

**engcon**<sup>®</sup>

# INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER AV SERIE B I ENGCON AB



SOLE GLOBAL COORDINATOR OCH JOINT BOOKRUNNER

**Nordea**

JOINT BOOKRUNNER

*Carnegie*

RETAIL MANAGER

**AVANZA** 

## VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige som lämnas i samband med ansökan om upptagande till handel av aktierna av serie B i engcon AB, organisationsnummer 556647-1727, på den reglerade marknaden som bedrivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag, organisationsnummer 556420-8394, ("Nasdaq Stockholm") ("Erbjudandet"). Begreppen "Bolaget", "engcon" och "Koncernen" avser engcon AB, den koncern i vilken engcon AB är moderbolag eller koncernens dotterbolag, beroende på sammanhanget.

Säljande aktieägare är Ommapo förvaltning AB, organisationsnummer 556719-0615, ("Ommapo förvaltning"), Monen Holding AB, organisationsnummer 556721-2971, ("Monen Holding") (tillsammans med Ommapo förvaltning, "Huvudägarna") samt sex anställda i engcon (tillsammans med Huvudägarna de "Säljande Aktieägarna").

Nordea Bank Abp, filial i Sverige, organisationsnummer 516411-1683, ("Nordea") är Sole Global Coordinator och Joint Bookrunner i samband med Erbjudandet och Carnegie Investment Bank AB, organisationsnummer 516406-0138, ("Carnegie") är Joint Bookrunner (tillsammans med Nordea "Managers"). Avanza Bank AB, organisationsnummer 556573-5668, ("Avanza") är Retail Manager. För definitioner av dessa begrepp samt vissa andra begrepp i Prospektet, se avsnittet "Definitioner".

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för engcon eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Erbjudandet och detta Prospekt regleras av svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv rätt att avgöra tvister som uppkommit på grund av eller i samband med Erbjudandet eller detta Prospekt. Prospektet har översatts till engelska. I händelse av att versionerna inte överensstämmer äger den svenska versionen företräde.

Inom vissa jurisdiktioner omfattas distributionen av Prospektet och deltagande i Erbjudandet enligt Prospektet av restriktioner enligt lag och andra förordningar. Inga åtgärder har vidtagits, och kommer inte att vidtas, för att medge en börsintroduktion i någon annan jurisdiktion än Sverige. Erbjudandet riktas inte till personer bosatta i USA, Australien, Kanada, Japan eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller åtgärder utöver vad som krävs enligt svensk lag. Följaktligen kan inte Prospektet eller andra dokument rörande Erbjudandet distribueras i eller till nämnda länder eller till annat land eller annan jurisdiktion där distribution av Erbjudandet i enlighet med Prospektet kräver sådana åtgärder eller på annat sätt skulle strida mot gällande förordningar. Förvärv av aktier i engcon i strid med restriktionerna som beskrivs ovan kan vara ogiltigt. Mottagare av Prospektet ska informera sig om och efterleva sådana restriktioner. Underlåtenhet att iaktta de beskrivna restriktionerna kan innebära brott mot gällande värdepapperslagstiftning. Fram till dess att 40 dagar har gått efter att detta Erbjudande påbörjas kan ett erbjudande om eller försäljning av aktier i USA av en mäklare (vare sig denne deltar i Erbjudandet eller inte) utgöra ett brott mot registreringsreglerna i Securities Act (enligt definition nedan) om ett sådant erbjudande eller en sådan försäljning görs annat än enligt undantag från registreringskraven i Securities Act.

En investering i aktier är förenad med olika risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av engcon och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet och eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av engcon eller Managers, och ingen av dessa är ansvarig för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distribution av Prospektet, eller någon transaktion som genomförs med anledning av Erbjudandet, ska anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt eller gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen då Prospektet offentliggjordes eller att det inte har inträffat några förändringar i engcons verksamhet efter detta datum. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Aktierna i engcon har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, till eller i USA förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven enligt Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Aktierna erbjuds utanför USA i enlighet med Regulation S i Securities Act. Aktierna i engcon har inte godkänts eller underkänts av United States Securities and Exchange Commission (SEC), någon värdepappersmyndighet på delstatsnivå eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av Prospektet. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Inget erbjudande till allmänheten av aktier i engcon lämnas i något annat land inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") än i Sverige. I andra EES-länder som omfattas av Prospektförordningen kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med tillämpliga undantag i Prospektförordningen.

Prospektet distribueras och riktas endast till (i) personer som befinner sig utanför Storbritannien eller (ii) till professionella investerare som omfattas av artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) ("Ordern") eller (iii) till kapitalstarka enheter (Eng. *high net-worth entities*) enligt artikel 49(2) (a)-(d) i Ordern, och andra personer till vilka det lagligen kan delges (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Prospektet riktas endast till relevanta personer och får inte användas eller åberopas av personer som inte är relevanta personer. Alla

investeringar eller investeringsaktiviteter som sammanhänger med Prospektet är endast tillgängliga för relevanta personer och kommer endast att riktas till relevanta personer.

Nordea, Carnegie och Avanza agerar uteslutande för Bolaget samt Huvudägarna och ingen annan i samband med Erbjudandet. Nordea, Carnegie och Avanza kommer inte att betrakta någon annan person (oavsett om det är en mottagare av detta Prospekt) som kund i förhållande till Erbjudandet och kommer inte att vara ansvarig mot någon annan än Bolaget och Huvudägarna för att tillhandahålla det skydd som Nordeas, Carnegies och Avanzas kunder erbjuds eller för att ge råd i samband med Erbjudandet eller någon annan transaktion, fråga eller arrangemang som hänvisas till i Prospektet.

## STABILISERING

I samband med Erbjudandet får Nordea, i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk rätt, genomföra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på Bolagets aktie på en nivå högre än den som i annat fall skulle råda på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktien på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Nordea har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras.

Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris som är högre än det pris som fastställts i Erbjudandet. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförs ska Stabiliseringsagenten offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Nordea att offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

## FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets nuvarande syn på framtida händelser samt förväntade finansiella och operationella resultat. Framåtriktade uttalanden är generellt sett alla uttalanden med undantag för uttalanden som avser historiska eller aktuella sakförhållanden. Ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "beräknas", "förbereds", "avses", "bedöms", "försöker" eller "skulle kunna" och även negationer eller andra variationer därav eller jämförbar terminologi utgör framåtriktade uttalanden. Dessa framåtriktade uttalanden lämnas endast per dagen för Prospektet. Följaktligen uppmärksammas presumtiva investerare att inte fästa otillbörlig vikt vid något av de framåtriktade uttalandena häri. Varken engcon eller de Säljande Aktieägarna åtar sig att offentliggöra några revideringar eller uppdateringar av framåtriktade uttalanden på grund av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter utöver vad som är erforderligt enligt tillämplig lag.

## BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRSTÄLLNING

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad där Bolaget är verksamt. Sådan information är baserad på både interna och externa källor samt en marknadsundersökning daterad 11 februari 2022 som har upprättats av Strategy & (PwC) på uppdrag av Bolaget. Även om Bolaget anser att sådan information är tillförlitlig så kan inte korrektheten och fullständigheten i informationen garanteras. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur osäker och reflekterar inte nödvändigtvis de faktiska förhållandena på marknaden. Värdet av statistiska jämförelser med andra marknader är begränsat av diverse anledningar. En av anledningarna är att marknader kan ha blivit annorlunda definierade och att informationen kan ha insamlats genom andra metoder och baserats på andra antaganden. Information som har anskaffats från tredje part har återgivits korrekt och såvitt engcon känner till och kan utöna av sådan information har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

## PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Förutom när så uttryckligen anges har ingen finansiell information i detta Prospekt blivit reviderad eller granskad av Bolagets revisor. Finansiell information hänförlig till Bolaget i detta Prospekt, som inte är en del av informationen som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor som nämnts ovan, har inhämtats från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem samt operativa system. Belopp i detta Prospekt har avrundats i viss utsträckning. Följaktligen summerar inte nödvändigtvis vissa kolumner till det totala belopp som anges.

## VIKTIG INFORMATION RÖRANDE MÖJLIGHETEN ATT SÄLJA TILDELADE AKTIER AV SERIE B

Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige sker genom utskick av avräkningsnotor, vilket beräknas ske den 17 juni 2022. Institutionella investerare beräknas att omkring den 17 juni 2022 erhålla besked om tilldelning i särskild ordning, varefter avräkningsnotor utsänds. Efter det att betalning av tilldelade aktier av serie B hanterats av Nordea, Carnegie och Avanza kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller anvisat VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvarna av aktier i Bolaget medför att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärdade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast den 21 juni 2022. Handel i Bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm beräknas komma att påbörjas den 17 juni 2022. Det förhållande att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast den 21 juni 2022 kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över börsen från och med den dag då handel i aktien påbörjas utan först när aktierna finns tillgängliga på värdepappersdepån eller VP-kontot.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning	2	Styrelse, koncernledning och revisor	99
Risikfaktorer	9	Bolagsstyrning	105
Inbjudan till förvärv av aktier av serie B i engcon AB	19	Aktiekapital och ägarförhållanden	111
Bakgrund och motiv	20	Bolagsordning	116
Villkor och anvisningar	23	Legala frågor och kompletterande information	119
Marknadsöversikt	29	Vissa skattefrågor	123
Verksamhetsbeskrivning	47	Definitioner	125
Utvald finansiell information	75	Historisk finansiell information	F-1
Operationell och finansiell översikt	86	Adresser	A-1
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	96		

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandepris per aktie av serie B	46 SEK
Anmälningstid för allmänheten	8 – 15 juni 2022
Anmälningstid för institutionella investerare	8 – 16 juni 2022
Första dag för handel i Bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm	17 juni 2022
Likviddag	21 juni 2022

## ÖVRIG INFORMATION

Kortnamn (ticker) på Nasdaq Stockholm	ENGCON
ISIN-kod aktie av serie B	SE0017769847
LEI-kod	549300EMZ2B768S85S50

## FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2022	23 augusti 2022
Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2022	27 oktober 2022
Bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2022	22 februari 2023

# SAMMANFATTNING

## INLEDNING OCH VARNINGAR

**Inledning och varningar** Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till detta prospekt ("**Prospektet**"). Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar i Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

**Om engcon** engcon AB, organisationsnummer 556647-1727, Godsgatan 6, 833 36 Strömsund, Sverige (begreppen "**Bolaget**", "**engcon**" och "**Koncernen**" avser engcon AB, den koncern i vilken engcon AB är moderbolag eller koncernens dotterbolag). Bolagets LEI-kod är 549300EMZ2B768S85S50. ISIN-koden för Bolagets aktier av serie B är SE0017769847 och kortnamnet (tickern) kommer vara ENGCON.

**Information om de Säljande Aktieägarna** Säljande aktieägare är Ommapo förvaltning AB ("**Ommapo förvaltning**"), Monen Holding AB ("**Monen Holding**") (tillsammans med Ommapo förvaltning, "**Huvudägarna**") samt sex anställda i engcon (tillsammans med Huvudägarna de "**Säljande Aktieägarna**"). Information om de Säljande Aktieägarna presenteras i tabellen nedan.

Namn	Adress	LEI-kod	Associationsform	Bildat i land
Ommapo förvaltning AB <sup>1)</sup>	c/o engcon AB, Godsgatan 6, 833 36 Strömsund	6367001UK1NIBUYX5707	Aktiebolag	Sverige
Monen Holding AB <sup>2)</sup>	c/o engcon AB, Godsgatan 6, 833 36 Strömsund	254900N9JKSHK4Q6HO23	Aktiebolag	Sverige
KB24 Consulting i Östersund AB <sup>3)</sup>	c/o engcon AB, Godsgatan 6, 833 36 Strömsund	5493006ROORLOAJ3AZ97	Aktiebolag	Sverige
JOFUTEK AB <sup>4)</sup>	c/o engcon AB, Godsgatan 6, 833 36 Strömsund	894500KGGF0UAPRJ4D35	Aktiebolag	Sverige
Cora Investments AB <sup>5)</sup>	c/o engcon AB, Godsgatan 6, 833 36 Strömsund	254900Y7EHVEZL1EIW70	Aktiebolag	Sverige
Team Rönnestrand AB <sup>6)</sup>	c/o engcon AB, Godsgatan 6, 833 36 Strömsund	636700W06HGK8BJW8B62	Aktiebolag	Sverige
Water Valley Invest AB <sup>7)</sup>	c/o engcon AB, Godsgatan 6, 833 36 Strömsund	636700FI0D526X67AU95	Aktiebolag	Sverige
JJCON AB <sup>8)</sup>	c/o engcon AB, Godsgatan 6, 833 36 Strömsund	636700Y4KW58BMLTC949	Aktiebolag	Sverige

1) Kontrolleras av Stig Engström, styrelseledamot i engcon.

2) Kontrolleras av Monica Engström, styrelseledamot i engcon.

3) Kontrolleras av Krister Blomgren, VD och koncernchef på engcon. Vid tidpunkten för noteringen kommer aktierna innehas via kapitalförsäkring.

4) Kontrolleras av Joakim Furrer, anställd på engcon. Vid tidpunkten för noteringen kommer aktierna innehas via kapitalförsäkring.

5) Kontrolleras av Peter Huczakowsky, IT-chef på engcon. Vid tidpunkten för noteringen kommer aktierna innehas via kapitalförsäkring.

6) Kontrolleras av Lars Rönnestrand, anställd på engcon. Vid tidpunkten för noteringen kommer aktierna innehas via kapitalförsäkring.

7) Kontrolleras av Sten Strömberg, anställd på engcon. Vid tidpunkten för noteringen kommer aktierna innehas via kapitalförsäkring.

8) Kontrolleras av Johan Johansson, anställd på engcon. Vid tidpunkten för noteringen kommer aktierna innehas via kapitalförsäkring.

**Behörig myndighet** Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress: Brunnsgatan 3, 111 38, Stockholm, Sverige  
Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige  
Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00  
Webbplats: www.fi.se  
Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 7 juni 2022.

## NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

### Vem är emittent av värdepapperen?

<b>Allmän information om engcon</b>	Emittenten av värdepapper är engcon AB, organisationsnummer 556647-1727. Bolaget har sitt säte i Strömsunds kommun, Sverige. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300EMZ2B768S85S50.
-------------------------------------	--

**engcons verksamhet** engcon är den världsledande tillverkaren av tiltrotatorer med en global marknadsandel om cirka 45 procent, baserat på antalet sålda tiltrotatorer under 2021. Bolaget grundades 1990 med målet att förändra den grävande världen genom produktutveckling och fokus på slutanvändare. Produkterbjudandet omfattar tiltrotatorer, snabbfästen, hydrauliska- och mekaniska redskap samt styr- och säkerhetssystem som bidrar till ökad lönsamhet, effektivitet, flexibilitet, säkerhet och hållbarhet vid exempelvis arbete med rörledning, vägarbeten, vatten- och avloppsarbeten, järnvägsbyggen, elarbeten, telekom- och bredbandsarbeten, på byggarbetsplatser och vid markarbete.

Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 uppgick Koncernens nettoomsättning till 1 488 MSEK och rörelseresultat till 325 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 21,8 procent. engcons nettoomsättning och rörelseresultat för 2021 ökade med 38,2 respektive 51,2 procent jämfört med räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Bolagets huvudkontor är beläget i Strömsund, Sverige, och under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 hade engcon i genomsnitt 327 heltidsanställda globalt. Koncernen har två produktionsanläggningar varav en i Strömsund och en i Niepruszewo i Polen. engcons produktion består huvudsakligen av montering av komponenter vars tillverkning är outsourcad till externa leverantörer med undantag för vissa komponenter som bearbetas i begränsad omfattning.

**engcons ägarstruktur** Nedanstående tabeller anger engcons ägarstruktur omedelbart före Erbjudandet respektive omedelbart efter Erbjudandet om den övertilldelningsoption som beskrivs nedan inte utnyttjas respektive om den utnyttjas till fullo. Informationen i nedanstående tabeller baseras på antagandet att Erbjudandet fulltecknas.

#### Ägarstruktur omedelbart före Erbjudandet

Aktieägare	Aktier av serie A	Aktier av serie B	Totalt antal aktier	Andel av aktiekapital, %	Andel av röster, %
Ommapo förvaltning AB <sup>1)</sup>	29 037 204	47 780 796	76 818 000	50,6	72,0
Monen Holding AB <sup>2)</sup>	6 307 574	63 006 426	69 314 000	45,7	26,8
Övriga aktieägare <sup>3)</sup>	–	5 656 000	5 656 000	3,7	1,2
<b>Totalt</b>	<b>35 344 778</b>	<b>116 443 222</b>	<b>151 788 000</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

1) Kontrolleras av Stig Engström, styrelseledamot.

2) Kontrolleras av Monica Engström, styrelseledamot.

3) Totalt sex anställda i engcon.

#### Ägarstruktur omedelbart efter Erbjudandet om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas

Aktieägare	Aktier av serie A	Aktier av serie B	Totalt antal aktier	Andel av aktiekapital, %	Andel av röster, %
Ommapo förvaltning AB <sup>1)</sup>	29 037 204	27 741 317	56 778 521	37,4	67,7
Monen Holding AB <sup>2)</sup>	6 307 574	44 924 512	51 232 086	33,8	23,0
Övriga befintliga aktieägare <sup>3)</sup>	–	4 180 523	4 180 523	2,8	0,9
Övriga investerare i Erbjudandet	–	39 596 870	39 596 870	26,1	8,4
<b>Totalt</b>	<b>35 344 778</b>	<b>116 443 222</b>	<b>151 788 000</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

1) Kontrolleras av Stig Engström, styrelseledamot.

2) Kontrolleras av Monica Engström, styrelseledamot.

3) Totalt sex anställda i engcon.

#### Ägarstruktur omedelbart efter Erbjudandet om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo

Aktieägare	Aktier av serie A	Aktier av serie B	Totalt antal aktier	Andel av aktiekapital, %	Andel av röster, %
Ommapo förvaltning AB <sup>1)</sup>	29 037 204	24 735 396	53 772 600	35,4	67,1
Monen Holding AB <sup>2)</sup>	6 307 574	42 212 226	48 519 800	32,0	22,4
Övriga befintliga aktieägare <sup>3)</sup>	–	3 959 200	3 959 200	2,6	0,8
Övriga investerare i Erbjudandet	–	45 536 400	45 536 400	30,0	9,7
<b>Totalt</b>	<b>35 344 778</b>	<b>116 443 222</b>	<b>151 788 000</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

1) Kontrolleras av Stig Engström, styrelseledamot.

2) Kontrolleras av Monica Engström, styrelseledamot.

3) Totalt sex anställda i engcon.

<b>Styrelse och koncernledning</b>	Bolagets styrelse består av Annika Bärems (ordförande), Monica Engström, Stig Engström, Bob Persson och Anna Stålenbring. Bolagets koncernledning består av Krister Blomgren (VD och koncernchef), Jens Blom, Peter Huczakowsky, Fredrik Jonsson, Mikael Persson, Anne Vågström, Anders Smith och Kristian Sjöström.
<b>Revisor</b>	engcons oberoende revisor är det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB, organisationsnummer 556271-5309 ("Deloitte") (Rehmsgatan 11, 113 79 Stockholm, Sverige), med Harald Jagner som huvudansvarig revisor. Deloitte har varit Bolagets revisor sedan 2010 och omvaldes vid årsstämman 2022 för perioden intill slutet av årsstämman 2023. Harald Jagner har varit huvudansvarig revisor sedan årsstämman 2022.

## Finansiell nyckelinformation för emittenten

Finansiell nyckelinformation i sammandrag	Utvalda poster från Koncernens resultaträkning			Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars <sup>4)</sup>	
		Räkenskapsåret som avslutades den 31 december			2022
MSEK (om inte annat anges)	2021 <sup>1)</sup>	2020 <sup>2)</sup>	2019 <sup>3)</sup>		
Nettoomsättning	1 488	1 077	1 194	447	364
Rörelseresultat	325	215	186	91	74
Periodens resultat totalt inklusive avvecklad verksamhet (hänförligt till moderföretagets aktieägare)	293	163	150	69	51
Resultat per aktie, totalt inklusive avvecklad verksamhet (före utspädning) (SEK)	1,94	1,08	0,99	0,45	0,33
Resultat per aktie, totalt inklusive avvecklad verksamhet (efter utspädning) (SEK)	1,94	1,08	0,99	0,45	0,33

### Utvalda poster från Koncernens balansräkning

MSEK (om inte annat anges)	Per den 31 december			Per den 31 mars <sup>4)</sup>	
	2021 <sup>1)</sup>	2020 <sup>2)</sup>	2019 <sup>3)</sup>	2022	2021
Summa tillgångar	1 013	925	717	1 070	1 082
Summa skulder	400	364	273	732	461

### Utvalda poster från Koncernens kassaflödesanalys

MSEK (om inte annat anges)	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december			Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars <sup>4)</sup>	
	2021 <sup>1)</sup>	2020 <sup>2)</sup>	2019 <sup>3)</sup>	2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	175	251	140	5	40
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7	-37	-30	-12	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-160	-59	-115	-156	-5

1) Hämtat från engcons konsoliderade reviderade finansiella information för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021.

2) Hämtat från engcons konsoliderade reviderade finansiella information för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020.

3) Hämtat från engcons konsoliderade reviderade finansiella information för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019.

4) Hämtat från engcons konsoliderade oreviderade översiktligt granskade finansiella delårsinformation för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022, med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021.

### Utvalda alternativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS<sup>1)</sup>

MSEK (om inte annat anges)	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december			Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars	
	2021	2020	2019	2022	2021
Bruttomarginal, %	42,1	42,6	37,4	40,3	42,3
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	21,8	20,0	15,6	20,4	20,3

1) Samtliga utvalda poster från Koncernens resultaträkning avser kvarvarande verksamhet.

## Nyckelrisker specifika för emittenten

### Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

- engcon är föremål för risker relaterade till makroekonomiska faktorer, i synnerhet sådana som påverkar aktivitetsnivån inom bygg- och entreprenadbranschen på de nordiska marknaderna där tiltrotatorn har uppnått en högre marknadspenetration. engcons försäljning kan därför påverkas negativt av ett försvagat konjunkturläge på de nordiska marknaderna, samt av andra makroekonomiska faktorer som leder till minskad nybyggnation såsom inhemska regleringar eller politiska beslut som påverkar bygg- och entreprenadbranschen, tillgången till krediter, ekonomiska förutsättningar för köpare av bostäder, räntenivåer och inflationssvängningar.
- engcons framtida tillväxt är beroende av en ökad marknadsacceptans av tiltrotatorn som produkt på utomnordiska marknader där marknadspenetrationen är låg eller obefintlig. Det finns en risk att kännetecknen om engcons produkter inte kommer att öka och att slutkunderna inte uppskattar fördelarna med tiltrotatorer eller att de föredrar att använda andra tekniker eller produkter som de anser är mer lämpliga och att engcon, till följd av detta, inte lyckas skapa tillväxt på utomnordiska marknader.
- engcon är föremål för risker relaterade till leverantörskoncentration och störningar eller brister hos engcons leverantörer. Vid förlust av en leverantör eller om en leverantör saknar kapacitet att möta ökade volymer kan engcon ha svårt att identifiera och utveckla en motsvarande relation med en ny leverantör. Koncernen är vidare exponerad för störningar i leverantörskedjan innebärande att engcons produkter inte kan levereras inom sedvanliga tidsfrister och därmed heller inte kan faktureras.
- engcon är föremål för risker relaterade till prisfluktuationer på råvaror, komponenter och annat produktionsmaterial. Kostnadsökningar på vissa produktionskomponenter kan vara särskilt svåra att överföra till Koncernens kunder. Genomförda prisökningar får heller inte omedelbar effekt eftersom dessa typiskt sett sker i förhållande till nya order och inte innerliggande order, vilket riskerar att leda till en betydande eftersläpning av effekterna av vidtagna åtgärder.
- engcon kan komma att bli utsatt för ökad konkurrens och risken finns att engcon inte lyckas konkurrera framgångsrikt. I takt med att tiltrotatorer och tillhörande redskap får ett ökat genomslag på marknader som för närvarande är mindre penetrerade och befinner sig i en utvecklingsfas är det sannolikt att konkurrensen på dessa marknader tilltar. Det kan också komma att utvecklas alternativa tekniker som erbjuder liknande funktioner som engcons produkter och som får större genomslag än engcons produkter eller att engcon inte lyckas skala upp sin produktionskapacitet i takt med Koncernens tillväxt och geografiska expansion och därmed upplever svårigheter att behålla nuvarande marknadsandelar och sin konkurrenskraft samt att nå sina finansiella mål.
- engcon är föremål för risker relaterade till att dess relationer med stora grävmaskintillverkare ("OEM:er") utvecklas negativt. engcon strävar efter att vara en oberoende aktör som tillhandahåller produkter under eget varumärke till olika OEM:er och har inte ingått några exklusivitetsavtal om samarbete med någon OEM. Skulle någon eller flera OEM:er välja att begränsa tillgängligheten till deras grävmaskiner finns risk för att slutkunderna inte kan välja engcons helhetskoncept. Det finns också en risk att stora OEM:er kan börja tillverka motsvarande produkter som engcon under eget varumärke alternativt ingå samarbetsavtal med engcons konkurrenter, vilket skulle kunna begränsa försäljningen av engcons produkter.
- engcon är verksam inom ett antal geografier och Bolaget kan framöver komma att fortsätta expandera på utomnordiska marknader, vilket ställer höga krav på kvalificerad försäljnings- och eftermarknadspersonal, ett brett nätverk av distributörer, återförsäljare och servicepartners samt investeringar i form av utveckling och marknadsföringsinsatser. Det finns en risk att engcon missbedömer kulturella skillnader, lokal marknadsdynamik och kundernas behov på lokala marknader och att utveckling och marknadsföringsåtgärder inte i tillräcklig utsträckning lyckas skapa en efterfrågan på engcons produkter. Bolagets expansion till nya geografiska marknader riskerar därför att begränsas till ett mindre antal marknader än vad som kunnat motiveras utifrån efterfrågan på engcons produkter.
- engcon är beroende av nyckelpersoner och sin förmåga att rekrytera och behålla högkvalificerade medarbetare. Vid brist på kvalificerade medarbetare kan Koncernens förmåga att framgångsrikt utveckla och få ut nya produkter på marknaden i tillräcklig takt försvåras. Dessutom kan ett otillräckligt antal kvalificerade medarbetare leda till att Koncernen upplever svårigheter med att framgångsrikt identifiera och genomföra nya affärsmöjligheter och strategier, vilket i förlängningen riskerar att ha en negativ inverkan på Bolagets konkurrenskraft. Det finns vidare en risk att kompetenta medarbetare med kännedom om engcons produkter och produktutveckling lämnar engcon och går till konkurrenter, vilket riskerar att inverka negativt på engcons verksamhet.
- engcon kan misslyckas med att utveckla, lansera och marknadsföra nya produkter eller möta teknologisk utveckling och kundefterfrågan. Det finns en risk att engcons arbete med forskning och utveckling inte leder till önskat resultat och att nya produktansöknings inte möter kundernas önskemål och att engcon även i övrigt missbedömer trender och kundpreferenser på enskilda marknader eller andra förändringar i efterfrågan, upptäcker dem för sent eller misslyckas med att anpassa sina produkter efter dem. Det är också möjligt att konkurrenter utvecklar bättre lösningar eller teknik och kan tillverka sina produkter snabbare, i större kvantiteter, med en högre kvalitet och/eller till en lägre kostnad exempelvis till följd av strategiska samarbeten.

## NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

### Värdepapperens viktigaste egenskaper

<b>Erbjudna värdepapper</b>	Aktier av serie B i engcon AB, organisationsnummer 556647-1727. ISIN-kod SE0017769847. Aktierna är denominerade i SEK.
<b>Totalt antal aktier i Bolaget</b>	Per dagen för Prospektet finns det 151 788 000 aktier i Bolaget, varav 35 344 778 aktier av serie A och 116 443 222 aktier av serie B. Aktiekapitalet uppgår till 21 250 320 SEK. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,14 SEK. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda. Efter Erbjudandets genomförande kommer aktiekapitalet alljämt att uppgå till 21 250 320 SEK, fördelat på 151 788 000 aktier, varav 35 344 778 aktier av serie A och 116 443 222 aktier av serie B.
<b>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen</b>	<p>Varje aktie av serie B i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst och varje aktie av serie A berättigar innehavaren till tio (10) röster vid bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Beslutar bolaget att genom kontantemission (med eller utan rätt till betalning genom kvittning) ge ut nya aktier av serie A och aktier av serie B, ska innehavare av aktier av serie A och aktier av serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma aktieslag innehavaren sedan tidigare äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna i respektive aktieslag fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare innehar av samma aktieslag och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att genom kontantemission (med eller utan rätt till betalning genom kvittning) ge ut endast aktier av serie A eller aktier av serie B ska samtliga aktieägare av dessa aktieslag, oavsett om deras aktier är aktier av serie A eller aktier av serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Beslutar Bolaget att genom kontantemission (med eller utan rätt till betalning genom kvittning) ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna av aktier av serie A och aktier av serie B företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av teckningsoptionen respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att konverteras till.</p> <p>Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att besluta om kontant-, kvittning- eller apportemission avseende aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.</p> <p>Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag.</p> <p>Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.</p> <p>Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigade till utdelning.</p> <p>Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara i enlighet med svensk rätt med undantag för lock up-åtaganden från de Säljande Aktieägarna, styrelsens ledamöter och medlemmar av koncernledningen under en viss period från den första dagen för handel med Bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm.</p> <p>De rättigheter som är förknippade med de aktier som är utgivna av Bolaget, inklusive de rättigheter som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen.</p>
<b>Utdelningspolicy</b>	engcons mål är att dela ut cirka 50 procent av nettovinsten. Utdelningsförslaget ska beakta engcons långsiktiga utvecklingspotential, finansiella ställning och investeringsbehov.

### Var kommer värdepapperen att handlas?

<b>Upptagande till handel</b>	Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 18 maj 2022 gjort bedömningen att Bolaget uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier av serie B är uppfyllt. Första dag för handel i Bolagets aktier av serie B förväntas vara den 17 juni 2022.
-------------------------------	--

### Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

<b>Huvudrisker sammanhängande med värdepapperen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>engcons aktier av serie B kan handlas till ett lägre pris än Erbjudandepriiset (enligt definition nedan) och potentiella investerare kan förlora en del av eller hela sin investering.</li> <li>Huvudägarna kommer att ha ett betydande inflytande över engcon efter Erbjudandet.</li> <li>Befintliga aktieägares avyttring av aktier, eller en uppfattning om att sådan avyttring kan komma att ske, kan leda till att aktiekursen sjunker.</li> </ul>
---	--



## NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

### På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

<b>Erbjudandets former och villkor</b>	<p><i>Allmän information om Erbjudandet</i></p> <p>Erbjudandet omfattar högst 39 596 870 aktier av serie B i engcon (exklusive den övertilldelningsoption som beskrivs nedan), av vilka samtliga är befintliga aktier som säljs av de Säljande Aktieägarna. Erbjudandet består av (a) ett erbjudande till allmänheten i Sverige<sup>1)</sup> samt (b) ett erbjudande till institutionella investerare i Sverige och vissa andra jurisdiktioner utanför USA med stöd av Regulation S i Securities Act.<sup>2)</sup></p> <p><i>Erbjudandepreis</i></p> <p>Priset per aktie av serie B i Erbjudandet är fastställt till 46 SEK ("<b>Erbjudandepriiset</b>"). Erbjudandepriiset har fastställts av styrelsen och Huvudägarna i samråd med Nordea baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med vissa institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, rådande marknads-läge samt uppskattningar av engcons affärsmöjligheter och vinstutsikter. Baserat på Erbjudandepriiset uppgår marknadsvärdet för samtliga aktier i engcon till cirka 7,0 MDSEK.<sup>3)</sup></p> <p><i>Övertilldelningsoption</i></p> <p>För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet kommer de Säljande Aktieägarna lämna en option till Nordea att, för Nordea och Carnegies "<b>Managers</b>") räkning, förvärva ytterligare högst 5 939 530 aktier av serie B till Erbjudandepriiset, motsvarande högst 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet ("<b>Övertilldelningsoptionen</b>") som kan användas i sin helhet eller delvis under 30 dagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Erbjudandet omfatta högst 45 536 400 aktier av serie B i engcon.</p> <p>1) Med "allmänheten" avses privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av lägst 150 aktier och högst 23 000 aktier.</p> <p>2) Med "institutionella investerare" avses privatpersoner och juridiska personer i Sverige och utlandet som anmäler sig för förvärv av fler än 23 000 aktier.</p> <p>3) Marknadsvärdet är baserat på 151 788 000 utestående aktier i engcon, varav 35 344 778 av serie A och 116 443 222 av serie B.</p>								
<b>Tidplan för Erbjudandet</b>	<table border="0"> <tr> <td>Anmälningensperiod för allmänheten</td> <td>8 – 15 juni 2022</td> </tr> <tr> <td>Anmälningensperiod för institutionella investerare</td> <td>8 – 16 juni 2022</td> </tr> <tr> <td>Första dag för handel i Bolagets aktier av serie B</td> <td>17 juni 2022</td> </tr> <tr> <td>Likviddag</td> <td>21 juni 2022</td> </tr> </table>	Anmälningensperiod för allmänheten	8 – 15 juni 2022	Anmälningensperiod för institutionella investerare	8 – 16 juni 2022	Första dag för handel i Bolagets aktier av serie B	17 juni 2022	Likviddag	21 juni 2022
Anmälningensperiod för allmänheten	8 – 15 juni 2022								
Anmälningensperiod för institutionella investerare	8 – 16 juni 2022								
Första dag för handel i Bolagets aktier av serie B	17 juni 2022								
Likviddag	21 juni 2022								
<b>Utspädningseffekt</b>	<p>Bolaget emitterar inte några nya aktier i samband med upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm och därmed uppstår inte någon utspädning.</p>								
<b>Kostnader för Erbjudandet</b>	<p>Transaktionskostnaderna (inklusive moms) för Bolaget hänförliga till upptagandet till handel av Bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet, beräknas uppgå till cirka 16 MSEK, varav cirka 4 MSEK har belastat resultatet under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021, cirka 5 MSEK har belastat resultatet under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 och cirka 7 MSEK förväntas belasta resultatet under tremånadersperioden som avslutas den 30 juni 2022.</p>								

## Vem är erbjudaren och den som ansöker om upptagande till handel?

### Erbjudaren av värdepapper

De Säljande Aktieägarna erbjuder högst 39 596 870 befintliga aktier av serie B i engcon i Erbjudandet (exklusive Övertilldelningsoptionen). Information om de Säljande Aktieägarna presenteras i tabellen nedan.

Namn	Adress	LEI-kod	Associationsform	Bildat i land
Ommapo förvaltning AB <sup>1)</sup>	c/o engcon AB, Godsgatan 6, 833 36 Strömsund	6367001UK1NIBUYX5707	Aktiebolag	Sverige
Monen Holding AB <sup>2)</sup>	c/o engcon AB, Godsgatan 6, 833 36 Strömsund	254900N9JKSHK4Q6HO23	Aktiebolag	Sverige
KB24 Consulting i Östersund AB <sup>3)</sup>	c/o engcon AB, Godsgatan 6, 833 36 Strömsund	5493006R0ORLOAJ3AZ97	Aktiebolag	Sverige
JOFUTEK AB <sup>4)</sup>	c/o engcon AB, Godsgatan 6, 833 36 Strömsund	894500KGGF0UAPRJ4D35	Aktiebolag	Sverige
Cora Investments AB <sup>5)</sup>	c/o engcon AB, Godsgatan 6, 833 36 Strömsund	254900Y7EHVEZL1EIW70	Aktiebolag	Sverige
Team Rönnestrand AB <sup>6)</sup>	c/o engcon AB, Godsgatan 6, 833 36 Strömsund	636700W06HGK8BJW8B62	Aktiebolag	Sverige
Water Valley Invest AB <sup>7)</sup>	c/o engcon AB, Godsgatan 6, 833 36 Strömsund	636700FI0D526X67AU95	Aktiebolag	Sverige
JJCON AB <sup>8)</sup>	c/o engcon AB, Godsgatan 6, 833 36 Strömsund	636700Y4KW58BMLTC949	Aktiebolag	Sverige

1) Kontrolleras av Stig Engström, styrelseledamot i engcon.

2) Kontrolleras av Monica Engström, styrelseledamot i engcon.

3) Kontrolleras av Krister Blomgren, VD och koncernchef på engcon. Vid tidpunkten för noteringen kommer aktierna innehas via kapitalförsäkring.

4) Kontrolleras av Joakim Furrer, anställd på engcon. Vid tidpunkten för noteringen kommer aktierna innehas via kapitalförsäkring.

5) Kontrolleras av Peter Huczakowsky, IT-chef på engcon. Vid tidpunkten för noteringen kommer aktierna innehas via kapitalförsäkring.

6) Kontrolleras av Lars Rönnestrand, anställd på engcon. Vid tidpunkten för noteringen kommer aktierna innehas via kapitalförsäkring.

7) Kontrolleras av Sten Strömgren, anställd på engcon. Vid tidpunkten för noteringen kommer aktierna innehas via kapitalförsäkring.

8) Kontrolleras av Johan Johansson, anställd på engcon. Vid tidpunkten för noteringen kommer aktierna innehas via kapitalförsäkring.

### Den som ansöker om upptagande till handel

engcon AB, organisationsnummer 556647-1727, med säte i Strömsunds kommun, Sverige är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt som bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen. Bolagets LEI-kod är 549300EMZ2B768S85S50.

## Varför upprättas detta Prospekt?

### Bakgrund och motiv

engcons styrelse och koncernledning har tillsammans med Huvudägarna gjort bedömningen att en notering av Bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm utgör ett viktigt steg i Bolagets fortsatta utveckling. Bolagets styrelse och koncernledning är av uppfattningen att noteringen kommer att öka den allmänna kännedomen om Bolaget, inte minst internationellt i samband med Bolagets internationella expansion, vilket ökar Bolagets förmåga att attrahera och behålla nyckelpersoner, partners och kunder samt ger tillgång till den svenska och de internationella kapitalmarknaderna. Upptagandet till handel av Bolagets aktier av serie B möjliggör även för Bolaget att erbjuda värdeskapande incitamentsprogram för anställda samt underlättar ett framtida generationsskifte för Huvudägarna.

Bolaget emitterar inte några nya aktier i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet, och Bolaget kommer inte att erhålla någon likvid från försäljningen av befintliga aktier av serie B från de Säljande Aktieägarna i Erbjudandet. Bolaget kommer således inte att tillföras någon likvid i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet. Erbjudandet kommer därmed inte medföra någon utspädning av antalet aktier och röster i Bolaget.

### Intressen och intressekonflikter

Managers tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och Huvudägarna i samband med Erbjudandet, för vilka de kommer erhålla sedvanlig ersättning. Den totala ersättningen för de finansiella rådgivarna är delvis beroende av utfallet i Erbjudandet. Managers har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget och Huvudägarna. I deras respektive löpande verksamhet kan Managers och deras närstående genomföra eller inneha ett antal olika investeringar och aktivt handla i skuldinstrument och aktier (eller relaterade derivatinstrument) samt finansiella instrument (vilka kan omfatta banklån och/eller creditswappar) för egen eller deras kunders räkning och kan när som helst inneha långa och korta positioner i sådana värdepapper och instrument. Sådan investerings- och värdepappersrörelse kan omfatta Bolagets värdepapper och instrument.

# RISKFaktorER

En investering i engcons aktier av serie B är förenad med risker. Inför ett investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för engcon och aktiens framtida utveckling. Det gäller bland annat risker som är hänförliga till engcons verksamhet och bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till aktierna och Erbjudandet. Nedan beskrivs de riskfaktorer som för närvarande bedöms väsentliga för engcon och dess aktier. Riskfaktorernas väsentlighet har bedömts på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som för närvarande bedöms vara mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Beskrivningen av nedanstående riskfaktorer är baserad på information som är tillgänglig och bedömningar gjorda per dagen för detta Prospekt.

## RISKER RELATERADE TILL ENGCONS VERKSAMHET OCH BRANSCH

engcon är föremål för risker relaterade till makroekonomiska faktorer, i synnerhet sådana som påverkar aktivitetsnivån inom bygg- och entreprenadbranschen på de nordiska marknaderna

engcon är den världsledande tillverkaren av tiltrotatorer med en global marknadsandel om cirka 45 procent. Produkterbjudandet omfattar tiltrotatorer, snabbfästen, hydrauliska- och mekaniska redskap samt styr- och säkerhetssystem som bidrar till ökad lönsamhet, effektivitet, flexibilitet, säkerhet och hållbarhet vid exempelvis arbete med rörledningar, vägarbeten, vatten- och avloppsarbeten, järnvägsbyggen, elarbeten, telekom- och bredbandsarbeten, på byggarbetsplatser och vid markarbete. Koncernen har produktionsanläggningar i Strömsund (Sverige) och Niepruszewo (Polen) och produkterna säljs huvudsakligen via återförsäljare till slutkunder i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Nederländerna, Frankrike, Tyskland, Storbritannien, Irland, Belgien, Österrike, USA, Kanada, Australien, Sydkorea och Japan. Norden<sup>1)</sup> är engcons största marknad och svarade för 57 procent av Koncernens nettoomsättning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021. Efterfrågan på engcons produkter påverkas av nyförsäljningen av grävmaskiner och efterfrågan på grävmaskinsarbeten, som i sin tur tenderar att följa bygg- och entreprenadbranschens konjunkturcykel. Detta samband gäller i synnerhet aktivitetsnivån inom nybyggnation av bostäder på de nordiska marknaderna där tiltrotatorn har uppnått en högre marknadspenetration. engcons försäljning kan därför påverkas negativt av ett försvagat konjunkturläge på de nordiska marknaderna, samt av andra faktorer som leder till minskad nybyggnation såsom inhemska regleringar eller politiska beslut som påverkar bygg- och entreprenadbranschen, tillgången till krediter, ekonomiska förutsättningar för köpare av bostäder, räntenivåer och inflationssvängningar. En minskad efterfrågan på engcons produkter till följd av en negativ utveckling av någon eller samtliga av dessa eller andra makroekonomiska faktorer kan få en negativ inverkan på engcons nettoomsättning och rörelsens resultat.

engcons framtida tillväxt är beroende av en ökad marknadsacceptans av tiltrotatorn som produkt på utomnordiska marknader där marknadspenetrationen för tiltrotatorer är låg eller obefintlig

Penetrationsgraden för tiltrotatorer sålda till nyttillverkade grävmaskiner under 2021 uppgick till cirka 85 procent på de nordiska marknaderna och cirka 92 procent på den svenska marknaden. De nordiska länderna bedöms utgöra mogna marknader för tiltrotatorn som produkt och på dessa marknader har engcon en väletablerad position. Ur ett globalt perspektiv befinner sig marknaden för tiltrotatorer i ett tidigt skede. Penetrationsgraden för tiltrotatorer sålda till nyttillverkade grävmaskiner under 2021 uppgick till cirka 2 procent på den globala marknaden och cirka 7 procent på den marknad som engcon betraktar som sin fokusmarknad, bland annat utifrån grävmaskinens viktclass. På utomnordiska marknader föreligger i regel ett begränsat eller obefintligt användande av tiltrotatorer och tiltrotatorn som produkt är i varierande grad ökand hos olika aktörer, inklusive köpare av grävmaskiner. På dessa marknader är en allmänt ökad marknadsacceptans av tiltrotatorns funktioner och effektivitet centralt för efterfrågan på engcons produkter, vilket kan kräva väsentliga marknadsföringsinsatser, innefattande att slutkunder och ett flertal olika andra aktörer på marknaden bearbetas och utbildas. Vid etableringen inom en ny geografi finns ofta ingen befintlig marknad för tiltrotatorer, vilket gör att det heller inte finns något kravställande från beställare, såsom byggföretag, avseende att grävmaskiner ska vara utrustade med tiltrotatorer. Det finns en risk att kännedomen om engcons produkter inte kommer att öka och att slutkunderna inte uppskattar fördelarna med tiltrotatorer eller att de föredrar att använda andra tekniker eller produkter som de anser är mer lämpliga och att engcon, till följd av detta, inte lyckas skapa tillväxt på utomnordiska marknader och öka sin försäljning, vilket kan få en negativ inverkan på engcons verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat.

1) Med "Norden" avses Sverige, Danmark, Norge och Finland.

### Risker relaterade till leverantörskoncentration och störningar eller brister hos engcons leverantörer

Koncernen förlitar sig på ett globalt och lokalt nätverk av leverantörer för att få tillgång till råvaror, komponenter och annat produktionsmaterial. Merparten av Bolagets inköp består av komponenter, varav bearbetade detaljer motsvarade cirka 50 procent och hydraulcylindrar motsvarade cirka 12 procent av komponentinköpen under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021. Merparten av komponenterna köps in från leverantörer i Norden. Bolagets tio största leverantörer stod för cirka 58 procent av engcons totala inköp av råvaror och komponenter under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021.

engcon har flera långvariga relationer med leverantörer och är för vissa delar av verksamheten beroende av ett begränsat antal mindre lokala leverantörer, för vilka engcon utgör en väsentlig kund. Om en leverantör är förhindrad på grund av sin begränsade storlek, kraftigt höjer priset på sina varor, är ovillig att fortsätta leverera till engcon, eller om en leverantör skulle upphöra med sin verksamhet, kan engcon på kort sikt ha svårt att identifiera och utveckla en motsvarande relation med en ny leverantör som kan tillgodose engcons krav vad gäller kvalitet och pris samt engcons behov av snabba och effektiva leveranser. Vidare kan engcons framtida tillväxt och geografiska expansion medföra att engcons leverantörer saknar kapacitet att möta ökade volymer till följd av en ökad efterfrågan på engcons produkter. Förlust av, eller en väsentlig minskning i tillgången till, produkter från engcons leverantörer, eller en förlust av viktiga leverantörer, kan få en negativ inverkan på engcons verksamhet och rörelsens resultat.

Transporter från Koncernens leverantörer sker framför allt med lastbil. Koncernen är exponerad för störningar i leverantörskedjan och förmågan att anskaffa råvaror, komponenter och annat produktionsmaterial i tid, på ett kostnads-effektivt sätt eller överhuvudtaget påverkas av en rad olika faktorer. Under det första kvartalet 2022 uppstod exempelvis brist på ventiler bland engcons leverantörer, vilket ledde till förseningar i engcons produktionsprocess och en lägre produktionsstakt än normalt. Ett försämrat säkerhetsläge och konflikter kan leda till ytterligare svårigheter att erhålla leveranser av nödvändiga komponenter och insatsvaror, se ”– Risker relaterade till Rysslands militära angrepp på Ukraina”. Liknande brister framöver kan leda till motsvarande störningar i produktionsprocessen, innebärande att engcons produkter inte kan levereras inom sedvanliga tidsfrister och därmed heller inte kan faktureras. Sådana förseningar kan påverka kundrelationer negativt och få negativ inverkan på engcons nettoomsättning och rörelsens resultat såväl tillfälligt som på längre sikt.

### Risker relaterade till prisfluktuationer på råvaror, komponenter och annat produktionsmaterial

engcons tillverkning av tiltrotatorer och tillhörande redskap för grävmaskiner kräver flera olika råvaror, komponenter och annat produktionsmaterial. Koncernens produktionsprocess består främst av montering av komponenter, samt viss produktion av mindre serier och kritiska komponenter. Koncernens

viktigaste produktionskomponenter innefattar stålbaseerade delar, drivenheter, elektronik, kablar, ventiler och hydraulmotorer. Koncernens totala kostnader för sålda varor under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 uppgick till 862 MSEK, varav majoriteten av kostnaderna var hänförliga till inköp av komponenter. På såväl global som lokal nivå är leverantörens tillgång till, och priserna på, råvaror, komponenter och annat produktionsmaterial föremål för betydande prisfluktuationer. Sådana prisfluktuationer beror på förändringar i tillgång och efterfrågan, transportkostnader, myndighetsregleringar och tullar, valutakursförändringar, priskontroller, inflation och det allmänna ekonomiska klimatet, liksom andra oförutsedda omständigheter. engcon har betydande kostnader för råvaror, komponenter och annat produktionsmaterial, och om priserna på produktionsmaterial ökar kommer även Koncernens rörelsekostnader att öka. Vidare skulle höjda energipriser samt ökade tullar och andra handelsbegränsande åtgärder som påverkar råvaror, komponenter och annat produktionsmaterial som engcon använder i verksamheten ha en väsentlig inverkan på Koncernens kostnader. Under slutet av 2021 och inledningen av 2022 har Koncernen upplevt att priserna ökat kraftigt på bland annat elektronik, stål och frakt. Kostnadsökningar på vissa produktionskomponenter kan vara särskilt svåra att överföra till Koncernens kunder, exempelvis prisökningar på elektronik. I den mån som kostnadsökningarna inte kan kompenseras genom prishöjningar kan det påverka engcons lönsamhet negativt, alternativt, om sådana prishöjningar sker, kan det påverka efterfrågan på engcons produkter negativt. Prisökningar får heller inte omedelbar effekt eftersom dessa typiskt sett sker i förhållande till nya order och inte inbegripande order, vilket riskerar att leda till en betydande eftersläpning av effekterna av vidtagna åtgärder, som i sin tur kan inverka negativt på Koncernens lönsamhet under olika kvartalsperioder.

### engcon kan komma att bli utsatt för ökad konkurrens och risken finns att engcon inte lyckas konkurrera framgångsrikt

På geografiska marknader där tiltrotatorn som produkt är etablerad och marknaden karaktäriseras av en högre mognadsgrad råder också en högre konkurrens. Koncernen har generellt sett en lägre lönsamhet på de mogna nordiska marknaderna än på marknader med lägre penetrationsgrad som befinner sig i en utvecklingsfas och där konkurrensen inte är lika betydande. Viktiga konkurrensfaktorer utgörs bland annat av försäljningspris, funktion och kvalitet, varumärkeskännedom, produkt- och tjänsteerbjudande, innovation samt installationstid och installationsprocess. engcon konkurrerar med ett antal aktörer på sina olika geografiska marknader, bland andra Rototilt och Steelwrist. Konkurrenterna är i regel internationella tiltrotatortillverkare som har gemensamt att de säljer tiltrotatorer globalt, ingår i samarbeten med grävmaskinstillverkare (”OEM” eng. *Original Equipment Manufacturer*) och deras produktportföljer innefattar normalt även snabbfästen och andra tillhörande redskap till grävmaskiner. Det finns risk att konkurrenter genomför prissänkningar för att öka sina marknadsandelar, vilket kan försvåra för

engcon att genomföra prisökningar eller tvinga engcon att genomföra motsvarande prissänkningar och följaktligen minska sina vinstmarginaler för att kunna konkurrera effektivt. Detta skulle få en negativ inverkan på engcons lönsamhet och rörelsens resultat.

I takt med att tiltrotatorer och tillhörande redskap får ett ökat genomslag på marknader som för närvarande är mindre penetrerade och befinner sig i en utvecklingsfas är det sannolikt att konkurrensen på dessa marknader tilltar. Sådan konkurrens kan komma från befintliga konkurrenter till engcon som expanderar geografiskt, men även från nyetablerade lokala eller regionala aktörer med större närhet till den lokala marknaden. Vidare kan aktörer som för närvarande primärt är aktiva i andra vertikaler på marknaden, såsom OEM:er och återförsäljare, få ökade incitament att börja sälja likadana produkter som Bolaget under eget varumärke eller ingå exklusiva återförsäljaravtal med engcons konkurrenter. Det kan också komma att utvecklas alternativa tekniker som erbjuder liknande funktioner som engcons produkter och som får större genomslag än engcons produkter. Om andra produktalternativ med liknande eller andra egenskaper lanseras på de marknader där engcon är verksamt kan det driva kunder till att köpa produkter eller tjänster från konkurrenterna istället och således påverka engcons nettoomsättning negativt. Utvecklingen på olika marknader kan även medföra en accelererad konsolidering bland engcons konkurrenter och att fler strategiska avtal ingås, vilket kan ge konkurrenterna bättre möjligheter att utnyttja skalfördelar och möjliga kostnadsbesparingar. Det finns vidare en risk att engcon inte lyckas skala upp sin produktionskapacitet i takt med Koncernens tillväxt och geografiska expansion och att Koncernen därigenom upplever svårigheter att behålla nuvarande marknadsandelar och sin konkurrenskraft samt att nå sina finansiella mål. Detta kan i sin tur påverka Koncernens konkurrenskraft negativt och leda till att engcon inte kan behålla sina marknadsandelar eller försäljningsvolymen, vilket kan få en negativ inverkan på engcons nettoomsättning och rörelsens resultat.

#### **Relationerna med stora grävmaskinstillverkare är väsentliga för engcon**

Marknaden för grävmaskiner är relativt konsoliderad med ett antal stora och väletablerade aktörer. Aktörerna har typiskt sett bred global närvaro med eventuellt fokus på utvalda regioner. engcons produkter är oberoende i förhållande till grävmaskiner från olika tillverkare på så sätt att Bolagets tiltrotatorer och tillhörande redskap kan användas på grävmaskiner från olika tillverkare. Bolagets långvariga relationer med OEM:er är viktiga för engcons verksamhet av flera anledningar. Bland annat sker en stor del av engcons arbete med forskning och utveckling ("FoU") i samarbete med OEM:er, vilket är centralt för Koncernens möjligheter att ligga i teknikens framkant och öka kunskapen om nästa generations grävmaskiner och olika teknologier, se "– engcon kan misslyckas med att utveckla, lansera och marknadsföra nya produkter eller möta teknologisk utveckling och kundefterfrågan". OEM:er är även viktiga för att öka kännedomen och försälj-

ningen av tiltrotatorer, genom sina väletablerade varumärken och uppbyggda nätverk av återförsäljare. engcon strävar efter att vara en oberoende aktör som tillhandahåller produkter under eget varumärke till olika OEM:er och har inte ingått några exklusivitetsavtal om samarbete med någon OEM. Skulle någon eller flera OEM:er välja att begränsa tillgängligheten till deras grävmaskiner, genom ett stängt gränssnitt eller kompatibilitet endast med till engcon konkurrerande produkter, finns risk för att slutkunderna inte kan välja engcons helhetskoncept. Det finns också en risk att stora OEM:er kan börja tillverka motsvarande produkter som engcon under eget varumärke alternativt ingå samarbetsavtal med engcons konkurrenter, vilket skulle kunna begränsa försäljningen av engcons produkter. Om engcons samarbeten och relationer med OEM:er utvecklas negativt kan detta ha en negativ inverkan på engcons verksamhet och marknadsposition och påverka Bolagets nettoomsättning negativt.

#### **Risker relaterade till engcons framtida geografiska expansion**

engcon är verksamt inom ett antal geografier och Bolaget kan framöver komma att fortsatt expandera på utomnordiska marknader. Under 2021 har engcon exempelvis etablerat kontor i Kanada. Medvetenheten om fördelarna med att utrusta grävmaskiner med tiltrotatorer är i allmänhet begränsad på dessa marknader vilket ställer höga krav på kvalificerad försäljnings- och eftermarknadspersonal, ett brett nätverk av återförsäljare och servicepartners samt investeringar i form av utveckling och marknadsföringsinsatser gentemot slutkunder såsom deltagande på mässor och marknadsföring via sociala medier, se "– engcons framtida tillväxt är beroende av en ökad marknadsacceptans av tiltrotatorn som produkt på utomnordiska marknader där marknadspenetrationen för tiltrotatorer är låg eller obefintlig". Det finns en risk att engcon missbedömer kulturella skillnader, lokal marknadsdynamik och kundernas behov på lokala marknader och att utveckling och marknadsföringsåtgärder inte i tillräcklig utsträckning lyckas skapa en efterfrågan på engcons produkter. Under perioder kan de etableringskostnader som engcon investerar i en ny marknad vara betydande, utan att kostnaderna leder till en motsvarande ökning av Koncernens nettoomsättning. Exempelvis uppkom vissa kostnader under 2018 och 2019 i samband med den geografiska expansionen och etableringen i Australien och USA. Därtill ställer en framgångsrik framtida geografisk expansion höga krav på att engcon centralt kan organisera, driva och styra verksamheten, vilket kan kräva ytterligare resurser till huvudkontoret i Sverige. Bolagets expansion till nya geografiska marknader riskerar därför att begränsas till ett mindre antal marknader än vad som kunnat motiveras utifrån efterfrågan på engcons produkter, vilket kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat.

### **engcon är beroende av nyckelpersoner och sin förmåga att rekrytera och behålla högkvalificerade medarbetare**

engcons tillgång till kompetenta medarbetare är av stor vikt för att uppnå strategiska och operativa mål. Inom engcons verksamhet är det exempelvis viktigt att lyckas rekrytera och behålla tekniskt högkvalificerade medarbetare. Det råder betydande konkurrens om tekniskt högkvalificerade medarbetare och om engcon inte framgångsrikt lyckas attrahera eller behålla tillräckligt kvalificerad personal kan det negativt påverka engcons verksamhet, tillväxt och lönsamhet. engcon är särskilt beroende av medarbetare och konsulter inom FoU, vilket också är den kompetens som engcon har störst svårigheter att rekrytera. Till följd av engcons geografiska expansion finns det vidare behov av att kunna rekrytera och behålla medarbetare inom försäljning på de marknader där engcon etablerar sig. Vid brist på kvalificerade medarbetare kan Koncernens förmåga att framgångsrikt utveckla och få ut nya produkter på marknaden i tillräcklig takt försvåras. Dessutom kan ett otillräckligt antal kvalificerade medarbetare leda till att Koncernen upplever svårigheter med att framgångsrikt identifiera och genomföra nya affärsmöjligheter och strategier, vilket i förlängningen riskerar att ha en negativ inverkan på Bolagets konkurrenskraft. Det finns vidare en risk att kompetenta medarbetare med kännedom om engcons produkter och produktutveckling lämnar engcon och går till konkurrenter, vilket är till nackdel för engcon. Om sådana nyckelpersoner slutar och dessutom tar med sig andra kvalificerade medarbetare accentueras denna risk. Om denna risk realiserar skulle det kunna få negativ inverkan på engcons verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat.

### **engcon kan misslyckas med att utveckla, lansera och marknadsföra nya produkter eller möta teknologisk utveckling och kundefterfrågan**

engcons fortsatta framgång är till viss del beroende av dess förmåga att upptäcka och definiera trender inom branschen för tiltrotatorer och tillhörande redskap för grävmaskiner. engcons produkter måste tilltala en bred kundbas vars preferenser kan förändras snabbt. Teknik- och funktionsutvecklingen gäller bland annat installation av engcons styrsystem och tiltrotatorer och utveckling mot mer digitala och autonoma produkter, såsom integrerade systemlösningar, vilket ökar effektiviteten och säkerheten och innebär att mer komplexa arbetsuppgifter kan utföras med lägre krav på erfarenhet från grävmaskinisten. Som ett exempel på den snabba produkt- och teknikutvecklingen härstammade två tredjedelar av Koncernens nettoomsättning för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2021 från produkter som ny- eller vidareutvecklades de senaste fem åren. Ett exempel på Koncernens produkt- och teknikutveckling är lanseringen av tredje generationens tiltrotator som avses börja produceras i slutet på 2022.

engcon har kostnader som tidvis kan vara betydande för att, bland annat tillsammans med OEM:er, utvärdera och utveckla produkter och installationsprocessen för dessa, vilka

också påverkas av framtida beteenden hos slutkunder, såsom exempelvis en ökad efterfrågan på autonoma grävmaskiner. Bolagets FoU-verksamhet bedrivs centralt från kontoren i Strömsund och Östersund, och är till viss del beroende av extern specialistkompetens. Det finns en risk att engcon misslyckas med att attrahera sådan specialistkompetens i framtiden och vidare finns det en risk att engcons FoU-arbete inte leder till önskat resultat och att nya produktlanseringar inte möter kundernas önskemål och att engcon även i övrigt missbedömer trender och kundpreferenser på enskilda marknader eller andra förändringar i efterfrågan, upptäcker dem för sent eller misslyckas med att anpassa sina produkter efter dem. Det är också möjligt att konkurrenter utvecklar bättre lösningar eller teknik och kan tillverka sina produkter snabbare, i större kvantiteter, med en högre kvalitet och/eller till en lägre kostnad exempelvis till följd av strategiska samarbeten. Detta kan leda till en ökad efterfrågan på konkurrenternas produkter och göra att engcon tappar marknadsandelar. Det finns också en risk för att kostnader för produktutveckling visar sig ha gjorts i onödan om produkterna inte blir framgångsrika eller om konkurrenter har utvecklat bättre eller billigare produkter. Detta kan få negativ inverkan på Koncernens verksamhet, nettoomsättning och rörelsens resultat.

### **engcon kan fortsätta att påverkas negativt av covid-19 och andra framtida pandemier**

Utbrottet av coronaviruset (covid-19) har haft en negativ inverkan på människor, samhällen, företag och finansiella marknader över hela världen, vilket bland annat resulterat i störningar av globala leverantörs- och produktionskedjor samt givit upphov till en betydande nedgång i kundernas efterfrågan och konsumtion och en betydande volatilitet och oro på finansmarknaderna. Pandemin har haft viss negativ inverkan på engcon, främst med avseende på minskad försäljning till följd av en minskad aktivitetsnivå inom bygg- och entreprenadbranschen och störningar i leverans- och produktionskedjan som fortsatt under 2022. Covid-19 och liknande pandemier kan fortsatt komma att ha en negativ inverkan på engcons nettoomsättning, finansiella ställning och rörelsens resultat. I vilken utsträckning, och under hur lång tid, pandemin och liknande pandemier kan komma att påverka engcon beror på ett antal faktorer, såsom bland annat (i) pandemins negativa effekter på ekonomiska, politiska och marknadsrelaterade förhållanden, vilka i sin tur kan inverka negativt på faktorer som stimulerar efterfrågan på engcons produkter, se ”– engcon är föremål för risker relaterade till makroekonomiska faktorer, i synnerhet sådana som påverkar aktivitetsnivån inom bygg- och entreprenadbranschen på de nordiska marknaderna”, (ii) ytterligare åtgärder som vidtas av regeringar, myndigheter och andra organisationer för att motverka de negativa konsekvenserna av covid-19 eller andra pandemier, inklusive framtida nedstängningar av byggarbetsplatser och restriktioner eller förbud mot sammankomster såsom till exempel mässor, som är en viktig marknadsföringskanal för engcon, samt (iii) risken för att anställda insjuknar i

covid-19 eller andra pandemier. Nya utbrott av covid-19 och spridningen av nya virusvarianter eller utbrott av andra pandemier medför således en osäkerhet och risk för Koncernen och kan få en negativ inverkan på engcons nettoomsättning, finansiella ställning och rörelsens resultat.

### Risker relaterade till engcons tillverkning och produktionsanläggningar

engcon har produktionsanläggningar i Strömsund (Sverige) och Niepruzewo (Polen). Huvudsakligen består engcons produktion av montering av komponenter vars tillverkning är outsourcad till externa leverantörer med undantag för vissa kritiska komponenter som bearbetas i begränsad omfattning av engcon. Produktionsanläggningen i Strömsund används främst för att producera tiltrotatorer och snabbfästen och anläggningen i Niepruzewo i Polen används främst för produktion av hydrauliska redskap samt till viss del tiltrotatorer. Koncernens framgång är delvis beroende av tillräcklig produktionskapacitet och dess förmåga att kunna utnyttja full produktionskapacitet vid sina anläggningar. engcon planerar att investera 24 MSEK för ytterligare utbyggnad av anläggningen i Niepruzewo under 2023, där det slutliga investeringsbeloppet delvis kommer att bero på externa faktorer såsom materialpriser. I tillägg till den planerade investeringen i Niepruzewo avser engcon att leasa maskiner till produktionsanläggningarna under 2022, vilket bedöms medföra investeringar om cirka 20 MSEK. Det finns en risk att utbyggnationen och liknande utbyggnationer eller andra investeringar i produktionsanläggningarna framöver blir mer kostsamma än beräknat, försenade, eller annars inte leder till de positiva effekter som avsetts. Framtida utbyggnationer eller andra investeringar i produktionsanläggningarna kan också försäras på grund av exempelvis myndighetsbegränsningar eller regulatoriska begränsningar samt av ett försämrat säkerhetsläge i närområdet till följd av Rysslands militära angrepp på Ukraina, se vidare ”– Risker relaterade till Rysslands militära angrepp på Ukraina”. Om Koncernen inte kan öka produktionskapaciteten i den takt som är erforderlig för att möta efterfrågan på engcons produkter, kan det få en negativ inverkan på engcons verksamhet.

En rad olika faktorer skulle kunna störa engcons produktionsprocess, bland annat extrema väderförhållanden, brand, stöld, systemfel, naturkatastrofer, IT-attacker, mekaniska fel och utrustningsfel. Dessutom är Koncernen beroende av att kunna upprätthålla ett effektivt system för kvalitetskontroll vid sina produktionsanläggningar. Produkternas prestanda, kvalitet och säkerhet är avgörande för Koncernens kunder och för engcons framgång. Effektiviteten hos Koncernens kvalitetssystem avgörs av en rad faktorer, bland annat systemets utformning, implementeringen av kvalitetsstandarder, kvaliteten på utbildningsprogram samt de anställdas efterlevnad av policyer och riktlinjer för kvalitetskontroll. Om engcon inte lyckas upprätthålla ett effektivt eller tillfredställande system för kvalitetskontroll kan Koncernen komma att producera defekta produkter och/eller drabbas av störningar i tillverkningen, vilket kan skada engcons anseende och få en negativ inverkan på Koncernens nettoomsättning och rörelsens resultat.

### Risker relaterade till distributörer, återförsäljare och servicepartners som engcon samarbetar med

engcons tiltrotatorer och tillhörande redskap till grävmaskiner säljs och servas primärt via ett stort nätverk av distributörer, återförsäljare och servicecenter i olika länder. Denna affärsmodell för försäljning kräver ett nära samarbete med Koncernens distributörer och återförsäljare. Samtidigt utgör direkt bearbetning av slutkunder genom Koncernens lokala säljorganisationer fundamentet i engcons globala marknadsföringsstrategi. Försäljning via distributörer och återförsäljare innebär att dessa har en stor del av kontakterna med slutkunderna på den lokala marknaden och att engcon som tillverkare och varumärkesägare avhänder sig viss kontroll. engcons distributörer och återförsäljare kan därmed få en stark ställning på den lokala marknaden, vilket kan öka engcons beroende av dessa och medföra att Bolaget hamnar i en förhandlingsmässigt svagare situation. Vidare kan eventuell bristande kontroll över distributörernas, återförsäljarnas och servicepartners efterlevnad av standarder och kundnöjdhetsnivå och hur engcon marknadsförs påverka Koncernens verksamhet och anseende negativt. engcon kan från tid till annan anse det påkallat att byta ut en befintlig distributör eller starta en egen försäljningsverksamhet på den aktuella marknaden; exempelvis har engcon nyligen avslutat samarbetet med dess distributör på den norska marknaden för att påbörja egen försäljningsverksamhet på marknaden i fråga. Sådana förändringar kan påverka engcons position och marknadsandel på marknaden negativt, ta tid i anspråk och medföra kostnader, vilket kan få en negativ inverkan på engcons nettoomsättning och rörelsens resultat.

### Risker relaterade till Rysslands militära angrepp på Ukraina

Under slutet av februari 2022 inledde Ryssland ett militärt angrepp på Ukraina, vilket i sin tur har lett till en eskalering av osäkerheten i omvärlden. Även om det är svårt att bedöma vilka kort- och långsiktiga effekter angreppet kommer att få, medför angreppet och dess följd effekter ökade risker för bland annat ökade energi- och råvarupriser, störningar i de globala leveranskedjorna, minskad efterfrågan och investeringsvilja bland företag och konsumenter, ökade kapital-kostnader och förhöjda riskpremier. Inom ramen för engcons produktionsprocess i Niepruzewo i Polen sker vissa inköp av material, bland annat stål, som, via underleverantörer, kommer från Ukraina, varför engcon fått söka alternativa inköskanaler. Det finns också risker för en upptrappning av konflikten som kan få ytterligare konsekvenser, inklusive att länder, däribland Sverige, blir föremål för olika former av cyberattacker och desinformation, vilket kan påverka investeringsklimatet och möjligheten att driva näringsverksamhet negativt även för bolag såsom engcon som inte har någon verksamhet i eller direkt exponering mot Ryssland. Dessa faktorer skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, rörelsens resultat och finansiella ställning.

**Risker relaterade till engcons anseende och varumärken**

engcon anser att dess varumärken hör till Koncernens mest värdefulla tillgångar och att varumärkena och Koncernens anseende är centrala försäljningsargument för engcon i förhållande till potentiella kunder samt utgör en konkurrensfördel, då engcon under en lång tid har etablerat ett anseende och förtroende på de marknader där Koncernen är verksam. Koncernens fortsatta framgångar är beroende av dess förmåga att upprätthålla, främja och utveckla sitt varumärke och anseende. Negativa händelser, negativ publicitet eller förväntningar som inte uppfylls skulle, även om engcon inte är direkt inblandat, kunna skada engcons varumärken och anseende. Negativ publicitet kring engcon, till exempel i samband med regulatoriska eller rättsliga processer, eller negativa påståenden på internet, sociala medieplattformar eller i andra relevanta forum, kan också skada engcons varumärken och anseende. Detta skulle kunna leda till att kundernas förtroende undergrävs och på sikt minska efterfrågan på Koncernens produkter, även om den negativa publiciteten är ogrundad eller irrelevant för verksamheten, vilket i sin tur kan få en negativ inverkan på Koncernens nettoomsättning och rörelsens resultat.

**Säkerhetshot, säkerhetsöverträdelser eller betydande fel eller avbrott i engcons IT-system skulle kunna ha en negativ inverkan på engcons verksamhet**

engcon använder och är beroende av IT-system och annan teknik för att bedriva och förvalta sin verksamhet. Cyberattacker, IT-systemavbrott, inklusive avbrott i leverantörers eller andra utomstående parter IT-system, riskerar att ge upphov till störningar i engcons verksamhet. Sådana störningar kan orsaka transaktionsfel, ineffektivitet i databearbetning, förseningar eller annulleringar av ordrar, förlust av kunder, försämringar i tillverkning eller leverans av produkter eller andra verksamhetsstörningar. Ett betydande IT-systemavbrott eller säkerhetsintrång skulle ha en väsentlig inverkan på engcons verksamhet, finansiella ställning och rörelsens resultat.

Koncernen bedömer att den väsentligaste exponeringen i förhållande till Koncernens IT-system består i ett eventuellt driftstopp i de affärssystem som Koncernen använder för att administrera sin verksamhet, såsom i förhållande till kunder (orderläggning och fakturering), interna redovisningssystem och anställda, varvid ett driftstopp exempelvis skulle kunna innebära svårigheter att hantera kunders orderläggning, vilket skulle kunna påverka orderingången negativt och även negativt påverka engcons anseende och förtroende hos dess kunder, se ”– Risker relaterade till engcons anseende och varumärken”. Koncernen har även en webbshop sedan november 2021 som riktar sig till den svenska marknaden och som möjliggör försäljning av mekaniska redskap. Ett driftstopp för webbplatsen skulle kunna få liknande effekter som de ovan angivna. Det finns en risk att de åtgärder som engcon vidtar för att förhindra störningar och avbrott inte är tillräckliga, vilket kan innebära att Bolaget i sin tur upplever svårigheter att identifiera och åtgärda problem samt underhålla och utveckla en allt mer komplex IT-miljö. Det skulle i förlängningen kunna

leda till ökade kostnader och ha en negativ inverkan på rörelsens resultat.

Vidare är engcons verksamhet föremål för risker relaterade till cybersäkerhet. Däribland föreligger cybersäkerhetsrisker inom produktutveckling, försäljning och tillverkning. Brister i cybersäkerhet kan exempelvis föranleda oförutsedda och otillåtna intrång i engcons interna IT-miljö och i leverantörs- och distributionskedjan. Information om produkter, avtal, försäljningspriser och kostnader utgör känslig information som skulle kunna vara föremål för cyberhot. engcon är främst exponerat för attacker med skadliga program och utpressningstrojaner, men cyberrelaterade risker kan också uppkomma genom förlust av information till följd av otillräckliga eller felaktiga interna processer, avbrott eller tekniska fel, mänskliga fel eller naturkatastrofer. Dessa risker kan också föreligga hos engcons leverantörer, distributörer och andra externa parter med vilka engcon integrerar. Det är osäkert i vilken utsträckning cyberrelaterade risker kan komma att påverka engcon och detta utgör en betydande risk för Koncernen eftersom det kan leda till avbrott i verksamheten, förlust av viktiga data, inkomstbortfall samt anseendesador, vilket skulle påverka rörelsens resultat negativt.

**LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER****Risker relaterade till produktansvar och garantianspråk**

engcon lägger ner betydande resurser på att säkerställa att Koncernen lever upp till myndigheternas säkerhetsföreskrifter och andra industristandarder som är tillämpliga på dess produkter såsom exempelvis maskindirektiv. Det finns en risk att engcon misslyckas med att efterleva sådana regler och standarder och/eller att de inte fungerar. Eventuella defekter eller produkter som inte fungerar som de ska kan exempelvis orsaka egendomsskador samt personskador eller dödsfall, vilket kan leda till att engcon blir föremål för utredningar från myndigheter gällande produkternas säkerhet och frågor som gäller regelefterlevnad. Vidare kan engcon bli föremål för enskild talan eller grupp-talan avseende produktansvar. Detta kan medföra betydande kostnader och risker för Koncernen. Tvister om produktansvar kan handla om stora belopp och kan ta flera år att avgöra. Negativa utfall vid skadeståndskrav och tvister om produktansvar kan få negativ inverkan på engcons verksamhet och rörelsens resultat och även skada Koncernens anseende. Även om tvister och krav inte leder till negativt utfall kan det kräva betydande resurser att vara part i rättsliga tvister och utredningar från myndigheter avseende engcons regel-efterlevnad.

Vidare omfattas engcons produkter av en produktgaranti under en period om två år efter leveranstillfället. Det vanligaste garantiåtagandet som Bolaget behöver infria är att ersätta felaktiga produkter. I enlighet med International Financial Reporting Standards så som de har antagits av EU ("IFRS") beräknas avsättningar för garantier på grundval av historiska uppgifter om bland annat omfattningen av åtgärder och reparationskostnader. Per den 31 december 2021 uppgick engcons avsättningar för produktgarantier till 23 MSEK, och motsvarande siffra per den 31 mars 2022 var 26 MSEK. Avsättningar för garantier innebär uppskattningar av resultatet



av krav till följd av felaktiga produkter. Bolaget måste göra bedömningar av de sannolika nivåerna av returnerade produkter och kostnaderna för att ersätta felaktiga produkter. Om dessa beräkningar och antaganden är avsevärt felaktiga eller om engcon behöver infria omfattande garantiåtaganden skulle det ha en negativ inverkan på rörelsens resultat och Koncernens finansiella ställning.

### **Risker relaterade till lagar och regler hänförliga till engcons produktionsverksamhet**

engcons produktionsanläggningar och verksamhet omfattas av ett stort antal miljö- hälso- och säkerhetsbestämmelser. engcon har haft, och kommer även fortsättningsvis att ha, fortlöpande kostnader för att säkerställa efterlevnaden av nu gällande och framtida lagar och förordningar avseende miljö, hälsa och säkerhet för Koncernens verksamhet inklusive arbetstagarnas hälsa och säkerhet. Överträdelse av ovan nämnda lagar och förordningar kan resultera i personskador, produktionsstörningar, att engcons varumärke skadas samt att engcon åläggs att betala vite, se vidare under "*Risker relaterade till tvister och andra rättsliga förfaranden*".

Vidare kan engcon från tid till annan åläggas att undersöka och åtgärda föroreningar på sina produktionsanläggningar samt på fastigheter som engcon, eller företag som Koncernen har förvärvat, äger eller tidigare ägt eller drivit. Detta oavsett om engcon orsakat föroreningen eller om verksamheten som orsakade föroreningen var laglig vid tidpunkten för föroreningen. Upptäckten av tidigare okända föroreningar, nya föroreningar eller införande av nya skyldigheter att undersöka eller åtgärda kända tidigare föroreningar vid Koncernens anläggningar skulle kunna resultera i betydande oförutsedda kostnader, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på engcons lönsamhet och finansiella ställning.

### **Risker relaterade till vissa immateriella rättigheter**

Vid sidan av varumärket "engcon" har Koncernen immateriella rättigheter i form av patent, varav det mest väsentliga avser EC-Oil vilket har en maximal giltighetstid fram till och med 2024. EC Oil är ett snabbfästesystem som möjliggör byte av hydrauliska verktyg från grävmaskinens hytt, utan montering av slangar och elkablar. Patentet bedöms inte verksamhetskritiskt men bidrar till att särskilja engcons produktbjudande och gör det svårare för konkurrenter att kopiera delar av detta. När patentet avseende EC-Oil löper ut kan det således bli svårare för Koncernen att ha ett särskiljande produkt-erbjudande i fråga om funktionalitet för dess snabbfästesystem. Om engcon inte kan erhålla, förnya eller upprätthålla skyddet för patenten och andra immateriella rättigheter kan det få negativa konsekvenser för engcons verksamhet och konkurrenskraft.

Vidare finns det en risk att andra parter gör gällande immateriella rättigheter som täcker vissa av engcons teknologier, varumärken, patent eller produkter. Exempelvis kan sådana krav innefatta påståenden om intrång i engcons eller en tredje parts immateriella rättigheter. Det har förekommit och förekommer påståenden om att vissa av engcons produkter gör intrång i tredje parts immateriella rättigheter.

Om sådana påståenden vidhålls och inte genom förhandlingar mellan parterna eller på annat sätt kan lösas kan rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden komma att inledas. Om Koncernen inom sin produktutveckling upptäcker att dess lösningar eller innovationer redan omfattas av andra parter immateriella rättigheter kan Koncernen tvingas designa om eller anpassa sina produkter, vilket kan göra Koncernens produktutveckling svårare, mer kostsam och ta längre tid. Det finns också en risk för att tvister och anspråk gällande patent, varumärken eller andra immateriella rättigheter är kostsamma och tar ledningens och nyckelmedarbetares fokus från Koncernens affärsverksamhet. engcon kan även behöva betala royalties för att kunna fortsätta att använda vissa patent eller varumärken om Koncernen skulle göra intrång i en annan parts immateriella rättigheter. Koncernen riskerar också att bli skyldig att betala betydande skadestånd eller bli föremål för förelägganden som förbjuder utveckling, produktion och försäljning av vissa produkter, vilket skulle ha en negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

engcon har utvecklat och fortsätter alltså att utveckla nya innovationer och produkter. Till detta används egna anställda, konsulter och samarbetspartners. Det finns en risk att sekretess i samband med detta inte kan upprätthållas för information som engcon avser att skydda som företags-hemligheter. Ifall konkurrenter till engcon får tillgång till engcons sekretessbelagda information kan det leda till att de enklare kan utveckla konkurrerande produkter, vilket i sin tur kan ha negativ inverkan på engcons konkurrenskraft. Det finns även en risk för att immateriella rättigheter som skapas inte enbart tillfaller engcon utan att engcon kan vara beroende av en licens från tredje part för att nyttja sådana immateriella rättigheter, vilket i sin tur kan leda till extra kostnader samt väsentliga begränsningar i hur sådana immateriella rättigheter får användas.

### **Risker relaterade till tvister och andra rättsliga förfaranden**

engcon kan från tid till tid involveras i tvister, skadeståndskrav och administrativa processer i den löpande verksamheten. Tvister kan exempelvis omfatta affärsrelaterade tvister som påstådda kontraktsbrott, oenigheter med samarbetspartners, påstådd bristfällig leverans av varor, produktansvar, immaterialrättsliga intrång och miljörelaterade frågor. Exempelvis har vissa påståenden framförts om att engcon, genom Q-Safe, ett säkerhetssystem för redskapsfästen, har gjort och gör intrång i tredje parts immateriella rättigheter. Skulle sådana påståenden leda till framgång för tredje part, vilket engcon motsätter sig, kan det innebära att Koncernen tvingas att utge skadestånd och/eller återkalla vissa produkter samt att Koncernen tvingas att framöver betala licensavgifter, alternativt ändra utformningen av vissa produkter eller funktioner. engcon kan även från tid till tid bli överklagad och vara part i förfaranden som avser patent som en tredje part beviljats inom Koncernens produktområden, och där engcon bestrids patentet. Potentiella tvister kan även röra mellanhavanden med och jämförelser med Koncernens konkurrenter och deras produkter, såsom påstådda produkttegenskaper och påstådd funktionalitet som

uppges exempelvis i marknadsföringssyfte. Rättsliga förfaranden och administrativa processer kan även gälla engcon som arbetsgivare och arbetsmiljön på engcons produktionsanläggningar. engcon kan ådra sig kostnader och eventuella korrigerande åtgärder som vidtas som ett skydd mot effekten av sådana kostnader kan visa sig vara otillräckliga. Dessutom kan negativ publicitet kring rättsliga processer, myndighetsutredningar eller anklagelser även skada engcons anseende och få negativ inverkan på engcons verksamhet.

### Risker relaterade till skattelagstiftning inklusive internprissättning

engcon bedriver aktiv försäljning av tiltrotatorer i ett flertal länder på olika kontinenter, via återförsäljare eller distributörer i respektive land samt via säljpersonal från Bolagets internationella säljkontor i Sverige och lokala säljbolag i 13 länder och är således föremål för flera olika skattesystem. För 2021 uppgick engcons redovisade skattekostnad till 72 MSEK och den effektiva skattesatsen var 21,1 procent. Det finns en risk att engcons tolkning av skatterelaterade lagar, avtal eller andra bestämmelser som är relevanta för verksamheten inte är korrekt. Det finns vidare en risk att skattemyndigheterna i de berörda länderna har en avvikande uppfattning och fattar beslut som skiljer sig från engcons uppfattning eller tolkning av ovan nämnda lagar, avtal eller andra bestämmelser, särskilt i fråga om interna transaktioner mellan bolag i Koncernen i olika länder eller om villkoren för de aktuella transaktionerna. Koncerner med gränsöverskridande verksamhet behöver tolka och tillämpa komplexa internprissättningsregler i syfte att på ett korrekt sätt allokera koncerninterna intäkter och kostnader mellan bolag i olika länder. Det kan inte uteslutas att den internprissättning som tillämpas mellan bolag i Koncernen skulle kunna ifrågasättas av skattemyndigheter i berörda jurisdiktioner. Detta skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens skattekostnader och effektiva skattesats. engcons skattesatser kan även påverkas av felaktiga vinstberäkningar, förluster i jurisdiktioner som inte medger underskottsavdrag och förändringar i lagar, förordningar eller praxis. engcon kan ifrågasätta sådana skattebeslut och kan bli inblandat i skattetvister av varierande betydelse och omfattning. Sådana tvister kan leda till utdragna rättsprocesser under fler år och skulle utfallet bli negativt för Koncernen kan det innebära att Koncernen måste betala ytterligare betydande skattebelopp, vilket kan ha en negativ inverkan på engcons finansiella ställning.

### FINANSIELLA RISKER

#### Valutarisker

Med valutarisk avses risken för att valutakursförändringar kan ha en negativ inverkan på Koncernens resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde. Exponering för valutakursrisk förekommer vid köp eller försäljning av produkter eller tjänster i en annan valuta än den i respektive dotterbolagens lokala valutor (transaktionsexponering) samt vid omräkning av

dotterbolagens balansräkningar och resultaträkningar i utländska valutor till SEK (omräkningsexponering). I takt med att engcon expanderar sin internationella verksamhet ökar exponeringen för valutarisker. Valutaexponeringen för engcon omfattar framför allt omräkningsexponering och transaktionsexponering. Omräkningsexponeringen påverkar Koncernens totalresultat och per den 31 december 2021 hade en förändring med +/- 10 procent i EUR och DKK mot SEK påverkat övrigt totalresultat för Koncernen med cirka +/- 7 MSEK.<sup>1)</sup> Det finns även en risk att de säkringstransaktioner som genomförs för att motverka valutarisker som härrör från transaktionseffekten av koncerninterna försäljning och inköp i utländsk valuta, samt eventuella prishöjningar för att motverka effekterna av valutakursfluktuationer, inte är tillräckliga för att skydda Koncernen mot valutakursfluktuationer. Koncernens försäljning sker i ett flertal utländska valutor. För 2021 fördelades försäljningen i utländska valutor enligt följande: EUR (52 MEUR), USD (10 MUSD), DKK (165 MDKK) och GBP (6 MGBP), vilka var de valutor som stod för den väsentligt största delen.<sup>2)</sup> En simultan förändring av SEK med 10 procent mot samtliga av dessa skulle ge en påverkan på omsättningen med 97 MSEK.

#### Likviditets- och finansieringsrisker

engcon är föremål för likviditetsrisk för det fall Koncernen inte kan uppfylla betalningsåtaganden på grund av otillräckliga likvida medel, till exempel om det skulle inträffa en kreditkris eller om det skulle uppstå allvarliga negativa ekonomiska förhållanden i de länder där Koncernen bedriver verksamhet. Därutöver är engcon föremål för risken att finansieringen av Koncernens kapitalbehov samt refinansiering av utestående lån försåras eller fördröjas i framtiden. Per den 31 mars 2022 hade Koncernen en nettoskuld om 284 MSEK och outnyttjade kreditfaciliteter hos banker om 74 MSEK. Det finns en risk att finansieringsmöjligheter inte fortsätter finnas tillgängligt för Koncernen på godtagbara villkor. Koncernens finansieringsavtal kan också innehålla vissa villkor som exempelvis medför begränsningar vad gäller ytterligare lån eller försäljning av tillgångar. Om Koncernen bryter mot sådana finansiella villkor kan utestående belopp att betala i enlighet med det aktuella villkoret förfalla till omedelbar betalning, vilket skulle ha en negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Om Koncernens skuldsättning ökar finns det en risk att det ökar engcons sårbarhet för, och minskar dess flexibilitet vad gäller att hantera, allmänna ekonomiska och branschrelaterade förutsättningar. Det skulle även begränsa Koncernens flexibilitet med avseende på att planera för, eller reagera på, förändringar i engcons verksamhet, konkurrenssituation och den bransch som engcon verkar i samt ha en negativ effekt på Koncernens konkurrenskraft. Det finns en risk att omfattande nedgångar i Koncernens kreditvärdighet eller lönsamhet, betydande höjningar av räntor och betydande minskningar i tillgången på krediter eller åtstramande villkor från långivare

1) Med "EUR" avses den gemensamma valutan för de medlemsstater i EU som deltar i Europeiska monetära unionen och har antagit euron som sin officiella valuta och med "DKK" avses den officiella valutan i Danmark.

2) Med "USD" avses den officiella valutan i USA och med "GBP" avses den officiella valutan i Storbritannien.

skulle begränsa Koncernens tillgång till kapital, inklusive dess förmåga att uppta ytterligare lån och emittera aktier, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

### Ränterisker

Ränterisk är risken för att förändringar i marknadsräntan påverkar Koncernens kostnader negativt. Koncernen är exponerad för ränterisk i sin upplåning i form av banklån som i allt väsentligt har en räntebas på tremånaders STIBOR. Per den 31 december 2021 skulle en förändring av räntan med 1 procentenhet, allt annat lika, ha påverkat Koncernens räntekostnader som mindre än 1 MSEK före skatt. Ökade marknadsräntor som i betydande omfattning påverkar engcons räntekostnader skulle ha en negativ inverkan på Koncernens resultat före skatt och finansiella ställning.

### Kreditrisker

engcons kreditrisk utgörs av operativa och finansiella kreditrisker och avser risken att dess motparter inte fullgör sina åtaganden. Vid försäljning tillämpar engcon vanligtvis betalningsvillkor innebärande att betalning ska ske inom 60 dagar. Per den 31 december 2021 uppgick den maximala kreditriskexponeringen till 436 MSEK, varav kundfordringar utgjorde 208 MSEK och av dessa hade 17 MSEK förfallit till betalning. Åtgärder som vidtas för att minska engcons kreditrisk kan vara otillräckliga eller ineffektiva, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

## RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH ERBJUDANDET

### engcons aktier av serie B kan handlas till ett lägre pris än Erbjudandepriiset och potentiella investerare kan förlora en del av eller hela sin investering

Det finns en risk att priset per aktie av serie B i Erbjudandet ("Erbjudandepriiset") inte kommer motsvara det pris till vilket aktierna kommer att handlas på Nasdaq Stockholm efter Erbjudandet och att det efter noteringen inte kommer utvecklas och upprätthållas en likvid handel i engcons aktier av serie B. Efter Erbjudandet kan priset på aktierna i engcon bli föremål för betydande fluktuationer på grund av flera olika faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, förändringar av resultatprognoser, oförmåga att nå aktieanalytikers resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, regulatoriska förändringar och andra faktorer. Dessutom kan den allmänna volatiliteten på aktiemarknaden påverka engcons aktiekurs även om det inte finns någon grund för detta i Bolagets verksamhet eller potential. engcon kan inte garantera att marknadspriset på dess aktier av serie B inte kommer sjunka och aktierna kan komma att handlas till en aktiekurs som är betydligt lägre än Erbjudandepriiset, oberoende av engcons faktiska operativa resultat. Som en följd av detta kan det hända att investerare

inte lyckas sälja sina aktier i engcon till ett pris som motsvarar eller överstiger Erbjudandepriiset eller överhuvudtaget.

### engcons förmåga att i framtiden lämna utdelning kan vara begränsad och beror på flera faktorer

Storleken på eventuella framtida utdelningar som engcon kan komma att betala ut är avhängig flera olika faktorer såsom framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, investeringskostnader med mera. engcon kan eventuellt också komma att sakna utdelningsbara medel och engcons aktieägare kan eventuellt besluta om att inte betala utdelning i framtiden. Det finns en risk att utdelning inte delas ut alls eller att utdelningen i framtiden är lägre än förväntat. Detta utgör en risk för investerare och kan påverka engcons möjligheter att attrahera investerare vars investeringsbeslut är särskilt beroende av möjligheten att erhålla regelbunden utdelning.

### Huvudägarna kommer att ha ett betydande inflytande över engcon efter Erbjudandet

Efter Erbjudandet kommer Ompapo förvaltning AB ("Ompapo förvaltning") och Monen Holding AB ("Monen Holding") ("Huvudägarna") inneha totalt 67,4 procent av aktierna och 89,5 procent av rösterna i Bolaget, baserat på antagandet att Erbjudandet fulltecknas och att den option som de Säljande Aktieägarna kommer lämna till Nordea Bank Abp, filial i Sverige ("Nordea") att, för Managers räkning, förvärva ytterligare aktier av serie B, som kan användas i sin helhet eller delvis under 30 dagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm ("Övertilldelningsoptionen") utnyttjas till fullo. Följaktligen kommer Huvudägarna även fortsättningsvis ha ett betydande inflytande i frågor som är föremål för aktieägarnas godkännande, inklusive val av styrelseledamöter, eventuella fusioner, konsolideringar eller försäljningar av samtliga, eller betydande delar av, engcons tillgångar. Huvudägarnas intressen kan avvika väsentligt från, eller konkurrera med, engcons eller andra aktieägares intressen och Huvudägarna kan komma att utöva sitt inflytande över Koncernen på ett sätt som inte främjar övriga aktieägares intressen. Exempelvis kan det föreligga en konflikt mellan Huvudägarnas intressen å ena sidan och Bolaget eller dess övriga aktieägares intressen å andra sidan när det gäller vinstutdelningsbeslut. Sådana intressekonflikter skulle kunna ha en negativ inverkan på engcons verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Befintliga aktieägares avyttring av aktier, eller en uppfattning om att sådan avyttring kan komma att ske, kan leda till att aktiekursen sjunker

Marknadspriset på engcons aktier av serie B kan sjunka om det sker försäljningar av större volymer av engcons aktier. De Säljande Aktieägarna, styrelsens ledamöter och medlemmar av koncernledningen har till förmån för Managers, med vissa undantag, åtagit sig att under en tidsperiod om 180 dagar (för Säljande Aktieägare) och 360 dagar (för styrelsens ledamöter, inklusive de som direkt eller indirekt tillika är Säljande Aktieägare, och medlemmar av koncernled-

ningen ) efter påbörjad handel inte överföra eller avyttra sina respektive aktieinnehav i engcon utan föregående skriftligt medgivande från Managers.

Efter att ovannämnda lock-up-perioder har löpt ut kommer de aktieägare som är föremål för lock-up-åtaganden kunna avyttra sina aktier i engcon. Avyttring av ett betydande antal aktier i engcon av aktieägare som är föremål för lock-up-åtaganden eller engcons övriga aktieägare, eller en uppfattning om att sådan avyttring skulle kunna ske, kan få marknadspriset på engcons aktie av serie B att sjunka, vilket medför en betydande risk för investerare.

#### **Inga säkerheter har ställts för Cornerstoneinvesternas åtaganden**

Nordstjärnan, fonder förvaldade och rådgivna av Capital Research, Svolder AB (publ), Formica Capital, Handelsbanken Fonder, AP2, ODIN Fonder och Strand Kapitalförvaltning ("Cornerstoneinvesterna") har åtagit sig att förvärva aktier av serie B i Erbjudandet, motsvarande 66,8 procent av antalet aktier av serie B i Erbjudandet baserat på att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Cornerstoneinvesternas åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgarantier, spärrade medel, pantsatta säkerheter eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att Cornerstoneinvesterna, helt eller delvis, inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Cornerstoneinvesternas åtaganden är vidare förenade med vissa villkor. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstoneinvesterna inte kommer att uppfylla sina åtaganden. Detta skulle kunna ha en negativ påverkan på genomförandet av Erbjudandet.

#### **engcons eventuella framtida aktieemissioner kan påverka aktiekursen negativt och leda till en betydande utspädning för befintliga aktieägare**

I framtiden kan engcon komma att anskaffa kapital genom aktieemissioner eller besluta om aktieemissioner för att erlägga egna aktier som ersättning vid företagsförvärv. Aktierelaterade värdepapper kan också emitteras i enlighet med framtida incitamentsprogram i engcon. En emission av aktier eller värdepapper med rätt att konvertera till aktier skulle kunna sänka marknadspriset på engcons aktier av serie B och späda ut befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt om den genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Eftersom tidpunkten för och typen av framtida emissioner kommer att bero på framtida gällande marknadsförhållanden kan engcon inte förutsäga eller uppskatta belopp, tidpunkt eller typ av framtida emissioner. Aktieinnehavarna bär således risken för att framtida aktieemissioner sänker aktiekursen och/eller försvagar deras aktieinnehav.

#### **Aktieägare i andra länder än Sverige kan vara förbjudna att delta i eventuella framtida emissioner**

Om engcon i framtiden gör aktieemissioner med företrädesrätt för befintliga aktieägare, så kan aktieägare i vissa länder omfattas av restriktioner som innebär att de inte kan delta i sådana emissioner eller på annat sätt är förhindrade eller begränsade att delta. Bolaget har ingen skyldighet att ansöka om godkännande eller relevanta undantag enligt lagstiftning som gäller i andra jurisdiktioner än Sverige, och sådana åtgärder kan vara förenade med praktiska svårigheter och kostnader. I den mån som engcons aktieägare är bosatta utomlands och inte kan utnyttja rätten att teckna sig för eventuella framtida nyemissioner, så kommer deras ägarandel i engcon att spädas ut. Sådana emissioner kan därför utsätta befintliga aktieägare för en utspädningseffekt, vilket kan få negativa konsekvenser för aktiekursen, resultatet per aktie och nettotillgångsvärdet per aktie.

# INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER AV SERIE B I ENGCON AB

engcon har tillsammans med de Säljande Aktieägarna beslutat att bredda och diversifiera Bolagets ägarkrets genom en försäljning av befintliga aktier av serie B i Bolaget. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 18 maj 2022 gjort bedömningen att Bolaget uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier av serie B är uppfyllt. Första dag för handel i Bolagets aktier av serie B förväntas vara den 17 juni 2022.

Investerare erbjuds i enlighet med villkoren i detta Prospekt att förvärva högst 39 596 870 aktier av serie B i engcon (exklusive Övertilldelningsoptionen) från de Säljande Aktieägarna, motsvarande 26,1 procent av det totala antalet aktier och 8,4 procent av det totala antalet röster i Bolaget.

Priset per aktie av serie B i Erbjudandet är fastställt till 46 SEK ("**Erbjudandepriiset**"). Erbjudandepriiset har fastställts av styrelsen och Huvudägarna i samråd med Nordea baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med vissa institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, rådande marknadsläge samt uppskattningar av engcons affärsmöjligheter och vinstutsikter. Baserat på Erbjudandepriiset uppgår marknadsvärdet för samtliga aktier i engcon till cirka 7,0 MDSEK.<sup>1)</sup>

Erbjudandet består av (a) ett erbjudande till allmänheten i Sverige samt (b) ett erbjudande till institutionella investerare i Sverige och vissa andra jurisdiktioner utanför USA med stöd av Regulation S i Securities Act.

För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet kommer de Säljande Aktieägarna ställa ut en option till Nordea att, för Managers räkning, förvärva ytterligare högst 5 939 530 aktier av serie B till Erbjudandepriiset, motsvarande högst 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet, som kan användas i sin helhet eller delvis under 30 dagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar Erbjudandet högst 45 536 400 aktier av serie B i engcon, motsvarande 30,0 procent av det totala antalet aktier och 9,7 procent av det totala antalet röster i Bolaget.

Cornerstoneinvesterarna har på vissa villkor åtagit sig att förvärva aktier av serie B i Erbjudandet till ett totalt belopp om 1 400 MSEK. Antalet aktier av serie B som Cornerstoneinvesterarna har åtagit sig att förvärva motsvarar 66,8 procent av det totala antalet aktier av serie B i Erbjudandet baserat på att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på Erbjudandepriiset, uppgår till cirka 1 821 MSEK, och under antagandet att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer värdet av Erbjudandet att uppgå till cirka 2 095 MSEK.

7 juni 2022  
**engcon AB (publ)**  
Styrelsen

1) Marknadsvärdet är baserat på 151 788 000 utestående aktier i engcon, varav 35 344 778 av serie A och 116 443 222 av serie B.

# BAKGRUND OCH MOTIV

engcon grundades 1990 med målet att förändra den grävande världen genom att erbjuda produkter som bidrar till grävmaskinernas ökade lönsamhet, effektivitet, flexibilitet, säkerhet och hållbarhet. engcon är den världsledande tillverkaren av tiltrotatorer med en global marknadsandel om cirka 45 procent, baserat på antalet sålda tiltrotatorer under 2021.

engcon har vunnit flera priser och utmärkelser såsom tio DI Gasell-priser (första företaget att bli utsett till en så kallad "Maratongasell") och sju Guldgalan-priser.

Bolagets huvudkontor är beläget i Strömsund, Sverige, och under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 hade engcon i genomsnitt 327 heltidsanställda globalt.<sup>1)</sup>

engcon bedriver aktiv försäljning i 16 länder, via återförsäljare i respektive land samt via säljpersonal från Bolagets internationella säljkontor i Sverige och lokala säljbolag i 13 länder. För ytterligare försäljning och marknadsföring av engcons produkter och tillgång till globala distributionsnät ingår Bolaget i partnerskap med globala OEM:er och deras återförsäljare. Exempelvis är engcon i partnerskap med grävmaskinstillverkarna John Deere, Volvo, Kobelco, Doosan och Hyundai.

Bolagets strategi har konsekvent innefattat fokus på slutanvändaren samt att utveckla högkvalitativa och innovativa produkter. För att främja forskning och utveckling ingår Bolaget i utvecklingsarbeten med ett flertal globala OEM:er samt maskin- och styrsystemsutvecklare för att tillsammans förbereda grävmaskiner för elektrifiering, autonom användning samt göra de mer effektiva och användarvänliga.

För att uppnå långsiktig, lönsam och hållbar tillväxt avser engcon främst arbeta för att realisera tillväxtpotentialer i nuvarande geografier samt arbeta med merförsäljning och försäljning av nya produkter. För att öka Bolagets lönsamhet kommer engcon arbeta med att effektivisera produktion och inköpsprocesser. Även ökad merförsäljning och försäljning av nya produkter förväntas bidra till högre lönsamhet. Utöver dessa strategiska fokusområden har engcon bland annat möjlighet att växa ytterligare genom att expandera till nya geografier samt öka försäljningen till Retrofit- och eftermarknaden, se avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning – Värdeskapandestrategi*".

Under den rullande tolv månadersperioden som avslutades 31 mars 2022 uppgick Bolagets nettoomsättning till 1 571 MSEK och rörelseresultat före kostnader hänförliga till Erbjudandet<sup>2)</sup> till 351 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal före kostnader hänförliga till Erbjudandet<sup>3)</sup> om 22,3 procent. Under perioden 31 december 2012 fram till den rullande tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 uppgick den årliga genomsnittliga tillväxttakten till cirka 14,7 procent för hela Koncernen.<sup>4)</sup> Rörelsemarginalen före kostnader hänförliga till Erbjudandet<sup>5)</sup> ökade under samma period med cirka elva procentenheter till 22,3 procent för den rullande tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2022. Vidare uppgick engcons avkastning på sysselsatt kapital för den rullande tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 till cirka 50,5 procent.<sup>6)</sup>

Marknaden förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxt om 19 procent mellan 2021 och 2026.<sup>7)</sup> Den globala penetrationsgraden för engcons huvudsakliga produkt erbjudande, tiltrotatorn, är cirka två procent, vilket engcon bedömer erbjuder goda tillväxtpotentialer under många år framöver.<sup>8)</sup>

Marknaden för grävmaskiner kännetecknas av trender såsom ökat behov av effektivitet, lönsamhet och flexibilitet drivet bland annat av brist på arbetskraft, ökade kostnader för arbetskraft, urbanisering och ökade säkerhetskrav. För att grävmaskinister och entreprenörer ska kunna behålla sin konkurrenskraft måste grävmaskiner kunna användas till flera olika typer av arbeten samt utföra dessa effektivare och säkrare. Andra underliggande trender som bedöms vara gynnsamma för engcon är att grävmaskiner går mot att bli redskapsbärare, mer autonoma samt att högre krav ställs på digitalisering, uppkoppling och elektrifiering. engcons produkter är utvecklade för att uppfylla de behov som dessa marknadstrender ger upphov till genom att exempelvis öka grävmaskinens genomsnittliga effektivitet med cirka 25 procent<sup>9)</sup>, möjliggöra att redskap kan bytas direkt från grävmaskinshytten och automatiskt justera kraftanvändningen.

1) Avser kvarvarande verksamhet.

2) Rörelseresultat före kostnader hänförliga till Erbjudandet, se avsnittet "*Utvald finansiell information – Nyckeltal – Avstämning av nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS*".

3) Rörelsemarginal före kostnader hänförliga till Erbjudandet, se avsnittet "*Utvald finansiell information – Nyckeltal – Avstämning av nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS*".

4) Se ytterligare information om engcons finansiella historik före 2019 i avsnittet "*Utvald finansiell information – Flerårsöversikt*".

5) Rörelsemarginal före kostnader hänförliga till Erbjudandet, se avsnittet "*Utvald finansiell information – Nyckeltal – Avstämning av nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS*".

6) Ingående balanser till rullande tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 inkluderar tillgångar och skulder för avvecklad verksamhet.

7) Källa: Marknadsstudien, se definition i avsnittet "*Marknadsöversikt*".

8) Källa: Marknadsstudien, se definition i avsnittet "*Marknadsöversikt*".

9) Källa: Marknadsstudien, se definition i avsnittet "*Marknadsöversikt*". Exklusive effekten att det behövs färre anläggningsmaskiner.

engcons styrelse och koncernledning har tillsammans med Huvudägarna gjort bedömningen att en notering av Bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm utgör ett viktigt steg i Bolagets fortsatta utveckling. Bolagets styrelse och koncernledning är av uppfattningen att noteringen kommer att öka den allmänna kännedomen om Bolaget, inte minst internationellt i samband med Bolagets internationella expansion, vilket ökar Bolagets förmåga att attrahera och behålla nyckelpersoner, partners och kunder samt ger tillgång till den svenska och de internationella kapitalmarknaderna. Upptagandet till handel av Bolagets aktier av serie B möjliggör även för Bolaget att erbjuda värdeskapande incitamentsprogram för anställda samt underlättar ett framtida generationsskifte för Huvudägarna.

Bolaget emitterar inte några nya aktier i samband med upptagande till handel på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet, och Bolaget kommer inte att erhålla någon likvid från försäljningen av befintliga aktier av serie B från de Säljande Aktieägarna i Erbjudandet. Bolaget kommer således inte att tillföras någon likvid i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet. Erbjudandet kommer därmed inte medföra någon utspädning av antalet aktier och röster i Bolaget.

*Styrelsen är ansvarig för informationen i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.*

7 juni 2022

**engcon AB (publ)**

*Styrelsen*

*Bolagets styrelse är ensamt ansvarig för innehållet i detta Prospekt. De Säljande Aktieägarna bekräftar dock bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".*

**De Säljande Aktieägarna**





# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 39 596 870 befintliga aktier av serie B i Bolaget (exklusive Övertilldelningsoptionen). Erbjudandet är uppdelat i två delar:

1. Erbjudandet till allmänheten i Sverige.<sup>1)</sup>
2. Erbjudandet till institutionella investerare<sup>2)</sup> i Sverige och vissa andra jurisdiktioner utanför USA med stöd av Regulation S i Securities Act.

Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 17 juni 2022.

## ÖVERTILDELNINGSOPTION

De Säljande Aktieägarna kommer ställa ut en Övertilldelningsoption till Managers, vilket innebär att Managers under 30 dagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm har rätt att begära att ytterligare högst 5 939 530 befintliga aktier av serie B förvärfas från de Säljande Aktieägarna, motsvarande högst 15 procent av totala antalet aktier i Erbjudandet, till ett pris motsvarande Erbjudandepriiset. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Erbjudandet att omfatta högst 45 536 400 aktier av serie B i engcon, motsvarande 30,0 procent av det totala antalet aktier och 9,7 procent av det totala antalet röster i Bolaget.

## FÖRDELNING AV AKTIERNA

Fördelning av aktierna till respektive del av Erbjudandet kommer att ske med beaktande av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av styrelsen för engcon och Huvudägarna i samråd med Nordea.

## ANBUDEFÖRFARANDE

Institutionella investerare kommer ges möjlighet att delta i Erbjudandet i en form av anbuds förfarande genom att lämna in intresseanmälningar. Anbuds förfarandet inleds den 8 juni 2022 och pågår till och med den 16 juni 2022. Anbuds förfarandet för institutionella investerare kan komma att avbrytas tidigare eller förlängas. Meddelande om sådant eventuellt avbrytande eller förlängning kommer att lämnas genom ett pressmeddelande före anbudsperiodens utgång.

## ERBJUDANDEPRIS

Erbjudandepriiset är fastställt till 46 SEK per aktie av serie B. Erbjudandepriiset har fastställts av styrelsen och Huvudägarna i samråd med Nordea baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med vissa institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch, rådande marknadsläge samt uppskattningar av engcons affärsmöjligheter och vinstutsikter. Baserat på Erbjudandepriiset uppgår marknadsvärdet för samtliga aktier i engcon till cirka 7,0 MDSEK.<sup>3)</sup> Courtage utgår inte.

## ANMÄLAN

### Erbjudande till allmänheten i Sverige

Anmälan om förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet till allmänheten ska ske under perioden 8 juni 2022 till och med den 15 juni 2022. Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska avse lägst 150 aktier och högst 23 000<sup>4)</sup> aktier, i jämna poster om 50 aktier.

Anmälan från allmänheten i Sverige kan göras till Nordea, Carnegie eller Avanza enligt instruktioner nedan. Endast en anmälan per investerare får göras. Om fler anmälningar görs förbehåller sig Nordea och Avanza rätten att endast beakta den först mottagna. Notera att anmälan är bindande. Bolagets styrelse och Huvudägarna samråd med Nordea, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningens period. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningens period.

Anmälan om förvärv av aktier ska göras enligt nedan angivna instruktioner. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats (<https://www.engcongroup.com/se/borsnotering/>), Nordeas webbplats ([www.nordea.se/prospekt](http://www.nordea.se/prospekt)), Carnegies webbplats ([www.carnegie.se](http://www.carnegie.se)) och Avanzas webbplats (<http://www.avanza.se/kampanjer/engcon.html>). Prospektet kommer även att finnas tillgängligt på Finansinspektionens webbplats ([www.fi.se](http://www.fi.se)).

1) Med "allmänheten" avses privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av lägst 150 aktier och högst 23 000 aktier.

2) Med "institutionella investerare" avses privatpersoner och juridiska personer i Sverige och utlandet som anmäler sig för förvärv av fler än 23 000 aktier.

3) Marknadsvärdet är baserat på 151 788 000 utestående aktier i engcon, varav 35 344 778 av serie A och 116 443 222 av serie B.

4) Den som anmäler sig för förvärv av fler än 23 000 aktier ska kontakta Nordea eller Carnegie i enlighet med vad som anges under avsnittet "Villkor och anvisningar – Anmälan – Erbjudandet till institutionella investerare".

### *Anmälan via Nordea*

Kunder hos Nordea som är anslutna till tjänster via Internet kan anmäla sig för förvärv av aktier genom Nordea Investor under perioden 8 juni 2022 till och med den 15 juni 2022 kl. 23.59. Personer som anmäler sig för förvärv av aktier genom Nordea måste vid inlämnandet av anmälan ha en värdepappersdepå eller ett investeringssparkonto med Värdepapperstjänst Depå<sup>1)</sup> hos Nordea. De som saknar en värdepappersdepå eller investeringssparkonto med Värdepapperstjänst Depå måste öppna något av dessa innan anmälan lämnas in.

Medel som inte är tillgängliga på den/det värdepappersdepå/investeringssparkonto med Värdepapperstjänst Depå som angivits i anmälan per likviddagen den 21 juni 2022 kommer berättiga Nordea till ränta i enlighet med villkoren för den/det värdepappersdepå/investeringssparkonto med Värdepapperstjänst Depå som angivits i anmälan. För investeringssparkonto med Värdepapperstjänst Depå hos Nordea gäller följande:

Om anmälan resulterar i tilldelning kommer Nordea att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet för vidareförsäljning till kunden för Erbjudandepriiset. Kunden kommer förvärva aktierna från Nordea genom användandet av likvida medel som hålls tillgängliga på kundens investeringssparkonto med Värdepapperstjänst Depå.

Närmare anvisningar om anmälan finns på Nordeas webbplats ([www.nordea.se](http://www.nordea.se))

### *Anmälan via Carnegie*

Den som anmäler sig för förvärv av aktier via Carnegie måste ha en värdepappersdepå alternativt ett investeringssparkonto hos Carnegie.

För kunder med ett investeringssparkonto hos Carnegie kommer Carnegie, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till Erbjudandepriiset. Anmälan kan göras via kontakt med kundens rådgivare hos Carnegie. Om kunden saknar rådgivare ska denne kontakta Carnegie Private Banking.

### *Anmälan via Avanza*

Den som anmäler sig för förvärv av aktier hos Avanza måste ha en värdepappersdepå eller ett investeringssparkonto hos Avanza. Personer som inte har ett konto hos Avanza måste öppna ett sådant konto före anmälan om förvärv av aktier. Att öppna en värdepappersdepå eller ett investeringssparkonto hos Avanza är kostnadsfritt och tar cirka tre minuter.

Kunder som har värdepappersdepå eller investeringssparkonto hos Avanza kan anmäla sig för förvärv av aktier via Avanzas internetjänst från den 8 juni 2022 till den 15 juni 2022 kl. 23.59. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel på den

på eller investeringssparkonto från sista tidpunkt för anmälan till och med likviddagen, vilken beräknas vara perioden från den 15 juni 2022 kl. 23.59 till och med den 21 juni 2022. Mer information om anmälningsförfarandet via Avanza finns tillgängligt på Avanza webbplats ([www.avanza.se](http://www.avanza.se)).

För kunder hos Avanza som anmäler sig för förvärv av aktier via ett investeringssparkonto kommer Avanza, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till respektive kund till Erbjudandepriiset.

### **Erbjudande till institutionella investerare**

Institutionella investerare i Sverige och övriga länder inbjuds att delta i en form av anbudsförfarande som inleds den 8 juni 2022 och pågår till och med den 16 juni 2022. Bolagets styrelse och Huvudägarna i samråd med Nordea, förbehåller sig rätten att förkorta samt att förlänga anmälningstiden i Erbjudandet till institutionella investerare. Sådant ändring av anmälningstiden förväntas offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande före utgången av anmälningstiden. Anmälan ska ske till Nordea eller Carnegie i enlighet med särskilda instruktioner.

### **VIKTIG INFORMATION OM NID OCH LEI**

#### **Krav på NID-nummer för fysiska personer**

Nationellt ID eller National Client Identifier ("NID-nummer") är en global identifieringskod för fysiska personer. Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2014/65 ("MiFID II") har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Nordea, Carnegie eller Avanza vara förhindrade att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer, tolv siffror. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges i anmälan.

#### **Krav på LEI-nummer för juridiska personer**

Enligt MiFID II behöver alla juridiska personer från och med den 3 januari 2018 en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier ("LEI"), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För att ha rätt att delta i Erbjudandet och tilldelas aktier måste du som juridisk person inneha och uppge ditt LEI-nummer. Tänk på att ansöka om registrering av en LEI-kod i god tid då koden måste anges vid anmälan. Mer information om kraven gällande LEI finns bland annat på Finansinspektionens webbplats ([www.fi.se](http://www.fi.se)).

1) Depåkonto hos Nordea för värdepappershandel för privatpersoner.

**TILDELNING**

Beslut om tilldelning av aktier fattas av styrelsen för engcon och Huvudägarna efter samråd med Nordea, varvid målet kommer vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. Endast en anmälan per investerare kommer att beaktas. I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval eller helt utebli.

Härutöver kan anställda, styrelseledamöter och närstående parter till Bolaget samt vissa kunder hos Nordea, Carnegie och Avanza komma att beaktas särskilt vid tilldelning. Tilldelning kan även komma att ske till Managers anställda, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svensk Värdepappersmarknads regler och Finansinspektionens föreskrifter. Tilldelning bland de institutioner som lämnat intresseanmälan sker helt diskretionärt. Cornerstoneinvesterarna, vilka har åtagit sig att förvärva aktier inom ramen för Erbjudandet, kommer dock att ges företrädesrätt i relation till övriga investerare upp till det totala antalet aktier i Erbjudandet som de har åtagit sig att förvärva.

**BESKED OM TILDELNING OCH BETALNING****Erbjudandet till allmänheten i Sverige**

Tilldelning beräknas ske omkring den 17 juni 2022. Snarast därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till dem som erhållit tilldelning av aktier i Erbjudandet. Den som inte tilldelats aktier i Erbjudandet får inget meddelande.

**Anmälningar inkomna till Nordea**

De som anmält sig via Nordea beräknas kunna erhålla besked om tilldelning via Nordeas internetjänster från omkring kl. 09.00 den 17 juni 2022. För att få besked om tilldelning måste följande anges: namn, personnummer eller organisationsnummer, värdepappersdepå eller investeringssparkonto med Värdepapperstjänst Depå.

Likvid beräknas att bli dragen från i anmälan angiven värdepappersdepå/investeringssparkonto med Värdepapperstjänst Depå omkring den 21 juni 2022. För kunder hos Nordea krävs att likvida medel finns tillgängliga på angiven värdepappersdepå/investeringssparkonto med Värdepapperstjänst Depå under perioden från och med den 15 juni 2022 kl. 23.59 till och med den 21 juni 2022 kl. 23.59.

**Anmälningar inkomna till Carnegie**

De som anmält sig via Carnegie kan erhålla besked om tilldelning av sin rådgivare alternativt kundansvarige från omkring kl. 09:00 den 17 juni 2022. Likvida medel för betalning ska finnas disponibelt på angiven värdepappersdepå eller investeringssparkonto från den 21 juni 2022.

**Anmälningar inkomna till Avanza**

De som har anmält sig via Avanzas internetjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring den 17 juni 2022 kl. 09.00. För den som är kund hos Avanza kommer likvid för tilldelade aktier att dras senast på likviddagen den 21 juni 2022. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med den 15 juni 2022 kl. 23.59 till och med den 21 juni 2022.

**Erbjudandet till institutionella investerare**

Institutionella investerare beräknas omkring den 17 juni 2022 i särskild ordning erhålla besked om tilldelning, varefter avräkningsnotor utsänds. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 21 juni 2022, enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota. Notera att om full betalning inte sker i rätt tid kan de tilldelade aktierna komma att överlåtas till någon annan. Skulle priset vid sådan överlåtelse understiga Erbjudandepriiset kan den som initialt erhöill tilldelning av aktier i Erbjudandet få svara för mellanskillnaden.

**Bristande eller felaktig betalning**

Observera att om full betalning inte görs i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att tilldelas annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiga Erbjudandepriiset kan den som erhöill tilldelning av aktier få svara för mellanskillnaden. Vid felaktigt inbetalt belopp kommer det överskjutande beloppet att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

**Registrering och redovisning av tilldelade och betalda aktier**

Registrering hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") av tilldelade och betalda aktier beräknas för såväl allmänheten som för institutionella investerare ske omkring den 21 juni 2022, varefter Euroclear Sweden sänder ut en avi som utvisar det antal aktier i Bolaget som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltarens rutiner.

**OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET AV ERBJUDANDET**

Det slutgiltiga utfallet av Erbjudandet kommer offentliggöras genom ett pressmeddelande som kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats ([www.engcongroup.com](http://www.engcongroup.com)) omkring den 17 juni 2022.

**UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ NASDAQ STOCKHOLM**

Bolagets styrelse avser att ansöka om upptagande till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 18 maj 2022 gjort bedömningen att Bolaget uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier av serie B är uppfyllt.

Den första handelsdagen i Bolagets aktier av serie B beräknas bli den 17 juni 2022. Detta innebär att handel kommer att påbörjas innan aktier överförs till förvärvarens VP-konto, värdepappersdepå eller investeringssparkonto och i vissa fall före avräkningsnota erhållits, se vidare i avsnittet "*Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier*". Vidare innebär det att handel kommer att inledas innan villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfylls. Handeln kommer att vara villkorad härav och om Erbjudandet inte fullföljs ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå.

Kortnamnet (ticker) på Nasdaq Stockholm kommer att vara ENGCON.

**VIKTIG INFORMATION RÖRANDE MÖJLIGHETEN ATT SÄLJA TILLDELADE AKTIER**

Efter det att betalning för tilldelade aktier inom ramen för Erbjudandet till allmänheten hanterats av Managers, kommer betalda aktier att överföras till av investeraren anvisat investeringssparkonto eller anvisad värdepappersdepå. Den tid som erfordras för överföring av betalda aktier till sådan investerare kan medföra att denne inte kommer att ha sådana aktier tillgängliga på anvisat värdepappersförvar förrän tidigast den 17 juni 2022, eller några dagar därefter. Det förhållandet att aktierna inte finns tillgängliga förrän tidigast den 17 juni 2022 kan innebära att investeraren inte har möjlighet att sälja dessa aktier på den första handelsdagen, utan först när aktierna finns tillgängliga på anvisat värdepappersförvar.

**STABILISERING**

I samband med Erbjudandet får Nordea, i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk rätt, genomföra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på Bolagets aktie på en nivå högre än den som i annat fall skulle råda på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktien på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Nordea har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras. Se vidare i avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering*".

**HANDEL I AKTIER**

Handeln kommer att inledas före villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfyllts, se vidare i avsnittet "*Villkor för Erbjudandets fullföljande*". Handeln kommer att vara villkorad av att villkoren uppfylls. Om villkoren inte uppfylls kan Erbjudandet därmed komma att återgå. Om Erbjudandet inte fullföljs, ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå.

**RÄTT TILL UTDELNING**

Aktierna av serie B medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Betalning av utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltarens rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. För mer information, se avsnittet "*Aktiekapital och ägarförhållanden – Vissa rättigheter förenade med aktierna – Rätt till utdelning och överskott vid likvidation*". Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnittet "*Vissa skattefrågor*".

**VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE**

Erbjudandet är villkorat av (i) att Bolaget, de Säljande Aktieägarna och Managers ingår avtal om placering av aktierna omkring den 16 juni 2022 ("**Placeringsavtalet**"), (ii) att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls, (iii) att Placeringsavtalet inte sägs upp, samt (iv) att intresset för Erbjudandet enligt Nordeas bedömning är tillräckligt stort för att en ändamålsenlig handel i aktien ska kunna uppnås. Se vidare under avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtalet*". Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras genom ett pressmeddelande senast på morgonen den 21 juni 2022 och inkomna anmälningar kommer att bortses från och eventuell inbetald likvid kommer att återbetalas.

**INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER****Nordea**

Investerare i Erbjudandet kommer att lämna ut personuppgifter till Nordea. Personuppgifterna som lämnas in till Nordea kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang i Nordea. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordea samarbetar. Information angående behandling av personuppgifter tillhandahålls av Nordeas filialkontor, vilka även accepterar förfrågningar om korrigerings av personuppgifter. Nordea kan få information om adresser genom automatisk datainhämtning hos Euroclear Sweden. För detaljerad information om behandlingen av personuppgifter, se vidare Nordeas dataskyddspolicy som finns tillgänglig på Nordeas webbplats ([www.nordea.se/dataskyddspolicy](http://www.nordea.se/dataskyddspolicy)).

## Carnegie

Personuppgifter som lämnas till Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet, behandlas av Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegiekoncernen eller till företag som Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket.

Lagen om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen om värdepappersmarknaden, en sekretessbestämmelse enligt vilken alla anställda hos Carnegie är bundna av tystnadsplikt avseende Carnegies kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Carnegiekoncernen.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Carnegie och dina rättigheter såsom radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet, eller rättelse av en personuppgift kan begäras hos Carnegies dataskyddombud. Det går även att kontakta dataskyddombudet om förvärvaren vill ha ytterligare information om Carnegies behandling av personuppgifter. I de fall förvärvaren vill lämna ett klagomål avseende behandling av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Integritetsskyddsmyndigheten i egenskap av tillsynsmyndighet.

Personuppgifter ska raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de samlats in eller på annat sätt behandlats, förutsatt att Carnegie inte är rättsligt förpliktad att bevara personuppgifterna. Normal lagringstid för personuppgifter är elva år.

Adress till Carnegies dataskyddombud: dpo@carnegie.se

## Avanza

Avanza behandlar sina kunders personuppgifter i enlighet med vid var tid gällande personuppgiftslagstiftning. Personuppgifter som lämnats till Avanza kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Avanza samarbetar. För mer information, se Avanzas webbplats.

## INFORMATION TILL DISTRIBUTÖRER

I syfte att uppfylla de produktstyrningskrav som återfinns i: (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, i konsoliderad version, ("MiFID II"); (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593, som kompletterar MiFID II; och (c) nationella genomförandeåtgärder (tillsammans "Produkt-

styrningskraven i MiFID II") samt för att friskriva sig från allt utomobligatoriskt, inomobligatoriskt eller annat ansvar som någon "tillverkare" (i den mening som avses enligt Produktstyrningskraven i MiFID II) annars kan omfattas av, har aktierna av serie B i Bolaget varit föremål för en produktgodkännandeprocess, som har fastställt att dessa aktier är: (i) lämpliga för en målmarknad bestående av icke-professionella investerare och investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter, såsom definierat i MiFID II (den "Positiva Målmarknaden"); och (ii) lämpliga för spridning genom alla distributionskanaler som tillåts enligt MiFID II. Distributörer bör notera att: priset på aktierna av serie B i Bolaget kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att aktierna av serie B i Bolaget inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd, och att en investering i aktierna av serie B i Bolaget endast är lämplig för investerare som (ensamma eller med hjälp av lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga resurser för att bära de förluster som en sådan investering kan resultera i. Omvänt är en investering i aktierna i Bolaget inte lämplig för investerare som behöver fullständigt kapitalskydd eller full återbetalning av investerat belopp, inte kan bära någon risk eller som kräver garanterad avkastning eller förutsebar avkastning (den "Negativa Målmarknaden", och tillsammans med den Positiva Målmarknaden, "Målmarknaden").

Målmarknadsbedömningen påverkar inte andra krav avseende kontraktuella, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner med anledning av Erbjudandet.

Målmarknadsbedömningen utgör, för undvikande av missförstånd, inte (a) en ändamålsenlighets- eller lämplighetsbedömning i den mening som avses i MiFID II eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd avseende aktierna av serie B i Bolaget.

Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen Målmarknadsbedömning avseende aktierna av serie B i Bolaget samt för att besluta om lämpliga distributionskanaler.

## ÖVRIG INFORMATION

Att Nordea, Carnegie och Avanza tar emot anmälningar i samband med Erbjudandet innebär inte att Nordea, Carnegie eller Avanza betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("Investeraren") som kund hos respektive bank. Investeraren betraktas som kund hos respektive bank endast om banken har lämnat råd till denne om investeringen eller annars har blivit direkt kontaktad angående investeringen, eller om Investeraren redan är kund hos Nordea, Carnegie eller Avanza. Följden av att Investeraren inte anses som kund är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på investeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske. Investeraren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med investeringen.



# MARKNADSÖVERSIKT

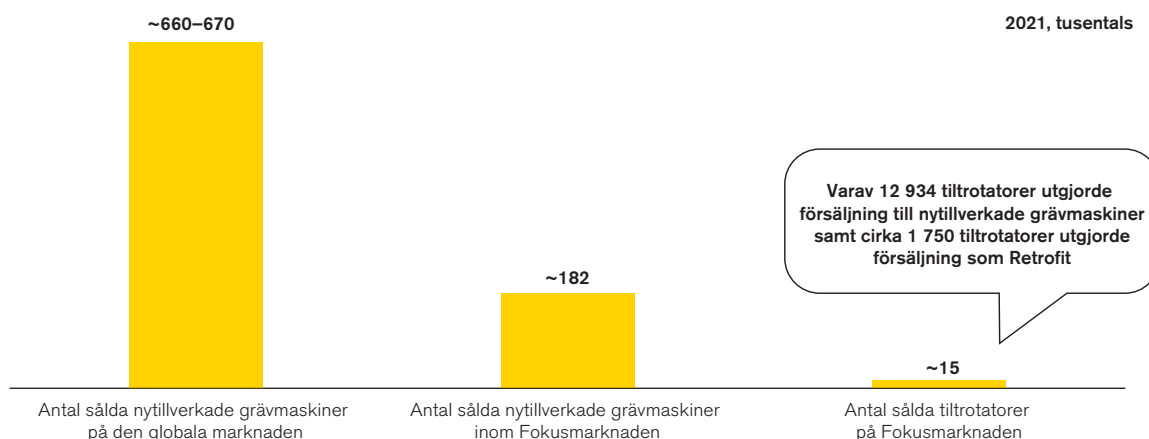
Prospektet innehåller ekonomisk, bransch- och marknadsinformation, statistik, prognoser och annan information avseende marknad, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadspositioner och annan branschinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och marknader. Om inget annat anges är sådan information baserad på engcons analys av ett flertal källor, innefattande externa källor i form av allmänt tillgängliga branschpublikationer och branschrapporter, samt en marknadsstudie som Strategy& (PwC) tagit fram på uppdrag av Bolaget daterad den 11 februari 2022 ("**Marknadsstudien**"). Informationen som inhämtats från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt engcon känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av dessa tredje parter, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Även om Bolaget anser att sådan information är tillförlitlig så kan inte korrektheten och fullständigheten i informationen garanteras. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur prediktiv och osäker och reflekterar inte nödvändigtvis de faktiska förhållandena på marknaden. Värdet av statistiska jämförelser med andra marknader är begränsat av diverse anledningar. En av anledningarna är att marknader kan ha blivit annorlunda definierade och att informationen kan ha insamlats genom andra metoder och baserats på andra antaganden. Ytterligare faktorer som bör beaktas vid bedömningen av marknads- och branschinformationen beskrivs i andra delar av Prospektet, bland annat i avsnittet "**Riskfaktorer**".

## INTRODUKTION

engcon är den världsledande tillverkaren av tiltrotatorer med en global marknadsandel om cirka 45 procent, baserat på antal sålda tiltrotatorer under 2021.<sup>1)</sup> engcons produktutbud består av tiltrotatorer, snabbfästen, hydrauliska- och mekaniska redskap samt styr- och säkerhetssystem. Bolaget verkar på marknaden för tiltrotatorer, som är en nisch inom den bredare marknaden för grävmaskinstillbehör. Marknaden för tiltrotatorer påverkas av den underliggande marknaden för grävmaskiner som utgör den bas till vilken engcons produkter och tillbehör säljs.

På den globala marknaden för grävmaskiner såldes totalt cirka 665 000 grävmaskiner under 2021. Bolagets fokusområde för försäljning av dess produkter inom den globala mark-

naden för grävmaskiner är grävmaskiner<sup>2)</sup> i viktclassen två till 33 ton<sup>3)</sup> inom de geografiska marknaderna Norden<sup>4)</sup>, Europa (EU-länder, Storbritannien och Schweiz, exklusive Norden), Amerika (Nordamerika)<sup>5)</sup> samt Asien/Oceanien (Japan, Sydkorea och Australien)<sup>6)</sup> (hädanefter refererat till som "**Fokusmarknaden**"). Inom de geografiska marknaderna såldes 234 239 grävmaskiner under 2021. På Fokusmarknaden (inom de geografiska marknaderna och viktclasserna två till 33 ton) såldes under 2021 181 775 grävmaskiner, 12 934 tiltrotatorer till nytillverkade grävmaskiner samt cirka 1 750 tiltrotatorer på eftermarknaden (Eng. *Retrofit market*, eftermarknaden inom Fokusmarknaden är hädanefter refererat till som "**Retrofit**" eller "**Retrofitmarknaden**").<sup>7)</sup>



Källa: Marknadsstudien.

- 1) Källa: Marknadsstudien.
- 2) Inkluderar bandgrävare och hjulgrävare.
- 3) engcon erbjuder tiltrotatorer i åtta olika storlekar som är avsedda för grävmaskiner från 1,5 ton till 33 ton. Grävmaskiner utanför dessa viktclasser bedöms ha begränsad användning av en tiltrotator.
- 4) "Norden" avser Sverige, Norge, Finland och Danmark.
- 5) Även Sydamerika är en del av engcons geografiska marknadsregion "Amerika", men inkluderas inte i Fokusmarknaden. Se vidare i avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning – Geografiska marknadsregioner – Amerika*".
- 6) Även Nya Zeeland och övriga världen är en del av engcons geografiska marknadsregion "Asien/Oceanien", men inkluderas inte i Fokusmarknaden. Se vidare avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning – Geografiska marknadsregioner – Asien/Oceanien*".
- 7) Källa: Marknadsstudien.

Diagrammet ovan visar total volym av antalet sålda nytillverkade grävmaskiner på den globala grävmaskinsmarknaden och på Fokusmarknaden under 2021. Därtill visas total volym av antal sålda tiltrotatorer på Fokusmarknaden, till nya respektive befintliga grävmaskiner under 2021.

Andelen tiltrotatorer sålda till nytillverkade grävmaskiner, penetrationsgraden, uppgick under 2021 till cirka 2 procent på den globala marknaden, cirka 85 procent på den nordiska marknaden och cirka 92 procent på den svenska marknaden.<sup>1)</sup> Det finns således stor tillväxtpotential för tillverkare på den globala marknaden för tiltrotatorer genom att öka penetrationsgraden på nytillverkade grävmaskiner. Det finns även tillväxtpotential på Retrofitmarknaden vilken generellt uppvisar en accelererad marknadstillväxt i enskilda geografiska marknader i takt med att penetrationsgraden på nytillverkade grävmaskiner ökar i dessa geografier. Den globala marknaden för tiltrotatorer är fortfarande under utveckling och Fokusmarknaden präglas av starka utsikter och snabb tillväxt under de kommande åren.

Värdet av det totala antalet sålda tiltrotatorer på Fokusmarknaden uppgick 2021 till totalt 2 587 MSEK och förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 19 procent under perioden 2021–2026.<sup>2)</sup> Den förväntade tillväxten drivs bland annat av större behov av produktivitetssökningar, befolkningstillväxt och urbanisering, brist på arbetskraft samt ökade hållbarhetskrav. Andra underliggande trender som är gynnsamma för den globala marknaden för tiltrotatorer är att grävmaskiner går mot att bli flexibla redskapsbärare<sup>3)</sup>, mer autonoma samt att högre krav ställs på digitalisering, uppkoppling och elektrifiering. engcons produkter är utvecklade för att möta de behov som dessa marknadstrender ger upphov till och Bolaget avser åstadkomma fortsatt värdeskapande tillväxt med en bibehållen position som global marknadsledare.<sup>4)</sup>

## MAKROFAKTORER OCH TRENDER

### Demografiska förändringar

#### *Befolkningstillväxt och urbanisering*

Urbanisering leder till ökad förtätning i städer och utveckling av större städer vilket resulterar i ökad efterfrågan på bostäder, kontor, samhällsviktiga byggnader och infrastruktur samt resulterar i mer underhållsarbete. Förtätning av städer leder även till mer komplex stadsplanering där en traditionell grävmaskin utan avancerade redskap blir ineffektiv och svårmanövrerad. Detta leder till ökad efterfrågan på flexibla grävmaskiner som är lättare att manövrera och som kan användas för olika typer av arbetsuppgifter. En tiltrotator bidrar till den flexibilitet som behövs i stadsmiljö genom att underlätta åtkomst vid trånga utrymmen, minska behovet av att förflytta grävmaskinen samt möjliggöra att fler olika typer av arbetsuppgifter kan utföras, vilket bidrar till att en grävmaskin utrustad med en tiltrotator kan ersätta 2,2 andra anläggningsmaskiner i genomsnitt.

1) Källa: Marknadsstudien.

2) Källa: Marknadsstudien.

3) Se avsnittet "Makrofaktorer och trender – Teknologisk utveckling av grävmaskiner" för vidare beskrivning av redskapsbärare.

4) Se avsnittet "Marknadsöversikt – Marknadsställning och konkurrens – Konkurrenter" där engcon enligt Marknadsstudien har högst marknadsandel av alla konkurrenter.

5) Källa: Marknadsstudien. Exklusive effekten att det behövs färre anläggningsmaskiner.

6) Baserat på en dieseldriven grävmaskin som väger 30 ton.

7) Baserat på antagandet att grävmaskinens livslängd är i genomsnitt sju år.

### *Brist på arbetskraft*

På flera av engcons marknader, exempelvis Japan, USA och Norden, är andelen grävmaskinister nära pensionsåldern hög vilket inte i tillräckligt stor utsträckning kompenseras för med nya inträden i arbetskraften. Detta i kombination med fortsatt ökad efterfrågan på grävarbeten, i form av ökade investeringar i nybyggnation, infrastruktur och underhållsarbete, kommer föranleda ökad arbetskraftbrist. Vidare har den yngre delen av arbetskraften mindre erfarenhet av grävmaskinsarbete vilket medför en risk för minskad produktivitet. Sammantaget leder faktorerna som minskar tillgången till arbetskraft till ökad efterfrågan på teknologiska lösningar som effektiviserar och underlättar arbetet för den yngre generationen samt som kompenserar för färre grävttimmar.

### Hållbarhet

#### *Klimatpåverkan*

Under senare år har den allmänna miljömedvetenheten ökat markant och klimatpåverkan tas på stort allvar av myndigheter och organisationer vilket har lett till skärpta krav och regleringar i syfte att minska klimatpåverkan. Detta har i sin tur lett till en ökad efterfrågan på miljömässigt resurseffektiva lösningar. En tiltrotator kan öka en grävmaskins produktivitet med cirka 25 procent jämfört med grävande utan tiltrotator.<sup>5)</sup> Vidare kan användningen av en tiltrotator spara upp till cirka 6 000<sup>6)</sup> liter diesel per år vilket motsvarar cirka 16 200 kilogram årliga koldioxidutsläpp motsvarande cirka 1 13 000<sup>7)</sup> kilogram koldioxidutsläpp under grävmaskinens livslängd. Därtill kan en grävmaskin utrustad med en tiltrotator ersätta 2,2 andra anläggningsmaskiner i genomsnitt, vilket har ytterligare positiva effekter ur ett klimatperspektiv. För mer information se avsnittet "– Kundperspektiv: urvalskriterier och kundnytta – Effektivitetssökningar och klimatpåverkan".

#### *Säkerhet*

Vid grävmaskinsarbeten förekommer allvarliga arbetsolyckor vilka enligt Bolagets bedömning oftast är kopplade till att grävmaskinisten går in och ut ur grävmaskinshytten. De mest allvarliga olyckorna sker enligt Bolaget på grund av fallande redskap samt i samband med manuellt markarbete i närheten av grävmaskinen. Säkerhetskraven från bygg- och anläggningsföretag för grävmaskinsarbete har ökat, särskilt i regioner där olyckor är mer vanliga. Detta leder enligt Bolagets bedömning till att bygg- och anläggningsföretag ställer krav på byggtreprenörer att utrusta sina grävmaskiner med tiltrotatorer som minskar behovet av manuellt markarbete, snabbfästen som minskar behovet att lämna grävmaskinshytten samt styr- och säkerhetssystem (exempelvis engcons Q-Safe) som motverkar risken för fallande redskap. Vidare pågår arbete från olika myndigheter att skärpa arbetsmiljöregleringarna för bygg- och anläggningsföretag vilket leder



till ökade krav på en viss typ av utrustning, exempelvis snabbfästen och varningssystem. Sammantaget leder ett ökat säkerhetsfokus hos olika aktörer till en ökad efterfrågan på Bolagets produkter som i sin tur bidrar till ökad säkerhet på arbetsplatser.

### Teknologisk utveckling av grävmaskiner

Marknaden för grävmaskiner har historiskt legat efter i den teknologiska utvecklingen jämfört med andra delar av marknaden för anläggningsmaskiner (exempelvis inom skogs- och jordbruk). Investeringar i den teknologiska utvecklingen av grävmaskiner har på senare år ökat som ett resultat av ett större behov av digitalisering, uppkoppling och elektrifiering av grävmaskinen samt att göra den till en mångsidig maskin som kan bära många olika sorters redskap med olika applikationsområden.

### Digitalisering och elektrifiering

Grävmaskiner går mot att bli mer digitaliserade. Exempel på digitalisering är positioneringssystemen i grävmaskiner som möjliggör för grävmaskinisten att via en display se hur stor yta som ska schaktas samt till vilket djup och i vilken vinkel det ska grävas. Vidare kan vissa halv- till helautonoma arbetsuppgifter genomföras, vilket bland annat möjliggörs av moderna styrsystem och tiltrotatorns högre precision, möjlighet att rotera och tilta redskap samt möjliggörande av ett minskat behov att förflytta grävmaskinen.

Anläggningsmaskiner såsom grävmaskiner utvecklas mot att i framtiden bli elektrifierade. Utvecklingen leder till ett behov av att optimera kraft- och energianvändning vilket ställer högre krav på precision och effektivitet av grävmaskinens integrerade (elektroniska och hydrauliska) styrsystem. Exem-

pelvis kan mer avancerade styrsystem i kombination med positioneringssystem samt sensortechnologi identifiera vilket redskap som används i en grävmaskin och utifrån dess syfte och utformning anpassa kraftanvändningen och således minska energiåtgången.

### Grävmaskiner blir redskapsbärare

Dagens tiltrotatorer möjliggör att en grävmaskin kan utföra flera typer av arbeten genom att använda olika sorters redskap samt möjliggör ett minskat behov av att förflytta grävmaskinen. Exempelvis tillåter Bolagets systemlösning att en grävmaskin kan använda ett gaffelställ som ersätter behovet av truckar, samt avjämningsbalkar och planeringsskopor för att jämna ut mark vilket ersätter behovet av grävlastare och kompaktlastare. Vidare kan en grävmaskin med en tiltrotator med integrerad hydraulisk koppling exempelvis utrustas med gripklor för effektiva rivningsarbeten, timmergripar vid skogsarbete samt sopvalsar för städning och rengöring. En tiltrotators effektivitet och möjlighet att utrusta grävmaskinen med fler olika sorters redskap uppskattas kunna ersätta 2,2 andra anläggningsmaskiner i genomsnitt.<sup>1)</sup>

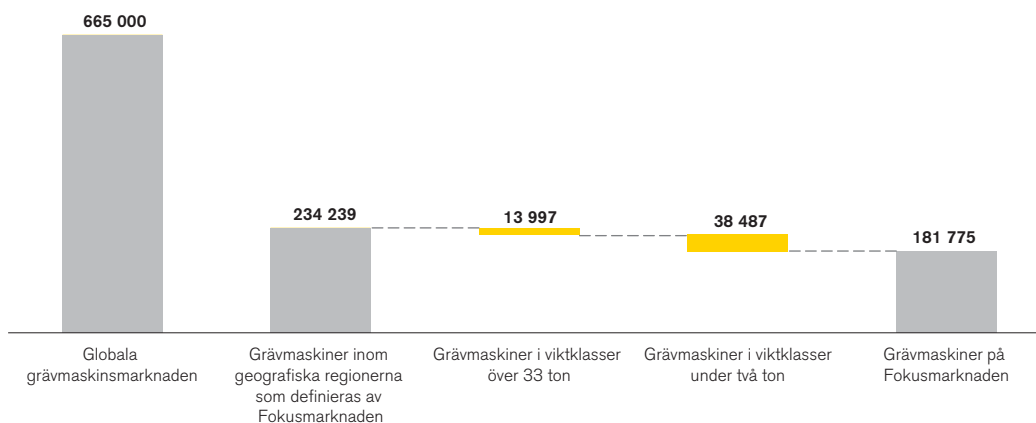
Redskap såsom skopor är traditionellt sett fastbultade på grävmaskinsarmen vilket innebär att ett redskapsbyte måste utföras manuellt utanför grävmaskinshytten. Med vissa av dagens tekniska lösningar, såsom hydrauliska snabbfästen och avancerade säkerhetssystem, kan redskapsbytet genomföras inifrån förarhytten vilket leder till både snabbare och säkrare redskapsbyten. Således möjliggör hydrauliska snabbfästen att grävmaskinister kan använda och snabbt byta mellan olika sorters hydrauliska och mekaniska redskap under en arbetsdag.



1) Källa: Marknadsstudien.

**GRÄVMASKINSMARKNADEN**

Under 2021 såldes cirka 665 000 nytillverkade grävmaskiner globalt, varav 181 775 på Fokusmarknaden. Med utgångspunkt i volymen av antalet sålda nytillverkade grävmaskiner på den globala grävmaskinsmarknaden härleder nedanstående graf volymen av antalet sålda nytillverkade grävmaskiner på Fokusmarknaden genom att ta bort volymen av antalet sålda nytillverkade grävmaskiner inom geografiska regioner samt viktclasser på grävmaskiner som definieras utanför ramen av Fokusmarknaden. Samtliga data som presenteras i nedanstående graf är per 2021.<sup>1)</sup>

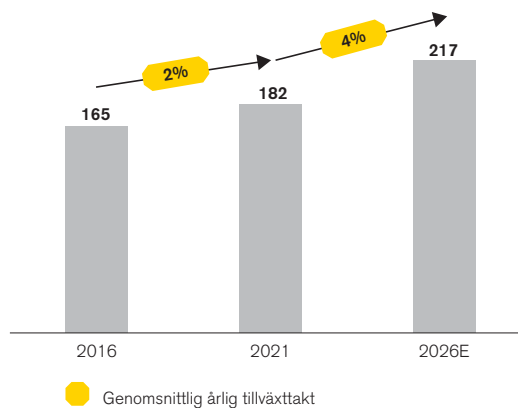
**BRYGGA FÖR ANTAL SÅLDA NYTILLVERKADE GRÄVMASKINER PÅ FOKUSMARKNADEN**

Källa: Marknadsstudien.

**Marknadstillväxt (volym)**

Antalet nytillverkade grävmaskiner sålda på Fokusmarknaden ökade med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 6 procent mellan 2016 och 2019 och cirka 7 procent mellan 2020 och 2021. Tillväxten mellan 2019 och 2020 påverkades negativt av covid-19. Sammantaget växte antalet nytillverkade grävmaskiner på Fokusmarknaden med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 2 procent under perioden 2016 till 2021 och förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 4 procent under perioden 2021 till 2026.<sup>2)</sup>

Grafen nedan illustrerar historiskt och förväntat antal sålda nytillverkade grävmaskiner på Fokusmarknaden.

**ANTAL NYTILLVERKADE GRÄVMASKINER SÅLDA PÅ FOKUSMARKNADEN, TUSENTALS**

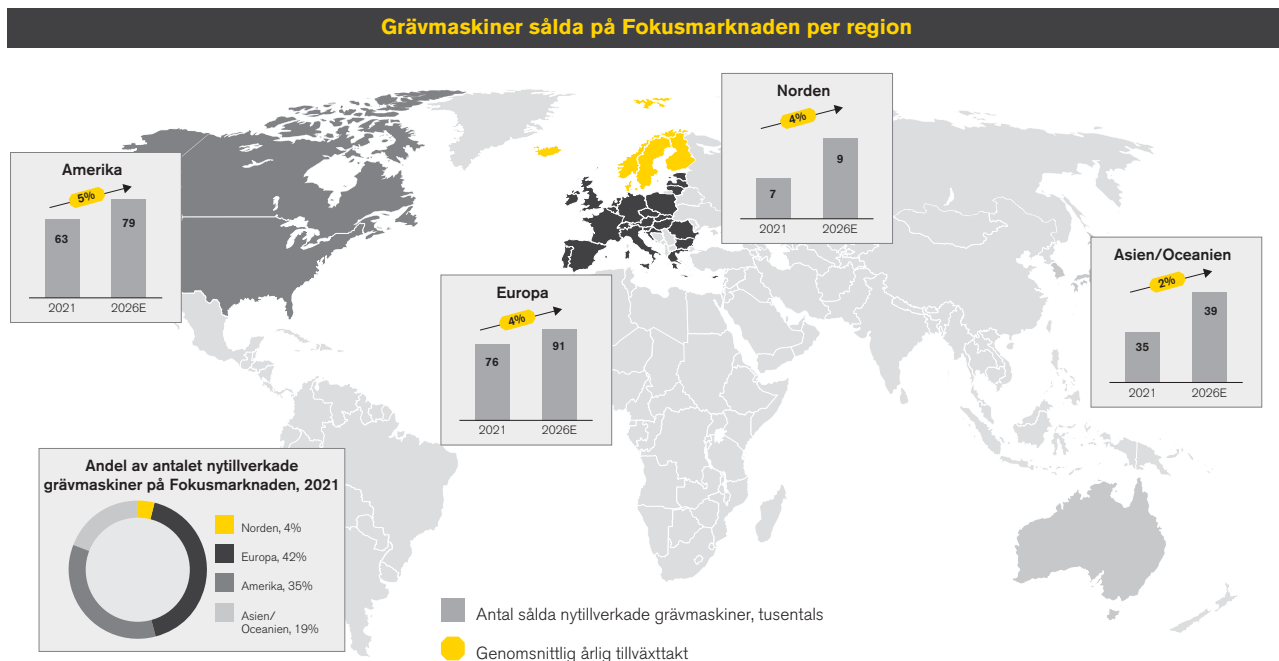
Källa: Marknadsstudien.

1) engcon erbjuder tiltrotatorer i åtta olika storlekar som är avsedda för grävmaskiner från 1,5 ton till 33 ton. Grävmaskiner utanför dessa viktclasser bedöms ha begränsad användning av en tiltrotator.

2) Källa: Marknadsstudien.

## Geografiska marknadsregioner

Bilden nedan illustrerar förväntade volymer och genomsnittlig årlig tillväxttakt för grävmaskiner på Fokusmarknaden inom olika geografiska marknadsregioner samt den procentuella fördelningen av dessa under 2021.



Källa: Marknadsstudien.

### Norden

På den nordiska Fokusmarknaden såldes 7 066 nytillverkade grävmaskiner under 2021. Under perioden 2016 till 2021 uppgick den genomsnittliga årliga tillväxttakten till cirka 1 procent. Under perioden 2016 till 2019, före utbrottet av covid-19, uppgick den genomsnittliga årliga tillväxttakten till cirka 3 procent. Den årliga genomsnittliga tillväxttakten på Fokusmarknaden i Norden bedöms uppgå till cirka 4 procent under perioden 2021 till 2026.

### Europa

Antal sålda grävmaskiner på Fokusmarknaden i Europa<sup>1)</sup> uppgick till 76 097 nytillverkade grävmaskiner 2021, vilket gör den till den största marknaden sett till antal nytillverkade grävmaskiner. Av dessa stod Tyskland för 19 710, Storbritannien för 14 012 och Frankrike för 12 179 grävmaskiner. Under perioden 2016 till 2021 uppgick den genomsnittliga årliga tillväxttakten i Europa till cirka 2 procent. Under perioden 2016 till 2019 uppgick den genomsnittliga årliga tillväxttakten till cirka 6 procent. Den historiska tillväxten har exempelvis drivits av infrastrukturinvesteringar i Frankrike med projekt såsom "Grand Paris". Den förväntade tillväxten under perioden 2021 till 2026 bedöms uppgå till en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 4 procent.

### Amerika

Antal sålda grävmaskiner på Fokusmarknaden i Amerika<sup>2)</sup> uppgick till 62 972 nytillverkade grävmaskiner 2021 och är den näst största geografiska marknadsregionen för grävmaskiner. Under perioden 2016 till 2021 uppgick den genomsnittliga årliga tillväxttakten till cirka 4 procent. Under perioden 2016 till 2019 uppgick den genomsnittliga årliga tillväxttakten till cirka 10 procent. Den historiskt höga tillväxten har exempelvis drivits av ökning i politiska infrastrukturprojekt, underhållsarbete och investeringar jämfört med perioden 2010 till 2015 med lägre aktivitet. Vidare har försäljningen av antalet grävmaskiner i de mindre storleksklasserna i USA ökat till följd ökat behov av grävmaskinsarbete i urbana miljöer. Den årliga genomsnittliga tillväxttakten för Amerika bedöms uppgå till cirka 5 procent mellan 2021 och 2026. Tillväxten framgent förklaras stort sett av samma faktorer som den historiska tillväxten under perioden 2016 och 2019.

### Asien/Oceanien

Antal sålda grävmaskiner på Fokusmarknaden i Asien/Oceanien<sup>3)</sup> uppgick till 35 481 nytillverkade grävmaskiner under 2021. Under perioden 2016 till 2021 uppgick den genomsnittliga årliga tillväxttakten till cirka minus 1 procent. Under perioden 2016 till 2019, åren före covid-19, uppgick den genomsnittliga årliga tillväxttakten till cirka 2 procent. Den förväntade genomsnittliga årliga tillväxten mellan 2021 och 2026 bedöms uppgå till cirka 2 procent.

1) EU-länder, Storbritannien och Schweiz, exklusive Norden.

2) Avser USA och Kanada. Även Sydamerika är en del av engcons geografiska marknadsregion "Amerika", men inkluderas inte i Fokusmarknaden.

3) Avser Japan, Sydkorea och Australien. Även Nya Zeeland samt övriga världen är en del av engcons geografiska marknadsregion "Asien/Oceanien", men inkluderas inte i Fokusmarknaden.

**TILTROTATORMARKNADEN****Marknadens storlek (volym)**

Det totala antalet sålda tiltrotatorer på engcons Fokusmarknad under 2021 uppgick till 14 684 tiltrotatorer, varav 12 934 utgjorde försäljning till nyttillverkade grävmaskiner och 1 750 utgjorde försäljning som Retrofit.<sup>1)</sup>

Antalet sålda tiltrotatorer på engcons Fokusmarknad växte med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 11 procent under perioden 2016 till 2021. Antalet sålda tiltrotatorer på Fokusmarknaden påverkades negativt av covid-19 under 2020. Den negativa effekten syntes främst i Norden, som är en mogen marknad, men var mindre omfattande än för den underliggande marknaden för grävmaskiner. Antal sålda grävmaskiner på Fokusmarknaden minskade med cirka 15 procent mellan 2019 och 2020, vilket kan ställas i relation till att antal sålda tiltrotatorer på Fokusmarknaden exklusive Norden minskade med cirka 1 procent under samma period. Att tillväxten i antal sålda tiltrotatorer på Fokusmarknaden utanför Norden var motståndskraftig mot negativa effekter från covid-19 beror enligt Bolagets bedömning på en stark fortsatt tillväxt i penetrationsgraden för tiltrotatorer, se avsnittet ("– Tiltrotatormarknaden – Penetrationsgrad").

Under perioden 2021 till 2026 förväntas totala antalet sålda tiltrotatorer (inklusive nyförsäljning och Retrofit) på Fokusmarknaden växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 15 procent.

Grafen nedan illustrerar historiska och förväntade antal sålda tiltrotatorer till nyttillverkade grävmaskiner och Retrofit på Fokusmarknaden.

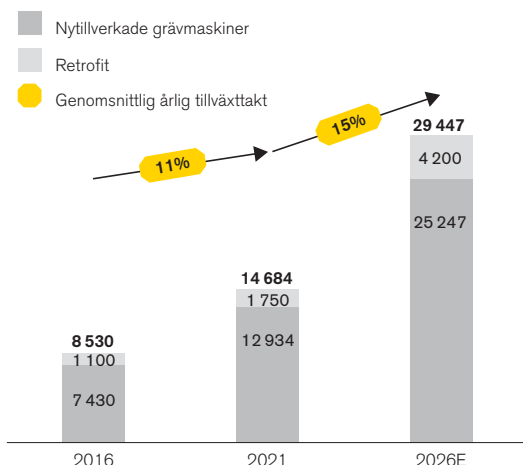
**Priser**

Priset för en tiltrotator till slutkund, i den mest grundläggande specifikationen, tillsammans med ett styrsystem vilket är nödvändigt för att utnyttja tiltrotatorns funktioner, varierar beroende på grävmaskinens viktclass och har ett genomsnittligt pris om cirka 176 TSEK.<sup>2)</sup> Under perioden 2021 till 2026 bedöms genomsnittspriset öka med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 3 procent. I genomsnitt tillfaller cirka 30 procent av priset för en tiltrotator återförsäljarledet.<sup>3)</sup> Under januari och april 2022 höjde engcon det genomsnittliga priset på sina produkter med 10 procent respektive 15 procent.

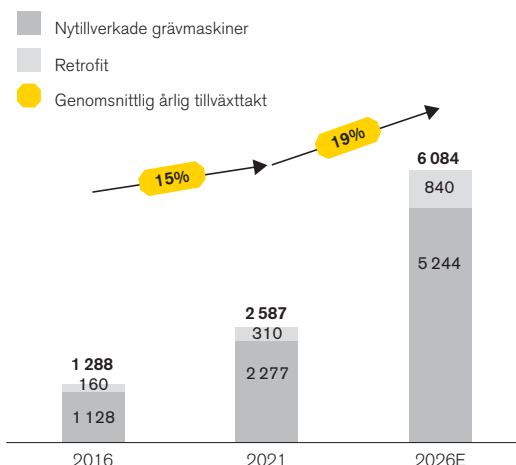
**Marknadens storlek (värde)**

Med utgångspunkt i det totala antalet sålda tiltrotatorer (inklusive nyförsäljning och Retrofit) och priser som beskrivs i avsnitten "– Tiltrotatormarknaden – Marknadens storlek (volym)" samt "– Tiltrotatormarknaden – Priser" bedöms värdet av engcons Fokusmarknad 2021 uppgå till 2 587 MSEK. Värdet av Fokusmarknaden växte med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 15 procent under perioden 2016 till 2021 och cirka 32 procent mellan 2020 och 2021. Under perioden 2021 till 2026 bedöms värdet av Fokusmarknaden växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 19 procent. Under samma period bedöms värdet av Fokusmarknaden exklusive Norden<sup>4)</sup> växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 28 procent. Värdet av Fokusmarknaden i Amerika<sup>5)</sup> förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 37 procent samma period.

Grafen nedan illustrerar den historiska och förväntade marknadsstorleken för tiltrotatorer i värde fördelat på försäljning till nyttillverkade grävmaskiner och Retrofit på Fokusmarknaden.

**TILTROTATORER SÅLDA PÅ FOKUSMARKNADEN, VOLYM**

Källa: Marknadsstudien.

**TILTROTATORER SÅLDA PÅ FOKUSMARKNADEN, MSEK**

Källa: Marknadsstudien.

1) Källa: Marknadsstudien.

2) Baserat på ett viktat genomsnitt av priserna för en tiltrotator i viktclass två till fyra ton och 14 till 19 ton.

3) Källa: Marknadsstudien.

4) Avser Sverige, Norge, Finland och Danmark.

5) Avser USA och Kanada. Även Sydamerika är en del av engcons geografiska marknadsregion "Amerika", men inkluderas inte i Fokusmarknaden.

### Penetrationsgrad

Penetrationsgraden för tiltrotatorer sålda till nyttillverkade grävmaskiner under 2021 uppgick till cirka 2 procent av den globala marknaden och cirka 7 procent på engcons Fokusmarknad. Penetrationsgraden är nära sammankopplad med marknadens mognadsfas och kan delas upp i tre faser: (i) utvecklingsfasen, (ii) accelerationsfasen och (iii) mogen marknad.

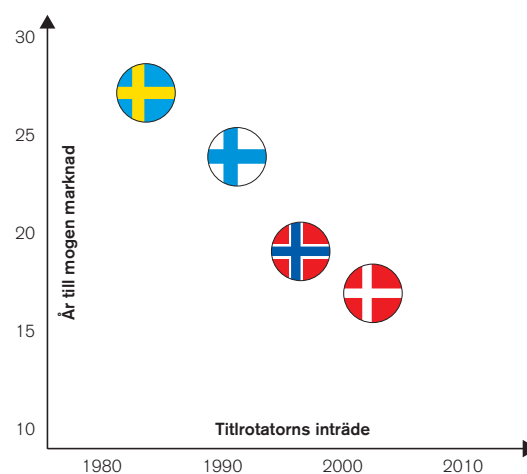
Utvecklingsfasen definieras som en penetrationsgrad på upp till cirka 20 till 25 procent där kundernas efterfrågan i stor utsträckning drivs av att köpa innovativa produkter som ligger tidigt i produktlivscykeln (så kallade **"Innovators"** eller **"Early adopters"**).

Accelerationsfasen definieras som en penetrationsgrad över cirka 20 till 25 procent upp till cirka 60 procent. Brytpunkten mellan utvecklingsfasen och accelerationsfasen benämns ofta **"Tipping point"**. I denna fas börjar tiltrotatorn gå mot att etableras som en standard på marknaden och det bli alltmer vanligt att myndigheter och uppdragsgivare, såsom större byggbolag, ställer krav på att grävmaskiner ska vara utrustade med en tiltrotator av bland annat effektivitets- och säkerhetsskäl. Detta leder till att uppdragstagare har ett större behov av att utrusta både sina nya och befintliga grävmaskiner med tiltrotatorer för att bibehålla sin konkurrenskraft. Efter att en geografisk marknad nått Tipping point tenderar fler tiltrotatorer att säljas som Retrofit, vilket enligt Bolaget kan komma att bidra till en stark tillväxt i antal sålda tiltrotatorer under lång tid, se avsnittet *"Tiltrotatormarknaden – Ytterligare potential på Retrofitmarknaden"*. Sammantaget efterföljs Tipping point av en acceleration i penetrationsgraden samt en ökning i Retrofit – två faktorer som både enskilt och sammantaget bidrar till en hög förväntad marknadstillväxt.

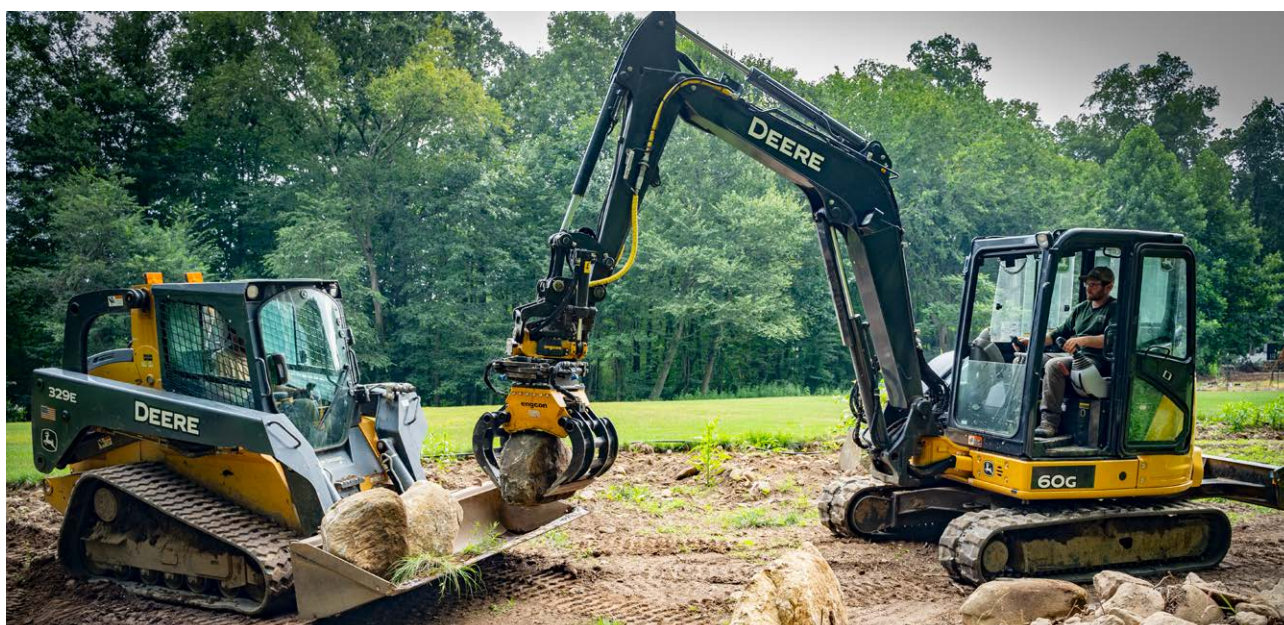
Vid ett illustrativt räkneexempel där alla geografier på Fokusmarknaden antas ha uppnått Tipping point (en penetrationsgrad på 20 procent år 2021) skulle cirka 41 000 tiltrotatorer säljas till nya grävmaskiner, vilket kan jämföras med den faktiska siffran på cirka 13 000 tiltrotatorer.

En mogen marknad kännetecknas av en penetrationsgrad över cirka 60 procent. Tiltrotatorn anses vara standard på marknaden och det finns en god efterfrågan på Retrofit, service och avancerade tillbehör.

Grafiken nedan visar antal år till fasen mogen marknad för respektive land från tidpunkten för tiltrotatorns inträde på marknaden. En analys över den historiska utvecklingen av penetrationsgraden på den nordiska marknaden visar en snabbare adoptionstakt på nya marknader och således en kortare tid från utvecklingsfas till mogen marknad. Det kan bland annat förklaras av att marknadstrenderna (se avsnittet *"Makrofaktorer och trender"*) fått en tilltagande effekt under det senaste årtiondet tillsammans med en ökad kännedom om tiltrotatorer som förmedlas via väletablerade aktörer på mogna marknader.

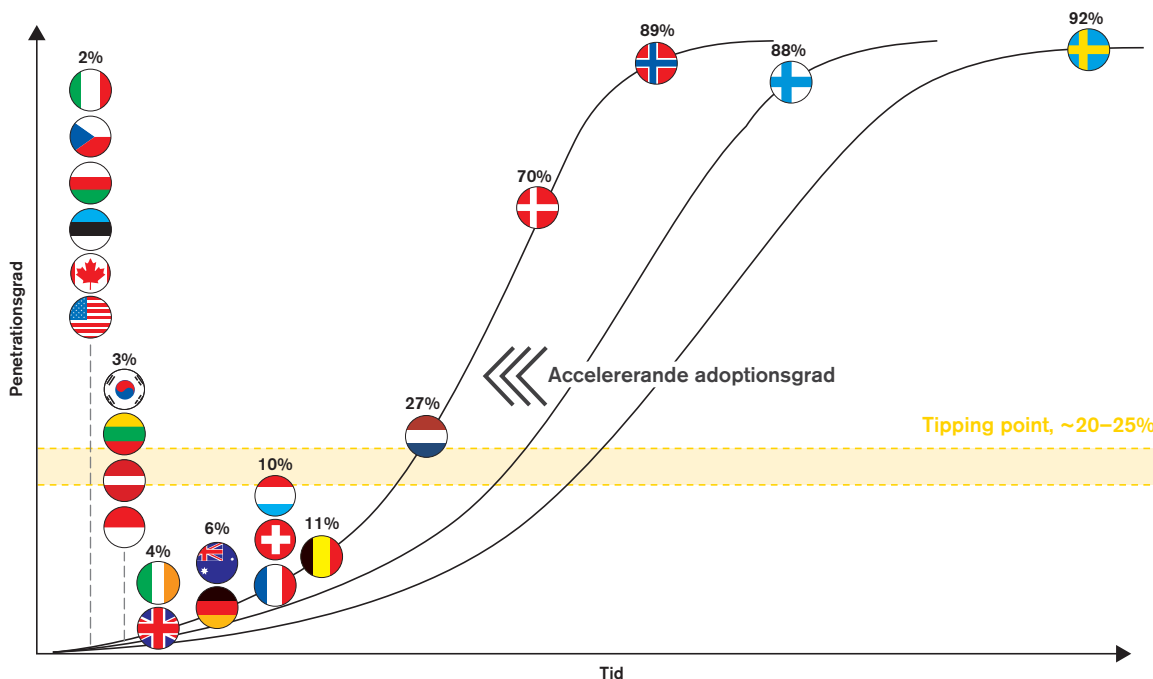


Källa: Marknadsstudien.



Grafiken nedan visar penetrationsgraden för utvalda länder inom engcons Fokusmarknad samt illustrerar att tiden från tiltrotatorns inträde på marknaden till fasen mogen marknad har minskat sedan 1980-talet, som beskrivet ovan. Detta illustreras genom tre tillväxtkurvor där Sverige, som var det första land där tiltrotatorn etablerades, i linje med den analys som beskrivs ovan är utplacerad på den tillväxtkurva som har längst tid från tidpunkten för tiltrotatorns inträde på marknaden till fasen mogen marknad. Därtill illustreras Tipping point vilket är brytpunkten mellan utvecklingsfasen och accelera-

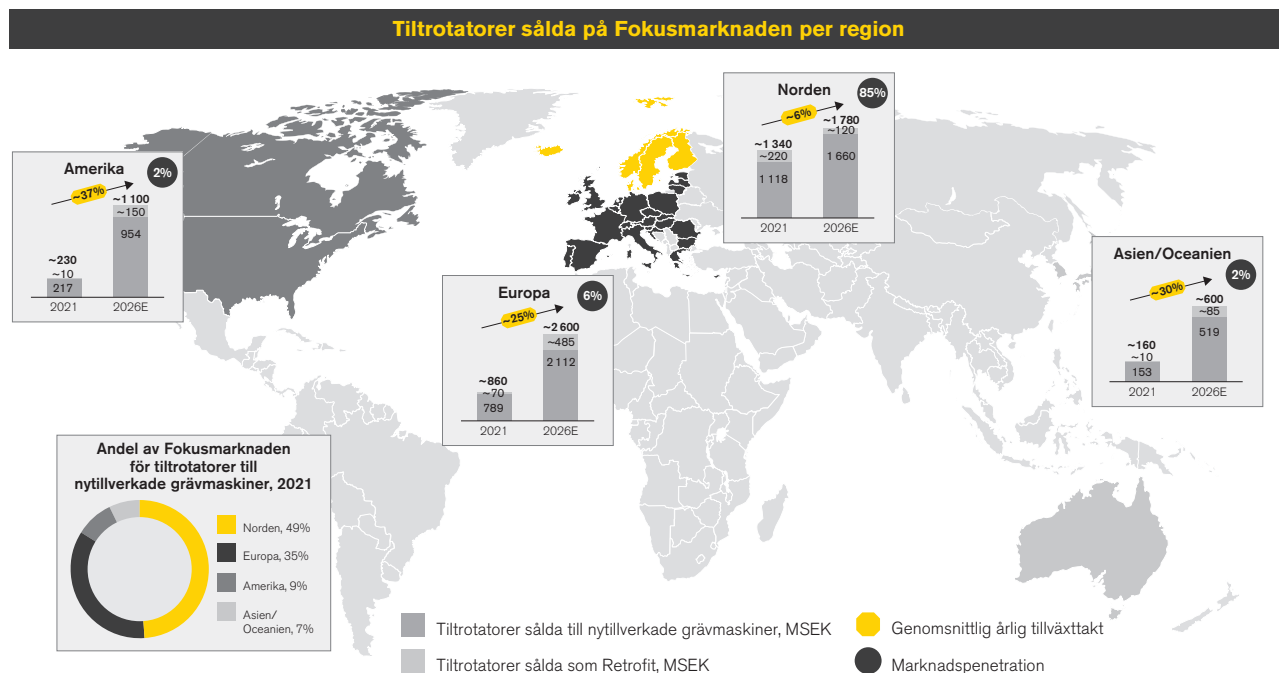
tionsfasen som infaller vid omkring 20 till 25 procent penetrationsgrad (se avsnittet "– Tiltrotatormarknaden – Penetrationsgrad"). Mogen marknad har uppnåtts i de nordiska länderna och Nederländerna har nyligen passerat Tipping point med förväntan om en stark framtida tillväxt. Förutsatt att trenden om snabbare adoptionstakt på nya marknader fortsätter förväntas Nederländerna nå status som mogen marknad mellan 2026 och 2030, Frankrike och Tyskland omkring 2030 samt USA och Storbritannien något senare än 2030.



Källa: Marknadsstudien.

## GEOGRAFISKA MARKNADSREGIONER

Grafiken nedan illustrerar den förväntade utvecklingen av antal sålda tiltrotatorer på Fokusmarknaden fördelat på försäljning till nytillverkade grävmaskiner och Retrofit samt uppdelat mellan engcons geografiska marknadsregioner mellan 2021 och 2026.



Källa: Marknadsstudien.

### Norden

Värdet av sålda tiltrotatorer på Fokusmarknaden i Norden uppgick till cirka 1 340 MSEK under 2021 (inklusive nyförsäljning och Retrofit) och är därmed den största tiltrotatormarknaden på Fokusmarknaden. Under perioden 2016 till 2021 uppgick den årliga genomsnittliga tillväxttakten till cirka 6 procent. Perioden 2016 till 2019, åren före covid-19, uppgick den genomsnittliga årliga tillväxttakten till cirka 7 procent. Den årliga genomsnittliga tillväxttakten mellan 2021 och 2026 förväntas vara cirka 6 procent.

Penetrationsgraden på den nordiska marknaden för tiltrotatorer sålda till nytillverkade grävmaskiner var cirka 85 procent 2021 och förväntas uppgå till cirka 90 procent 2026. Penetrationsgraden för tiltrotatorer sålda till nytillverkade grävmaskiner på den svenska marknaden uppgick till cirka 92 procent 2021. Sverige, Norge och Finland har alla en penetrationsgrad på över 88 procent varpå tillväxten genom ökad penetrationsgrad bedöms vara begränsad i dessa länder. Den förväntade tillväxten i Norden kommer därför, relativt andra geografier, i högre utsträckning vara beroende av makroekonomiska faktorer samt tiltrotatortillverkares förmåga att sälja fler produkter utöver tiltrotatorer, såsom avancerade hydrauliska redskap. Danmark har den lägsta penetrationsgraden om cirka 70 procent.

### Europa

Värdet av sålda tiltrotatorer på Fokusmarknaden i Europa<sup>1)</sup> uppgick till cirka 860 MSEK under 2021 (inklusive nyförsäljning och Retrofit). Under perioden 2016 till 2021 uppgick den genomsnittliga årliga tillväxttakten till cirka 34 procent. Perioden 2016 till 2019, åren före covid-19, uppgick den genomsnittliga årliga tillväxttakten till cirka 46 procent. Den årliga genomsnittliga tillväxten mellan 2021 och 2026 förväntas uppgå till cirka 25 procent.

Penetrationsgraden på den europeiska marknaden för tiltrotatorer sålda till nytillverkade grävmaskiner uppgick till cirka 6 procent 2021 och förväntas uppgå till cirka 12 procent 2026. Fokusmarknaden i Europa består av länder som befinner sig i utvecklingsfasen utöver Nederländerna som befinner sig i accelerationsfasen (se avsnittet "– Tiltrotatormarknaden – Penetrationsgrad"). Nederländerna är det första landet utanför Norden som uppnått Tipping point, vilket skedde 2021. Tyskland, Frankrike och Storbritannien är de tre största marknaderna för grävmaskiner och har således potential att bli de största marknaderna för tiltrotatorer. Tillsammans utgjorde de cirka 59 procent av värdet av den europeiska Fokusmarknaden för tiltrotatorer 2021.

Tyskland är den största marknaden för nya grävmasker i Europa. Penetrationsgraden på Fokusmarknaden i Tyskland för tiltrotatorer sålda till nytillverkade grävmaskiner uppgick till cirka 6 procent 2021 och bedöms öka till cirka 13 procent

1) EU-länder, Storbritannien och Schweiz, exklusive Norden.

2026. Den totala årliga genomsnittliga tillväxten på Fokusmarknaden i Tyskland mellan 2021 och 2026 förväntas uppgå till cirka 25 procent, i termer av värde. Den förväntade tillväxten är driven av ökat högt behov av effektivitetslösningar och lönsamhetsförbättringar.

Storbritannien är den andra största marknaden för nytillverkade grävmaskiner i Europa. Penetrationsgraden på Fokusmarknaden i Storbritannien för tiltrotatorer sålda till nytillverkade grävmaskiner uppgick till cirka 4 procent 2021 och bedöms öka till cirka 9 procent 2026. Den totala årliga genomsnittliga tillväxten på Fokusmarknaden i Storbritannien mellan 2021 och 2026 förväntas uppgå till cirka 31 procent, i termer av värde. Den förväntade tillväxten är driven av satsningar på fibernät och planerade infrastrukturinvesteringar motsvarande cirka 650 MDGBP under kommande decenniet samt skärpta krav på utsläpp i stadsområden.

Penetrationsgraden på Fokusmarknaden i Frankrike för tiltrotatorer sålda till nytillverkade grävmaskiner uppgick till cirka 10 procent 2021 och bedöms öka till cirka 16 procent 2026. Den totala årliga genomsnittliga tillväxten på Fokusmarknaden i Frankrike mellan 2021 och 2026 förväntas uppgå till cirka 22 procent, i termer av värde. Den förväntade tillväxten är driven av bland annat investeringar i infrastruktur och förberedelser för Olympiska Spelen 2024.

#### Amerika

Värdet av sålda tiltrotatorer på Fokusmarknaden i Amerika<sup>1)</sup> uppgick till cirka 230 MSEK under 2021 (inklusive nyförsäljning och Retrofit). Under perioden 2016 till 2021 uppgick den genomsnittliga årliga tillväxttakten till cirka 47 procent. Perioden 2016 till 2019, åren före covid-19, uppgick den genomsnittliga årliga tillväxttakten till cirka 71 procent. Den förväntade årliga genomsnittliga tillväxten mellan 2021 och 2026 är cirka 37 procent.

Amerika, varav USA som är den största marknaden för grävmaskiner av engcons Fokusmarknaden, är i utvecklingsfasen avseende tiltrotatorer (se avsnittet "– Tiltrotatormarknaden – Penetrationsgrad<sup>2)</sup>") och penetrationsgraden för tiltrotatorer sålda till nya grävmaskiner uppgick till cirka 2 procent 2021 och förväntas uppgå till cirka 6 procent 2026. Den förväntade tillväxten bedöms vara driven av exempelvis planerade infrastruktursatsningar motsvarande cirka 550 MDUSD under de kommande fem åren, underhållsarbete samt skärpta regulatoriska krav på utsläpp.

#### Asien/Oceanien

Värdet av sålda tiltrotatorer på Fokusmarknaden i Asien/Oceanien<sup>2)</sup> uppgick till cirka 160 MSEK under 2021 (inklusive nytillverkade grävmaskiner och Retrofit). Under perioden 2016 till 2021 uppgick den genomsnittliga årliga tillväxttakten till cirka 37 procent. Under perioden 2016 till 2019, åren före covid-19, uppgick den genomsnittliga årliga tillväxttakten till cirka 47 procent. Den förväntade årliga genomsnittliga tillväxten mellan 2021 och 2026 är cirka 30 procent.

Asien/Oceanien är i utvecklingsfasen avseende tiltrotatorer (se avsnittet "– Tiltrotatormarknaden – Penetrationsgrad<sup>2)</sup>") och penetrationsgraden för tiltrotatorer sålda till nya grävmaskiner uppgick till cirka 2 procent 2021 och förväntas uppgå till cirka 6 procent 2026. Marknaden har hög potential i exempelvis Japan där stor del av arbetskraften åldras. Statliga myndigheter i Japan är drivande i att implementera tvingande effektivitetshöjande regleringar på marknaden för grävmaskiner vilket kan komma att leda till ett stort behov för tiltrotatorer och automatiska snabbfästen. I Sydkorea finns en stor andel hjulgrävare som enligt Bolagets bedömning är särskilt kompatibla med tiltrotatorer. Vidare är en stor del av Sydkoreas bygg- och anläggningsföretag, likt Nordens, relativt små, vilka under Utvecklingsfasen enligt Bolaget är mer mottagliga för budskap om tiltrotatorns effektivitetshöjande egenskaper än större företag.

#### Väsentlig ytterligare potential på Retrofitmarknaden

Totala antalet nytillverkade grävmaskiner på engcons Fokusmarknad som inte utrustats med tiltrotatorer under perioden 2022 till 2025 förväntas uppgå till cirka 743 000, och antalet nytillverkade grävmaskiner för 2026 förväntas uppgå till cirka 217 000 vilket innebär ett totalt antal grävmaskiner som kan utrustas med tiltrotatorer år 2026 om cirka 960 000. Detta kan jämföras med en förväntad försäljning om drygt 29 000 tiltrotatorer 2026. Retrofitmarknaden innebär således en stor och långsiktig potential för tiltrotatorer på engcons Fokusmarknad med möjlighet att bidra till hög tillväxt under en lång tid framöver. Detta innebär att globala marknaden för tiltrotatorer har potential för fortsatt stark tillväxt även efter hög global penetrationsgrad uppnåtts.

I Marknadsstudien genomfördes en undersökning i USA där användare av tiltrotatorer fick besvara huruvida de ämnade montera tiltrotatorer på sina befintliga grävmaskiner inom fem år. Resultatet av undersökningen var att 83 procent av deltagarna svarade jakande, 38 procent av deltagarna svarade att de ämnar montera tiltrotatorer på alla sina grävmaskiner, 31 procent att de ämnar montera tiltrotatorer på de flesta av sina grävmaskiner och 14 procent att de ämnar montera tiltrotatorer på några av sina grävmaskiner.

1) Avser USA och Kanada. Även Sydamerika är en del av engcons geografiska marknadsregion "Amerika", men inkluderas inte i Fokusmarknaden.

2) Avser Japan, Sydkorea och Australien. Även Nya Zeeland samt övriga världen är en del av engcons geografiska marknadsregion "Asien/Oceanien", men inkluderas inte i Fokusmarknaden.



### Snabbfästen och avancerade tillbehör

I tillägg till tiltrotatorer säljer engcon snabbfästen, hydrauliska- och mekaniska redskap samt andra avancerade tillbehör. På marknaden för mekaniska redskap är marknadskonkurrensen relativt hård i jämförelse med marknader för mer avancerade tillbehör såsom hydrauliska redskap, hydrauliska snabbfästen och styrsystem. De mer avancerade tillbehören används för att utnyttja tiltrotatorns fulla potential och bedöms sammantaget växa i linje med tiltrotatorer på engcons Fokusmarknad.

Försäljningen av avancerade hydrauliska snabbfästen förväntas växa snabbare än tiltrotatorer på engcons Fokusmarknad i industriländer som är i utvecklingsfasen eller accelerationsfasen såsom Japan och USA (se avsnittet "– Tiltrotatormarknaden – Penetrationsgrad").

### Eftermarknadsservice och reservdelar

Eftermarknadssupport utgör idag en liten del av den globala marknaden för tiltrotatorer. Service utförs huvudsakligen av servicepartners, återförsäljare eller tiltrotatortillverkare som utför service på och säljer reservdelar till tiltrotatorer. I utvecklingsfasen och accelerationsfasen (se avsnittet "– Tiltrotatormarknaden – Penetrationsgrad") består denna del av värdekedjan främst av servicepartners och tiltrotatortillverkare som utför vissa typer av specialiserade servicetjänster. På en mogen marknad där tiltrotatorer är en etablerad produkt på marknaden är det vanligare att återförsäljare utför service. Servicepartners, återförsäljare och tiltrotatortillverkare kan alla vara försäljare av reservdelar.



**VÄRDEKEDJAN**

Värdekedjan för tiltrotatorer på engcons Fokusmarknad består av OEM:er, tiltrotortillverkare, återförsäljare, uthyrningsbolag, slutkunder och slutanvändare. Värdekedjan illustreras i figuren nedan.



Källa: Marknadsstudien.

**OEM:er**

OEM:er utvecklar, producerar och säljer grävmaskiner som tiltrotatorn monteras på. Marknaden för grävmaskiner på engcons Fokusmarknad är relativt konsoliderad med ett antal stora och väletablerade aktörer. Aktörerna har typiskt sett bred global närvaro med eventuellt fokus på utvalda regioner. Aktörerna tenderar att tillhandahålla ett utbud av produkter inom en eller flera kategorier av anläggningsmaskiner.

**Tiltrotortillverkare**

Marknaden för tiltrotatorer på engcons Fokusmarknad är konsoliderad och består främst av fem stora aktörer. För närmre beskrivning av konkurrensituationen på marknaden för tiltrotatorer se avsnittet "*Marknadsställning och konkurrens – Konkurrenter*". Tiltrotortillverkarens roll i värdekedjan är att tillhandahålla tiltrotatorn som sedan monteras på en grävmaskin hos en grävmaskinstillverkare, en återförsäljare, eller i begränsad omfattning ett maskinuthyrningsbolag. En tiltrotortillverkare bedriver i varierande grad forskning och utveckling, produktion, marknadsföring och försäljning samt service och eftermarknadsaktiviteter.

**Återförsäljare**

Återförsäljarledet är relativt fragmenterat och utgörs av flera mindre lokala aktörer. Återförsäljare är en länk mellan grävmaskinstillverkare, tiltrotortillverkare och slutkunder. Idag finns få specialiserade återförsäljare av tiltrotatorer och återförsäljarledet består främst av grävmaskinsåterförsäljare som utöver grävmaskiner tillhandahåller tillbehör i form av redskap, fästen och tiltrotatorer. Vanligtvis föreligger inget exklusivitets-

avtal mellan återförsäljare och tiltrotortillverkare. En återförsäljare bedriver försäljning, service och eftermarknadsaktiviteter samt till viss del marknadsföringsaktiviteter.

**Maskinuthyrningsbolag**

Maskinuthyrningsbolag har historiskt endast varit köpare av tiltrotatorer i begränsad omfattning. Maskinuthyrningsbolag utgör i ökad utsträckning potentiella köpare av tiltrotatorer på grund av intensifierade investeringar i kapitalintensiva anläggningstillgångar. Maskinuthyrningsbolag förväntas även bli köpare av tiltrotatorer i högre utsträckning i takt med att penetrationsgraden ökar, drivet av att slutanvändare efterfrågar att grävmaskiner är utrustade med tiltrotatorer.

**Slutkunder och slutanvändare**

Slutkunder är företag eller privatpersoner som äger grävmaskiner och tiltrotatorer. Exempel på slutkunder är mindre entreprenadbolag och större bygg- och anläggningsbolag. Både mindre entreprenader samt större bygg- och anläggningsbolag efterfrågar att grävmaskiner kan användas både effektivt och mer flexibelt vilket huvudsakligen driver efterfrågan på tiltrotatorer. Vidare strävar de större företagen efter att göra arbetsplatser säkrare och efterfrågar således säkerhetslösningar såsom engcons snabbfäste.

Slutanvändare är grävmaskinsförare som använder grävmaskiner utrustade med tiltrotatorer. Exempel på slutanvändare är entreprenörer, grävmaskinsägare och anställda grävmaskinsförare på ett bygg- eller anläggningsbolag. Slutanvändares feedback är väsentlig för tiltrotortillverkarnas produktutveckling.

## MARKNADSSTÄLLNING OCH KONKURRENS

### Konkurrenter

Fokusmarknaden för tiltrotortillverkare är konsoliderad, där de fem största aktörerna tillsammans utgör cirka 95 procent av marknaden baserat på antalet sålda tiltrotatorer under 2021.<sup>1)</sup> engcon är den världsledande tillverkaren av tiltrotatorer med en global marknadsandel om cirka 45 procent, baserat på antal sålda tiltrotatorer 2021. Bolaget har ökat sin marknadsandel de senaste tre åren från en marknadsandel om 42 procent 2019 och 43 procent 2020. Aktörerna på marknaden för tiltrotatorer kan delas in i grupperna: internationella tiltrotortillverkare, lokala tiltrotortillverkare och övriga aktörer vars kärnverksamhet inte består av tiltrotortillverkning, samt OEM:er med egentillverkade tiltrotatorer.

### Internationella tiltrotortillverkare

Internationella tiltrotortillverkare står för cirka 95 procent av Fokusmarknaden baserat på antal sålda tiltrotatorer 2021. Gemensamma karaktärsdrag för aktörer i denna grupp är att de säljer tiltrotatorer globalt, ingår i samarbeten med OEM:er och att produktportföljen tenderar inkludera snabbfästen, redskap och andra avancerade tillbehör till grävmaskiner.





### Lokala tiltrotortillverkare och övriga aktörer vars kärnverksamhet inte består av tiltrotortillverkning

Lokala tiltrotortillverkare och aktörer vars kärnverksamhet inte består av tillverkning av tiltrotatorer står för mindre än 5 procent av Fokusmarknaden baserat på antal sålda tiltrotatorer 2021. Dessa aktörer har begränsad geografisk räckvidd med visst fokus på utvalda marknader. Antalet aktörer i denna grupp är begränsad men med indikationer om en ökning av antal lokala tiltrotortillverkare i Asien.

### OEM:er

OEM:er med egentillverkade tiltrotatorer utgörs av ett fåtal aktörer som tillsammans stod för under 1 procent av Fokusmarknaden baserat på antal sålda tiltrotatorer 2021. Det förekommer fall där OEM:er ingår i exklusivitetsavtal med tiltrotortillverkare. Exempelvis ingick tiltrotortillverkaren Steelwrist och Volvo i ett exklusivitetsavtal som senare avslutades. Idag har Volvo ett öppet förhållningssätt till samarbete med olika tiltrotortillverkare och samarbetar exempelvis med engcon, se vidare i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Forskning och utveckling – FoU-samarbeten".

Nedan är två tabeller som ger en överblick av konkurrenslandskapet utifrån de fem största tillverkarna av tiltrotatorer. Den första tabellen åskådliggör marknadsandel samt antal år sedan tillträde i marknaden. Den andra tabellen visar hur Marknadsstudien uppskattat att marknadsaktörerna presterar utifrån faktorer relaterade till produktsortiment och övriga styrkor.

Tiltrotator-tillverkare	Ursprung	Marknadsandel och antal år av aktiv försäljning per utvalda länder										
		Globalt Andel	Andel	År	Andel <sup>1)</sup>	År	Andel <sup>1),2)</sup>	År	Andel <sup>1)</sup>	År	Andel <sup>1)</sup>	År
		~45%	~65%	~30	~50%	~10	~10% <sup>2)</sup>	~15	~35%	~20	~30%	~5
		~20%	~15%	~35	15–25%	~5	15–25%	~20	~20%	~5	~35%	~15
		~17%	~10%	~15	15–25%	~5	10–20%	~15	~25%	~10	~30%	~5
		~8%	~10%	~30	0–10%	n/a	5–15%	~25	~10%	n/a	5–10%	n/a
		~6%	~0%	n/a	5–15%	~5	15–25%	~10	5–10%	~5	0–5%	n/a

1) Marknadsandelarna summerar inte alltid till 100 procent eftersom vissa siffror är angivna som intervall.

2) Marknadsandelarna i Tyskland summerar inte till 100 procent med hänvisning till OilQuicks, HKS och MTS marknadsandelar i Tyskland. Inräknat engcons försäljning till OilQuick bedöms engcons marknadsandel i Tyskland uppgå till cirka 20 procent.

Källa: Marknadsstudien.

1) Källa: Marknadsstudien.

Tiltrotator-tillverkare	Produktsortiment			Styrkor			
	Produkt-modularitet	Produkt-utbud	Factory fit	Eftermarknads-stöd	Go-to-market-strategi	Produkt-teknologi	Partnerskap med OEM:er
<b>engcon</b>							
<b>ROTOTILT</b>							
<b>STEELWRIST</b> <small>LINKAGE SYSTEM</small>							
<b>SMP</b>							
<b>KINSHOFER</b>							

Källa: Marknadsstudien.

### Konkurrenslandskap och inträdesbarriärer

Faktorer som bedöms vara viktiga konkurrensegenskaper på den globala marknaden för tiltrotatorer sammanfaller med faktorer som bedöms utgöra inträdesbarriärer:

- stark eftermarknadssupport,
- go-to-market-strategi,
- produktteknologi, och
- partnerskap med OEM:er.

#### Eftermarknadssupport

Kostnaden för en tiltrotator utgör en betydande investering varför det är viktigt för slutanvändare att det finns lättillgänglig och tillförlitlig service vid eventuella fel. På grund av den höga belastning som en grävmaskin utsätts för är det förekommande att delar av grävmaskinen från tid till annan kräver underhåll och reparationer, vilket även gäller tiltrotatorer. Vid köp av en grävmaskin är det sedvanligt att vända sig till sin återförsäljare för service, vilket inte alltid är möjligt vid köp av tiltrotatorer eftersom produktens komplexitet kan kräva mer specialiserad kompetens än vad återförsäljare har. Tiltrotator-tillverkare ingår vanligtvis serviceavtal med tredjepartsföretag. Till viss grad utför även tiltrotortillverkare servicearbeten själva.

Vikten av eftermarknadssupport är idag stor och förväntas bli ännu viktigare i framtiden. engcon har ett stort servicenätverk och eftermarknadssupport är ett område där Bolaget har en relativ fördel till sina konkurrenter, se avsnittet "– Marknadsställning och konkurrens".

#### Go-to-market-strategi

Go-to-market-strategierna kan kategoriseras som försäljning mot återförsäljare, direktförsäljning till slutkunder och företag, partnerskap med OEM:er och till begränsad omfattning direktförsäljning till maskinuthyrningsbolag. Att ha en bra go-to-market-strategi i utvecklingsfasen för en geografisk marknad är viktigare än att vara först med att tillträda just den geografiska marknaden. I mogna marknader är go-to-market-strategi

mindre viktigt, dock bedöms fokus på slutanvändare vara viktigt i alla mognadsfaser på en marknad, se avsnittet "– Tiltrotatormarknaden – Penetrationsgrad".

Vikten av go-to-market-strategi är idag betydande och förväntas fortsätta vara betydande i framtiden samt är ett område där engcon har en relativ fördel till sina konkurrenter, se avsnittet "– Marknadsställning och konkurrens".

#### Produktteknologi

I utvecklingsfasen och accelerationsfasen (se avsnittet "– Tiltrotatormarknaden – Penetrationsgrad") är det viktigast för tiltrotortillverkare att utbilda slutanvändare om tiltrotatorns fördelar, ökad lönsamhet, effektivitet, flexibilitet, säkerhet och hållbarhet. På mogna marknader konkurrerar tiltrotortillverkare i större utsträckning med produktkvalitet, produktutbud och avancerade tekniska lösningar (tillbehör och kontrollsystem). Fokus på utveckling av produktteknologi på mogna marknader leder till högre inträdesbarriärer för nya aktörer.

Grävmaskiner utvecklas åt att ha mer komplexa och integrerade system där kontrollsystem och andra avancerade tillbehör skapar en större teknikhöjd vilket bland annat innebär att produktteknologi och innovation är särskilt betydande för tiltrotortillverkare. Komplexiteten förstärks vidare av att tiltrotortillverkare behöver utveckla och producera flera olika produkter för olika viktclasser på grävmaskiner. Produktteknologi är ett område där engcon har en relativ fördel till sina konkurrenter, se avsnittet "– Marknadsställning och konkurrens".

#### Partnerskap med OEM:er

För att öka kännedom och försäljning av tiltrotatorer ingår tiltrotortillverkare i partnerskap med OEM:er som bidrar med sin kunskap om marknaden för grävmaskiner, sina väletablerade varumärken och nätverk av återförsäljare. Eftersom OEM:er är väletablerade aktörer bidrar deras samarbeten med tiltrotortillverkare till att skapa trovärdighet för tiltrotatorn som produkt och deras samarbetspartners.

OEM-partnerskap bidrar även med insikter om gräv-maskinsmarknaden till tiltrotortillverkare och i vissa fall till nyutveckling av produkter som anpassas efter ny teknologi i grävmaskinerna, vilket leder till ett teknologiskt försprång för tiltrotortillverkare. Vidare bidrar samarbetena till förenklad och snabbare installation av tiltrotatorer. OEM-samarbeten är särskilt fördelaktiga för tiltrotortillverkare vid marknader som är i utvecklingsfasen och accelerationsfasen, se avsnittet ”– Tiltrotatormarknaden – Penetrationsgrad”.

Vikten av partnerskap med OEM:er är idag betydande och förväntas fortsätta vara betydande i framtiden samt är ett område där engcon har en relativ fördel till sina konkurrenter, se avsnittet ”– Marknadsställning och konkurrens”.

#### Potentiella hot från andra marknadsaktörer

Etablerade tiltrotortillverkare kan utsättas för ökad konkurrens från andra marknadsaktörer genom prispress från asiatiska tiltrotortillverkare, att OEM:er och aktörer med annan kärnverksamhet lägger större fokus på tiltrotatorer samt tillträde från nya aktörer som har tiltrotatorer som kärnverksamhet.

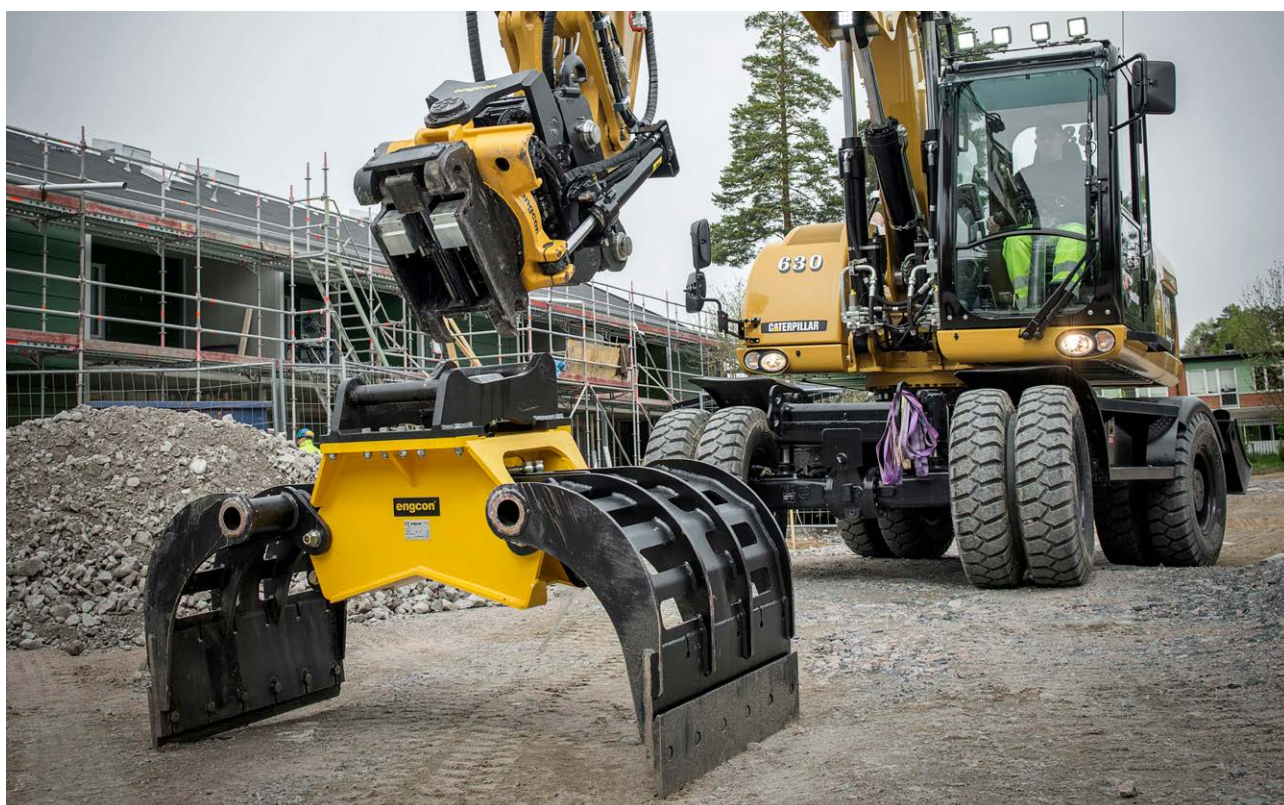
Prispress från asiatiska tiltrotortillverkare utgör en sannolik hotbild men påverkan begränsas till viss mån av att kunder till tiltrotortillverkare har visat att faktorer som produktkvalitet och god service är överordnat priset på tiltrotatorn (se vidare i avsnittet ”– Kundperspektiv: urvalskriterier och kundnytta”). Vidare erbjuder de internationella tiltrotortillverkarna både styrsystem och ett integrerat modulärt utbud av snabbfästen och flera avancerade tillbehör med hög teknikhöjd vilka är svårare att kopiera och således i viss mån minskar risken för nya aktörer på marknaden som kan konkurrera med

motsvarande produktutbud. engcon har valt att fokusera på att arbeta nära slutanvändare och utveckla produkter med hög teknikhöjd istället för att konkurrera om pris genom storvolymstillverkning. Eftersom Innovators och Early adopters värderar teknikhöjd högt är hotet från prispress från asiatiska aktörer särskilt begränsat på kort- till medellång sikt med en möjlig större påverkan i takt med att marknader når en högre penetrationsgrad.

Vertikal integration från OEM:er och aktörer med annan kärnverksamhet utgör ett potentiellt hot för etablerade tiltrotortillverkare på engcons Fokusmarknad, men bedöms vara relativt osannolik. Den relativt låga sannolikheten baseras delvis på att tidigare försök misslyckats, vilket drivits av slutanvändarnas preferens av flexibilitet vid val av både tiltrotortillverkare och grävmaskinstillverkare. engcon har valt att ingå i öppna och oberoende partnerskap med OEM:er för att inte inskränka på kunders flexibilitet och valmöjligheter.

Hot från nya tillträden anses sannolikt men påverkan anses låg vilket enligt Bolaget beror på att initiala utvecklingskostnader för tiltrotortillverkning är höga, särskilt för tiltrotatorer som utvecklas som ett integrerat modulärt system av snabbfästen och flera avancerade tillbehör med hög teknikhöjd. Vidare är det enligt Bolagets bedömning viktigt för tiltrotortillverkare att etablera relationer med slutanvändare, vilket anses vara väsentligt för att konkurrera framgångsrikt på den globala marknaden för tiltrotatorer.

För vidare information om inträdesbarriärer på marknaden för tiltrotatorer, se avsnittet ”Marknadsbeskrivning – Marknadsställning och konkurrens – Konkurrenslandskap och inträdesbarriärer”.



**KUNDPERSPEKTIV: URVALSKRITERIER OCH KUNDNYTTA**

Nedan illustration visar resultatet från en flervalsstudie inom ramen för Marknadsstudien där 74 användare och eller ägare av tiltrotatorer med kännedom om minst en av engcon, Steelwrist, Rototilt, SMP och Kinshofer, i USA fick svara på vilka kriterier som ansågs viktiga för val av tiltrotatortillverkare vid köp av en tiltrotator, utan individuell rangordning av valda kriterier från respektive deltagare i undersökningen. Respondenterna ombads välja upp till fem kriterier.

Vidare tillfrågades dessa 74 användare angående deras uppfattning om hur väl tiltrotatortillverkarna engcon, Steelwrist, Rototilt, SMP och Kinshofer presterar på respektive kriterium, på en skala från ett till fem. Respondenterna rangordnade endast de, upp till fem, kriterier de hade valt som viktigast i föregående fråga. Illustrationen nedan visar det viktade medelvärdet av respondenternas svar.

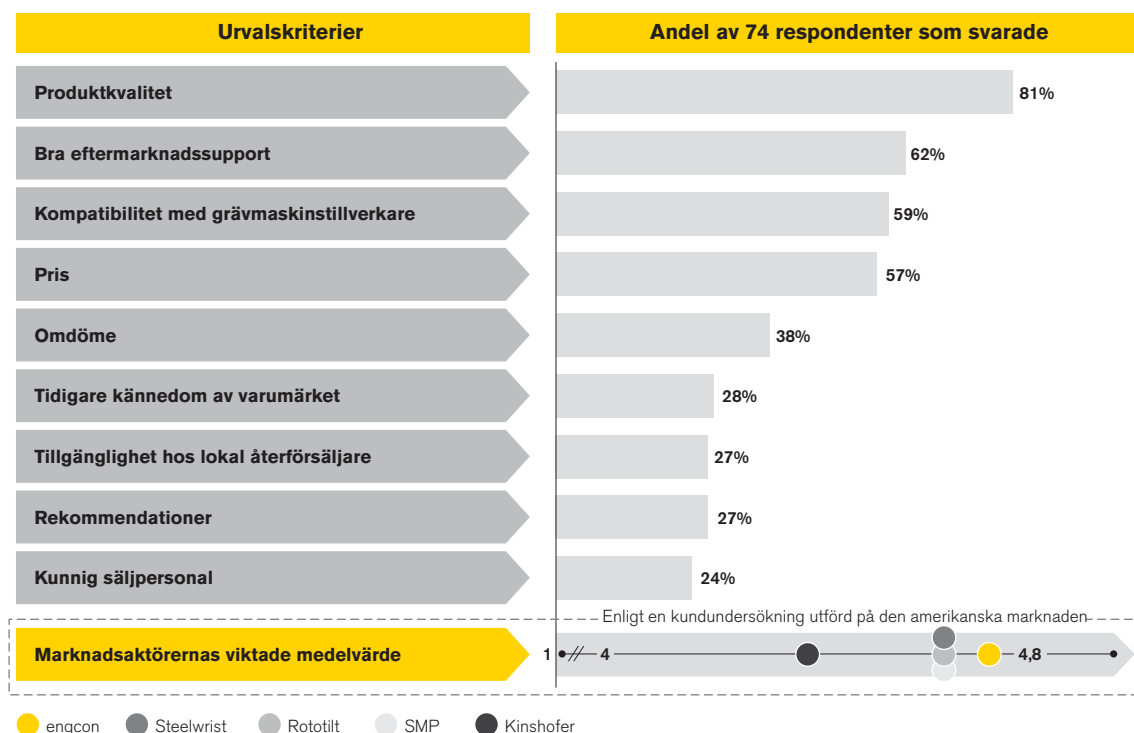
Tiltrotatorer är en ovanligt uppskattad produkt av dess användare där 93<sup>1)</sup> procent av alla kunder som någon gång köpt en tiltrotator, oavsett tiltrotatortillverkare, väljer att fortsätta utrusta sina grävmaskiner med tiltrotatorer.

De nio viktigaste urvalskriterierna för kunder vid val av tiltrotatortillverkare är produktkvalitet, eftermarknadssupport, kompatibilitet med grävmaskinstillverkare, pris, omdöme, tidigare kännedom av varumärket, tillgänglighet hos lokal återförsäljare, rekommendationer och kunnig säljpersonal.

Kunderna visar att flera faktorer, såsom produktkvalitet, eftermarknadssupport och kompatibilitet med grävmaskinstillverkare, är viktigare än priset på tiltrotatorer. Av dessa faktorer utgör produktkvalitet och eftermarknadssupport särskilda fokusområden för engcon. Enligt en kundundersökning som genomfördes i februari 2022 har engcon, i relation till övriga tiltrotatortillverkare, högst viktat medelvärde på dessa nio kriterier.

Tiltrotatorer kan även anses vara uppskattade av kunder, med en uppmätt Net Promoter Score ("NPS") på över 70 vilket är över de flesta andra branscher och företag.

Inom ramen för Marknadsstudien där ägare eller användare av tiltrotatorer i USA fick rösta på de faktorer som var de huvudsakliga fördelarna med att använda en tiltrotator svarade 68 procent tidsbesparing, 63 procent ökad kvalitet på utfört arbete samt 61 procent ökad säkerhet.<sup>2)</sup>



Källa: Marknadsstudien.

1) Källa: Marknadsstudien.

2) Källa: Marknadsstudien.

### Effektivitetsökningar och hållbarhet

Tiltrotatorer ökar en grävmaskins effektivitet och minskar dess klimatpåverkan. Enligt tabellen nedan kan användande av en tiltrotator öka en grävmaskins produktivitet med cirka 25 procent jämfört med vid grävande utan tiltrotator vilket bidrar till högre lönsamhet hos kunder till tiltrotatortillverkare.<sup>1)</sup> Vidare kan användningen av en tiltrotator spara upp till cirka 6 000<sup>2)</sup> liter diesel per år vilket motsvarar cirka 16 200 kilogram årliga koldioxidutsläpp och cirka 1 13 000<sup>3)</sup> kilogram koldioxidutsläpp under grävmaskinens livslängd. Därtill kan tiltrotatorn i genomsnitt ersätta 2,2 andra anläggnings-

maskiner samt minskar slitage till följd av att grävmaskinen förflyttas vilket har ytterligare positiva effekter på klimatet.

Uträkningarna och härledningarna för ovan kommer från Marknadsstudien och presenteras i nedan illustration.

Investeringen i en tiltrotator återbetalas enligt Bolagets bedömning i genomsnitt efter cirka 1 500 timmars användning till följd av effektivitetsökningar vilket kan likställas med en återbetalningstid om cirka sex månader, utan hänsyn tagen till minskat behov av andra maskiner, mindre slitage och lägre bränsleförbrukning.

Tidsbesparing vid användning av en tiltrotator  <b>25%</b> 	Årlig bränsleförbrukning för en 30 ton grävmaskin (diesel)  <b>~24 000 liter</b> 	Sparat bränsle per år (diesel)  <b>~6 000 liter</b>
Sparat bränsle per år (diesel)  <b>~6 000 liter</b> 	CO <sub>2</sub> kg faktor per liter diesel  <b>~2,7 kg/liter</b> 	Sparat CO <sub>2</sub> per år  <b>~16 200 kg</b>
Sparat CO <sub>2</sub> per år  <b>~16 200 kg</b> 	Grävmaskinens livslängd  <b>7 år</b> 	Estimerat sparat CO <sub>2</sub> genom grävmaskinens livslängd  <b>~113 000 kg</b>

Källa: engcon och Marknadsstudien.

1) Källa: Marknadsstudien. Exklusive effekten att det behövs färre anläggningsmaskiner.

2) Baserat på en dieseldriven 30 tons grävmaskin.

3) Med antagandet att grävmaskinens livslängd i genomsnitt är sju år.



engcon®

**WARNING**  
KEEP CLEAR  
Moving and rotating  
parts.  
**Crush hazard**  
Keep hands and  
feet clear of  
moving parts.  
**Falling object  
hazard.**  
Never start or  
adjust machine  
unless the  
load is  
secured.  
Read and understand  
the user manual  
before operating  
this machine.

EC-01T

engcon®

EC2050PS/CS/BS/SC  
1058788  
102560

engcon



# VERKSAMHETSBESKRIVNING

## ENGCON I KORTHET

engcon är den världsledande tillverkaren av tiltrotatorer med en global marknadsandel om cirka 45 procent, baserat på antal sålda tiltrotatorer under 2021. Bolaget grundades 1990 med målet att förändra den grävande världen genom produktutveckling och fokus på slutanvändare. Produkterbjudandet omfattar tiltrotatorer, snabbfästen, hydrauliska- och mekaniska redskap samt styr- och säkerhetssystem. Bolagets huvudkontor är beläget i Strömsund, Sverige, och under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 hade engcon i genomsnitt 327 heltidsanställda globalt.<sup>1)</sup>

Bolagets Fokusmarknad kännetecknas av marknadstrender såsom större behov av produktivitetökningar, befolkningstillväxt och urbanisering, brist på arbetskraft samt ökade hållbarhetskrav. Andra underliggande trender som är gynnsamma för engcons marknad är att grävmaskiner går mot att bli flexibla redskapsbärare, mer autonoma samt att högre krav ställs på digitalisering, uppkoppling och elektrifiering. Tiltrotatorn och tillhörande avancerade tillbehör bidrar till ökad lönsamhet, effektivitet, flexibilitet, säkerhet och hållbarhet vid exempelvis arbete med rörledning, vägarbeten, vatten- och avloppsarbeten, järnvägsbyggen, elarbeten, telekom- och bredbandsarbeten, på byggarbetsplatser och vid markarbete. engcons produkterbjudande har medvetet utvecklats för att fånga marknadstrenderna genom att exempelvis vara modulärt för att underlätta snabba redskapsbyten, säkert för att möta ökade hållbarhetskrav samt standardiserat och automatiserat för ett enklare och mer effektivt grävmaskinsarbete. Vidare bidrar engcon genom sina styr- och positioneringssystem samt andra avancerade tillbehör till att möjliggöra elektrifiering, uppkoppling och digitalisering av grävmaskiner.

engcon bedriver aktiv försäljning av tiltrotatorer i 16 länder, via återförsäljare i respektive land samt via säljpersonal från Bolagets internationella säljkontor i Sverige och lokala säljbolag i 13 länder. För vidare försäljning och marknadsföring av engcons produkter och tillgång till globala distributionsnät ingår Bolaget i partnerskap med globala OEM:er och dess återförsäljare. Exempelvis har engcon partnerskap med grävmaskinstillverkarna John Deere, Volvo, Kobelco, Doosan och Hyundai.

Bolagets strategi har konsekvent innefattat att fokusera på slutanvändaren samt att utveckla högkvalitativa och innovativa produkter. För att främja forskning och utveckling har Bolaget ingått i utvecklingssamarbeten med ett flertal globala OEM:er samt maskin- och styrsystemsutvecklare för att tillsammans förbereda grävmaskiner för elektrifiering, autonom användning samt göra de mer effektiva och användarvänliga.

engcon har två produktionsanläggningar varav en i Strömsund i Sverige och en i Niepruszewo i Polen. Huvudsakligen består Bolagets produktion av montering av komponenter vars tillverkning är outsourcad till externa leverantörer med undantag för ett fåtal kritiska komponenter som produceras eller bearbetas av Bolaget i begränsad omfattning.

Under den rullande tolv månadersperioden som avslutades 31 mars 2022 uppgick Koncernens nettoomsättning till 1 571 MSEK och rörelseresultat före kostnader hänförliga till Erbjudandet<sup>2)</sup> till 351 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal före kostnader hänförliga till Erbjudandet<sup>3)</sup> om 22,3 procent. Av Koncernens nettoomsättning 2021 var 57 procent hänförligt till Norden, 30 procent till Europa, 8 procent till Amerika, och 5 procent till Asien/Oceanien.<sup>4)</sup>

Vidare uppgick engcons avkastning på sysselsatt kapital under den rullande tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 till 50,5<sup>5)</sup> procent.

1) Avser kvarvarande verksamhet.

2) Rörelseresultat före kostnader hänförliga till Erbjudandet, se avsnittet "Utvald finansiell information – Nyckeltal – Avstämning av nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS".

3) Rörelsemarginal före kostnader hänförliga till Erbjudandet, se avsnittet "Utvald finansiell information – Nyckeltal – Avstämning av nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS".

4) Se "– Geografiska marknadsregioner" för vidare beskrivning av engcons geografiska marknadsregioner.

5) Ingående balanser till rullande tolv månadersperioden som avslutades 31 mars 2022 inkluderar tillgångar och skulder för awecklad verksamhet.

**ENGCONS HISTORIA**

Bolagets ledande globala marknadsposition<sup>1)</sup> bygger på en historia som sträcker sig tillbaka till mitten av 1980-talet när tiltrotatorn var en ny uppfinning och Stig Engström övertygades om att denna skulle komma att förändra den grävande världen. engcon har sedan Bolaget grundades år 1990 varit centrerat kring produktutveckling och slutanvändarfokus – aspekter som bland annat resulterat i flertalet utmärkelser och som kommer att definiera Bolagets framtida utveckling.

Nedan tabell åskådliggör engcons historik genom ett urval av historiska händelser.

År	Händelse
1985	Noreco, där Stig Engström var anställd som ingenjör, kommer i kontakt med uppfinnaren Ulf Holmdal som presenterar en vridande och tiltande produkt till grävmaskiner.
1990	Stig Engström bildar engcon i hembyn Lidsjöberg.
1992	Noreco går i konkurs och dess konkursbo köps av Indexator AB, som idag är Rototilt AB.
1993	engcon flyttar till Strömsund. EMEX-mässan i Stockholm är den första mässan där engcon presenterar sin tiltrotator.
1997	engcon ingår avtal med dess första återförsäljare i Norge och Danmark.
1999	Satsning på marknader utanför Norden påbörjas och under året levererar engcon totalt 20 tiltrotatorer och redskapsfästen i Europa. engcon utses till "Årets Gasell" (" <b>Gasellföretag</b> ") av Dagens Industri.
2002	Stig Engström vinner Ernst & Youngs pris "Entrepreneur Of The Year" (sv. <i>Årets Entreprenör</i> ). Bolaget fortsätter att växa och blir ett Gasellföretag för tredje året i rad.
2003	Stig Engström fokuserar mer på produktutveckling och överlämnar posten som VD till Örjan Westerlund. Bolaget påbörjar produktion i Polen.
2004	engcon kvalitetscertifieras enligt ISO 9000.
2005	Närmare 3 000 tiltrotatorer och cirka 1 000 övriga produkter lämnar Strömsund för att säljas under 2005.
2007	Den nya tiltrotatorn EC02 för minigrävare lanseras. engcon blir komplett leverantör av standardredskap för grävmaskiner. Stig Engström vinner Dagens Industris pris "Årets Företagare 2007".
2009	Finanskrisen drabbar engcon som bemöter krisen genom att fokusera på kostnadseffektivisering samt forskning och utveckling i syfte att utveckla andra generationens tiltrotator. engcon blir det första företaget att vinna Dagens Industris pris "Maratongasell" (Gasellföretag 10 år i rad).
2010	Stig Engström vinner Guldgaldans pris "Decenniets Företagare". Bolaget visar prov på god återhämtning och stark försäljnings-tillväxt efter finanskrisen.
2011	engcon lanserar andra generationens tiltrotatorer och Krister Blomgren blir VD.
2012	engcon expanderar produktionskapaciteten och förbättrar logistiken genom att öppna en ny produktionsanläggning i Niepruszewo i Polen.
2013	Q-Safe, ett säkerhetssystem för redskapsfästen lanseras.
2016	Den internationella expansionen accelererar vilket påbörjas med inträde i Nederländerna 2016, följt av USA och Japan 2018, Sydkorea, Belgien och Australien 2020 samt Irland, Kanada och Österrike 2021.
2017	I samarbete med maskin- och styrsystemsutvecklare lanserar engcon en funktion som gör det möjligt för tiltrotatorn att tilta och rotera automatiskt.
2018	Bolaget ingår nya OEM-partnerskap och etablerar en försäljningsstrategi med fokus på att sälja Bolagets mest avancerade produkter.
2019	engcon vinner priset "Best Managed Company" (sv. <i>Bäst Skötta Företag</i> ) av Deloitte och Nasdaq (2019 var första gången priset delades ut i Sverige, Bolaget har därefter vunnit samma pris 2020 och 2021).
2020	Som konsekvens av utbrottet av covid-19 och utbredda förväntningar om en djup global recession intensifieras, likt under finanskrisen, arbetet med kostnadseffektivisering samt forskning och utveckling av nästa generations tiltrotator och styrsystem. engcon etablerar säljkontor i Sydkorea.
2021	Stig Engström tilldelas medalj av H.M. Konungen för insatser inom svenskt näringsliv. Samarbetsavtal inleds med John Deere i Nordamerika. Vidare etablerar engcon säljkontor i Kanada.
1 januari till 31 mars 2022	Ny styrelse och koncernledning tillsätts. engcon säger upp avtalet med dess distributör i Norge och planerar att öppna ett lokalt kontor med säljpersonal och lagerhållning i landet under 2023. Beslut fattas om utbyggnad av engcons produktionsanläggning i Niepruszewo i Polen i syfte att dubbla dess produktionskapacitet som förberedelse för framtida tillväxt. engcon arbetar med den tredje generationens tiltrotator som förväntas lanseras under 2022.

1) Baserat på global marknadsandel, se avsnittet "Marknadsöversikt – Marknadsställning och konkurrens".

## STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

engcon anser sig ha ett antal styrkor och konkurrensfördelar som bidrar till att Bolaget kan förverkliga sina strategiska målsättningar och uppnå sina finansiella mål:

- Global marknadsledare<sup>1)</sup> i en attraktiv och snabbväxande nisch driven av strukturell omvandling av grävmaskinsindustrin.
- Starkt värdeerbjudande genom avancerade tiltrotatorer, tillbehör och integrerade systemlösningar som skapar kundnytta genom ökad lönsamhet, effektivitet, flexibilitet, säkerhet och hållbarhet.
- Branschledande innovatör<sup>2)</sup> genom strategiska FoU-partnerskap med globala OEM:er och maskin- och styrsystemsutvecklare i kombination med nära relationer med slutanvändare.
- Slut användarfokuserad go-to-market-strategi med globalt försäljningsnätverk.
- Lång historik av hög, lönsam och kapitaleffektiv tillväxt.
- Tydlig strategi för fortsatt värdeskapande tillväxt globalt.
- Bransch erfaren och meriterad ledning och styrelse.

### Global marknadsledare i en attraktiv och snabbväxande nisch driven av strukturell omvandling av grävmaskinsindustrin

engcon är den världsledande tillverkaren av tiltrotatorer med en global marknadsandel om cirka 45 procent, baserat på antal sålda tiltrotatorer under 2021. Tiltrotatorer är standard för grävmaskiner i Sverige där penetrationsgraden är cirka 92 procent men ur ett globalt perspektiv är marknaden för tiltrotatorer fortfarande i ett tidigt skede med en penetrationsgrad om cirka 2 procent. Under perioden 2021 till 2026 bedöms det totala värdet av antalet sålda tiltrotatorer (inklusive nyförsäljning och Retrofit) på Fokusmarknaden växa med

en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 19 procent, med cirka 28 procent på marknader utanför Norden samt ännu högre i vissa utvalda marknader såsom i Nordamerika där den årliga förväntade tillväxten är cirka 37 procent. Se avsnittet "Marknadsöversikt – Tiltrotatormarknaden – Marknadens storlek (värde)".

Den kraftiga marknadstillväxten är driven av ett ökat behov av lönsamhet, effektivitet, flexibilitet, säkerhet och hållbarhet på grund av starka marknadsdrivare såsom brist på arbetskraft, ökad kostnad för arbetskraft, urbanisering och höjda säkerhetskrav (se avsnittet "Marknadsöversikt – Makrofaktorer och trender"). Andra underliggande trender som är gynnsamma för engcons marknad är att grävmaskiner går mot att bli flexibla redskapsbärare, mer autonoma samt att högre krav ställs på digitalisering, uppkoppling och elektrifiering (se avsnittet "Marknadsöversikt – Makrofaktorer och trender – Teknologisk utveckling av grävmaskiner").

engcons produkter är utvecklade för att uppfylla samtliga av de behov och kravställningar som ställs på grävmaskinsmarknaden. Effektiviteten vid grävande med tiltrotator kan öka med cirka 25 procent<sup>3)</sup>, grävmaskinens användningsområde breddas och maskinen blir till en mer lönsam, miljövänlig och säker maskin (se avsnittet "Marknadsöversikt – Kundperspektiv: Urvalskriterier och kundnytta").

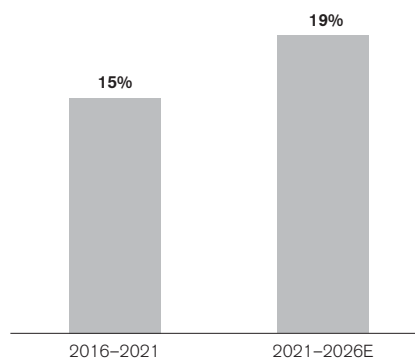
Utöver nyförsäljning finns enligt Bolaget stor potential på Retrofitmarknaden där grävmaskiner som sålts utan tiltrotatorer under perioden 2022 till 2025 förväntas vara mer än tre gånger så många som antalet ny tillverkade grävmaskiner 2026. engcon är väl positionerat för att ta del av denna marknad tack vare Bolagets marknadsledande ställning<sup>4)</sup> och starka värdeerbjudande (se avsnittet "Marknadsöversikt – Marknadsställning och konkurrens – Konkurrenter").

Grafen nedan illustrerar den historiska och förväntade tillväxten för tiltrotatorer i värde på Fokusmarknaden.

**engcon är med en marknadsandel på cirka 45 procent världens ledande tiltrotatortillverkare**



Genomsnittlig årlig tillväxttakt för tiltrotatorer på Fokusmarknaden (värde)



Källa: Marknadsstudien.

- 1) Se avsnittet "Marknadsöversikt – Marknadsställning och konkurrens – Konkurrenter" där engcon enligt Marknadsstudien har högst marknadsandel i förhållande till angivna konkurrenter.
- 2) Se avsnittet "Marknadsöversikt – Marknadsställning och konkurrens – Konkurrenter" där engcon enligt Marknadsstudien har bäst produktteknologi i förhållande till angivna konkurrenter.
- 3) Källa: Marknadsstudien.
- 4) Se avsnittet "Marknadsöversikt – Marknadsställning och konkurrens – Konkurrenter" där engcon enligt Marknadsstudien har högst marknadsandel i förhållande till angivna konkurrenter.

### Starkt värdeerbjudande genom avancerade tiltrotatorer, tillbehör och integrerade systemlösningar som skapar kundnytta genom ökad lönsamhet, effektivitet, flexibilitet, säkerhet och hållbarhet

Bolaget har ett innovativt produktutbud av avancerade tiltrotatorer, tillbehör och integrerade systemlösningar som är modulära för att möjliggöra ständiga uppgraderingar och lanseringar av nya innovativa produkter som skapar tydliga värden för slutanvändare, se avsnittet "*Marknadsöversikt – Kundperspektiv: urvalskriterier och kundnytta*".

engcons produktutbud leder till ökad effektivitet och flexibilitet till följd av exempelvis lättare åtkomst till trånga utrymmen, möjlighet till simultan användning av flera olika typer av redskap med samma grävmaskin samt kortare tid för byte av redskap. Resultatet av ökad effektivitet och flexibilitet är snabbare utförda arbeten, ett minskat behov av personal samt en uppskattning om att kunna ersätta 2,2 andra anläggningsmaskiner i genomsnitt, vilket sammantaget leder till ökad lönsamhet.

Vidare möjliggör engcon med sitt automatiska snabbfäste redskapsbyten på tio sekunder, istället för 90 till 180 sekunder för icke-hydrauliska snabbfästen eller fem till tio minuter utan snabbfästen. Se ytterligare information om snabbfästen i avsnittet "*Produkter – Snabbfästen (redskapsfästen)*".

Vid användningen av grävmaskiner förekommer allvarliga arbetsolyckor vilket oftast, enligt Bolagets bedömning, är kopplat till att grävmaskinisten går in och ut ur grävmaskinshytten. De mest allvarliga olyckorna sker enligt Bolaget på grund av fallande redskap samt i samband med manuellt markarbete nära grävmaskinen. Bolaget har ett tydligt fokus på säkerhet för användare genom tiltrotatorer som minskar behovet av manuellt markarbete, snabbfästen som minskar behovet att lämna grävmaskinshytten samt styr- och säkerhetssystem, exempelvis engcons Q-Safe, som motverkar risken för fallande redskap.

Bolaget är med sina produkter och integrerade lösningar en viktig drivare för utvecklingen mot att grävmaskinen blir en redskapsbärare samt nästa generations elektrifierade, digitaliserade och autonoma grävmaskiner.

### Branschledande innovatör genom strategiska FoU-partnerskap med globala OEM:er och maskin- och styrsystemsutvecklare i kombination med nära relationer med slutanvändare

Forskning och utveckling utgör en central byggsten i engcons arbete med att upprätthålla sin status som global och branschpåverkande innovatör (se avsnittet "*Marknadsöversikt – Kundperspektiv: urvalskriterier och kundnytta*"). Två tredjedelar av nettoomsättningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 härstammade från produkter som ny- eller vidareutvecklats under de senaste fem åren.

Bolagets kunskap om slutanvändare (se avsnittet "*Go-to-market-strategi*") gör Bolaget till en värdefull partner för OEM:er samt maskin- och styrsystemsutvecklare. engcon har ingått utvecklingspartnerskap med John Deere, Volvo, Doosan, Hyundai, Kobelco och åtta ytterligare OEM:er samt med maskin- och kontrollsystemsutvecklarna Leica, Trimble och Topcon. Dessa partnerskap leder till att engcons potentiella bas av slutanvändare ökar av att grävmaskiner förbereds för att bli utrustade med tiltrotatorer. engcon har valt att ingå i öppna och oberoende partnerskap med OEM:er för att inte begränsa kundens flexibilitet och valmöjligheter vilket enligt Bolaget har ökat engcons bas av slutanvändare. Se avsnittet "*Marknadsöversikt – Marknadsställning och konkurrens – Potentiella hot från andra marknadsaktörer*".

Partnerskapen bidrar till informationsutbyte mellan OEM:er och Bolaget vilket leder till att engcon får insikt om vilka teknologier OEM:er utvecklar för framtiden och till förstärkning av partnerskapet (se avsnittet "*Go-to-market-strategi – Samarbeten med OEM:er*" och "*Forskning och utveckling – FoU-samarbeten*"). Sammantaget leder partnerskapen och kunskap om slutanvändare till höjda inträdesbarriärer och att engcons position som branschpåverkande innovatör<sup>1)</sup> stärks.

### Slutanvändarfokuserad go-to-market-strategi med globalt försäljningsnätverk

Bolagets go-to-market-strategi kännetecknas av aktiv försäljning med lokal närvaro med ett fokus på slutanvändare, understödd av globala återförsäljarnätverk och partnerskap med OEM:er. I bearbetningen av återförsäljare och OEM:er fokuserar engcon särskilt på att marknadsföra sitt starka förtroende hos slutkunder för att på så sätt bli en attraktiv samarbetspartner. Läs mer om hur engcon bygger förtroende hos slutkunder i avsnittet "*Go-to-market-strategi – Marknadsföring och varumärkesstrategi*".

För global distribution och marknadsföring har engcon ingått partnerskap med etablerade internationella återförsäljare och OEM:er såsom John Deere, Volvo, Kobelco, Doosan och Hyundai. Partnerskap med OEM:er leder till att engcon får tillgång till deras stora återförsäljarnätverk. Exempelvis ger samarbetet med John Deere engcon tillgång till ett nätverk av 1 600 återförsäljare vilket skapar en stark bas för engcons internationella expansion. Bolaget ingår även i avtal med lokala återförsäljare.

Fokus på slutanvändare har enligt Bolagets bedömning resulterat i en unik och svårkopierad förståelse för slutanvändares behov vilket möjliggör att engcon kan utveckla dess produkter i rätt riktning samt leder till kännedom om och tillit till engcons varumärke vilket bland annat inneburit att vissa influencers på exempelvis YouTube, TikTok, Instagram och Facebook marknadsfört Bolagets produkter utan att ta betalt.

1) Se avsnittet "*Marknadsöversikt – Marknadsställning och konkurrens – Konkurrenter*" där engcon enligt Marknadsstudien från har bäst produktteknologi i förhållande till angivna konkurrenter.

### Lång historik av hög, lönsam och kapitaleffektiv tillväxt

engcon har påvisat en lång historik av hög, lönsam och kapitaleffektiv tillväxt. Bolaget har belönats med flera DI Gasell-priser och blev det första företaget att bli utsett till en så kallad "Maratongasell". Under perioden 31 december 2012 fram till den rullande tolv månadsperioden som avslutades den 31 mars 2022 uppgick den årliga genomsnittliga tillväxttakten till cirka 14,7 procent för hela Koncernen.<sup>1)</sup> Rörelsemarginalen<sup>2)</sup> ökade under samma period med cirka 11 procentenheter till 22,3 procent för den rullande tolv månadsperioden som avslutades den 31 mars 2022.

engcon har framgångsrikt implementerat en försäljningsstrategi innefattande försäljning av hela produktbudandet och samarbeten med OEM:er samt genomfört ytterligare internationell expansion vilket sammantaget lett till att Bolaget vuxit starkt på nya marknader och uppnått marginalförbättring. Mellan 2019 och räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 uppgick den årliga genomsnittliga tillväxttakten till cirka 31,4 procent i Europa, cirka 61,7 procent i Amerika och cirka 92,7 procent i Asien/Oceanien.

Avkastning på sysselsatt kapital uppgick under tolv månadsperioden som avslutades den 31 mars 2022 till 50,5 procent.

Med stöd i den starka finansiella historiken och engcons finansiella mål (se avsnittet "– Finansiella mål och utdelningspolicy") bedömer Bolaget utsikterna som goda för fortsatt hög, lönsam och kapitaleffektiv tillväxt.

### Tydlig strategi för fortsatt värdeskapande tillväxt

Bolaget har en bevisad förmåga att uppnå marknadsledarskap på den svenska marknaden för tiltrotatorer med en marknadsandel om cirka 65 procent. Bolaget avser att även framöver tillämpa erfarenheterna från den nordiska marknaden för att påskynda Bolagets expansion i nuvarande tillväxtgeografier. Bolaget ska även öka andelen merförsäljning och driva försäljning av nya produkter, effektivisera produktion och inköpsprocesser samt upprätthålla sin status som branschpåverkande innovatör<sup>3)</sup>. Se avsnittet "– Värdeskapandestrategi".

Bolaget ser även möjligheterna, och löpande utvärderar dessa, att i ett längre perspektiv expandera till nya geografier med fortsatt fokus på innovation, utöka sin försäljning till Retrofitmarknaden samt ytterligare potential på marknaden för eftermarknadssupport.

### Branscherfaren och meriterad ledning och styrelse

Bolagets ledningsgrupp och styrelse består av flertalet personer med mångårig och bred erfarenhet från engcons verksamhet inklusive produktutveckling, slutkundsfokus och internationell expansion. Ledningsgruppen och styrelsen har utökats med nyckelkompetens inom bland annat strategiskt

inköpsarbete, erfarenhet från relevanta industrier samt börserfarenhet. Bolagets ledningsgrupp och organisationsstruktur är väl sammansatt för att framgångsrikt fortsätta utveckla engcons produktutbud, expandera på den globala marknaden och realisera Bolagets strategi.

### VISION, MISSION OCH AFFÄRSIDÉ

#### Vision

Change the world of digging (sv. "Förändra den grävande världen").

#### Mission

Att vara den ledande oberoende tillverkaren av avancerade redskap för grävmaskiner över hela världen.

#### Affärsidé

Utveckla, tillverka, marknadsföra och sälja tiltrotatorer och avancerade redskap till grävmaskiner globalt.

### FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

engcons finansiella mål och utdelningspolicy som anges nedan utgör framåtriktad information. De finansiella målen baseras på ett antal uppskattningar och antaganden relaterade till bland annat utvecklingen av engcons bransch, verksamhet, resultat och finansiella ställning och är föremål för risker och osäkerheter<sup>4)</sup>.

engcons styrelse har antagit följande finansiella mål och utdelningspolicy.

<b>Nettoomsättnings-tillväxt</b>	engcons mål är att överträffa tillväxten inom Bolagets befintliga marknader genom organisk tillväxt. <sup>5)</sup>
<b>Lönsamhet</b>	engcons mål är att ha en rörelsemarginal (EBIT-marginal) överstigande 20 procent mätt över en konjunkturcykel.
<b>Kapitaleffektivitet</b>	engcon ska fortsatt ha en branschledande kapitaleffektivitet. Avkastning på sysselsatt kapital ska överstiga 40 procent mätt över en konjunkturcykel.
<b>Kapitalstruktur</b>	engcon ska upprätthålla en stark kapitalstruktur som stödjer ytterligare expansiv organisk tillväxt och utdelning till aktieägarna. Soliditeten ska överstiga 35 procent.
<b>Utdelningspolicy</b>	engcon ska dela ut cirka 50 procent av nettovinsten. Utdelningsförslaget ska beakta engcons långsiktiga utvecklingspotential, finansiella ställning och investeringsbehov.

1) Se ytterligare information om engcons finansiella historik före 2019 i avsnittet "Utvald finansiell information – Flerårsöversikt".

2) Rörelsemarginal före kostnader hänförliga till Erbjudandet, se avsnittet "Utvald finansiell information – Nyckeltal – Avstämning av nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS".

3) Se avsnittet "Marknadsöversikt – Marknadsställning och konkurrens – Konkurrenter" där engcon enligt Marknadsstudien har bäst produktteknologi i förhållande till angivna konkurrenter.

4) Se avsnittet "Riskfaktorer" för mer information.

5) Fokuseringen bedöms enligt Strategy& (PwC) växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 19 procent under perioden 2021–2026. Se vidare i avsnittet "Marknadsöversikt – Tiltrotatormarknaden – Marknadens storlek (värde)".

**VÄRDESKAPANDESTRATEGI**

Bolaget avser att bibehålla sin position som global marknadsledare<sup>1)</sup> och branschpåverkande innovatör<sup>2)</sup>. Detta ska åstadkommas genom att skapa och möta kundbehov från utveckling av nya produkter, utveckling av befintliga produkter för ökad kvalitet och funktionalitet samt genom fortsatt arbete med att höja effektivitets- och säkerhetskraven på den globala marknaden för grävmaskiner där efterfrågan på effektiva, lönsamma och säkra lösningar ökar.

engcon har tre strategiska fokusområden för att uppnå sina operationella och finansiella mål:

1. Fortsatt fokus på organisk tillväxt i nuvarande geografier.
2. Öka merförsäljning och försäljning av nya produkter.
3. Effektivisera produktion och inköpsprocesser.

Utöver dessa strategiska fokusområden, som inkluderas i Bolagets affärsplan, ser engcon möjlighet att åstadkomma ytterligare tillväxt genom att expandera till nya geografier, sälja direkt till slutkunder, sälja produkter på Retrofitmarknaden, samt expandera service och försäljning av reservdelar på eftermarknaden.

Geografier som engcon betraktar som strategiskt relevanta marknader för expansion till är Polen, Schweiz, Italien, Spanien, Estland, Lettland, Litauen, Tjeckien, Slovakien och Nya Zeeland. För att tillvarata den förväntade tillväxten i penetrationsgrad i dessa nya geografier skulle engcon vid ett marknadsinträde bland annat utnyttja digitala marknadsföringskanaler och influencers samt nuvarande partnerskap och försäljningspersonal i närliggande geografier för att öka kännedomen om engcons produkter, exempelvis genom produkt demonstrationer. Vidare skulle engcon progressivt föra en mer aktiv försäljning i takt med att produktkännedomen tilltar hos slutanvändare varpå Bolaget expanderar med lokal säljpersonal när behovet anses vara tillräckligt högt. engcon har en kostnadseffektiv metod för att undersöka efterfrågan på Bolagets produkter i nya marknader och den genomsnittliga återbetalningstiden för nyetablerade säljkontor har historiskt varit mellan ett och tre år. Australien är ett exempel på där engcon snabbt uppnådde lönsam tillväxt.

Enligt Bolagets bedömning finns trender som på sikt kan möjliggöra en ökad andel direktförsäljning till slutkunder. Dessa trender exemplifieras av Sydkorea, en marknad där OEM:er redan idag säljer direkt till slutkunder, och andra industrier, såsom personbilsindustrin där insatser görs för att gå mot en affärsmodell som riktar sig direkt mot slutkunden. Över tid ser engcon potential i att utforska möjligheten för direktförsäljning till slutkunder. Bolaget ser en särskild möjlighet för ökad direktförsäljning till slutkunder på Retrofitmark-

naden, där Bolaget redan har etablerat viss försäljning av mekaniska verktyg på engcons webbplats. Bolaget utforskar finansieringslösningar för att på sikt möjliggöra direktförsäljning av engcons övriga produkter, såsom tiltrotatorer och hydrauliska verktyg.

Den globala Retrofitmarknaden för tiltrotatorer är i ett tidigt utvecklingsstadium. 2021 stod Retrofitmarknaden i Norden för cirka 15 till cirka 17 procent<sup>3)</sup> av värdet för sålda tiltrotatorer på Fokusmarknaden. Motsvarande andel var väsentligt lägre i geografier med lägre penetrationsgrad än Norden. Retrofitmarknaden tenderar att uppvisa en accelererad tillväxt i takt med att geografiska marknader passerar Tipping point. År 2026 förväntas antalet befintliga grävmaskiner tillverkade från och med 2022 som inte är utrustade med en tiltrotator vara tre gånger så stort som försäljningen av antalet nytillverkade grävmaskiner 2026. engcon bedömer sig vara väl positionerat för att ta fördel av marknadsutvecklingen där Retrofitmarknaden får högre betydelse givet Bolagets goda slutanvändarkännedom, stora servicenätverk och starka produkt erbjudande.

Eftermarknaden för reservdelar och servicestöd utgör ytterligare potential för engcon, särskilt försäljning av reservdelar med hög marginal. Per dagen för Prospektets utgivande tillhandahåller engcon främst försäljning av reservdelar samt till viss del servicestöd. Merparten av engcons service på eftermarknaden utförs av Bolagets servicepartners.

**Fortsatt fokus på organisk tillväxt i nuvarande geografier**

För att nå tillväxtmålet avser engcon arbeta med utveckling av befintliga geografier, särskilt på stora marknader i utvecklingsfasen<sup>4)</sup> såsom exempelvis Nordamerika som förväntas växa kraftigt mellan 2021 och 2026. Vidare avser engcon att fortsätta med marknadsförings- och försäljningsinsatser mot slutanvändare för att öka Bolagets marknadsandel samt dra fördel av OEM-partnerskapen genom att sälja via deras återförsäljarnätverk, stärka engcon som varumärke och göra grävmaskiner fabriksförberedda för tiltrotatorer.

I vissa geografier bedömer engcon att en etablering av egen lokal säljpersonal kan bidra till att uppnå högre tillväxt i jämförelse med försäljning på marknaden genom strategiska distributörer. Ett exempel på detta är Norge där engcon under det första kvartalet 2022 sade upp avtalet med dess strategiska distributör och planerar att öppna ett lokalt kontor med egen säljpersonal och lagerhållning under 2023. engcon ser med detta strategiska initiativ goda möjligheter till ökad tillväxt i Norge. Vidare ämnar engcon expandera genom ytterligare försäljningsinsatser i regioner med en stor underliggande grävmaskinsmarknad, såsom exempelvis i Frankrike, Storbritannien och USA.

1) Se vidare i avsnittet "Marknadsöversikt – Marknadsställning och konkurrens – Konkurrenter" där engcon enligt Marknadsstudien har högst marknadsandel av alla konkurrenter.

2) Se vidare i avsnittet "Marknadsöversikt – Marknadsställning och konkurrens – Konkurrenter" där engcon enligt Marknadsstudien har bäst produktteknologi av alla konkurrenter.

3) Se avsnittet "Marknadsöversikt – Tiltrotatormarknaden – Geografiska marknadsregioner".

4) Se avsnittet "Marknadsöversikt – Tiltrotatormarknaden – Penetrationsgrad".

### Öka merförsäljning och försäljning av nya produkter

För att nå lönsamhets- och tillväxtmålen<sup>1)</sup> kommer Bolaget utnyttja sin ledande globala marknadsposition, sitt innovativa och modulära produkt erbjudande samt starka varumärke för att driva merförsäljning och försäljning av nya produkter, både vid och efter försäljningstillfället av en tiltrotator. Bolaget avser att driva merförsäljning av de mest avancerade delarna av produkt erbjudandet såsom det automatiska redskapsfästet, Q-Safe, engcons joystick och hydrauliska verktyg till Innovators och Early adopters<sup>2)</sup> i marknader som befinner sig i utvecklingsfasen<sup>3)</sup> samt försäljning av ny- och vidareutvecklade produkter och andra avancerade tillbehör till kunder i alla geografier. engcon avser att utnyttja sin modulära produktportfölj för att anpassa värdeerbjudandet till Innovators och Early adopters efter behov för att möjliggöra ytterligare merförsäljning samt försäljning av nya produkter.

Kunder uppvisar en tydlig vilja att investera i produkter som ökar effektiviteten och således lönsamheten i deras verksamhet.<sup>4)</sup> Bolaget kommer som del av sin försäljningsstrategi i högre utsträckning att erbjuda ett produktpaket bestående av en tiltrotator samt avancerade tillbehör för ökad försäljningstillväxt och högre marginaler. Bolaget ser en särskild möjlighet att sälja fler automatiska redskapsfästen i Nederländerna, Norge och Finland med en potential att öka den genomsnittliga nettoomsättningen per såld tiltrotator. För att sälja produktpaket bestående av en högre grad avancerade tillbehör arbetar Bolaget aktivt med, och ser stor fortsatt potential i, att samordna så att samtliga i försäljningsstyrkan globalt arbetar i enlighet med denna strategi.

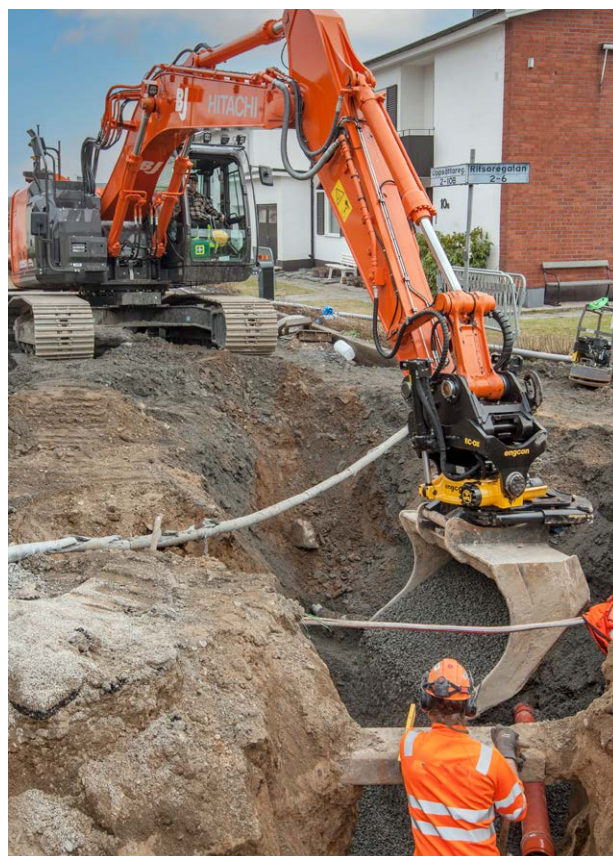
### Effektivisera produktion och inköpsprocesser

Bolaget avser att effektivisera sin produktion genom att:

- standardisera produkter för att minska antalet komponenter som behövs vid produktion,
- öka försäljningen av standardiserade produktpaket för en mer effektiv produktionsprocess,
- förbättra monteringsprocessen och den interna logistiken för effektivare monteringsarbete,
- expandera produktionen geografiskt närmare vissa marknader för att minska transportkostnaderna, samt att
- frakta mer produkter i bulk och containrar för att minska transportkostnaderna.

Vidare avser engcon att effektivisera Bolagets inköpsprocesser och därmed förbättra lönsamheten genom att:

- förbättra IT-arkitektur och systemstöd för inköpsarbete och lagerhantering,
- standardisera komponenter för att minska administrationskostnader, antalet leveranser och beroendet av unika leverantörer,
- sänka kostnaden för, och säkra leveransen av, insatsvaror samt reducera transportkostnader genom att öka antalet tillgängliga leverantörer av kritiska komponenter,
- arbeta med långsiktiga strategiska inköp för att hantera eventuella driftstörningar och optimera rörelsekapitalet, samt att
- sänka kostnader för inköp genom att handla upp större volymer och från nya leverantörer.



1) Se avsnittet " – Finansiella mål och utdelningspolicy".

2) Se avsnittet "Marknadsöversikt – Tiltrotatormarknaden – Penetrationsgrad".

3) Se avsnittet "Marknadsöversikt – Tiltrotatormarknaden – Penetrationsgrad".

4) Se avsnittet "Marknadsöversikt – Tiltrotatormarknaden – Makrofaktorer och trender".

## PRODUKTER

engcons produktbjudande beskrivs nedan och består av de fyra huvudkategorierna tiltrotatorer, snabbfästen (redskapsfästen), styr- och säkerhetssystem samt redskap.

### Tiltrotatorer



En tiltrotator fungerar som en grävmaskins handled som gör det möjligt att tilta och rotera redskap +/- 45 grader respektive 360 grader. En tiltrotator kan antingen vara fastmonterad på grävmaskinens arm eller vara påkopplad via ett snabbfäste. Funktionen att tilta och rotera grävmaskinens redskap minskar behovet av att förflytta grävmaskinen vilket ökar dess effektivitet och flexibilitet samt utökar dess användningsområden. Några exempel på användningsområden där tiltrotatorn underlättar arbete är vid arbete med rörledningar, vägarbeten, vatten- och avloppsarbeten, järnvägsbyggen, elarbeten, telekom- och bredbandsarbeten, samt vid arbeten på byggarbetsplatser och vid markarbete. Vidare underlättar en tiltrotator vid alla arbeten i trånga utrymmen där det inte finns plats för grävmaskinen att manövrera fritt, exempelvis vid grävmaskinsarbeten i stadsmiljö. Tiltrotatorn gör grävmaskinens arbete mer lönsamt till följd av att den kan ersätta 2,2 anläggningsmaskiner i genomsnitt och att arbetet kan utföras cirka 25<sup>1)</sup> procent mer effektivt (se avsnitten "Marknadsöversikt – Kundperspektiv: urvalskriterier och kundnytta – Effektivitetsökningar och hållbarhet" och "Marknadsöversikt – Marknadsfaktorer och trender – Teknologisk utveckling av grävmaskiner"). engcon erbjuder tiltrotatorer i åtta storlekar som är avsedda för grävmaskiner från 1,5 ton till 33 ton.

engcon utvecklar en uppdaterad tredje generation av tiltrotatorer som avses lanseras under 2022. Med den nya generationen tar engcon ytterligare ett steg mot framtidens elektrifierade, uppkopplade och autonoma grävmaskiner genom ny sensorteknologi och lastkännande hydrauliska system. Den nya tekniken möjliggör exempelvis högre precision vid markarbete, lägre energianvändning, hög användarvänlighet, utökad fjärrsupport samt anpassning av kraftanvändning för hydrauliska verktyg, kallat eTR (Eng. *engcon Tool Recognition*), utifrån verktygstyp och på individnivå. Läs mer om tredje generationens tiltrotator i avsnittet "– Forskning och utveckling".

### Snabbfästen (redskapsfästen)



engcons snabbfästen kopplas direkt på grävmaskinens arm och möjliggör på och avkoppling av tiltrotatorer och redskap från grävmaskinens hytt. För att uppnå ökad flexibilitet kan ett hydrauliskt snabbfäste – snabbfäste med hydraulisk koppling, el-koppling och snabbfästesystemet EC-Oil – användas direkt under och över tiltrotatorn vilket möjliggör snabba byten av hydrauliska och mekaniska redskap samt frånkoppling av tiltrotatorn från grävmaskinens hytt. Med ett hydrauliskt snabbfäste tar enligt Bolaget ett redskapsbyte av hydrauliska verktyg cirka tio sekunder, jämfört med icke-hydrauliska snabbfästen där redskapsbytet tar 90 till 180 sekunder och traditionella fästen där redskapsbytet tar fem till tio minuter. Genom möjligheten att koppla på och av tiltrotatorn kan grävarbete utföras med bibehållen brytkraft.

Bolagets uppfattning är att engcon är ensamt på den globala marknaden för grävmaskiner om att erbjuda snabbfästen med marktryckssensorer som förhindrar att redskapet kopplas loss om det inte vilar med ett tryck på marken vilket ökar säkerheten vid redskapsbyten. engcons patenterade lösning EC-Oil med dess ingjutna oljekanalerna möjliggör att engcons hydrauliska snabbfästen kan byggas med låg höjd vilket ökar brytkraften. Vidare är engcons samtliga snabbfästen utformade med alla låskrokar vända mot grävriktningen vilket leder till ökad brytkraft eftersom grävkrakterna fördelas jämnt över fästet samt minskar risk för glapp mellan snabbfästet och redskapet.

### EC-Oil

EC-Oil består av en patenterad anslutning av hydraulik-, el- och centralsmörjningssystem som kan kopplas ihop med redskapslåsningsen från grävmaskinshyten, utan montering av slangar och elkablar, vilket minskar oljespill och tidsåtgång för redskapsbyte.

EC-Oil är utformad för att inte röra sig i hopkopplat läge, vilket tar bort risken för läckage till följd av att oljeslangar kläms och slits. EC-Oil minskar behovet av underhåll av olje-, el- och kylsystem på grund av att oljeflödena går genom ingjutna oljekanalerna i både EC-Oil och snabbfästet, istället för genom oljeslangar. EC-Oil är tillverkad för att klara 1 600 bar arbetstryck. EC-Oil underlättar för utveckling av nya typer av hydrauliska verktyg, effektivare hydrauliska flöden och eventuell elektrifiering.

EC-Oil kan enkelt monteras på en tiltrotator utan särskild tillpassning och utgör därav ett exempel på hur engcon arbetar med att skapa ett modulärt produktbjudande med förenklad initial montering, eftermontering, flexibilitet för slutanvändare och förenklad service samt förbereder engcon inför en framtid med mer robotiserad montering.

1) Källa: Marknadsstudien. Exklusive effekten att det behövs färre anläggningsmaskiner.



### Styr- och säkerhetssystem

engcons styrsystem är väsentliga för digitalisering av engcons samt samarbetspartners produktutbud och styrsystemets integration utvecklas tillsammans med OEM:er. För att möta behovet av ökad säkerhet på arbetsplatser har Bolaget utvecklat låssystemet Q-Safe Control ("QSC" eller "Q-Safe") vilket standardiserar användning av redskapsfästen. Vidare har Bolaget utvecklat en joystick, MIG2, som möjliggör att slutanvändare kan anpassa joystickens funktioner efter behov och ta med inställningarna till flera olika grävmaskiner. För att möta behov av automatiserat och förenklat grävande har engcon även lanserat ett positioneringssystem, ePS, som möter marknadens behov av digitalisering, uppkoppling och elektrifiering.<sup>1)</sup>

Styr- och säkerhetssystemen utgör en del av engcons integrerade erbjudande och ökar tiltrotatorns och grävmaskinens funktionalitet. Styrsystemet och Bolagets joystick kan tillsammans integreras direkt i grävmaskiner vid produktions-tillfället vilket utgör en viktig parameter i engcons samarbete med OEM:er.

### Styrsystem DC2

engcons styrsystem, DC2, används för att styra tiltrotatorer och grävmaskinens band- eller hjul och bomsväng. Styrsystemet passar sedan 90-talet till samtliga typer av nyproducerade grävmaskiner på engcons Fokusmarknad och ger möjlighet till fjärrsupport via en applikation på en smartphone, surfplatta eller dator. Via applikationen kan service genomföras på distans genom att grävmaskinsförarens smartphone kopplas upp mot engcons servicepersonal som kan lokalisera vissa fel på distans och vid behov skicka en servicetekniker.

### Låssystem, Q-Safe

Q-Safe Control är en panel som monteras på höger sida framför föraren i hytten, där både låsknappar för maskinens redskapsfäste samt tiltrotatorns redskapsfäste samlats i en och samma kontrollenhet. QSC är kompatibelt för alla grävmaskiner, fabrikat och typer av redskapsfästen samt är medtagbart vilket standardiserar låsförfaranden. Standardiseringen leder till att förarens kompetens blir mindre beroende av maskintyp vilket minskar risken för olyckor på grund av felaktigt handhavande och ökar effektiviteten på arbetsplatser.

I tillägg till Q-Safe Control finns Q-Safe Light Module ("QLM") som med stöd av sensorer visuellt och med ljud varnar om ett redskap till grävmaskinen inte skulle sitta fast rätt i låst läge. När QLM används i kombination med engcons snabbfästen blir grävmaskinister och eventuell personal i närheten av grävmaskinen varnade om ett redskap skulle sitta löst i samband med grävarbete.

### Joysticks, MIG2

MIG2 går att anpassa till alla styrsystem på engcons Fokusmarknad. MIG2 har utvecklats i samarbete med slutanvändare och i partnerskap med ett företag specialiserat på industri-design. Styrspaken är modulbaserad vilket innebär att den kan justeras och anpassas utifrån grävmaskinens utrustning och kundens behov av antal knappar och rullar. Detta ger användare flexibilitet att uppgradera grävmaskinen med nyutvecklade produkter och funktioner. Totalt kan MIG2 utrustas med tre rullar och sju knappar vilket enligt Bolaget särskiljer engcon som producent av den joystick som tillåter flest typer av installerade funktioner. Vidare kan kunder anpassa egna mjukvaruinställningar till joysticken och ta med inställningarna till flera olika grävmaskiner.

### engcon Positioning System, ePS

ePS är engcons lösning för att koppla ihop olika typer av maskin- och styrsystem (mest förekommande Leica, Topcon och Trimble) med tiltrotatorn. Tillsammans med valt maskin- och styrsystem reducerar ePS behovet av så kallad traditionell utsättning och via maskin- och styrningssystemets display i hytten ser föraren exempelvis den yta som ska schaktas samt i vilken vinkel och hur djupt det ska grävas. Vidare ökar systemet användarvänligheten och tillåter funktioner såsom auto-tilt och auto-rotering vilket underlättar grävarbetet för förare med relativt låg erfarenhet.

En nyutvecklad ePS ingår som en integrerad komponent i tredje generationens tiltrotator som med hjälp av en ny sensor-teknologi med hög precision beräknar tiltrotatorns lutning och rotation, vilket radikalt förbättrar precisionen, användarvänligheten och öppnar upp möjligheten för autonomt arbete. Se ytterligare information om tredje generationens tiltrotator i avsnittet "– Forskning och utveckling – Tredje generationens tiltrotator och styrsystem".

1) Se avsnittet "Marknadsöversikt – Tiltrotatormarknaden – Makrofaktorer och trender".

## Redskap

### Hydrauliska redskap

Alla engcons hydrauliska redskap kommer utrustade med EC-Oil vilket tillsammans med snabbfästen ger föraren möjlighet att byta hydrauliska redskap under snabbfästet utan att lämna hytten. Användbarheten för hydrauliska redskap ökar när dessa används i samband med en tiltrotator. Bolaget har särskilt fokus på att utveckla och sälja hydrauliska redskap som bidrar till högre intäktsgenerering och lönsamhet jämfört med mekaniska redskap. Vidare bidrar användning av hydrauliska redskap till synergier när dessa används tillsammans med tredje generationens tiltrotator på grund av eTR, se ytterligare information i avsnittet ”– Forskning och utveckling – Tredje generationens tiltrotator och styrsystem” och ”– Produkter – Tiltrotatorer”.

	<p>Gaffelställ används vid traditionellt lyft av pallar och förflyttning av pallar från trånga utrymmen.</p>
	<p>Timmer- och kombigräpar används främst vid rundvirkes- och rörhantering samt vid sorteringsarbeten.</p>
	<p>Markvibratorn används vid markpackning.</p>
	<p>Sopvals används främst vid snöplogning, rengöring av större ytor och vid rörlägningsarbeten.</p>
	<p>Sten- och sorteringsgräpar i SG-serien passar exempelvis vid detaljarbete med stenar, sorteringsarbeten och lättare rivningsarbeten där det behövs en kraftfull grip.</p>
	<p>Gripkassetten är ett redskap som kan fästas på redskapsfästet i tillägg till ett annat redskap, såsom en grävskopa. Kombinationen gör grävmaskinen effektiv vid exempelvis röj- och rörarbeten. engcon är ensamt bland tiltrotatortillverkare om att ha en löstagbar gripkassetten.</p>
	<p>Likt gripkassetten är den löstagbara sopvals ett redskap som monteras på redskapsfästet i tillägg till andra redskap. Denna sopvals minskar behovet av att byta redskap och manuell arbetskraft. engcon är ensamt på marknaden om att sälja en löstagbar sopvals.</p>

**Mekaniska redskap**

engcon erbjuder en bred mängd mekaniska redskap tillverkade av högkvalitativt stål. Slit- och skärstålet har en hårdhet på cirka 500 brinell för ökad brukslängd och samtliga redskap förstärks med Hardox på de mest utsatta punkterna för att klara extra hård belastning. Vissa av engcons mekaniska redskap är tillverkade för att fungera särskilt bra med tiltrotatorer samt den löstagbara gripkassetten, exempelvis planeringsskopa som har stöd för föremål på baksidan av skopan samt fasade hörn från botten till toppen av skopan för att öka redskapets manövreringsutrymme.

	Avjämningsbalk används för planering och justering av stora ytor.
	Asfaltsskärare används vid precis borttagning av asfalt.
	Djupgrävningsskopa används vid svåra förhållanden där snabb inträngning och lätt fyllning prioriteras.
	Gaffelställ utan hydrauliska egenskaper.
	Kabelskopa utvecklad för användning vid precisionsgrävning med minimal bredd för exempelvis kabelarbete eller annat arbete som kräver smala grävdiken.
	Planeringsskopa som är särskilt byggd för att användas med tiltrotatorer. Fasade hörn från botten till toppen av skopan för att öka skopans manövreringsutrymme och undvika kollision med exempelvis väggar.
	Rivtanden används för riv och brytmoment i hårt material.
	VA-skopan är utformad för grävning av vatten och avlopp samt andra servicearbeten.
	Sorteringsskopa SB är avsedd för snabb och enkel sortering.
	Sorteringsskopa SKB är anpassad för att enklare komma under det material som ska sorteras.

### Produktstrategi och värdeerbjudande

engcon strävar efter att vara branshpåverkande och göra slutkundens jobb mer lönsamt genom att erbjuda ett innovativt och hållbart produkterbjudande till slutanvändare, myndigheter samt bygg- och anläggningsföretag. Med ett brett produkterbjudande och ständigt fokus på teknisk innovation anser sig engcon väl positionerat inför industriomvandlingen där grävmaskiner får ett ökat användningsområde samt blir mer användarvänliga och hållbara genom smart teknologi.

Trenden där grävmaskiner används för fler användningsområden leder till att grävmaskiner i större utsträckning blir redskapsbärare. engcons modulära lösningar möjliggör enklare redskapsbyten samt underlättar uppdateringar, montering av nyutvecklade produkter och service på eftermarknaden. Bolaget ämnar utveckla sina nya teknologier utifrån interaktioner och förståelse för slutanvändare. Exempelvis utvecklar engcon nya hydrauliska verktyg, eTR och tredje generationens tiltrotator som möjliggör att grävmaskinen kan användas mer effektivt, lönsamt och inom fler applikationsområden.

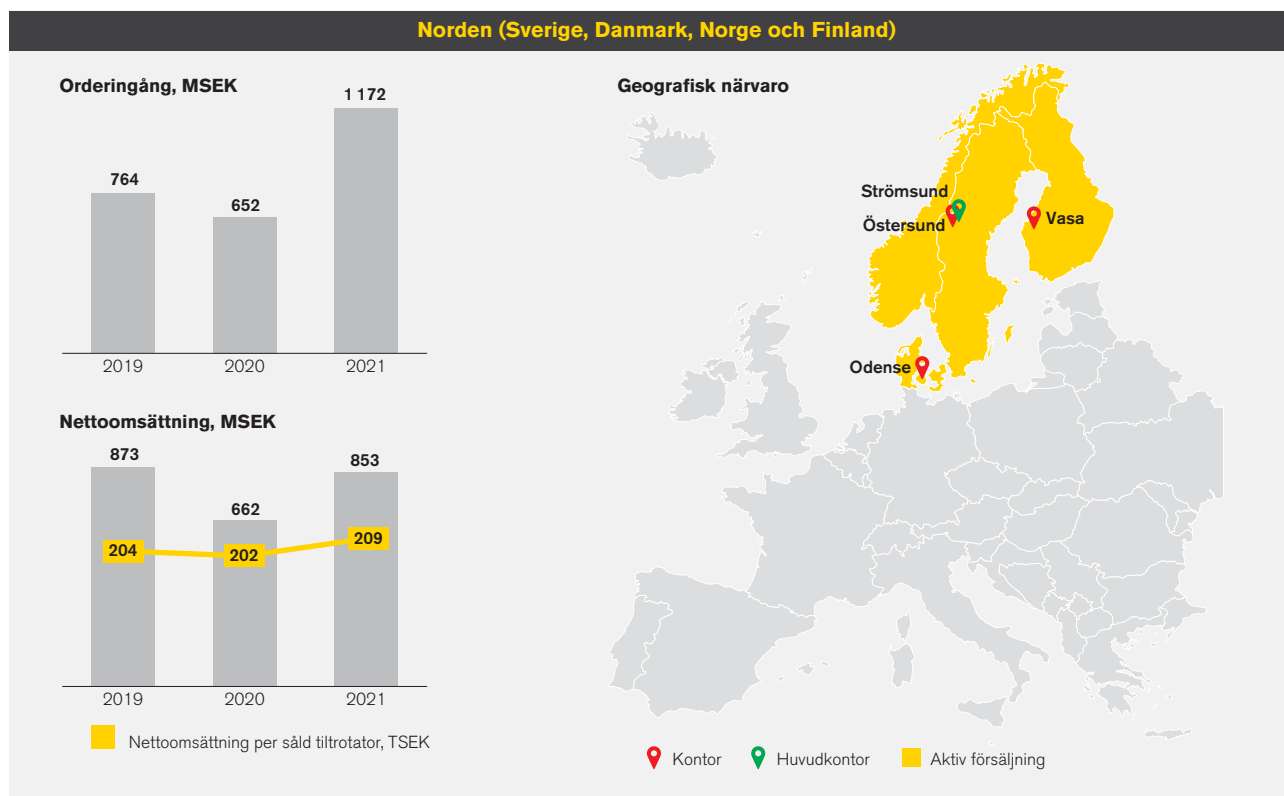
För att positioneras väl inför omvandlingen där grävmaskiner går mot att bli mer digitala och autonoma jobbar Bolaget med integrerade systemlösningar. Bolagets styrsystem DC2, positioneringssystem ePS och MIG2 joysticks har bland annat utvecklats för att möjliggöra halv- till helautonomt arbete, vilket tillåter att mer komplexa arbetsuppgifter utförs av grävmaskinister med mindre erfarenhet. Vidare bidrar tredje generationens tiltrotator med tillhörande styrsystem samt hydrauliska verktyg och eTR att engcon är förberett för identifierade marknadstrender såsom att grävmaskiner går mot att bli redskapsbärare, uppkopplade, elektrifierade och mer autonoma.



**GEOGRAFISKA MARKNADSREGIONER**

engcons koncernledning följer den ekonomiska utvecklingen i Koncernen som en enhet. Därför redovisas endast ett segment, vilket överensstämmer med Koncernens resultaträkning. Anledningen till att Koncernen följs som ett segment är att resultatmått endast följs på total nivå då produktion och

andra övergripande kostnader finns centralt för Koncernen och fördelas inte ut på geografiska marknadsregioner. Det som följs upp på lägre nivå än rörelsesegmentet är regionernas ordergång, nettoomsättning och genomsnittlig nettoomsättning per såld tiltrotator.

**Norden**

Bilden ovan åskådliggör engcons ordergång, nettoomsättning, nettoomsättning per såld tiltrotator, de länder där engcon bedriver aktiv försäljning och var kontoren är belägna i den geografiska marknadsregionen Norden.

Nettoomsättningen i den geografiska marknadsregionen Norden stod för 57 procent av Koncernens totala nettoomsättning 2021. Inom den geografiska marknadsregionen Norden sker aktiv försäljning till följande geografiska marknader: Sverige, Norge, Danmark och Finland. Bolaget har en ledande marknadsposition bland tiltrotatortillverkare på Fokusmarknaden i Sverige med en marknadsandel om cirka 65 procent. Bolaget expanderade sin verksamhet till Finland 1995, Norge 1997 samt Danmark 2003.

Bolagets nettoomsättning i den geografiska marknadsregionen Norden minskade med en genomsnittlig tillväxttakt om 1,2 procent mellan 2019 och 2021. Enligt Bolaget beror minskningen främst på effekter från covid-19 pandemin och att engcon haft svårt att sälja Bolagets helhetslösning genom distributören i Norge.

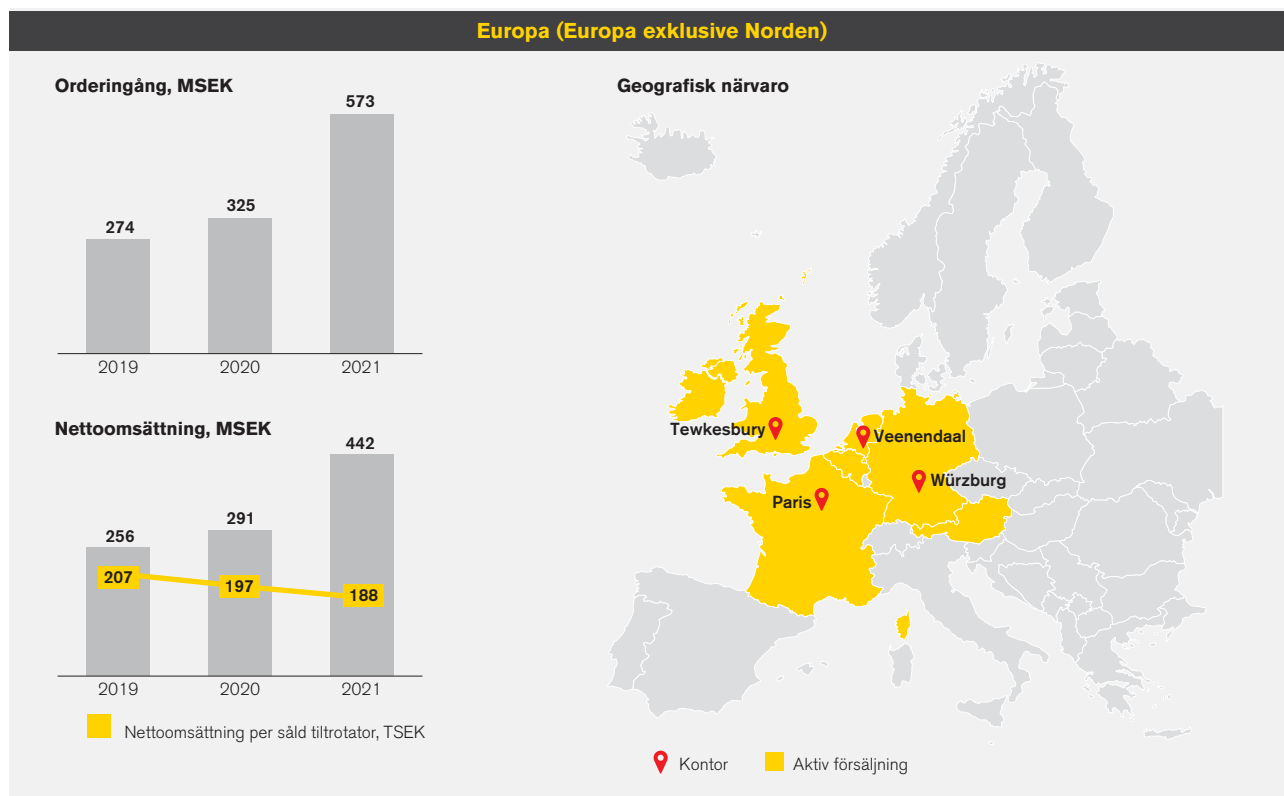
Den svenska marknaden för tiltrotatorer var särskilt stark till följd av utbyggnad av det nationella fibernätverket. Denna försäljning var i synnerhet stark för mindre grävmaskiner i

Sverige vilka säljs till ett lägre pris, vilket delvis förklarar varför engcon, trots volymnedgång, ökat nettoomsättningen under 2017 till 2019. Vidare förklaring till volymnedgången av sålda tiltrotatorer 2018 och 2019 är att engcon inte kunde sälja helhetslösningen till Volvo och Hitachi i Norge, till följd av att dessa parter endast efterfrågade en del av Bolagets produktutbud. Från 2021 säljer engcon helhetslösningen till Hitachi och kommer att göra det även till Volvo från 2022.

Norden har enligt Bolaget varit en fördelaktig geografi att växa inom eftersom engcon har sitt ursprung i Sverige som angränsar samtliga länder i regionen och då engcons Fokusmarknad i Norden har varit mottagligt för ny teknologi och utrustning. engcon samarbetar enligt Bolagets uppfattning med alla återförsäljare och OEM:er i Norden.

Inom den geografiska marknadsregionen Norden avser Bolaget att fokusera på ökad penetration inom Danmark samt upprätthålla en innovationstakt som möjliggör en fortsatt konkurrenskraftig position som Nordens ledande tillverkare av tiltrotatorer. Vidare avser engcon öppna ett lokalt kontor med säljpersonal och lagerhållning i Norge för att ersätta nuvarande försäljning via en distributör vilket Bolaget bedömer ger möjlighet till ökad lönsamhet.

## Europa



Bilden ovan åskådliggör engcons orderingång, nettoomsättning, nettoomsättning per såld tiltrotator, de länder där engcon bedriver aktiv försäljning och var kontoren är belägna i den geografiska marknadsregionen Europa.

Nettoomsättningen i den geografiska marknadsregionen Europa stod för 30 procent av Koncernens totala nettoomsättning 2021. Inom den geografiska marknadsregionen Europa sker aktiv försäljning till följande geografiska marknader: Nederländerna, Frankrike, Tyskland, Storbritannien, Irland, Belgien och Österrike. Bolaget har en ledande marknadsposition i Storbritannien och Frankrike med en marknadsandel bland tiltrotatortillverkare på cirka 35 och 50 procent på Fokusmarknaden i respektive land. Bolaget expanderade sin verksamhet till Tyskland 2003, Storbritannien 2004, Frankrike 2014, Nederländerna 2016, Belgien 2020, Irland och Österrike 2021.

Bolagets nettoomsättning inom den geografiska marknadsregionen Europa växte med en genomsnittlig tillväxttakt om 31,4 procent mellan 2019 och 2021. Bolaget bedömer att Frankrike framgent kan bli en av engcons största och

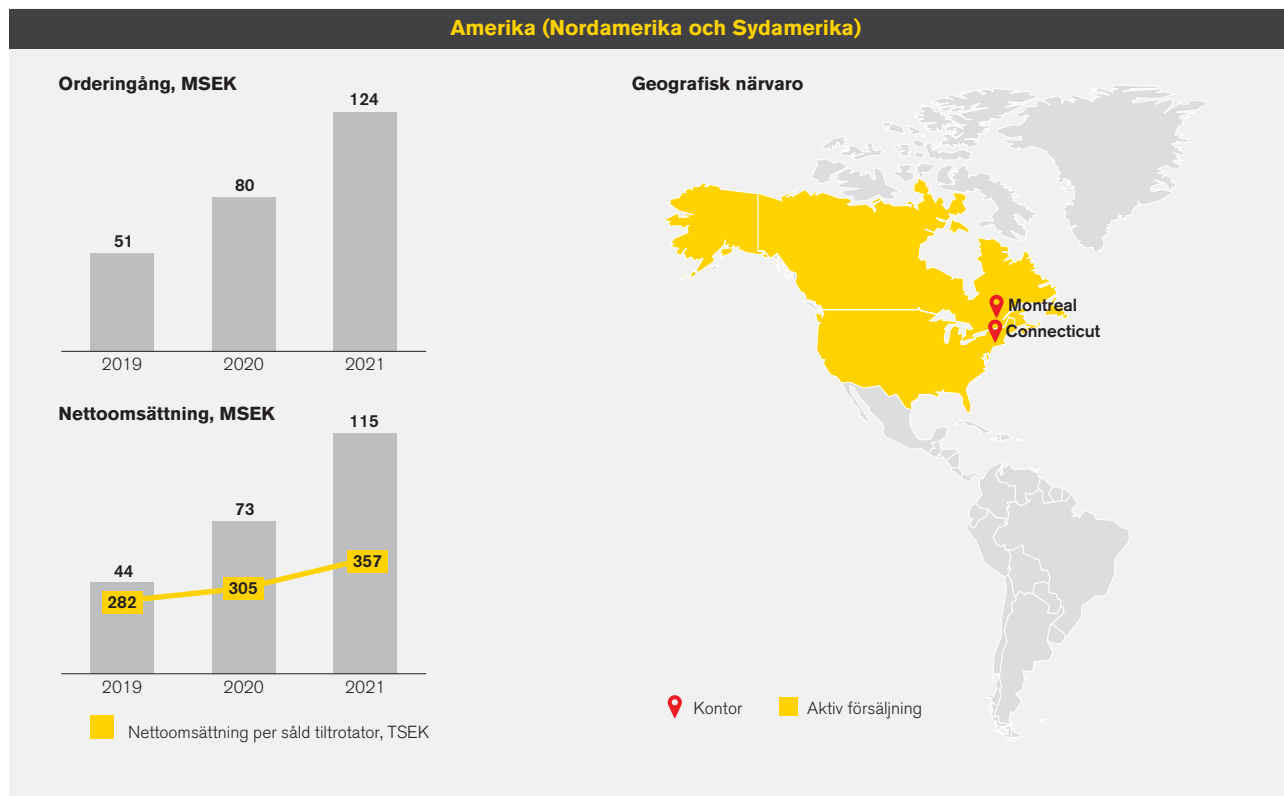
viktigaste geografiska marknadsregioner eftersom landet har många grävmaskiner och närmar sig Tipping point samt står inför en fas med hög tillväxt i antal tiltrotatorer och har potential för en ökad andel Retrofit.<sup>1)</sup>

Försäljningen till Irland görs genom engcons bolag i Storbritannien och Irland. Bolaget i Irland etablerades i samband med Storbritanniens utträde från Europeiska unionen. Irland är enligt Bolaget ett land med tilltagande intresse från slutanvändare och med hög potential för framtida tillväxt.

Inom den geografiska marknadsregionen Europa avser engcon att genom lokal säljpersonal öka penetrationsgraden inom befintliga marknader. Vidare avser Bolaget sälja mer av engcons avancerade produkter, såsom automatiska snabbfästen och hydrauliska verktyg till kunder i Nederländerna. Följaktligen ser engcon möjlighet att åstadkomma, utöver det som ryms inom affärsplanen, ytterligare tillväxt genom att expandera till närliggande länder. Se avsnittet "– Värdeskapande-strategi" för vidare beskrivning av engcons värdeskapande-strategi avseende befintliga och nya geografier.

1) Se avsnittet "Marknadsöversikt – Tiltrotatormarknaden – Makrofaktorer och trender".

## Amerika



Bilden ovan åskådliggör engcons orderingång, nettoomsättning, nettoomsättning per såld tiltrotator, de länder där engcon bedriver aktiv försäljning och var kontoren är belägna i den geografiska marknadsregionen Amerika.

Nettoomsättningen i den geografiska marknadsregionen Amerika stod för 8 procent av Koncernens totala nettoomsättning 2021. Inom den geografiska marknadsregionen Amerika sker aktiv försäljning till de geografiska marknaderna USA och Kanada. Bolaget etablerade ett lokalt säljkontor i USA 2017 efter att ha observerat utvecklingen i regionen sedan 2014. engcon etablerade ett lokalt säljkontor i Kanada 2021 efter att tidigare ha sålt produkter via kontoret i USA. Utöver försäljningen i Nordamerika bedriver engcon viss försäljning i Sydamerika, dock utan etablerade lokala säljare. Bolaget ser Sydamerika som ett område för eventuell framtida vidareetablering.

engcons nettoomsättning i den geografiska marknadsregionen Amerika har vuxit med en genomsnittlig tillväxttakt om 61,7 procent mellan 2019 och 2021. Enligt Bolagets bedömning kommer försäljningen i marknadsregionen påverkas positivt av engcons partnerskap med John Deere som tecknades 2021, vilket bland annat bidrar med ett återförsäljarnätverk i USA och Kanada bestående av cirka 1 600 återförsäljare, se avsnittet "– Go-to-market-strategi". Nettoomsättningstillväxten har påverkats positivt av engcons expansion av den lokala säljorganisationen.

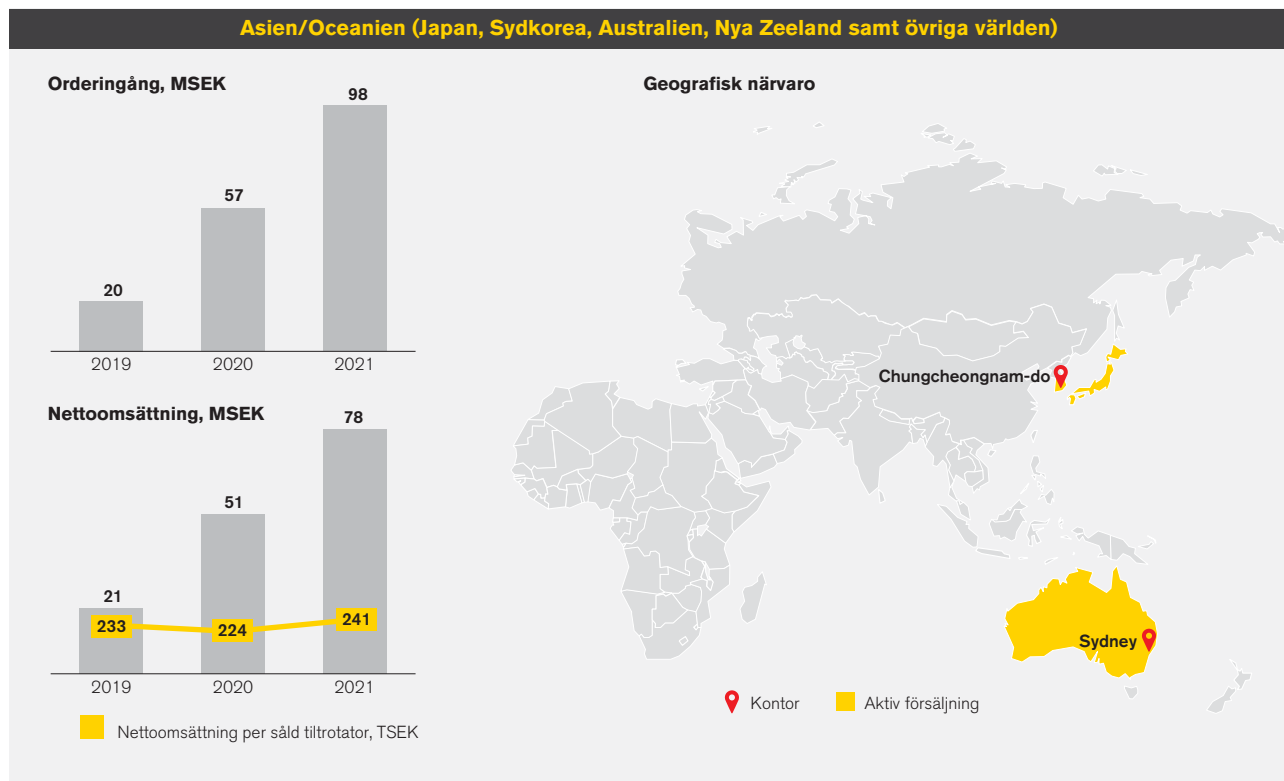
engcon har i den geografiska marknadsregionen Amerika lyckats väl med att sälja ett standardiserat produktpaket innehållande de mest avancerade och värdeskapande delarna av engcons produktportfölj vilket syns i marknadsregionens relativt höga nettoomsättning per tiltrotator, delvis drivet av en stark vilja av kunderna att investera i nya innovationer. Av dessa produkter inkluderas exempelvis engcons snabbfäste, en produkt som är ovanligt förekommande i Amerika jämfört med i andra marknadsregioner (se avsnittet "Marknadsöversikt – Tiltrotatormarknaden – Snabbfästen och avancerade tillbehör").

engcon etablerade ett kontor i USA eftersom regionen har ett stort antal grävmaskiner och således har potential att bli en stor marknad för tiltrotatorer enligt Bolaget. Bolaget ser vidare stor potential i att öka penetrationsgraden för snabbfästen i regionen.

Inom den geografiska marknadsregionen Amerika avser Bolaget att fokusera på marknadsföring, försäljning av helhetserbudandet och att stärka partnerskap för att öka penetrationen av tiltrotatorer och snabbfästen samtidigt som man expanderar sin marknadsandel<sup>1)</sup> på tiltrotatormarknaden. Vidare avser Bolaget att öka sin närvaro i fler regioner i USA.

1) Se vidare i avsnittet "Marknadsöversikt – Marknadsställning och konkurrens – Konkurrenter" där engcon enligt Marknadsstudien har högst marknadsandel av alla konkurrenter i USA.

## Asien/Oceanien



Bilden ovan åskådliggör engcons orderingång, nettoomsättning, nettoomsättning per såld tiltrotator, de länder där engcon bedriver aktiv försäljning och var kontoren är belägna i den geografiska marknadsregionen Asien/Oceanien.

Nettoomsättningen i den geografiska marknadsregionen Asien/Oceanien stod för 5 procent av Koncernens totala nettoomsättning 2021. Inom den geografiska marknadsregionen Asien/Oceanien sker aktiv försäljning till följande geografiska marknader: Australien, Sydkorea och Japan. Bolaget expanderade sin verksamhet till Japan 2018, Sydkorea 2020 och Australien 2020.

Bolagets nettoomsättning i den geografiska marknadsregionen Asien/Oceanien har vuxit med en genomsnittlig tillväxttakt om 92,7 procent mellan 2019 och 2021. Denna utveckling har påverkats positivt av partnerskap för försäljning och marknadsföring av engcons produkter med Doosan och Hyundai i Sydkorea, se avsnittet ”– Go-to-market-strategi”.

I Japan bedriver Bolaget aktiv försäljning via partnerskap med Kobelco vilket utöver försäljningsintäkter ger Bolaget möjlighet att följa efterfrågeutvecklingen i landet. I Sydkorea bedriver engcon aktiv försäljning genom lokal säljpersonal för att tillvarata landets stora marknad för hjulgrävare.<sup>1)</sup>

Före 2020 då Bolaget etablerade ett lokalt säljkontor i Australien sålde engcon produkter till Australien via partners. Dessa partners sålde främst tiltrotatorer till grävmaskiner som användes vid järnvägsarbeten.

engcon anser att den geografiska marknadsregionen Asien/Oceanien är attraktiv eftersom det finns ett stort antal hjulgrävare, företag som har små flottor av grävmaskiner (liksom i Norden), grävmaskiner säljs direkt till slutkund i Sydkorea samt att det finns möjlighet för kommande lagstiftning i exempelvis Japan som sätter krav på vissa grävmaskinsägare att utrusta sina grävmaskiner med effektivitetshöjande produkter såsom tiltrotatorer.

Inom den geografiska marknadsregionen Asien/Oceanien avser Bolaget sälja mer till civilsektorn för grävmaskiner i Australien. Vidare avser engcon att genom partnerskapen i Sydkorea och Japan sälja och marknadsföra engcons produkter samt skaffa insikter om behov på tiltrotatormarknaden.

1) Se avsnittet ”Marknadsöversikt – Tiltrotatormarknaden – Geografiska marknadsregioner”.



## FORSKNING OCH UTVECKLING

Sedan Bolaget grundades har FoU varit en central del av verksamheten och en grundförutsättning för att Bolaget ska kunna fullfölja sin produktstrategi (se avsnittet "– Produkter – Produktstrategi och värdeerbjudande"). Bolagets arbete med FoU innefattar både utvecklingen av nya produkter och förbättringen av befintliga produkter. engcon anser sig ha en effektiv FoU-process där nya produkter kan tas fram och lanseras under kort tid. Efter en produktlansering arbetar Bolaget kontinuerligt med vidareutveckling av produkterna.

Bolagets FoU bedrivs centralt från kontoren i Strömsund och Östersund. I Strömsund utvecklas främst hydrauliska och mekaniska produkter och i Östersund utvecklas merparten av engcons styrsystem och programvaror. På kontoret i Östersund finns även ett produkttestcenter där produkters hållfasthet och funktioner testas. En del av Bolagets FoU läggs ut på externa leverantörer när särskild spetskompetens eller extra kapacitet krävs, exempelvis vid programmering och utveckling av integrationsprogrammen tillsammans med OEM:er.

Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 uppgick engcons totala kostnader hänförliga till FoU till 63 MSEK. Av dessa kostnader utgjorde kostnader hänförliga till externa leverantörer den största andelen. Utgifter för FoU har till och med räkenskapsåret som avslutades 31 december 2021 kostnadsförts i den period de uppkommit. Framgent, med start från det räkenskapsår som startade den 1 januari 2022, förväntas vissa delar av utgifterna för FoU att aktiveras.

Cirka två tredjedelar av nettoomsättningen 2021 härstamade från produkter som ny- eller vidareutvecklats de senaste fem åren.

### Tredje generationens tiltrotator och styrsystem

engcon arbetar med utveckling av den tredje generationens tiltrotator vilken förväntas lanseras under 2022. Med den nya generationen inför engcon teknologi som aldrig tidigare använts på grävmaskiner och tar ett tydligt steg mot framtidens elektrifierade, uppkopplade och autonoma grävmaskiner.

Den tredje generationens tiltrotator tar bättre tillvara på och styr hydrauliska krafter i grävmaskinen genom lastkännande hydrauliska system innebärande att grävmaskinens hydrauliska motor situationsanpassar kraftanvändningen i bommen, tiltrotatorn och redskapen. Följden blir reducerad bränsleförbrukning, förbättrad precision, mindre slitage och lägre underhållskostnader. Minskat energibehov möjliggör att alternativa bränslen, såsom el och elhybridlösningar, blir enklare att tillämpa på grävmaskiner. Vidare kommer redskapet till grävmaskinen kunna manövreras med mjukare rörelser och föraren får därmed en smidigare känsla. Tekniken med lastkännande hydrauliska system är beprövad med andra fordonstyper, exempelvis lastbilar, men har enligt Bolaget aldrig använts på grävmaskiner.

Vidare utvecklas den tredje generationens tiltrotator med en högre grad av standardisering där engcons nyutvecklade positioneringssystem (ePS v2.0) ingår som en integrerad del. Med hjälp av en ny sensorteknologi kan den nyutvecklade styrsystemet med hög precision beräkna tiltrotatorns lutning och rotation vilket innebär förbättrad användarvänlighet och

utökad möjlighet för autonomt arbete. Tredje generationens tiltrotator har även ett nyutvecklat sensorsystem, eTR, för att känna igen engcons hydrauliska redskap vilket ytterligare förbättrar precisionen och användarvänligheten. Vidare möjliggör det nyutvecklade styrsystemet en mer effektiv fjärruppkoppling vilket förbättrar fjärrsupport samt möjligheten att konfigurera utrustning på distans.

Genom engcons mobilapplikation har användaren möjlighet att skapa en egen profil (engcon-ID) med individanpassade inställningar för tiltrotatorn, olika hydrauliska verktyg och engcons joysticks.

### FoU-samarbeten

Bolaget bedriver idag flera FoU-samarbeten med maskin- och styrsystemsutvecklare samt världens största OEM:er i syfte att integrera engcons produkter med grävmaskiner vid tillverkningstillfället och att genom respektive parts spetskompetens tillsammans skapa bättre produkter. Partnerskapen med OEM:er bidrar även till ett informationsutbyte vilket leder till att engcon får insikt om vilka teknologier OEM:er utvecklar för framtiden. Vidare ger partnerskapen möjlighet för engcon att projektleda mer omfattande FoU-projekt genom tillgång till OEM:ers personalstyrka, vilket underlättar för engcon att expandera innovationsarbetet utan behov av nyrekrytering och större utvecklingskostnader.

Integrationen kan delas in i de tre olika typerna av integreringsarbeten "engcon ready", "tiltrotator ready" och komponentförsäljning. Integrationsarbetena ökar tiltrotatorns funktionalitet samt minskar tröskeln till köp genom att förenkla och korta ner tiden för montering av tiltrotatorer. "engcon ready" innebär att grävmaskinen i sin produktionsfas förbereds för installationen av engcons styrsystem och tiltrotatorer. Integrationsarbetena sker på global skala hos OEM:er. "Tiltrotator ready" innebär att grävmaskinen i produktionsfasen förbereds för installation av styrsystem och tiltrotator utan exklusivitet för engcons produkter. Komponentförsäljning avser optimering genom tillpassning och installation av engcons joystick, MIG2. engcon arbetar främst med integrationsarbete i form av den öppna lösningen "tiltrotator ready" eftersom Bolaget värnar om slutkunders flexibilitet att själva välja både tillverkare av tiltrotatorer och grävmaskiner.











Komponentförsäljning utgörs till största del av att Bolagets joystick MIG2 monteras på grävmaskinen vid produktionsfasen och leder således till direktförsäljning från engcon till OEM:er. Vidare tar engcon betalt för montering av en "gateway" som har potential att i framtiden korta ner tiden för montering av tiltrotatorer på olika typer av grävmaskiner till ungefär fyra timmar.

Utöver samarbeten med OEM:er har engcon även FoU-samarbeten med maskin- och styrsystemsutvecklare, bland annat Leica, Trimble och Topcon. Under 2017 utvecklade exempelvis engcon, via ett samarbete med maskin- och styrsystemsutvecklarna Leica och OEM:en Kobelco, iXE CoPilot, en funktion som automatiserar tiltfunktionen på tiltrotatorer. I samarbetet utnyttjades Leicas expertis inom grävsystem och engcons lösningar för styr- och positioneringssystem (DC2 och ePS).

## VERKSAMHETSBEKRIVNING

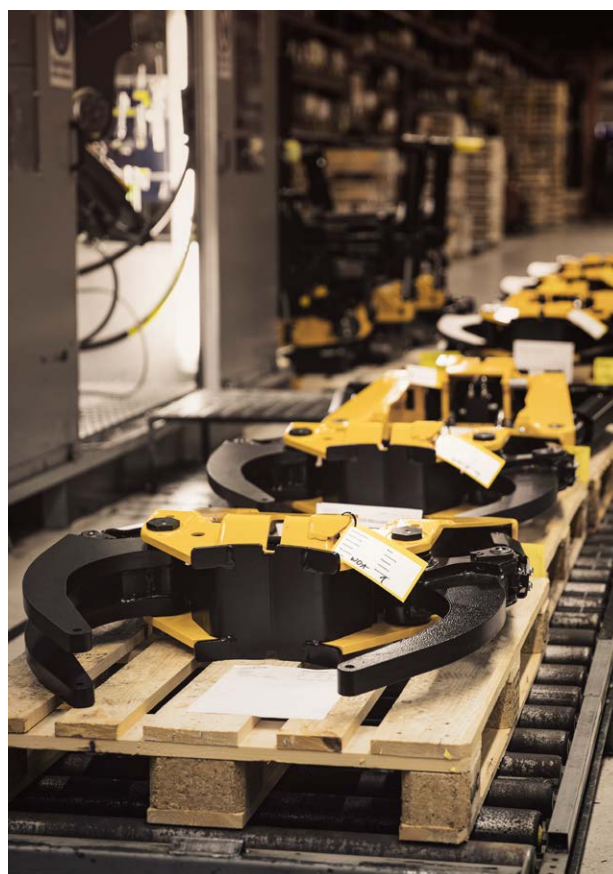
Under 2021 inledde engcon och Volvo Construction Equipment ett samarbete för att integrera Bolagets system engcon Machine Link med Volvos styrsystem Dig Assist. Integreringen möjliggör att tiltrotatorer och snabbfästen kan styras tillsammans med funktionerna i Dig Assist via ett gränssnitt från grävmaskinshytten. Utöver detta har engcon FoU-samarbete med John Deere, Doosan, Hyundai, Kobelco och åtta ytterligare OEM:er. Totalt har engcon 13 pågående FoU-samarbeten med OEM:er. Ytterligare potentiella partnerskap med OEM:er i USA, Europa samt Asien är under pågående förhandling.

Nedan bild åskådliggör ett urval av de produkter som engcon utvecklat.

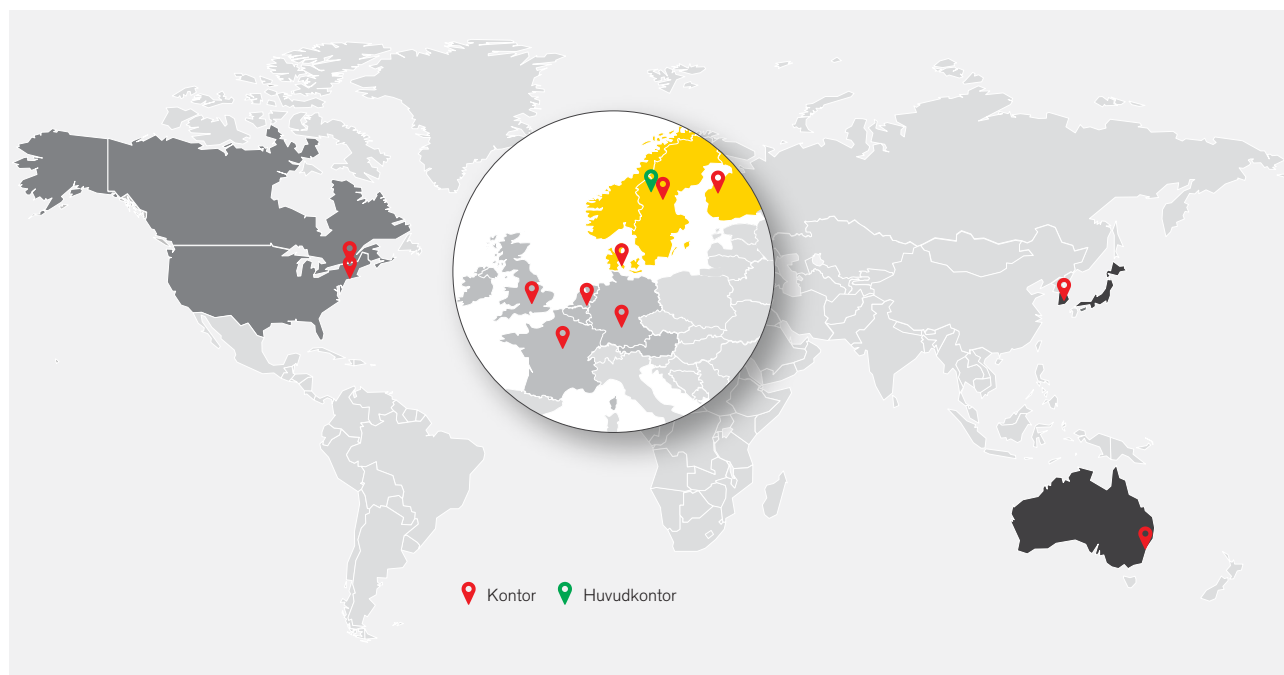
Urval av innovationer	Förklaring
	Tredje generationens tiltrotatorsystem
 <b>ePS</b>	Positioneringssystem
 <b>S40-50</b>	Automatiska snabbfästen
 <b>EC-oil</b>	Hydrauliskt system
 <b>EC226</b>	Andra generationens tiltrotator
 <b>MIG2</b>	Andra generationens joystick
 <b>QSC</b>	Säkert låssystem
 <b>QLM</b>	Varningsljus- och ljudmodul
 <b>DC2</b>	Andra generationens styrsystem
 <b>EC20</b>	Första generationens tiltrotator

## Immateriella rättigheter

engcon har patent för EC-Oil som är giltigt till och med januari 2024. Vidare har Bolaget patent på vissa delar av joysticken MIG2. engcon har registrerade domännamn som speglar Bolagets varumärke engcon under domännamnen engcon.se och engcon.com.



## GO-TO-MARKET-STRATEGI



Ovan illustration åskådliggör var engcons huvudkontor (Eng. "HQ") och övriga kontor är utplacerade samt de länder där engcon bedriver aktiv försäljning.

engcon bedriver aktiv försäljning i 16 länder och har 13 säljbolag i 13 länder med en total säljstyrka om drygt 70 anställda. I länderna Norge och Japan bedriver Bolaget försäljning via strategiska distributörer utan lokal säljpersonal. Samtliga av engcons säljare ges utbildning på fabriken i Strömsund för att skapa en säljorganisation som är väl utbildad i Bolagets produkter.

Lokal säljpersonal utgör en viktig del av Bolagets go-to-market-strategi eftersom de möjliggör etableringen av relationer med återförsäljare och slutanvändare samt leder till bättre marginaler jämfört med försäljning genom partners. Vidare bidrar lokal närvaro till en känsla av trygghet bland slutanvändare och utgör en bidragande faktor till skapandet av det som Bolaget kallar för "The engcon family". Bolagets go-to-market-strategi är centrerad kring marknadsföring mot slutanvändare för att genom deras efterfrågan attrahera återförsäljare till att sälja engcons produkter och OEM:er att vilja ingå i samarbetsavtal.

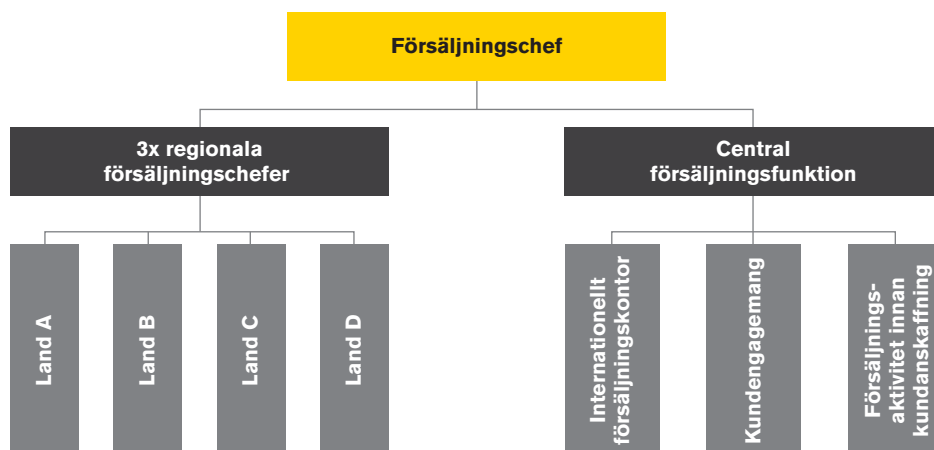
Bolagets prissättningsstrategi är en blandning av värdebaserad prissättning, där kunders upplevda värde av produkten på en viss marknad styr engcons prissättning, och konkurrensbaserad prissättning, där konkurrensförhållandet på en viss marknad styr engcons prissättning. engcon fokuserar på att arbeta nära slutanvändare och utvecklar produkter med hög teknikhöjd, snarare än att konkurrera om pris genom storvolymstillverkning. Enligt Bolaget bidrar hög teknikhöjd och utveckling nära slutanvändare, i kombination med en blandad prissättningsstrategi, till att engcon kan bibehålla

höga marginaler och att Bolaget förblir ett attraktivt val för slutanvändare på samtliga av engcons marknader. Bolaget har historiskt lyckats väl med prishöjningar och engcon har haft en god möjlighet att påverka prisbilden givet sin ledande marknadsposition. I syfte att vara en god affärspartner sker samtliga prisökningar genom att hedra befintliga överenskommelser.

engcon har sedan 2019 arbetat med att erbjuda engcons helhetslösning – tiltrotator, snabbfästen, styr- och säkerhetssystem samt joystick – som ett standardiserat produktpaket innehållande de mest avancerade och värdeskapande delarna av engcons produktportfölj. Denna standardisering leder till enkelhet för slutkunder, förenklad försäljning och service, förbättrade möjligheter att optimera produktionen och skapar en trygghet hos slutanvändare. engcon säljer primärt redskap till kunder som kompletterar ett tidigare köp av engcons tiltrotator.

Exempel på där Bolaget lyckats väl med strategin att sälja helhetslösningen är i de relativt nytillträdna marknaderna Frankrike och USA samt i Tyskland och England som var de första länderna i den geografiska marknadsregionen Europa där engcon etablerade sig. I de marknader där engcon varit etablerat relativt länge har lanseringen av strategin att sälja helhetslösningen inneburit förbättrade volymer, marginaler och högre nettoomsättning per såld tiltrotator. Bolaget arbetar aktivt med att erbjuda helhetslösningen som standardpaket i övriga länder i de geografiska marknadsregionerna Europa och Norden. Nederländerna är ett exempel där engcon tidigare sålt en lösning som varit anpassad till ett redan etablerat fäste på marknaden och där engcon nu arbetar för att sälja helhetslösningen.

Nedan bild illustrerar engcons försäljningsfunktion i ett organisationsschema.



**13** lokala försäljningschefer

**~70** säljare globalt

### Försäljning

engcon säljer via återförsäljare samt till begränsad del via Bolagets webbshop. engcon bedriver även försäljningsarbete mot och samarbete med OEM:er vilket tillgängliggör deras återförsäljarnätverk.

Återförsäljare köper produkter av engcon till ett rabatterat pris och ansvarar för försäljning och prissättning till slutanvändare samt marknadsför engcons produkter. I vissa fall kan återförsäljare lagerhålla engcons produkter. Lagerhållning sker främst på marknader som befinner sig i accelerationsfasen, exempelvis i Nederländerna, samt mogna marknader, exempelvis i den geografiska marknadsregionen Norden, och i begränsad omfattning på vissa nya marknader. Återförsäljare bestämmer slutpris på engcons produkter baserat på en officiell prislista utställd av engcon och en majoritet av försäljningen genom återförsäljare görs på enhetsbasis. Endast en låg andel av försäljningen sker via ramavtal med klausuler som begränsar engcons möjlighet till att höja priset. engcons försäljningsinsatser mot återförsäljare är fokuserade på att upphandla långvariga icke-exklusiva kontrakt med etablerade aktörer som kan distribuera Bolagets produkter. Bolagets bedömning är att exklusivitet inte behövs eftersom öppna avtalsvillkor leder till mer nöjda återförsäljare samt värnar om slutanvändarnas flexibilitet att själva välja tiltrotatorillverkare.

Via Bolagets webbshop, som öppnades under november 2021, kan slutkunder köpa samtliga mekaniska redskap i Bolagets produktportfölj. Initialt erbjöds det skopsortiment som inte behöver support i samband med försäljningen. Webbshopen är i dagsläget riktad till den svenska marknaden men enligt Bolagets bedömning kan webbshopen även komma att utgöra en viktig kanal framgent för försäljning av mer avancerade produkter, såsom tiltrotatorn och hydrauliska verktyg.

engcon har ett partnerskap med OilQuick som gör det möjligt att engcons tiltrotatorer används i kombination med OilQuicks snabbfästen. Partnerskapet leder till att engcon säljer tiltrotatorer direkt till OilQuick.

### Samarbeten med OEM:er

Samarbeten med globala OEM:er leder till fördelar såsom starkt försäljning samt en stor installationsbas för möjliga uppdateringar och underhåll på eftermarknaden. Samarbetena förstärker både engcons och OEM:ers varumärke, ökar räckvidden för Bolagets produkter, förbereder grävmaskiner för snabbare och enklare installationer av tiltrotatorer (läs mer om engcons integrationsprogram i avsnittet "– Forskning och utveckling – FoU-samarbeten"). Vidare leder samarbeten till informationsutbyte mellan OEM:er och Bolaget vilket gör att engcon får insikt om vilka teknologier OEM:er utvecklar för framtiden.

Under 2021 ingick engcon i ett leverantörsavtal med OEM:en John Deere innebärande att engcons produkter blev tillgängliga för slutkunder via samtliga återförsäljare i John Deeres distributionsnätverk i USA och Kanada bestående av totalt 1 600 återförsäljare. Leverantörsavtalet innefattar ett "tick-in-the-box" alternativ där kunder kan köpa grävmaskiner från John Deere som är utrustade med en tiltrotator från engcon. Avtalet är en del av John Deeres strategiska direktiv "Smart Industrial".

2019 ingick engcon ett leverantörsavtal med Doosan och Hyundai i Europa och Sydkorea. Inom ramen för avtalet kommer Doosan och Hyundai fabriksförbereda ett urval av sina grävmaskiner för engcons produkter vilket innebär att kunder kan beställa grävmaskiner utrustade med engcons tiltrotatorer med tillhörande produkter direkt från fabrik. Samarbetet inkluderar även gemensam marknadsföring via exempelvis samarbete på mässor. Vidare har engcon återförsäljaravtal med Kobelco för försäljning i Japan.

### Eftermarknad, service och support

Service utförd av engcons egna tekniker och försäljning av reservdelar stod för cirka 15 procent av Bolagets nettoomsättning under 2021. engcon har ett stort servicenätverk och eftermarknadssupport är ett område där Bolaget har en relativ fördel till sina konkurrenter. Se avsnittet "Marknadsöversikt – Marknadsställning och konkurrens – Konkurrenter".

Servicepartners utför service i engcons nya marknader och vid krävande former av service. I vissa fall såsom i marknader som passerat Tipping point som Norden och Nederländerna vidtar återförsäljare icke-specialiserade former av service som grundas på utbildning och handledning från engcons personal. I vissa särskilda fall som vid reklamationer och där reparationer kräver specialistkompetens utför eller handleder engcons personal servicearbetet. Vid sidan av traditionell service har Bolaget supportpersonal tillgänglig dygnet runt som kan koppla upp sig mot engcons styrsystem och applikation för att felsöka och åtgärda vissa problem på distans.

### Marknadsföring och varumärkesstrategi

Bolagets marknadsföringsstrategi bygger på två huvudkategorier, digital marknadsföring och traditionell marknadsföring.

Digital marknadsföring genomförs via engcons sociala mediekanaler och med influencers. Sociala mediekanaler utgör en kostnadseffektiv plattform för att nå en stor bas med riktad marknadsföring, inte minst eftersom vissa influencers marknadsför engcons produkter digitalt utan kostnad. Digital marknadsföring används särskilt i samband med satsningar för att öka penetrationen i marknader som befinner sig i utvecklingsfasen och som består av Innovators samt Early adopters. Vid marknadsföring mot Innovators läggs fokus på att övertyga dessa om fördelarna med Bolagets produkter, exempelvis genom att demonstrera användning och funktioner i videor.

Vidare skapar sociala mediekanaler förenklad kommunikation mellan Bolaget och slutanvändare. Särskilt videor bedöms vara ett kostnadseffektivt kommunikationsmedel som till skillnad från fysiskt tryckta medier och bilder har enligt Bolaget en större inverkan på slutanvändare. Bolagets egna sociala mediekanaler består av engcons webbplats, YouTube, Facebook, Instagram, TikTok, Twitter och LinkedIn.

Bolaget samarbetar med influencers vars följare till stor del består av grävmaskinister och andra grävmaskinsintressenter. Bolaget utvecklar relationer med influencers genom att bjuda in dem på mässor och Bolagets egna evenemang. Denna typ av samarbeten leder enligt Bolaget till kostnadseffektiv marknadsföring som minskar tiden för engcon att nå ut med sina produkter till rätt målgrupp, särskilt när marknader befinner sig i utvecklingsfasen.

Traditionell marknadsföring består i huvudsak av deltagande på mässor och Bolagets egna evenemang, så kallade demodagar. Vid engcons demodagar deltar influencers och återförsäljare för att marknadsföra Bolagets produkter och potentiella slutanvändare ges möjlighet att prova engcons senaste produktutbud. Mässor och andra typer av evenemang bidrar till att skapa nya och upprätthålla befintliga relationer med OEM:er, återförsäljare och slutanvändare. Bolaget bedömer att engcons produkter är mer lättsålda när de demonstreras i verkligheten och där slutanvändare kan ges möjlighet att testa produkterna. Exempel på mässor där engcon deltar är Bauma i Tyskland (engcon har deltagit på samtliga mässor sedan 1998), Conex i Korea, Conexpo i USA (engcon har

deltagit på samtliga mässor sedan 2014) och Intermat i Frankrike.

Under covid-19 pandemin var det inte möjligt att delta på mässor varpå Bolaget anordnade egna virtuella mässor. engcon avser delta på de kommande fysiska mässorna Bauma under oktober 2022 och Conexpo under mars 2023, vilket enligt Bolaget kommer leda till ökad försäljning.

Kombinationen av digitala och fysiska interaktioner i engcons marknadsföringsstrategi skapar en känsla av samhörighet och tillit till Bolaget samt leder till skapandet av en gemenskap som Bolaget benämner "The engcon family", som samtliga anställda, slutanvändare, strategiska partners, återförsäljare och influencers anses vara en del av engcons starka relation med slutanvändare och övriga intressenter kommer enligt Bolaget utgöra en svårkopierad fördel för engcon under en lång tid framåt.

### PRODUKTION

engcons produktionsprocess består främst av montering av inköpta komponenter. Bolaget outsourcar även vissa delar av komponentmonteringen, exempelvis ventilblocksmontering, för att effektivisera processen i egna fabriker. För att försäkra kvalitet på och säkerställa ägandet av slutprodukten tillser Bolaget att inte en för stor del av komponentmonteringen läggs på externa leverantörer. Vidare säkrar engcon sin marknadsställning genom att alltid äga designen till de komponenter som köps in. engcon har två produktionsanläggningar, en belägen i Strömsund, Sverige och en i Nieprzewo, Polen. Cirka 80 procent av nettoomsättningen kommer från produkter som produceras i Strömsund och resterande cirka 20 procent från Nieprzewo.

engcon har valt att fokusera på att arbeta nära slutanvändare och utveckla produkter med hög teknikhöjd, istället för att konkurrera om pris genom storvolymsstillverkning. Givet att engcons produktionsprocess främst består av montering av inköpta komponenter kan tillverkningen av Bolagets produkter göras till låg nivå av kapitalbindning samt är anpassningsbar för nyutveckling av produkter och produktförbättringar utan större kostnader.

I vissa fall bearbetar engcon komponenter genom laserhårdning och anpassning samt vidtar komponentproduktion. Komponentproduktionen i engcons produktionslokaler omfattar enbart små serier av nya produkter, prototyper samt tillverkning av tiltrotatorns "hjärta" vilket är en av de viktigaste och mest komplexa komponenterna i tiltrotatorn som utgör kärnan för tiltrotatorns rotation. Av engcons kostnader för utfört arbete i produktionsprocessen är en väsentlig andel hänförligt till monteringskostnader, resterande mindre andel är hänförligt till bearbetning och produktion av komponenter. Råvaru- och komponentinköp står för en väsentlig andel av Bolagets totala produktionskostnader.

Produktionsanläggningen i Strömsund har cirka 225 heltidsanställda och används främst för att producera tiltrotatorer, snabbfästen och gripars samt till viss del hydrauliska redskap. Vidare produceras samtliga av tiltrotatorernas "hjärtan" i Strömsund. engcon har kontinuerligt investerat i

utbyggnad av anläggningen och Bolaget har möjlighet att utvidga produktionskapaciteten i Strömsund genom att addera ytterligare arbetsskift vilket enligt Bolagets bedömning förväntas möjliggöra en fördubbling av produktionen utan krav på ytterligare investeringar i anläggningstillgångar.

År 2019 påbörjade engcon en investering i en ny FMS-anläggning (Eng. *Flexible Manufacturing System*) i Strömsund för produktion av tiltrotatorns viktigaste komponent. FMS-anläggningen har en nuvarande tillverkningskapacitet på komponenter till cirka 12 000 tiltrotatorer per år och anläggningen är byggd för att bestå av totalt 8 maskiner som vid färdigställande kommer ha en produktionskapacitet på komponenter till cirka 24 000 tiltrotatorer per år. Hittills har engcon investerat cirka 52 MSEK och avser att investera i ytterligare 4 maskiner till ett totalt belopp om cirka 35<sup>1)</sup> MSEK, vilka kan läggas till utifrån kapacitetsbehov.

Produktionsanläggningen i Niepruszewo har cirka 55 heltidsanställda och används främst för produktion av hydrauliska redskap samt till viss del tiltrotatorer och mekaniska redskap. Anläggningen är belägen på ett attraktivt logistikläge intill europaväg 30 som sträcker sig till Tyskland. Produktionsanläggningen har därigenom goda logistikmöjligheter för ingående leverans av insatsvaror och distribution av varor till Europa. Bolaget byggde produktionsanläggningen 2012 och påbörjade investering i utbyggnation 2018 för ökad produktionskapacitet. Enligt Bolagets bedömning har engcon möjlighet att utvidga produktionskapaciteten med cirka 15 till 20 procent i Niepruszewo utan ytterligare investeringar i anläggningstillgångar. engcon planerar att investera cirka 24 MSEK för ytterligare utbyggnad av anläggningen under 2023<sup>2)</sup> vilket enligt Bolagets bedömning kommer leda till en fördubbling av produktionskapaciteten i Niepruszewo och ge större produktionsyta för hydrauliska redskap. Det slutliga investeringsbeloppet kommer delvis att bero på externa faktorer, exempelvis stigande materialpriser.

Bolaget har planer på att kontinuerligt ersätta gamla maskiner med nya för trygghet i leveranser samt inköp av ytterligare maskiner för att utvidga produktionskapaciteten och effektivisera produktion. I tillägg till eventuella tillägg av maskiner till FMS-anläggningen och den planerade investeringen i Niepruszewo avser Bolaget leasa maskiner till produktionsanläggningarna under 2022 uppgående till en total investering om cirka 20 MSEK. Enligt Bolaget finns inga planerade investeringar framgent som skiljer sig från historiken i stor utsträckning.

engcons produktionsprocess utvärderas löpande för att effektivisera både interna och outsourcade processer. engcon arbetar exempelvis med ett spårningssystem som innebär att varje produkt märks med en individuell kod som möjliggör att produktens produktionssteg i efterhand kan spåras och analyseras. Spårningssystemet ger engcon full kontroll över produktionen samt möjlighet att identifiera och åtgärda produktfel, optimera produktionsprocessen och förbättra produkterna.

För att förbättra produktionen arbetar engcon med att standardisera produkter och öka modulariteten för att effektivisera och minska komplexiteten i produktionsprocessen, förbättra monteringsprocessen och intern logistik för mer strömlinjeformade produktionsprocesser samt etablera produktionsanläggningar för montering med särskilt låg kapitalbindning i avlägsna geografier för att minska ledtider och behov av lager. Läs mer om detta i avsnittet ”– Värdeskapandestrategi”.

För att komma närmare marknaden i Amerika och effektivisera leveranser avser Bolaget på kort sikt etablera en enklare monteringsanläggning i USA bestående av en lokal, lättare verktyg och en bearbetningsmaskin för att anpassa fästet till respektive grävmaskinstyp. Engcon har inga planer på att i närtid bygga en ny produktionsanläggning av samma omfattning som den i Strömsund eftersom engcon anser att försäljningsvolymerna skulle vara för låga för att säkerställa produkternas kvalitetsnivå.



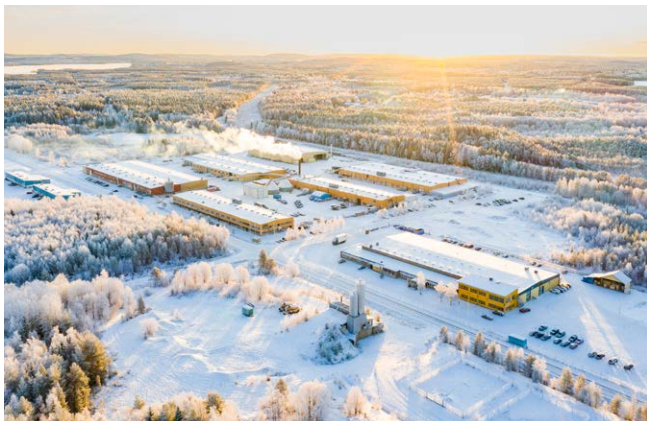
1) Storleken på den kvarstående investeringen kan komma att förändras på grund av exempelvis eventuella prishöjningar.

2) Planen för utbyggnad är tilltänkt att initieras 2022 och färdigställas 2023.

### Produktionsenheter

Nedan bilder åskådliggör information om engcons produktionsenheter, inklusive vilka produkter som produceras och vilka certifikat man har på respektive enhet.

#### Strömsund



**Etablerat:** 1993

**Land:** Sverige

**Antal anställda:** ~225

**m<sup>2</sup>:** 22 780

**Produkter:** Tiltrotatorer, gripar, fästen, hydrauliska redskap

**Certifikat:** ISO9001, ISO14001

#### Niepruzewo



**Etablerat:** 2012<sup>1)</sup>

**Land:** Polen

**Antal anställda:** ~55

**m<sup>2</sup>:** 4 000

**Produkter:** Tiltrotatorer, kompaktorer, skopor, gaffelställ, sopvalsar, gripar, rivtänder, asfaltskärare, avjämningsbalkar

**Certifikat:** ISO9001, ISO14001

1) engcon etablerade sin produktionsverksamhet i Polen 2005 via hyrda lokaler och byggde en egen produktionslokal 2012.

**RÅVAROR OCH INKÖP**

engcons inköpsorganisation är centraliserad kring produktionsanläggningarna i Niepruzewo i Polen och Strömsund i Sverige. Centraliseringen ökar Bolagets förhandlingsläge samt bidrar till skalfördelar vid inköp. Merparten av Bolagets inköp består av komponenter varav de största inköpen består av bearbetade detaljer motsvarande cirka 50 procent, och hydraulcylindrar motsvarande cirka 12 procent av komponentinköpen under räkenskapsåret 2021. Större delen av komponenterna köps in från leverantörer i Sverige och Nordeuropa.

Under 2021 hade Bolaget omkring 235 leverantörer varav cirka 85 var leverantörer av råvarumaterial och cirka 150 leverantörer av komponenter. Under samma period uppgick inköp av råvaror, där stål utgjorde största delen, till cirka 40 MSEK och inköp av komponenter till cirka 700 MSEK. Bolagets 10 största leverantörer stod för cirka 58 procent av engcons totala inköp av råvaror och komponenter under räkenskapsåret 2021. Bland leverantörerna är den största e-Component som engcon äger till 51 procent. engcon har valt att bygga relationer med ett urval av flexibla leverantörer för vissa typer av kritiska komponenter för att snabbare kunna ta fram nya innovationer och säkra leveranser av hög kvalitet.

För att säkerställa tillgång till kritiska råvaror och komponenter vid eventuella förändringar i efterfrågan har engcon avtal med en diversifierad leverantörsbas där de flesta komponenter och typer av råvaror kan levereras av fler än en leverantör. För att ytterligare säkra tillgången till råvaror och komponenter beställer engcon även insatsvaror proaktivt före erlagd kundorder. engcon ingår ramavtal med leverantörer av de mest kritiska komponenterna varav de flesta omfattar 12 till 18 månader som förlängs samt uppdateras med nya volymer efter dess utgång. Att ha flexibla leverantörsavtal är väsentligt för engcon som växer snabbt samt utvecklar befintliga och nya produkter kontinuerligt. engcon håller en aktiv dialog med leverantörer för att sondera eventuella kommande brister i förmåga att leverera.

I förekommande fall har produktionsanläggningarna i Strömsund och Niepruzewo olika leverantörer för att minska transportkostnader. Av engcons leverantörer per den 31 december 2021 är 93 procent från Norden, 6 procent från Polen och 1 procent från andra länder.

Bolagets inköpsfunktion samarbetar med FoU-funktionerna (se avsnittet "– *Forskning och utveckling*") i samband med framtagande av inköpsstrategier. I samband med samarbetet utvärderas potential för kontinuerlig leverans av hög kvalitet och risk beaktas för råvaru- och komponentbrist samt kostnader.

**LOGISTIK**

engcon har en logistikorganisation som sköts från kontoret i Strömsund och produktionsanläggningen i Niepruzewo i Polen. Majoriteten av utgående leveranser till Nordamerika, Australien och Asien avgår i containrar från fabriken i Polen. Transport till kund sker även direkt från vissa lokala säljkontor där engcon lagerhåller produkter, och i begränsad omfattning sker transport till slutkund från återförsäljare som lagerhåller

Bolagets produkter. Samtlig utgående och ingående transport genomförs av tredjepartsföretag.

Ingående transporter till fabriken i Strömsund och Niepruzewo består mestadels av komponenter, och till viss del råvaror i form av exempelvis stål som används av svetsavdelningen i Niepruzewo och av e-Component i Strömsund.

För att minska Bolagets transportkostnader och klimatpåverkan jobbar engcon med att fylla varje leverans för att begränsa antalet leveranser. Vidare bedriver Bolaget arbete med att minimera antalet transportföretag i samband med ingående och utgående leveranser för att öka anpassningsbarhet och öka transportörens kunskap om engcons behov. Exempelvis har engcon ingått i samarbetsavtal med DHL för att samla ihop frakten från leverantörerna och reducera antalet upphämtningsdagar.

**IT**

engcons IT-verksamhet är centraliserad och sköts från Strömsund. Idag använder Bolaget två olika ERP-system med tillhörande stödjande applikationer. Tillsammans utgör den centrala IT-miljön stöd till Bolagets viktiga affärsfunktioner inom försäljning, produktion, FoU och ekonomi. En effektiv IT-miljö stödjer produktionsprocessen och består av funktioner för orderhantering, produktionsplanering, leverans och fakturering samt inkluderar ett avvikelssystem. Bolaget anlitar externa konsulter som stöttar Bolaget med sin expertis inom ERP-system och IT-infrastruktur. engcon har investerat i ett nytt ERP-system under 2022 som kommer implementeras och vara verksamt från 2023.

Bolaget säkerhetskopierar filer i IT-miljön genom timvisa uppladdningar av kopior till en backup-server vilka därefter kopieras över från ett datacenter på Frösön, Sverige, till servrar i Strömsund.

engcon har en dokumenterad IT policy samt en separat informationssäkerhetspolicy.

**HÅLLBARHET**

Hållbarhet är en integrerad del av engcons affärsverksamhet, strategi, innovationsprocess samt produkterbjudande. engcon utvecklar innovativa, värdeskapande och hållbara lösningar som utgår från slutanvändarens behov och bidrar till ökad resurseffektivitet, säkerhet och lönsamhet. Bolaget följer FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (UNGP) samt FN:s mål för hållbar utveckling.

engcons åtaganden inom miljö, socialt ansvar och affäretik återspeglas i koncernens uppförandekod, som samtliga anställda behöver ta del av och acceptera, samt i policyer och processer som behandlar etiska frågor.

engcon har identifierat sina viktigaste intressenter som medarbetare, kunder, leverantörer, konsulter, ägare och investerare.

engcons ledningsgrupp och nyckelpersoner genomför en årlig översyn av hållbarhetsrelaterade aspekter. I samband med den årliga översynen utvärderas hållbarhetsrelaterade aspekter utifrån en upprättad väsentlighetsanalys och tre faktorer som avgör huruvida Bolaget antar ett nytt hållbarhets-



mål; konsekvens för intressenter och omvärlden, hur stor sannolikhet det är för att konsekvensen materialiseras samt engcons möjlighet att ha positiv inverkan på denna. Kvalitets- och hållbarhetsmål följs löpande upp vid koncernlednings- och styrelsemöten.

Bolaget har identifierat fyra huvudsakliga fokusområden för att konkretisera Bolagets hållbarhetsarbete; klimat och miljöpåverkan, säkerhet vid användande av grävmaskiner, socialt ansvar samt ansvarsfulla affärer.

### Klimat- och miljöpåverkan

Som global marknadsledande<sup>1)</sup> tillverkare av tiltrotatorer har engcon enligt Bolagets bedömning ett särskilt stort ansvar att kontinuerligt minimera klimat- och miljöpåverkan genom att utveckla och tillverka resurs- och energieffektiva produkter på ett hållbart sätt. Bolaget bedriver sin verksamhet i linje med de miljölagar, riktlinjer-, och regelverk som gäller där Bolaget bedriver verksamhet. engcon är miljöcertifierade enligt ISO 14001:2015 och Bolaget arbetar utefter riktlinjer inom REACH, CLP och RoHS förordningarna.

engcon har integrerat flera väsentliga KPI:er för uppföljning av klimat- och miljöpåverkan i syfte att åstadkomma förbättring och effektivisering hos Bolaget samt positiv påverkan på miljö och klimat. Läs mer om KPI:er för uppföljning av miljö- och klimatpåverkan i avsnittet ”– Hållbarhet – KPI:er”. Utöver dessa KPI:er bidrar engcons produkter till att kunder minskar sin miljö- och klimatpåverkan. Exempelvis kan användningen av en tiltrotator, beroende på grävmaskinens storlek, spara upp till cirka 6 000 liter diesel per år vilket motsvarar cirka 16 200 kilogram årliga koldioxidutsläpp och cirka 1 13 000 kilogram koldioxidutsläpp under en grävmaskins livslängd. Vidare behövs färre maskiner vid grävarbete med tiltrotator, se avsnittet ”Marknadsöversikt – Marknadsfaktorer och trender – Teknologisk utveckling av grävmaskiner”.

engcon arbetar med OEM:er för hantering av Bolagets produkters produktlivscykel och engcons ambition är att intensifiera dessa samarbeten framgent avseende hantering av tiltrotatorn vid slutet av grävmaskinens livscykel.

### Säkerhet

Vid användningen av grävmaskiner förekommer allvarliga arbetsolyckor vilket oftast, enligt Bolagets bedömning, är kopplat till att grävmaskinisten går in och ut ur grävmaskinshytten. De mest allvarliga olyckorna sker enligt Bolaget på grund av fallande redskap samt i samband med manuellt markarbete i närheten av grävmaskinen. Exempelvis kan tiltrotatorn med dess avancerade tillbehör såsom snabbfästet och EC-Oil motverka arbetsrelaterade olyckor eftersom de nämnda tillbehören möjliggör att grävmaskinister kan byta redskap från grävmaskinshytten samt minskar behovet av manuellt markarbete i närheten av grävmaskinen. Vidare har engcon utvecklat Q-Safe; ett låssystem som minimerar risken för att redskap sitter löst vid användning. Läs mer om hur

engcon motverkar olyckor genom sitt produktutbud och värdeerbjudande i avsnittet ”– Produkter – Styr- och säkerhetssystem”.

### Socialt ansvar

Bolaget jobbar för att säkerställa välbefinnande genom att vara en attraktiv och engagerande arbetsgivare med en stark företagskultur och värdegrund genom att skapa en gemensam plattform för sina medarbetare, erbjuda stimulerande och flexibla arbetsuppgifter samt ge möjlighet till utveckling av karriär och personlighet. Bolaget har ett starkt fokus på att erbjuda en säker och hälsosam arbetsmiljö för sina anställda genom att minimera olyckor och skador på arbetsplatsen supporterat av säkerhetsutrustning, säkerhetsrutiner samt utbildningar och andra återkommande aktiviteter som bidrar till att öka medvetenhet kring vikten av att prioritera säkerhet.

engcon respekterar rätten till facklig representation, ingår i kollektivförhandlingar samt upprätthåller riktlinjer och handlingsplan för alkohol och droger. engcon tar i enlighet med Bolagets uppförandekod helt avstånd från diskriminering och trakasserier relaterat till kön, könsöverskridande identitet, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionsnedsättning, sexuell läggning och ålder.

engcons värdegrund är engagemang, professionalism, flexibilitet och initiativ. Bolaget anser att engcons värdegrunder skapar en attraktiv och dynamisk arbetsplats som bidrar till ökad produktivitet och innovation.

engcon har samarbeten med skolor i Strömsunds kommun och deltar kontinuerligt på universitetsmässor i syfte att attrahera relevant kompetens till Bolaget, upprätthålla befolkningens mängden samt främja utvecklingen i Strömsunds kommun.

### Ansvarsfulla affärer

Bolaget ställer krav på sina anställda och leverantörer exempelvis genom att ha upprättat en uppförandekod för att säkerställa engcons ansvar, etiskt handlade och transparens inför Bolagets samtliga intressenter. engcons uppförandekod som delvis baseras på FN:s vägledande principer för mänskliga rättigheter måste följas av alla medarbetare samt är godkänd av engcons Styrelse. Samtliga nyanställda behöver genomgå digital introduktionsutbildning hos engcon där dem bland annat tar del av och behöver bekräfta uppförandekoden.

Bolaget har nolltolerans mot korruption för alla engcons intressenter, vilket är klart uttryckt i uppförandekoden.

Vidare har engcon en handbok för samtliga leverantörer med riktlinjer som ska efterlevas. För att efterleva riktlinjerna i handboken behöver leverantörerna beakta exempelvis arbetsmiljö, kvalitet på sina produkter, mänskliga rättigheter, miljö- och klimatpåverkan samt korruption. Eventuella avvikelser från riktlinjer i handboken avser avsteg från tekniska krav och beslutas av Head of Development.

1) Se avsnittet ”Marknadsöversikt – Marknadsställning och konkurrens – Konkurrenter” där engcon enligt Marknadsstudien har högst marknadsandel i förhållande till angivna konkurrenter.

## VERKSAMHETSBEKRIVNING

### KPI:er

engcon mäter 20 hållbarhetsrelaterade KPI:er som presenteras i nedan tabell. Bolagets arbete med att publicera hållbarhetsrelaterade KPI:er utvecklas kontinuerligt varpå rapportering av fler mått kan komma att initieras under 2022.

I tabellen nedan presenteras de hållbarhetsrelaterade KPI:er som engcon mäter.

Ämne	KPI	Enhet	2019	2020	2021
<b>MILJÖ</b>					
Energi	Energiintensitet <sup>1)</sup>	MWh/MSEK	11,2	11,5	8,1
	Förnybar del av energikonsumtionen <sup>2)</sup>	%	19,7	20,5	20,1
Resurser	Vattenintensitet <sup>3)</sup>	M <sup>3</sup> /MSEK	3,1	2,5	2,4
	Avfallsintensitet (inklusive stål) <sup>4)</sup>	Ton/MSEK	0,4	0,4	0,6
	Avfallsintensitet (exklusive stål) <sup>5)</sup>	Ton/MSEK	0,2	0,2	0,2
	Förnybar del av avfall <sup>6)</sup>	%	65,4	61,1	72,5

### SÄKERHET OCH SOCIALT ANSVAR

Hälsa och säkerhet	Rapporterade arbetsrelaterade skador	Antal	3,0	5,0	16,0 <sup>7)</sup>
	Dödsfall	Antal	0,0	0,0	0,0
	Rapporterade fall av diskriminering och trakasserier	Antal	0,0	0,0	0,0
Mångfald	Andel anställda kvinnor	%	19,5	17,5	20,0
	Andel kvinnor med personalansvar	%	54,6	30,4	27,6
	Andel kvinnor i ledning	%	28,6	16,7	12,5
	Nationaliteter bland anställda	Antal	22,0	24,0	25,0

### ANSVARSFULLA AFFÄRSRELATIONER

Styrelsesammansättning	Antal styrelseledamöter	Antal	3,0	3,0	3,0
	Antal styrelsemöten per år	Antal	4,0	4,0	4,0
	Närvaro på styrelsemöten	%	100,0	100,0	100,0
	Nationaliteter bland styrelseledamöter	Antal	1,0	1,0	1,0
	Andel kvinnor i styrelse	%	33,3	33,3	33,3
	Andel oberoende styrelseledamöter	%	0,0	0,0	0,0
Uppförandekoden	Avsteg från uppförandekoden per anställd <sup>8)</sup>	%	–	0,0	0,0

1) Avser energiförbrukning i engcons produktionsanläggningar som andel av nettoomsättningen. Eftersom engcon främst monterar produkter saknas direkt förhållande mellan nettoomsättning och energiintensitet. Totala energianvändningen uppgick till 13 319 MWh 2019, 12 437 MWh 2020 och 12 079 MWh 2021.

2) Förnybar del av energikonsumtionen består av energi från vattenkraft (Skellefteå vattenkraft).

3) Avser vattenanvändning som andel av nettoomsättningen. Eftersom engcon främst monterar produkter saknas direkt förhållande mellan nettoomsättning och vattenanvändning. Totala vattenanvändningen uppgick till 3 676 m<sup>3</sup> 2019, 2 703 m<sup>3</sup> 2020 och 3 583 m<sup>3</sup> 2021.

4) Avser avfallsmassa som andel av nettoomsättningen. Totala avfallsmassa uppgick till 455 ton 2019, 450 ton 2020 och 912 ton 2021.

5) Avser avfallsmassa exklusive stål som andel av nettoomsättningen. Totala avfallsmassa exklusive stål uppgick till 202 ton 2019, 224 ton 2020 och 283 ton 2021.

6) Förnybar del av avfall består främst av stål.

7) Samtliga 16 arbetsrelaterade skador 2021 härrör från e-Component, ett bolag som engcon sedan 2020 äger till 51 procent som har en verksamhet som är mer exponerad mot arbetsrelaterade skador, exempelvis med mer maskiner och svetsning. Koncernen i övrigt hade 0 arbetsrelaterade skador, engcon har tidigare haft en liknande omfattning på skador i Polen vilket Bolaget arbetat aktivt med att minska. De senaste åren har engcons verksamhet i Polen haft 0 arbetsrelaterade skador och Bolaget avser att arbeta på motsvarande sätt för att få ned antalet arbetsrelaterade skador även hos e-Component.

8) Information saknas för 2019 eftersom uppförandekoden inte var upprättad vid årets ingående.

Källa: engcon.

I tabellen nedan framgår hur engcon arbetar för att ha en positiv påverkan i enlighet med FN:s globala mål för hållbar utveckling.

### FN:s globala mål för hållbar utveckling

#### Hur engcon arbetar för positiv påverkan



Genom att erbjuda och säkerställa en motiverande och engagerande arbetsmiljö där medarbetare kan utvecklas och vara välmående.



engcons produktutveckling leder till positiv påverkan på miljö och säkerhet på arbetsplatser genom Bolagets produkter samt högre innovationsgrad på globala marknaden för grävmaskiner.



engcon bidrar till en mer jämlik arbetsplats på marknaden för grävmaskiner eftersom Bolagets produkter ökar effektiviteten och användarvänligheten för alla som använder dessa. Vidare minskar engcon ojämlikhet genom en inkluderande företagskultur.



engcon bidrar till hållbar konsumtion och produktion genom ansvarsfulla inköp och effektiv resursanvändning vid produktion.



Bolaget bekämpar klimatförändringarna genom att minska engcons egna miljöpåverkan och öka den positiva nettoeffekten (effektivitetsförbättringar och annan positiv miljöpåverkan minus påverkan från produktion av en tiltrotator) som tiltrotatorer har på miljön.



Genom att erbjuda leverantörer utvecklingssamtal för att gemensamt driva utveckling och skapa goda relationer bidrar engcon till hållbarhetsmålet.

Källa: engcon.

### ORGANISATION

engcon har sitt huvudkontor i Strömsund där Bolaget bedriver forskning och utveckling samt produktion jämsides andra operativa aktiviteter såsom administration och ekonomisk styrning. engcon har aktiv försäljning i totalt 16 länder och består av ett moderbolag, 13 säljbolag och 2 produktionsbolag. Moderbolaget ansvarar för övergripande marknadsföring, försäljning samt forskning och utveckling. Koncernens säljbolag ansvarar för försäljning och produktionsbolagen ansvarar för produktion.

Koncernledningen består av VD, CFO, CIO, Head of Development, Head of Human Resources, Head of Production and Purchasing, Head of Sales and Head of Investor Relations, motsvarande totalt åtta personer.

### ANSTÄLLDA

Medelantalet heltidsanställda uppgick till 327 under räkenskapsåret som avslutades 31 december 2021. Detta motsvarar en ökning om cirka 4 procent från tolv månadersperioden som avslutades 31 december 2020 och om cirka 11 procent från tolv månadersperioden som avslutades 31 december 2019. Tillväxten i antal anställda är främst ett resultat av engcons tillväxt och internationella satsningar.

Bolaget använder sig av extern personal utöver de permanent anställda främst för att genom dess spetskompetens arbeta mer effektivt med produktutveckling. I begränsad omfattning använder Bolaget extern produktionspersonal för att möta upp- och nedgångar i efterfrågan. Behovet av extern produktionspersonal minskar i takt med att engcons nettoomsättning ökar utanför Norden (läs mer i avsnittet "– Rörelsesegment och geografiska marknadsregioner – Nettoomsättning per geografisk marknadsregion").

I tabellen nedan presenteras medelantal heltidsanställda för olika perioder fördelat på kön, inklusive avvecklad verksamhet.

Genomsnittligt antal heltidsanställda	1 januari – 31 december 2019			1 januari – 31 december 2020			1 januari – 31 december 2021		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Totalt i Koncernen	60	235	295	60	255	315	67	260	327



# UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Informationen som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnitten "Operationell och finansiell översikt", och "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" samt Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021, 2020 och 2019 och oreviderade konsoliderade finansiella delårsinformation för tremånadsperioden som avslutades den 31 mars 2022, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021, vilka finns inkluderade i avsnittet "Historisk finansiell information".

## PRESENTATION AV DEN UTVALDA HISTORISKA FINANSIELLA INFORMATIONEN

Detta avsnitt innehåller utvald konsoliderad historisk finansiell information för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021, 2020 och 2019, samt för tremånadsperioden som avslutades den 31 mars 2022, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021.

Den utvalda konsoliderade historiska finansiella informationen för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021, 2020 och 2019 har hämtats från engcons reviderade konsoliderade finansiella rapporter för de räkenskapsår som anges, vilka har upprättats i enlighet med IFRS. Koncernen tillämpar IFRS sedan den 1 januari 2021, vilket innebär att den historiska finansiella informationen för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020 och 2019 är omräknade enligt IFRS. Den utvalda konsoliderade historiska finansiella informationen för tremånadsperioden som avslutades den 31 mars 2022, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021, har hämtats från engcons oreviderade konsoliderade finansiella delårsinformation för tremånadsperioden som avslutades den 31 mars 2022, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021, som har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och översiktligt granskats av Bolagets revisor.

I detta Prospekt presenterar Bolaget viss finansiell information för perioden 1 april 2021 – 31 mars 2022. Denna finansiella information inkluderar, och har upprättats av Bolaget enligt följande:

- Nettomsättning (RTM) beräknad som nettomsättningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 minus nettomsättningen för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 plus nettomsättningen för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022.
- Rörelseresultat (RTM) beräknat som rörelseresultatet för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 minus rörelseresultatet för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 plus rörelseresultatet för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022.
- Rörelsemarginal (RTM) beräknat som rörelseresultatet (RTM) enligt ovan för perioden 1 april 2021 – 31 mars 2022 i procent av nettomsättningen (RTM) enligt ovan för perioden 1 april 2021 – 31 mars 2022.
- Avkastning på sysselsatt kapital (RTM) beräknat som rörelseresultat före skatt med tillägg för räntekostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 minus rörelseresultat före skatt med tillägg för räntekostnader för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 plus rörelseresultat före skatt med tillägg för räntekostnader för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital per 31 mars 2022.

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS (se avsnittet "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS" för en beskrivning av dessa). Dessa alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS används av koncernledningen för att följa Koncernens verksamhet. engcon anser att dessa nyckeltal ger värdefull kompletterande information för att möjliggöra för koncernledningen, investerare och andra intressenter att bedöma Koncernens utveckling och resultat. Ett alternativt finansiellt nyckeltal som inte definieras enligt IFRS definieras som ett nyckeltal som mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men som exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justerats på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definieras enligt IFRS. Ett alternativt nyckeltal som inte definieras enligt IFRS ska inte bedömas isolerat eller som ett substitut till nyckeltal som har tagits fram i enlighet med IFRS. Utöver detta behöver sådana nyckeltal, såsom de definieras av Bolaget, inte nödvändigtvis vara direkt jämförbara med andra nyckeltal med liknande benämning som används av andra bolag. För en beskrivning av beräkningen av alternativa finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS, se "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS" och "Avstämning av nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS".

Belopp i detta Prospekt har avrundats i viss utsträckning. Följaktligen summerar inte nödvändigtvis vissa kolumner till de totala belopp som anges.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK (om inte annat anges)	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december			Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars <sup>4)</sup>	
	2021 <sup>1)</sup>	2020 <sup>2)</sup>	2019 <sup>3)</sup>	2022	2021
<b>Kvarvarande verksamheter</b>					
Nettoomsättning	1 488	1 077	1 194	447	364
Kostnad för sålda varor	-862	-618	-747	-267	-210
<b>Bruttoresultat</b>	<b>626</b>	<b>459</b>	<b>447</b>	<b>180</b>	<b>154</b>
Försäljningskostnader	-165	-140	-140	-54	-39
Administrationskostnader	-84	-65	-87	-31	-22
Forskning- och utvecklingskostnader	-63	-44	-38	-6	-15
Verkligt värde derivat	-	1	1	-	-1
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	11	4	3	2	-3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>325</b>	<b>215</b>	<b>186</b>	<b>91</b>	<b>74</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Resultatandel intressebolag	1	1	4	-	-
Finansiella intäkter	17	15	5	3	1
Finansiella kostnader	-2	-13	-3	-1	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>341</b>	<b>218</b>	<b>192</b>	<b>93</b>	<b>75</b>
Inkomstskatt	-72	-46	-41	-19	-18
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>269</b>	<b>172</b>	<b>151</b>	<b>74</b>	<b>57</b>
<b>Periodens resultat från avvecklade verksamheter</b>	<b>44</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
<b>Periodens resultat totalt</b>	<b>313</b>	<b>174</b>	<b>159</b>	<b>74</b>	<b>59</b>
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>					
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	249	161	144	69	50
Innehav utan bestämmande inflytande	20	11	7	5	7
<b>Periodens resultat totalt:</b>					
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	293	163	150	69	51
Innehav utan bestämmande inflytande	20	11	9	5	8
<b>Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet (SEK)</b>					
Före utspädning	1,65	1,06	0,94	0,45	0,33
Efter utspädning	1,65	1,06	0,94	0,45	0,33
<b>Resultat per aktie, totalt inklusive avvecklad verksamhet (SEK)</b>					
Före utspädning	1,94	1,08	0,99	0,45	0,33
Efter utspädning	1,94	1,08	0,99	0,45	0,33

1) Hämtat från engcons konsoliderade reviderade finansiella information för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021.

2) Hämtat från engcons konsoliderade reviderade finansiella information för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020.

3) Hämtat från engcons konsoliderade reviderade finansiella information för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019.

4) Hämtat från engcons konsoliderade oreviderade översiktligt granskade finansiella delårsinformation för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022, med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021.

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET**

<b>MSEK</b>	<b>Räkenskapsåret som avslutades den 31 december</b>			<b>Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars<sup>4)</sup></b>	
	<b>2021<sup>1)</sup></b>	<b>2020<sup>2)</sup></b>	<b>2019<sup>3)</sup></b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>313</b>	<b>174</b>	<b>159</b>	<b>74</b>	<b>59</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>					
<b>Poster som kan återföras till resultatet:</b>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	3	-7	-1	1	2
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>316</b>	<b>167</b>	<b>158</b>	<b>75</b>	<b>61</b>
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	295	158	149	70	61
Innehav utan bestämmande inflytande	21	9	9	5	-

1) Hämtat från engcons konsoliderade reviderade finansiella information för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021.

2) Hämtat från engcons konsoliderade reviderade finansiella information för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020.

3) Hämtat från engcons konsoliderade reviderade finansiella information för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019.

4) Hämtat från engcons konsoliderade oreviderade översiktligt granskade finansiella delårsinformation för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022, med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021.

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK (om inte annat anges)	Per den 31 december			Per den 31 mars <sup>4)</sup>	
	2021 <sup>1)</sup>	2020 <sup>2)</sup>	2019 <sup>3)</sup>	2022	2021
<b>Tillgångar</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Goodwill	20	20	2	20	20
Övriga immateriella tillgångar	–	6	7	8	4
Nyttjanderätter	49	44	31	73	42
Materiella anläggningstillgångar	149	185	163	147	184
Andelar i intresseföretag och joint ventures	–	14	17	–	15
Andra långfristiga fordringar	5	9	10	4	9
Derivat	–	1	–	4	–
Uppskjutna skattefordringar	2	–	–	4	–
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>225</b>	<b>279</b>	<b>230</b>	<b>260</b>	<b>274</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Varulager	303	218	220	367	257
Kundfordringar	208	182	154	319	255
Aktuella skattefordringar	3	–	12	4	3
Övriga fordringar	24	25	27	20	30
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	12	10	40	21
Likvida medel	228	209	64	60	242
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>788</b>	<b>646</b>	<b>487</b>	<b>810</b>	<b>808</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 013</b>	<b>925</b>	<b>717</b>	<b>1 070</b>	<b>1 082</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>					
Aktiekapital	21	1	1	21	1
Övrigt tillskjutet kapital	6	–	–	6	–
Omräkningsreserv	4	–8	1	1	2
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	560	538	420	284	580
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>591</b>	<b>531</b>	<b>422</b>	<b>312</b>	<b>583</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	22	30	22	26	38
<b>Summa eget kapital</b>	<b>613</b>	<b>561</b>	<b>444</b>	<b>338</b>	<b>621</b>
<b>Långfristiga skulder</b>					
Upplåning	8	12	–	8	12
Uppskjuten skatteskuld	–	16	6	–	14
Leasingskulder	36	30	23	57	31
Avsättning produktgaranti	23	21	18	26	22
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>67</b>	<b>79</b>	<b>47</b>	<b>91</b>	<b>79</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Leverantörsskulder	94	93	69	163	146
Aktuella skatteskulder	61	19	9	56	29
Leasingskulder	11	11	8	16	10
Upplåning	67	85	68	63	77
Checkräkningskredit	–	–	–	200	–
Derivat	–	–	–	4	–
Övriga skulder	34	29	26	39	41
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	66	48	46	100	79
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>333</b>	<b>285</b>	<b>226</b>	<b>641</b>	<b>382</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>400</b>	<b>364</b>	<b>273</b>	<b>732</b>	<b>461</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 013</b>	<b>925</b>	<b>717</b>	<b>1 070</b>	<b>1 082</b>

1) Hämtat från engcons konsoliderade reviderade finansiella information för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021.

2) Hämtat från engcons konsoliderade reviderade finansiella information för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020.

3) Hämtat från engcons konsoliderade reviderade finansiella information för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019.

4) Hämtat från engcons konsoliderade oreviderade översiktligt granskade finansiella delårsinformation för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022, med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021.



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK (om inte annat anges)	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december			Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars <sup>4)</sup>	
	2021 <sup>1)</sup>	2020 <sup>2)</sup>	2019 <sup>3)</sup>	2022	2021
<b>Rörelseresultat</b>	<b>325</b>	<b>215</b>	<b>186</b>	<b>91</b>	<b>74</b>
Avvecklad verksamhet rörelseresultat	9	9	12	–	2
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster:					
Avskrivning	38	34	27	9	9
Avsättning	3	3	2	3	2
Rearesultat	–	–	–5	–	–
Omräkningsdifferens	3	–8	–	6	3
Övriga justeringar	–	–2	–	–	1
Erhållen ränta	5	10	5	4	–
Erlagd ränta	–4	–9	–3	–1	–1
Betald skatt	–48	–11	–65	–30	–11
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>331</b>	<b>241</b>	<b>159</b>	<b>82</b>	<b>79</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>					
Minskning/(ökning) av varulager	–132	14	–21	–64	–37
Minskning/(ökning) av kundfordringar	–56	–16	–1	–111	–74
Minskning/(ökning) av övriga fordringar	–13	–	9	–10	–19
Ökning/(minskning) av leverantörsskulder	16	16	–31	69	52
Ökning/(minskning) av övriga skulder	29	–4	25	39	39
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>175</b>	<b>251</b>	<b>140</b>	<b>5</b>	<b>40</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	–2	–8	–
Förvärv materiella anläggningstillgångar	–12	–36	–34	–4	–3
Förvärv finansiella anläggningstillgångar	–	–1	–	–	–
Försäljning finansiella anläggningstillgångar	5	–	6	–	–
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>–7</b>	<b>–37</b>	<b>–30</b>	<b>–12</b>	<b>–3</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upplåning	87	89	64	200	–
Amortering	–90	–98	–80	–6	–5
Nyemission	6	–	–	–	–
Utdelning	–163	–50	–99	–350	–
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>–160</b>	<b>–59</b>	<b>–115</b>	<b>–156</b>	<b>–5</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>8</b>	<b>155</b>	<b>–5</b>	<b>–163</b>	<b>32</b>
Likvida medel vid periodens början	209	64	69	228	209
Valutakursförändring i likvida medel	11	–10	–	–5	1
Likvida medel vid periodens slut	228	209	64	60	242

1) Hämtat från engcons konsoliderade reviderade finansiella information för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021.

2) Hämtat från engcons konsoliderade reviderade finansiella information för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020.

3) Hämtat från engcons konsoliderade reviderade finansiella information för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019.

4) Hämtat från engcons konsoliderade oreviderade översiktligt granskade finansiella delårsinformation för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022, med jämförelsesiffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021.

**NYCKELTAL**

Bolaget tillämpar Europeiska värdepappersmyndighetens (ESMA) riktlinjer avseende alternativa nyckeltal i detta Prospekt. Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer tillförlitliga, jämförbara och/eller begripliga, och därmed främja nyckeltalens användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses i dessa riktlinjer ett nyckeltal som mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men som exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justerats på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definieras enligt IFRS.

engcon anser att nedanstående alternativa nyckeltal, tillsammans med nyckeltal som är definierade enligt IFRS, underlättar förståelsen för Bolagets finansiella trender. De alternativa nyckeltalen ger också värdefull kompletterande information för att möjliggöra för koncernledningen, investerare, och andra intressenter att bedöma Koncernens utveckling och resultat. Vidare ska sådana alternativa nyckeltal, så som engcon har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Det beror på att ovan nämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan beräkna dem på annat sätt än engcon. För definitioner och motivering till användningen av alternativa nyckeltal, se ”– Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS”.

**Nyckeltal enligt IFRS**

<b>MSEK (om inte annat anges)</b>	<b>Räkenskapsåret som avslutades den 31 december</b>			<b>Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Nettoomsättning	1 488	1 077	1 194	447	364
Bruttoresultat	626	459	447	180	154
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	269	172	151	74	57
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet (före utspädning) (SEK)	1,65	1,06	0,94	0,45	0,33
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet (efter utspädning) (SEK)	1,65	1,06	0,94	0,45	0,33

**Alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS**

<b>MSEK (om inte annat anges)</b>	<b>Räkenskapsåret som avslutades den 31 december</b>			<b>Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Nettoomsättningsstillväxt, % <sup>1)</sup>	38,2	-9,8	n/a	22,8	n/a
Organisk nettoomsättningsstillväxt, % <sup>2)</sup>	n/a	n/a	n/a	19,2	n/a
Bruttomarginal, %	42,1	42,6	37,4	40,3	42,3
Rörelseresultat (EBIT) före kostnader hänförliga till Erbjudandet	329	215	186	96	74
Rörelseresultat (EBIT)	325	215	186	91	74
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) före kostnader hänförliga till Erbjudandet, %	22,1	20,0	15,6	21,5	20,3
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	21,8	20,0	15,6	20,4	20,3
Operativt kassaflöde	168	214	110	-7	37
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	-106	-71	35	284	-112
Avkastning på sysselsatt kapital (senaste tolv månadersperioden), % <sup>3)</sup>	47,8	35,4	38,0	50,5	n/a
Soliditet, %	60,5	60,6	61,9	31,6	57,4
Sysselsatt kapital	735	699	543	682	751

1) Nettoomsättningsstillväxt saknas för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 och tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 eftersom jämförande siffror saknas för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 och tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

2) Organisk nettoomsättningsstillväxt finns enbart tillgängligt för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 eftersom engcon initierade rapporteringen av nyckeltalet 2022.

3) Avkastning på sysselsatt kapital saknas för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 eftersom ingående sysselsatt kapital saknas för den tolv månadersperiod som avslutades den 31 mars 2021.

## Operativa nyckeltal

MSEK (om inte annat anges)	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december			Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars	
	2021	2020	2019	2022	2021
Orderingång	1 967	1 114	1 109	585	421
Ordertillväxt, % <sup>1)</sup>	76,6	0,5	n/a	39,0	n/a
Organisk ordertillväxt, % <sup>2)</sup>	n/a.	n/a	n/a	34,9	n/a

1) Ordertillväxt saknas för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 och tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 eftersom jämförande siffror saknas för perioderna 2018 och den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2020.

2) Organisk ordertillväxt finns enbart tillgängligt för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars eftersom engcon initierade rapporteringen av nyckeltalet år 2022.

## Avstämning av nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS

Tabellerna nedan anger avstämnings av nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS. Om inte annat anges baseras informationen och uträkningarna nedan på Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem samt operativa system och har vare sig reviderats eller granskats av Bolagets revisor. För definitioner och motivering till användningen av alternativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS, se "Definitioner av alternativa nyckeltal och andra nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS" nedan.

## Orderingång och organisk orderingångstillväxt

MSEK (om inte annat anges)	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december			Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars	
	2021	2020	2019	2022	2021
Orderingång föregående period	1 114	1 109	n/a.	421	n/a
Förändring i orderingång, organisk, %	n/a.	n/a	n/a	34,9	n/a
Förändring i orderingång, valuta, %	n/a	n/a	n/a	4,0	n/a
Orderingång nuvarande period	1 967	1 114	1 109	585	421
Förändring i orderingång, %	76,6	0,5	n/a	39,0	n/a

## Nettoomsättning och organisk nettoomsättningstillväxt

MSEK (om inte annat anges)	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december			Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars	
	2021	2020	2019	2022	2021
Nettoomsättning föregående period	1 077	1 194	n/a	364	n/a
Förändring i nettoomsättning, organisk, %	n/a	n/a	n/a	19,2	n/a
Förändring i nettoomsättning, valuta, %	n/a	n/a	n/a	3,6	n/a
Nettoomsättning nuvarande period	1 488	1 077	1 194	447	364
Förändring i nettoomsättning, %	38,2	-9,8	n/a	22,8	n/a

## Bruttomarginal

MSEK (om inte annat anges)	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december			Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars	
	2021	2020	2019	2022	2021
Bruttoresultat	626	459	447	180	154
Nettoomsättning	1 488	1 077	1 194	447	364
Bruttomarginal, %	42,1	42,6	37,4	40,3	42,3

## Rörelsemarginal (EBIT-marginal) före kostnader hänförliga till Erbjudandet

MSEK (om inte annat anges)	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december			Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars	
	2021	2020	2019	2022	2021
Rörelseresultat (EBIT)	325	215	186	91	74
Återläggning:					
Kostnader hänförliga till Erbjudandet	4	–	–	5	–
Rörelseresultat (EBIT) före kostnader hänförliga till Erbjudandet	329	215	186	96	74
Nettoomsättning	1 488	1 077	1 194	447	364
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) före kostnader hänförliga till Erbjudandet, %	22,1	20,0	15,6	21,5	20,3

## Operativt kassaflöde

MSEK (om inte annat anges)	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december			Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars	
	2021	2020	2019	2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	175	251	140	5	40
Kassaflödet från investeringsverksamheten, exklusive valutasäkringar	–7	–37	–30	–12	–3
Operativt kassaflöde	168	214	110	–7	37

## Nettoskuld (+) / Nettokassa (–)

MSEK (om inte annat anges)	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december			Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars	
	2021	2020	2019	2022	2021
Långfristig upplåning (+)	8	12	–	8	12
Kortfristig upplåning (+)	67	85	68	63	77
Långfristiga leasingkulder (+)	36	30	23	57	31
Kortfristiga leasingkulder (+)	11	11	8	16	10
Checkräkningskredit (+)	–	–	–	200	–
Likvida medel (–)	228	209	64	60	242
Nettoskuld (+) / Nettokassa (–)	–106	–71	35	284	–112

## Sysselsatt kapital

MSEK (om inte annat anges)	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december			Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars	
	2021	2020	2019	2022	2021
Totalt kapital (balansomslutning)	1 013	925	717	1 070	1 082
Avdrag icke räntebärande skulder:					
Uppskjuten skatteskuld	–	–16	–6	–	–14
Avsättning produktkategori	–23	–21	–18	–26	–22
Leverantörsskulder	–94	–93	–69	–163	–146
Aktuella skatteskulder	–61	–19	–9	–56	–29
Derivat	–	–	–	–4	–
Övriga skulder	–34	–29	–26	–39	–41
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–66	–48	–46	–100	–79
Sysselsatt kapital	735	699	543	682	751

## Avkastning på sysselsatt kapital

MSEK (om inte annat anges)	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december			Tolv månadersperioden som avslutades den 31 mars	
	2021	2020	2019	2022	2021
Resultat före skatt	341	218	192	359 <sup>1)</sup>	n/a
Räntekostnader	2	2	3	3 <sup>2)</sup>	n/a
Resultat före skatt med tillägg för räntekostnader	343	220	195	362	n/a
Sysselsatt kapital vid periodens ingång	699	543	484	751	n/a
Sysselsatt kapital vid periodens utgång	735	699	543	682	751
Sysselsatt kapital, genomsnitt	717	621	514	717	n/a
Avkastning på sysselsatt kapital, %	47,8	35,4	38,0	50,5	n/a

1) Resultat före skatt (RTM) beräknad som resultat före skatt för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 minus resultat före skatt för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 plus resultat före skatt för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022.

2) Räntekostnader (RTM) beräknad som räntekostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 minus räntekostnader för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021 plus räntekostnader för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022.

## Soliditet

MSEK (om inte annat anges)	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december			Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars	
	2021	2020	2019	2022	2021
Eget kapital	613	561	444	338	621
Totalt kapital (balansomslutning)	1 013	925	717	1 070	1 082
Soliditet, %	60,5	60,6	61,9	31,6	57,4

## Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS

Alternativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS	Definition	Motivering
Nettoomsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättning i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden föregående år.	Relevant mått för att kunna bedöma Bolagets förmåga att skapa tillväxt i nettoomsättningen.
Organisk nettoomsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättning i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, föregående år, för de bolag som var del av koncernen hela jämförelseperioden och innevarande period exkluderat omräkningseffekter från valutakursdifferenser.	Relevant mått för att kunna bedöma bolagets förmåga att skapa tillväxt genom volym, pris och produkt-/tjänsteutbudet i den löpande verksamheten.
Bruttomarginal	Bruttoresultat dividerat med nettoomsättning.	Används för att mäta produktlönsamheten.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella poster och skatt.	Möjliggör jämförelser av lönsamheten oavsett kapitalstruktur eller skattesituation.
Rörelseresultat (EBIT) före kostnader hänförliga till Erbjudandet	Resultat före finansiella poster, skatt och kostnader hänförliga till Erbjudandet.	Möjliggör jämförelser av lönsamheten oavsett kapitalstruktur, skattesituation eller kostnader hänförliga till Erbjudandet.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.	Används för att mäta operativ lönsamhet.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) före kostnader hänförliga till Erbjudandet	Rörelseresultat före kostnader hänförliga till Erbjudandet dividerat med nettoomsättning.	Används för att mäta operativ lönsamhet oavsett kostnader hänförliga till Erbjudandet.
Operativt kassaflöde	Kassaflödet från den löpande verksamheten och kassaflödet från investeringsverksamheten, exklusive valutasäkringar.	Används för att följa kassaflödet som Koncernen genererar.
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	Definieras som räntebärande skulder minus likvida medel och vissa andra finansiella tillgångar. Räntebärande skulder inkluderar skulder till kreditinstitut och leasingskulder.	För att säkerställa att engcon har en stabil finansieringsstruktur och kan uppfylla dess finansiella åtaganden i enlighet med dess låneavtal.
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före skatt med tillägg för räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital, under en tolv månaders period.	Används för att ställa resultatet i relation till det kapital som behövs för att driva verksamheten.
Soliditet	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med balansomslutning.	Ett viktigt mått för bedömningen av bolagets finansiella stabilitet.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder.	Visar hur stor del av företagets tillgångar som är finansierade av avkastningskrävande kapital.

## Definitioner av operativa nyckeltal

Operativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS	Definition	Motivering
Orderingång	Summan av de beställningar som erhållits under perioden beräknat på samma sätt som nettoomsättningen.	Ger en hänvisning om den aktuella efterfrågan på koncernens produkter och tjänster, som med varierande fördröjning visar sig i nettoomsättningen.
Ordertillväxt	Förändring i orderingång i procent av orderingången under jämförelseperioden föregående år.	Relevant mått för att kunna bedöma Bolagets förmåga att skapa tillväxt i orderingången.
Organisk ordertillväxt	Organisk orderingångstillväxt är orderingångstillväxt exkluderat omräkningseffekter från valutakursdifferenser samt förvärv och avyttringar.	Ger en förståelse för koncernens orderingång, vilken drivs av förändringar i volym, pris och produkt-/tjänsteutbudet.

**FLERÅRSÖVERSIKT**

I tabellerna nedan redovisas vissa av de ovannämnda nyckeltalen samt antal sålda tiltrotatorer för räkenskapsåren 2012–2018. Anledningen är att engcon anser att det underlättar en investerares utvärdering av Erbjudandet att tillhandahålla viss information som visar hur engcon presterat under en längre tidsperiod som innefattar olika konjunkturlägen. Informationen för Mähler International AB ("Mähler" och tillsammans med dess dotterbolag, "Mählerkoncernen") redovisas med anledning av att Mählerkoncernen under den period som omfattas av tabellen ingick i Koncernen men, sedan aktierna i Mähler delats ut till aktieägarna i engcon under 2021, inte längre ingår i Koncernen. Informationen är hämtad från årsredovisningarna för engcon och Mählerkoncernen. Dessa årsredovisningar har upprättats enligt årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och har reviderats av respektive bolags revisorer. Informationen enligt K3 nedan har inte omräknats till IFRS, vilket kan påverka informationens jämförbarhet. Informationen enligt K3 inkluderar avskrivning av goodwill, leasingavgifter istället för avskrivning av nyttjanderättstillgångar och ränta på leasingskulder samt inkluderar inte verkligt värde förändring på derivat, vilket påverkar jämförbarheten av rörelseresultat före avskrivningar på goodwill och rörelseresultat (EBIT) mellan perioderna. Det har även förekommit internförsäljning mellan engcon och Mählerkoncernen.

**engcon (inklusive Mählerkoncernen)**

<b>MSEK (om inte annat anges)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Nettoomsättning	1 186	1 049	870	704	638	594	619
Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill	194	195	148	83	75	69	55
Avskrivningar goodwill	2	3	3	3	4	4	4
Rörelseresultat (EBIT)	192	192	145	80	71	65	51

**Mählerkoncernen**

<b>MSEK (om inte annat anges)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Nettoomsättning	121	98	90	114	142	150	178
Rörelseresultat före avskrivningar på goodwill	13	4	7	6	3	5	5
Avskrivningar goodwill	-	-	-	-	1	1	1
Rörelseresultat (EBIT)	13	4	7	6	2	4	4

**Flerårsöversikt över antalet sålda tiltrotatorer**

<b>Volym</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Antal sålda tiltrotatorer	5 872	6 002	5 109	4 038	3 479	3 149	3 010

# OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT

Denna operationella och finansiella översikt bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald finansiell information" och "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" samt Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021, 2020 och 2019 samt oreviderade konsoliderade finansiella delårsinformation för tremånadsperioden som avslutades den 31 mars 2022, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021, vilka finns inkluderade i avsnittet "Historisk finansiell information".

Detta avsnitt innehåller framåtblickande uttalanden som är föremål för risker och osäkerheter. engcons resultat kan komma att avvika väsentligt från det resultat som diskuteras i sådana framåtblickande uttalanden, till följd av olika faktorer, inklusive sådana faktorer som anges i avsnittet "Riskfaktorer".

## ÖVERSIKT

engcon är den världsledande tillverkaren av tiltrotatorer med en global marknadsandel om cirka 45 procent, baserat på antal sålda tiltrotatorer 2021. Produkterbjudandet omfattar tiltrotatorer, snabbfästen, hydrauliska- och mekaniska redskap samt styr- och säkerhetssystem. engcons huvudkontor är beläget i Strömsund, Sverige. engcon har två produktionsanläggningar varav en i Strömsund och en i Niepruszewo i Polen. Huvudsakligen består engcons produktion av montering av komponenter vars tillverkning är outsourcad till externa leverantörer med undantag för vissa komponenter som bearbetas i begränsad omfattning. Tiltrotatorn och tillhörande avancerade tillbehör bidrar till ökad lönsamhet, effektivitet, flexibilitet, säkerhet och hållbarhet vid exempelvis arbete med rörledning, vägarbeten, vatten- och avloppsarbeten, järnvägsbyggen, elarbeten, telekom- och bredbandsarbeten, på byggarbetsplatser och vid markarbete. engcons produkterbjudande har medvetet utvecklats för att fånga marknadstrenderna

genom att exempelvis vara modulärt för att underlätta snabba redskapsbyten, säkert för att möta ökade hållbarhetskrav samt standardiserat och automatiserat för ett enklare och mer effektivt grävmaskinsarbete. Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 uppgick Koncernens nettoomsättning till 1 488 MSEK och rörelseresultat till 325 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 21,8 procent. engcons nettoomsättning och rörelseresultat för 2021 ökade med 38,2 respektive 51,2 procent jämfört med räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020.

## RÖRELSESEGMENT OCH GEOGRAFISKA MARKNADSREGIONER

Koncernens verksamhet bedrivs och rapporteras som ett rörelsesegment, medan ordergång och nettoomsättning följs utifrån följande geografiska marknadsregioner: Norden, Europa, Amerika samt Asien/Oceanien.

## Ordergång per geografisk marknadsregion

MSEK (om inte annat anges)	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december			Tremånadsperioden som avslutades den 31 mars	
	2021	2020	2019	2022	2021
Norden	1 172	652	764	306	236
Europa	573	325	274	205	142
Amerika	124	80	51	49	30
Asien/Oceanien	98	57	20	25	13
<b>Totalt exklusive valuta<sup>1)</sup></b>	<b>1 967</b>	<b>1 114</b>	<b>1 109</b>	<b>568</b>	<b>421</b>
Valutaeffekt	–	–	–	17	–
<b>Totalt</b>	<b>1 967</b>	<b>1 114</b>	<b>1 109</b>	<b>585</b>	<b>421</b>

1) Bolaget rapporterar valutaeffekter från och med första kvartalet 2022



## Nettoomsättning per geografisk marknadsregion

MSEK (om inte annat anges)	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december			Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars	
	2021	2020	2019	2022	2021
Norden	853	662	873	264	215
Europa	442	291	256	113	113
Amerika	115	73	44	29	22
Asien/Oceanien	78	51	21	28	14
<b>Totalt exklusive valuta<sup>1)</sup></b>	<b>1 488</b>	<b>1 077</b>	<b>1 194</b>	<b>434</b>	<b>364</b>
Valutaeffekt	–	–	–	13	–
<b>Totalt</b>	<b>1 488</b>	<b>1 077</b>	<b>1 194</b>	<b>447</b>	<b>364</b>

1) Bolaget rapporterar valutaeffekter från och med första kvartalet 2022

## NYCKELFAKTORER SOM PÅVERKAR ENGCON'S RÖRELSERESULTAT

### Efterfrågan på engcons produkter och tjänster

engcons rörelseresultat och kassaflöden påverkas av efterfrågan på engcons produkter och tjänster. Efterfrågan påverkas i större eller mindre utsträckning av nyförsäljningen av grävmaskiner och efterfrågan på grävmaskinsarbeten, som i sin tur tenderar att följa bygg- och entreprenadbranschens konjunkturcykel, framför allt aktivitetsnivån inom nybyggnation av bostäder. Konjunkturberoendet är en väsentlig faktor på engcons mogna marknader men är av mindre betydelse på marknader med lägre penetrationsgrad och som befinner sig i en utvecklingsfas, där nivån på marknadspenetration har större påverkan. Konjunkturberoendet kan förväntas att minska i takt med att engcon expanderar geografiskt och engcons befintliga mogna marknader utgör en mindre andel av den totala nettoomsättningen. En breddning av engcons erbjudande med ökad försäljning av produkter och service på Retrofitmarknaden förväntas också minska konjunkturutvecklingens påverkan på Koncernen. Efterfrågan på engcons produkter och tjänster påverkas även av Koncernens relationer med OEM:er och i vilken utsträckning sådana samarbetsrelationer etableras och vidhålls på olika geografiska marknader. Efterfrågan kan vidare variera mellan olika perioder till följd av tillfälliga förhållanden eller åtgärder. Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 uppgick orderingången till 1 967 MSEK, vilket utgjorde en ökning med 76,6 procent jämfört med räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Ökningen var särskilt hänförlig till slutet av året drivet av en hög investeringsvilja hos kunder och aviserade prisökningar med effekt från 2022.

Efterfrågan på mindre utvecklade marknader påverkas också i stor utsträckning av kännedomen om och genomslaget för tiltrotatorn som produkt. Marknadspenetrationen skiljer sig i betydande utsträckning mellan olika lokala marknader. Tiltrotatorer är standardutrustning för nyttillverkade grävmaskiner i Norden där penetrationsgraden för tiltrotatorer sålda till nyttillverkade grävmaskiner var cirka 85 procent under 2021 men ur ett globalt perspektiv är marknaden för tiltrotatorer fortfarande i ett tidigt skede med en penetrationsgrad om cirka 2 procent för nyttillverkade grävmaskiner under 2021. En ökad marknadspenetration leder till ökad efterfrågan lokalt då marknadsaktörer såsom byggföretag och myndigheter gradvis betraktar tiltrotatorn som standardutrustning, vilket leder till ökat kravställande på användande av tiltrotator vid utförande av grävmaskinsarbeten. engcon har upplevt att vid

en marknadspenetration om mellan 20 och 25 procent uppkommer i regel en accelererad efterfrågan på den lokala marknaden till följd av att tiltrotatorer då blivit etablerade på marknaden. Slutkundens investeringsbeslut avseende engcons produkter och tjänster styrs framför allt av investeringsviljan och den lokala kravbilden på grävmaskiner samt av ökad effektivisering som gör investeringen lönsam över tid.

### Försäljningsvolym, prissättning och produktmix

Koncernens försäljningsvolym styrs av efterfrågan och de marknadsvillkor som beskrivs i "– Efterfrågan på engcons produkter och tjänster" och påverkar nettoomsättningen, rörelseresultatet och kassaflöde. engcon gör strategiska bedömningar av priser som också påverkar intäkter, resultat och kassaflöde för att kunna fastställa rätt prissättningspolicy. Prissättningen för engcons produkter uttrycks i centrala riktlinjer, vilka är föremål för lokala anpassningar som i första hand beror på konkurrenssituationen på den lokala marknaden. Generellt eftersträvas en konsekvent prissättning på marknader med en och samma valuta. Med hänsyn till att mogna marknader i regel är mer konkurrensutsatta finns där också en ökad priskänslighet, vilket kan påverka Koncernens försäljning och vinstmarginaler. På marknader med lägre penetrationsgrad som befinner sig i en utvecklingsfas finns ofta en ökad efterfrågan på ytterligare tjänster än på mogna marknader, exempelvis installations-tjänster, vilket kan påverka Koncernens försäljning och vinstmarginaler på marknaden i fråga positivt. engcons produkter påverkas av förändringar i kostnader för produktionskomponenter, se "– Pris på produktionskomponenter". engcon strävar generellt efter att överföra prisökningar till kunderna med beaktande av strategiska överväganden beträffande Koncernens marknadsposition. Prissättningen på engcons produkter fastställs kalenderårsvis med vissa förbehåll. Generellt bedömer sig Koncernen ha goda möjligheter att överföra prisökningar till sina kunder utan att det medför negativa effekter för efterfrågan på engcons produkter. I den mån engcon genomför prisökningar aviserar dessa i regel i förväg och har historiskt inte genomförts i förhållande till inläggande orderbok, vilket medfört en eftersläpning av effekterna av prisökningar och således att Koncernen inte omedelbart kompenseras för ett ökat kostnadsläge. Koncernen genomförde exempelvis prisökningar inför 2021 och 2022 och har även i april 2022 genomfört prisökningar för att kompensera för prisökningar i inköpsledet. Hastiga prisökningar i inköpsledet och prisökningar på vissa enskilda produkter kan få påverkan på Koncernens lönsamhet under enskilda perioder. Under det

första kvartalet 2022 har exempelvis engcons inköpskostnader för elektronikprodukter stigit kraftigt, vilket inte till fullo kompenseras av motsvarande prisökningar mot kunder under 2021.

engcon eftersträvar att erbjuda Koncernens helhetslösning – tiltrotator, snabbfästen, styr- och säkerhetssystem – på samtliga av Koncernens geografiska marknader. I den utsträckning som Koncernen lyckas sälja helhetslösningen istället för enskilda produkter bedöms detta innebära förbättrade volymer, marginaler och högre nettoomsättning per såld tiltrotator på marknaden i fråga.

### Pris på produktionskomponenter

Koncernens viktigaste produktionskomponenter innefattar stålbaseerade delar, drivenheter, elektronik, kablar, ventiler och hydraulmotorer. Förändringar i priserna på sådana komponenter påverkar Koncernens kostnad för sålda produkter och, i den mån Koncernen inte direkt kan överföra eventuella prisökningar till kunder enligt ovan (se "– Försäljningsvolym, prissättning och produktmix"), engcons lönsamhet. I tillägg till det allmänna prisläget för råvaror och komponenter varierar Koncernens kostnader för produktionskomponenter även beroende på vilka kvantiteter som efterfrågas från leverantörerna. I valet mellan olika leverantörer beaktar Koncernen behovet av flexibilitet beträffande utformningen av en enskild produkt, vilket normalt sett leder till en högre inköpskostnad, i förhållande till möjligheten till standardiserad produktion, vilket normalt sett i sin tur leder till en lägre inköpskostnad. Koncernen strävar efter en ökad standardisering och modularitet av sina produkter för att möjliggöra kostnadseffektivare produktion genom större volymer, förenklad service och att minska beroendet av enskilda leverantörer.

### Produktionskapacitet och produktionsprocess

engcons rörelseresultat och kassaflöde påverkas av Koncernens produktionskapacitet i förhållande till efterfrågan på dess produkter. engcon eftersträvar att ha en kostnadseffektiv och flexibel produktionsprocess som vid behov kan anpassas efter fluktuationer i volym. Monteringskapaciteten vid produktionsanläggningarna i Strömsund och Niepruzewo påverkas av personalstyrka, antal skift och utrymmet för montering. engcon har bedömt att en utbyggnation av produktionsanläggningen i Niepruzewo är nödvändig för att kunna öka kapaciteten för redskap i första hand och planerar att investera 24 MSEK för ytterligare utbyggnad av anläggningen under 2023. Det slutliga investeringsbeloppet för utbyggnation av produktionsanläggningen i Niepruzewo kommer delvis att bero på externa faktorer såsom materialpriser. Parallellt sker investeringar i FMS-anläggningen i Strömsund för att öka tillverkningskapaciteten.

engcon utvärderar löpande sina produktionsprocesser för att fastställa vilka processer som bör utföras internt och vilka som skulle kunna skötas av underleverantörer och på så sätt uppnå ytterligare effektivitet i produktionsprocessen. engcons produktion består primärt av montering av olika produkter, samt viss bearbetning och produktion av små serier av vissa produkter, där outsourcing av ett visst moment i produktionsprocessen kan ske där tillräcklig volym i arbetet föreligger.

Volymer som produceras styrs av inkomna order, med undantag för produktion avsedd för geografiskt avlägsna marknader där viss produktion sker i förväg för att minska ledtiderna vid leverans.

Under det första kvartalet 2022 uppstod brist på bland annat ventiler bland engcons leverantörer, vilket ledde till begränsningar i engcons leveranskapacitet och därmed svårigheter att få full resultatutväxling från den starka efterfrågan.

### Forskning och utveckling

engcons förmåga att utveckla och förbättra sitt produkt-erbjudande för att möta högt ställda krav från kunder och agera branschledande innovatör<sup>1)</sup>, och därigenom skapa förutsättningar för en stark marknadsposition, påverkar engcons rörelseresultat och kassaflöde. FoU-aktiviteter inom Koncernen innefattar både utveckling av nya produkter och förbättring av befintliga produkter, samt har till syfte att förenkla installationen av systemen för att minska ledtiderna. Aktiviteterna bedrivs i stor utsträckning i samarbete med OEM:er, vilket möjliggör ökad kapacitet och kompetensutveckling med begränsad kostnadspåverkan. Bolagets FoU-verksamhet bedrivs centralt från kontoren i Strömsund och Östersund. Bolagets FoU-kostnader består i huvudsak av personalkostnader och i viss mån av kostnader för extern specialistkompetens. Under räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021, 2020 och 2019 uppgick engcons kostnader för FoU till 63 MSEK, 44 MSEK respektive 38 MSEK. Utgifter för FoU har inte aktiverats av engcon under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen med undantag för att Koncernen under tremånadsperioden som avslutades den 31 mars 2022 gjorde investeringar i immateriella tillgångar uppgående till 8 MSEK, vilket primärt var hänförliga till aktiverade FoU-utgifter för utveckling av utvecklingen av tredje generationens tiltrotator. Koncernen avser att under kommande redovisningsperioder bedöma i vilken utsträckning som utgifter för FoU kan aktiveras i enlighet med IAS 38, vilket kan påverka Bolagets rörelseresultat för dessa perioder.

### Säsongvariationer och konjunkturcykler

engcons nettoomsättning, resultat och kassaflöde påverkas i viss mån av säsongvariationer. Försäljningen har historiskt varit som högst under årets andra och tredje kvartal vilket berott på att efterfrågan på anläggningsmaskiner i Norden är som lägst under vinterhalvåret då färre bygg- och mark-anläggningsarbeten utförs på grund av det kallare klimatet. Till följd av att prisjusteringar oftast sker vid årsskiftet har även en ökad orderläggning noterats i årets sista kvartal, vilket historiskt har haft en viss positiv påverkan på försäljningen i det första kvartalet. Denna påverkan har i synnerhet varit stor under 2022 givet störningarna i de globala leveranskedjorna. Säsongvariationerna har minskat i takt med den geografiska expansionen som resulterat i att Nordens andel av total nettoomsättning minskat, en trend som engcon bedömer fortsätta framgent.

På mogna marknader tenderar tiltrotatormarknaden att korrelera med bygg- och entreprenadbranschens konjunkturcykel. För att behålla lönsamhet har Bolaget historiskt hantrat konjunkturedgångar genom strategiska kostnadsbespa-

1) Se vidare i avsnittet "Marknadsöversikt – Marknadsställning och konkurrens – Konkurrenter" där engcon enligt Marknadsstudien har bäst produktteknologi av alla konkurrenter.

ringar, såsom nedskärning av personal. Det kapital som frigjorts av kostnadsbesparingarna har använts för att investera i exempelvis produktutveckling samt effektivisering av produktions- och inköpsprocesser. Lågkonjunkturer har även inneburit ett utökat förhandlingsutrymme för Bolaget mot dess leverantörer, exempelvis vad gäller pris och produktomställningar. Exempel på denna strategi är under finanskrisen då Bolaget fokuserade på kostnadseffektivisering samt forskning och utveckling i syfte att utveckla andra generationens tiltrotator samt under covid-19 då Bolaget på motsvarande sätt fokuserade på kostnadseffektivisering samt forskning och utveckling i syfte att utveckla tredje generationens tiltrotator. Genom en kombination av god underliggande lönsamhet, strategiska besparingar och satsningar anser engcon sig ha visat prov på en konkurrenskraftig strategi som gjort att Bolaget gått starkare ur både hög- och lågkonjunkturer.

#### Valutakursförändringar

Exponering för valutakursrisk förekommer vid köp eller försäljning av produkter eller tjänster i en annan valuta än den i respektive dotterbolagens lokala valutor (transaktionsexponering) samt vid omräkning av dotterbolagens balansräkningar och resultaträkningar i utländska valutor till SEK (omräkningsexponering). Koncernens omräkningsexponering, vilken uppstår vid omräkning av dotterbolagens balansräkningar och resultaträkningar i utländska valutor till SEK, skulle per den 31 december 2021 påverkat koncernens totalresultat enligt följande: En förändring av värdet på SEK +/- 10 procent i förhållande till dessa valutor skulle påverka övrigt totalresultat med cirka +/- 7 MSEK. Koncernen påverkas även av en viss transaktionsexponering och för att motverka valutarisker som härrör sig från transaktionsexponeringen har bolaget säkrat sig mot dessa risker med derivat.

#### BESKRIVNING AV NYCKELPOSTER I RESULTATRÄKNINGEN

Nedan följer en beskrivning av de viktigaste posterna i engcons resultaträkning.

#### Nettoomsättning

Nettoomsättning avser intäkter från försäljning av varor och tjänster med avdrag för eventuella rabatter. Intäkter från försäljning av varor redovisas när köparen erhåller kontroll över den levererade varan. Intäkter från försäljning av tjänster såsom installationer och service redovisas i den period som tjänsterna utförs.

#### JÄMFÖRELSE MELLAN TREMÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES DEN 31 MARS 2022 OCH TREMÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES DEN 31 MARS 2021

MSEK (om inte annat anges)	Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars	
	2022	2021
Nettoomsättning	447	364
Kostnad för sålda varor	-267	-210
Försäljningskostnader	-54	-39
Administrationskostnader	-31	-22
Forskning- och utvecklingskostnader	-6	-15
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	2	-3
Resultat före skatt	93	75
Inkomstskatt	-19	-18

#### Kostnader för sålda varor

Kostnader för sålda varor avser främst kostnader för inköp av komponenter och råvaror, arbetskostnader som sammanhänger med produktion, transportkostnader, avskrivningar av materiella tillgångar samt förändringar i varulager eller färdiga produkter och produkter i arbete.

#### Försäljningskostnader

Försäljningskostnader avser kostnader relaterade till engcons försäljnings- och marknadsfunktioner. Här ingår personalkostnader, konsultarvoden, lokaler, resor, marknadsföring och PR.

#### Administrationskostnader

Administrationskostnader avser kostnader relaterade till engcons administrativa funktion, i vilken ingår personalkostnader och konsultarvoden för ekonomi, HR, IR, produktion, logistik, juridik, styrelsearvode, internationell administration, lokaler, resor, revisionskostnader samt andra generella kontorskostnader.

#### Forskning- och utvecklingskostnader (FoU)

FoU-kostnader inkluderar alla kostnader relaterade till engcons produktutvecklingsfunktion. Här ingår kostnader för personal, konsultarvoden, lokaler, resor och materialkostnader. FoU-kostnader har inte aktiverats för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2020 och 2021.

#### Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader avser intäkter och kostnader som inte är hänförliga till försäljning, administration eller FoU. Detta innefattar hyresintäkter och fastighetskostnader, operationella valutaeffekter, bidrag samt realisationsvinster och -förluster.

#### Resultat före skatt

Resultat före skatt avser nettoomsättning med avdrag för kostnader för sålda varor, försäljningskostnader, administrationskostnader, FoU, övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, resultatandel intressebolag samt finansiella intäkter och kostnader.

#### Inkomstskatt

engcons redovisade skatt avser aktuell skatt för respektive räkenskapsperiod och uppskjuten skatt.

**Nettoomsättning**

Nettoomsättningen för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 uppgick till 447 MSEK jämfört med 364 MSEK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021, vilket motsvarar en ökning med 83 MSEK eller 22,8 procent. Ökningen var främst ett resultat av fortsatt ökad efterfrågan av engcons produkter. Framförallt är det marknaden i Norden som har en ökad försäljning.

**Kostnader för sålda varor**

Kostnader för sålda varor för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 uppgick till 267 MSEK jämfört med 210 MSEK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021, vilket motsvarar en ökning med 57 MSEK eller 27,1 procent. Ökningen är ett resultat av en ökad försäljning, vilket ökar kostnader för sålda varor då de är direkt hänförliga till produktionen samt högre kostnader för komponenter, råvaror och frakt.

**Försäljningskostnader**

Försäljningskostnader för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 uppgick till 54 MSEK jämfört med 39 MSEK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021, vilket motsvarar en ökning med 15 MSEK eller 38,5 procent. Ökningen var främst ett resultat av en förstärkt central säljorganisation samt investering i nya marknader med ny personal och högre aktivitet.

**Administrationskostnader**

Administrationskostnader för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 uppgick till 31 MSEK jämfört med 22 MSEK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021, vilket motsvarar en ökning med 9 MSEK eller 40,9 procent. Ökningen var främst ett resultat av kostnader relaterade till Erbjudandet och även investeringar i nya och befintliga IT-system.

**Forskning- och utvecklingskostnader**

Forskning- och utvecklingskostnader för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 uppgick till 6 MSEK jämfört med 15 MSEK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021, vilket motsvarar en minskning med 9 MSEK eller 60,0 procent. Minskningen var främst ett resultat av att en större del av utvecklingskostnaderna har aktiverats i balansräkningen.

**Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader**

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 uppgick till 2 MSEK jämfört med -3 MSEK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021. Detta främst som ett resultat av effekter från valutakursförändringar.

**Resultat före skatt**

Resultat före skatt för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 uppgick till 93 MSEK jämfört med 75 MSEK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021, vilket motsvarar en ökning med 18 MSEK eller 24,0 procent. Ökningen var främst ett resultat av ökad nettoomsättning.

**Inkomstskatt**

Inkomstskatt för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 uppgick till 19 MSEK jämfört med 18 MSEK för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2021, vilket motsvarar en ökning med 1 MSEK eller 5,6 procent. Ökningen var främst ett resultat av en förbättrad nettoomsättning.

**JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅRET SOM AVSLUTADES DEN 31 DECEMBER 2021 OCH RÄKENSKAPSÅRET SOM AVSLUTADES DEN 31 DECEMBER 2020**

MSEK (om inte annat anges)	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december	
	2021	2020
Nettoomsättning	1 488	1 077
Kostnad för sålda varor	-862	-618
Försäljningskostnader	-165	-140
Administrationskostnader	-84	-65
Forskning- och utvecklingskostnader	-63	-44
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	11	4
Resultat före skatt	341	218
Inkomstskatt	-72	-46

**Nettoomsättning**

Nettoomsättningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 uppgick till 1 488 MSEK jämfört med 1 077 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, vilket motsvarar en ökning med 411 MSEK eller 38,2 procent. Ökningen var främst ett resultat av en ökad efterfrågan genom en expansion på nya marknader och en viss återhämtning från de negativa effekterna av covid-19 pandemin.

**Kostnad för sålda varor**

Kostnader för sålda varor för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 uppgick till 862 MSEK jämfört med 618 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, vilket motsvarar en ökning med 244 MSEK eller 39,5 procent. Ökningen var främst ett resultat av ökad försäljning, vilket ökar kostnader för sålda varor då de är direkt hänförliga till produktionen.

**Försäljningskostnader**

Försäljningskostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 uppgick till 165 MSEK jämfört med 140 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, vilket motsvarar en ökning med 25 MSEK eller 17,9 procent. Ökningen var främst ett resultat av en expansion av engcons säljorganisation inkluderat nya medarbetare i Sydkorea, Australien och USA samt ökade resekostnader och mässkostnader.

**Administrationskostnader**

Administrationskostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 uppgick till 84 MSEK jämfört med 65 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, vilket motsvarar en ökning med 19 MSEK eller 29,2 procent. Ökningen var främst ett resultat av ökade kostnader för personal, resor, konsulter och investeringar i IT-system.

**Forskning- och utvecklingskostnader**

Forskning- och utvecklingskostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 uppgick till 63 MSEK jämfört med 44 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, vilket motsvarar en ökning med 19 MSEK eller 43,2 procent. Ökningen var främst ett resultat av ökade kostnader för tredje generationens tiltrotator. Kostnaderna är hänförliga främst till konsultkostnader och löner. Inga kostnader för forsknings- och utvecklingsutgifter aktiverades under året.

**Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader**

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 uppgick till 11 MSEK jämfört med 4 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Detta främst som ett resultat av valutakursförändringar.

**Resultat före skatt**

Resultat före skatt för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 uppgick till 341 MSEK jämfört med 218 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, vilket motsvarar en ökning med 123 MSEK eller 56,4 procent. Ökningen var främst ett resultat av en förbättrad nettoomsättning.

**Inkomstskatt**

Inkomstskatt för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 uppgick till 72 MSEK jämfört med 46 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, vilket motsvarar en ökning med 26 MSEK eller 56,5 procent. Ökningen var främst ett resultat av en förbättrad nettoomsättning.

**JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅRET SOM AVSLUTADES DEN 31 DECEMBER 2020 OCH RÄKENSKAPSÅRET SOM AVSLUTADES DEN 31 DECEMBER 2019**

MSEK (om inte annat anges)	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december	
	2020	2019
Nettoomsättning	1 077	1 194
Kostnad för sålda varor	-618	-747
Försäljningskostnader	-140	-140
Administrationskostnader	-65	-87
Forskning- och utvecklingskostnader	-44	-38
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	4	3
Resultat före skatt	218	192
Inkomstskatt	-46	-41

**Nettoomsättning**

Nettoomsättningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 uppgick till 1 077 MSEK jämfört med 1 194 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, vilket motsvarar en minskning med 117 MSEK eller 9,8 procent. Minskningen var främst ett resultat av en minskad försäljning under maj och juni 2020 med anledning av minskad efterfrågan på den nordiska marknaden till följd av covid-19.

**Kostnad för sålda varor**

Kostnader för sålda varor för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 uppgick till 618 MSEK jämfört med 747 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, vilket motsvarar en minskning med 129 MSEK eller 17,3 procent. Minskningen var främst ett resultat av den minskade försäljningen under maj och juni 2020 som en konsekvens av den minskade efterfrågan på den nordiska marknaden till följd av covid-19.

**Försäljningskostnader**

Försäljningskostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 uppgick till 140 MSEK jämfört med 140 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Försäljningskostnaderna hölls konstanta med anledning av att engcon prioriterade att upprätthålla säljorganisationen under covid-19.

**Administrationskostnader**

Administrationskostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 uppgick till 65 MSEK jämfört med 87 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, vilket motsvarar en minskning med 22 MSEK eller 25,3 procent. Minskningen var främst ett resultat av besparingsprogram, omorganiseringar samt minskade resor och lägre sociala avgifter till följd av permitteringar samt andra nerdragningar till följd av covid-19. Under 2019 genomförde engcon vidare omfattade utlandsetableringar i Nordamerika, Sydkorea och Australien, vilket medförde ökade kostnader bestående i legal rådgivning, skatterådgivning, rekrytering, resor och förhandlingar.

**Forskning- och utvecklingskostnader**

Forskning- och utvecklingskostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 uppgick till 44 MSEK jämfört med 38 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, vilket motsvarar en ökning med 6 MSEK eller 15,8 procent. Ökningen var främst ett resultat av kostnader relaterade till utvecklingen av tredje generationen tiltrotatorer och styrsystem. Forsknings- och utvecklingsutgifter aktiverades inte under året.

**Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader**

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 uppgick till 4 MSEK jämfört med 3 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Detta främst som ett resultat av valutafluktuationer.

**Resultat före skatt**

Resultat före skatt för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 uppgick till 218 MSEK jämfört med 192 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, vilket motsvarar en ökning med 26 MSEK eller cirka 13,5 procent. Ökningen var främst ett resultat av en förbättrad rörelsemarginal till följd av effektiviseringar och besparingar med anledning av covid-19.

**Inkomstskatt**

Inkomstskatt för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 uppgick till 46 MSEK jämfört med 41 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, vilket motsvarar en ökning med 5 MSEK eller 12,2 procent. Ökningen var främst ett resultat av ett förbättrat resultat före skatt.

**KASSAFLÖDE**

Jämförelse mellan tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 och tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021

MSEK (om inte annat anges)	Tremånadersperioden som avslutades den 31 mars	
	2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5	40
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-156	-5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>60</b>	<b>242</b>

*Kassaflöde från den löpande verksamheten*

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5 MSEK för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022, jämfört med 40 MSEK för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021. Denna utveckling berodde huvudsakligen på ökad kapitalbindning i lager.

*Kassaflöde från investeringsverksamheten*

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -12 MSEK för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022, jämfört med -3 MSEK för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021. Denna utveckling berodde huvudsakligen på ökade investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar.

den som avslutades den 31 mars 2021. Denna utveckling berodde huvudsakligen på ökade investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar.

*Kassaflöde från finansieringsverksamheten*

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -156 MSEK för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022, jämfört med -5 MSEK för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2021. Denna utveckling berodde huvudsakligen på betald utdelning samt ökad upplåning hänförlig till utdelningen.

Jämförelse mellan räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 och räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020

MSEK (om inte annat anges)	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december	
	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	175	251
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7	-37
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-160	-59
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>228</b>	<b>209</b>

*Kassaflöde från den löpande verksamheten*

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 175 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021, jämfört med 251 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Denna utveckling berodde huvudsakligen på ett större rörelsekapitalbehov för främst en ökning av varulager mellan 2020 och 2021 och lageruppyggnad under 2021.

*Kassaflöde från investeringsverksamheten*

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021, jämfört med -37 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Denna utveckling berodde huvudsakligen på investeringar i engcons produktionsanläggning i Strömsund under 2020.

avslutades den 31 december 2020. Denna utveckling berodde huvudsakligen på investeringar i engcons produktionsanläggning i Strömsund under 2020.

*Kassaflöde från finansieringsverksamheten*

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -160 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021, jämfört med -59 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020. Denna utveckling berodde huvudsakligen på en högre kontantutdelning samt amortering av lån.

Jämförelse mellan räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 och räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019

MSEK (om inte annat anges)	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december	
	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	251	140
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37	-30
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-59	-115
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>209</b>	<b>64</b>

**Kassaflöde från den löpande verksamheten**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 251 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, jämfört med 140 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Denna utveckling berodde huvudsakligen på åtgärder vidtagna i syfte att minska rörelsekapitalbindningen samt ett förbättrat rörelseresultat för 2020 och en lägre betald skatt än 2019.

**Kassaflöde från investeringsverksamheten**

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -37 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, jämfört med -30 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Denna utveckling berodde huvudsakligen på investeringar i engcons produktionsanläggning i Strömsund under 2020.

**Kassaflöde från finansieringsverksamheten**

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -59 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, jämfört med -115 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019. Denna utveckling berodde huvudsakligen på lägre utdelning till aktieägarna 2020 i jämförelse med 2019.

**LIKVIDITET OCH KAPITALRESURSER****Översikt**

engcons likviditetsbehov uppstår främst som en konsekvens av behovet av att finansiera rörelsekapital och investeringar. De huvudsakliga likviditetskällorna är kassaflödet som genereras i den löpande verksamheten och extern upplåning. Koncernen hade per den 31 mars 2022 likvida medel uppgående till 60 MSEK och har en avtalad checkkredit med Svenska Handelsbanken AB ("**Handelsbanken**") om 300 MSEK och en avtalad checkkredit med Danske Bank ("**Danske Bank**") i Polen om 17,8 MSEK. Därutöver har Koncernen annan upplåning i Handelsbanken och Danske Bank om ytterligare cirka 63 MSEK. Per den 31 mars 2022 hade engcon outnyttjade kreditfaciliteter om totalt 74 MSEK och en nettoskuld om 284 MSEK. engcon har ställt säkerhet i form av moderbolagsgarantier, företagsinteckningar och fastighetspant för vissa av krediterna.

Vid extra bolagsstämma i engcon den 9 maj 2022 beslutades om en extra kontantutdelning om 90 MSEK. Utbetalningen av utdelningen finansierades med befintlig kassa och befintliga kreditfaciliteter.

Koncernen binder rörelsekapital framför allt genom att i vissa fall hålla vissa komponenter i lager samt genom att producera vissa produkter i förväg avsedda för försäljning på mer avlägsna geografiska marknader där ledtiderna bedöms bli allt-

för långa för att engcon ska kunna påbörja produktionen först vid orderläggning. Generellt består varulager till cirka 55 procent av råmaterial och komponenter medan resterande 45 procent består av färdigproducerade varor. Koncernen arbetar med att etablera produktionsanläggningar för montering i avlägsna geografier för att minska ledtider och behov av lager.

För kundfordringar är kreditperioden i regel 60 dagar medan kreditperioden för leverantörsskulder i regel är 30 dagar.

**Rörelsekapitaluttalande**

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

**Investeringar**

engcon investerar fortlöpande i underhåll av produktionsenhet och produktionsutrustning i syfte att öka produktivitet och kapacitet. Investeringarna under 2019–2021 har främst varit hänförliga till engcons produktionsanläggning i Strömsund. Under 2019 påbörjade engcon investeringar i en FMS-anläggning i Strömsund, bestående av totalt åtta maskiner, vilken vid färdigställande kommer öka tillverkningskapaciteten till cirka 24 000 tiltrotatorer per år. Nuvarande tillverkningskapacitet är cirka 12 000 tiltrotatorer per år. Hittills har engcon investerat cirka 52 MSEK och avser att under 2022–2026 investera i ytterligare fyra maskiner till ett totalt belopp om cirka 35 MSEK. Under 2023 planerar engcon vidare att investera cirka 24 MSEK för ytterligare utbyggnad av anläggningen i Niepruzewo. De slutliga investeringsbeloppen kommer delvis att bero på externa faktorer såsom exempelvis materialpriser. Investeringarna kommer att finansieras genom kassaflöde från den löpande verksamheten och vid behov tillgängliga checkkrediter.

Inom ramen för Koncernens fortlöpande översyn av att säkerställa att dess produktionskapacitet stöder verksamheten och efterfrågan på Koncernens produkter har engcon för avsikt att leasa maskiner till produktionsanläggningarna under 2022, vilket bedöms medföra en investering om cirka 20 MSEK.

Under räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2020 och 2021 var engcons aktiverade investeringar i immateriella tillgångar oväsentliga (se avsnittet "*Forskning och utveckling*") avseende framtida aktivering av FoU) medan väsentliga investeringar skedde i materiella tillgångar, såsom byggnader och mark, maskiner och inventarier enligt vad som framgår av tabellen nedan.



MSEK (om inte annat anges)	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	2021	2020	2019
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Byggnader och mark	2	2	–
Maskiner	6	15	18
Inventarier	7	7	8
Pågående nyanläggningar och förskott	–	17	10
<b>Totalt</b>	<b>15</b>	<b>41</b>	<b>36</b>
<b>Övriga immateriella tillgångar</b>			
Balanserade utvecklingsutgifter	–	–	–
Övrigt	–	–	1
<b>Totalt</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1</b>

### Arrangemang utanför balansräkningen

Per den 31 mars 2022 hade engcon inga skulder eller arrangemang utanför balansräkningen som har en väsentlig inverkan på engcons verksamhet, rörelseresultat eller finansiella ställning.

### Kvantitativa och kvalitativa upplysningar om hantering av marknadsrisker

En beskrivning av engcons kvantitativa och kvalitativa upplysningar om marknadsrisker, finns i Not 39 i avsnittet "Historisk finansiell information" på sidorna F-30.

### Förändringar av redovisningsprinciper

För information om förändringar av redovisningsprinciper och övergången till IFRS, se Not 2 i avsnittet "Historisk finansiell information" på sidorna F-13.

### TRENDER

Under 2022 har Koncernen upplevt stigande priser på råvaror, komponenter och frakt. En betydande utmaning är de störningar i logistikkedjan som begränsar Koncernens leveranskapacitet och därmed utväxling i resultatet från den starka efterfrågan. Prishöjningarna som skedde från den 1 januari 2022, varvid det genomsnittliga priset på Koncernens produkter höjdes med 10 procent, är föremål för en fördröjnings-effekt och beräknas få full effekt först under andra halvåret 2022, med hänsyn till en stor orderbok från 2021. Ytterligare prishöjningar har skett i april 2022, varvid det genomsnittliga priset på Koncernens produkter höjdes med 15 procent.

Koncernen bedömer att det fortsatt föreligger goda förutsättningar att dra fördel av engcons starka position som marknadsledare i en attraktiv och snabbväxande nisch som drivs av en strukturell omvandling till ett mer resurseffektivt grävande.

# KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna nedan visar Koncernens kapitalisering och nettoskuldsättning per den 31 mars 2022. Informationen som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald finansiell information" och "Operationell och finansiell översikt" samt engcons oreviderade konsoliderade finansiella delårsinformation för tremånadsperioden som avslutades den 31 mars 2022, som finns inkluderad i avsnittet "Historisk finansiell information". Se även information under rubriken "– Betydande förändringar efter den 31 mars 2022 etc."

## KAPITALISERING

Tabellen nedan visar Koncernens kapitalstruktur per den 31 mars 2022.

MSEK	31 mars 2022
<b>Summa kortfristiga skulder<sup>1)</sup></b> (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	279
För vilka garanti ställts	–
Mot annan säkerhet <sup>2)</sup>	45
Utan garanti/utan säkerhet	234
<b>Summa långfristiga skulder<sup>3)</sup></b> (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	65
Garanterade	–
Med säkerhet	–
Utan garanti/utan säkerhet	65
<b>Eget kapital<sup>4)</sup></b>	264
Aktiekapital	21
Reservfond(er)	–
Övriga reserver	243 <sup>5)</sup>
<b>Totalt</b>	<b>264</b>

1) Avser leasingsskulder uppgående till 16 MSEK, upplåning uppgående till 63 MSEK och checkräkningskredit uppgående till 200 MSEK, vilka alla utgör delposter av posten Kortfristiga skulder som presenteras i Koncernens oreviderade finansiella rapporter för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022.

2) Avser företagsinteckningar och fastighetsinteckningar.

3) Avser upplåning uppgående till 8 MSEK och leasingsskulder uppgående till 57 MSEK, vilka alla utgör delposter av posten Långfristiga skulder som presenteras i Koncernens oreviderade finansiella rapporter för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022.

4) Eget kapital exklusive periodens resultat för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022.

5) Inkluderar övrigt tillskjutet kapital uppgående till 6 MSEK, omräkningsreserv uppgående till 1 MSEK, balanserade vinstmedel uppgående till 284 MSEK och innehav utan bestämmande inflytande uppgående till 26 MSEK per den 31 mars 2022, exklusive periodens resultat för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022.

## SKULDSÄTTNING

Tabellen nedan visar Koncernens nettoskuldsättning per den 31 mars 2022.

MSEK	31 mars 2022
(A) Kassa och bank <sup>1)</sup>	60
(B) Andra likvida medel	0
(C) Övriga finansiella tillgångar	0
<b>(D) Likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>60</b>
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	279
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	–
<b>(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)</b>	<b>279</b>
<b>(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)</b>	<b>219</b>
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	8
(J) Skuldinstrument	–
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	57
<b>(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)</b>	<b>65</b>
<b>(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L)</b>	<b>284</b>

1) Kassa och bank utgörs av disponibla tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut.

## INDIREKT SKULDSÄTTNING OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

De indirekta skulder och eventalförpliktelser som presenteras nedan är presenterade enligt regler i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och ESMAs riktlinjer om informationskrav enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad ("Prospektförordningen") ("Riktlinjerna"), vilka avviker från Koncernens redovisningsprinciper avseende eventalförpliktelser där IAS 37 Avsättningar, eventalförpliktelser och eventaltillgångar tillämpas. Syftet är att ge information om väsentlig skuldsättning som inte återspeglas i tabellerna ovan.

engcon har garantiåtaganden för sålda produkter som gäller under produkternas garantitid. Garantiåtagandena avser framtida förmodade kostnader utifrån historiska data gällande kostnader för reparationer och ersättningsprodukter och redovisas som en avsättning och det högsta totala beloppet som skulle kunna komma behöva att utges kan därför komma att bli högre än gjorda avsättningar. Per den 31 mars 2022 uppgick gjorda avsättningar för produktgarantier till 26 MSEK, vilket utgjorde engcons uppskattning per sagda datum av framtida förmodade kostnader.

engcon bedömer sig inte ha några eventalförpliktelser enligt Riktlinjerna som inte framgår av Koncernens räkenskaper eller nettoskuldsettingstabellen ovan.

#### **BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR EFTER DEN 31 MARS 2022 ETC.**

Vid extra bolagsstämma i engcon den 9 maj 2022 beslutades om en extra kontantutdelning om 90 MSEK. Därutöver har det inte skett några betydande förändringar i Koncernens finansiella ställning efter den 31 mars 2022 till och med dagen för Prospektet.

Utöver vad som anges i avsnitten "*Marknadsöversikt*" och "*Risikfaktorer*", känner inte engcon till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, skulle kunna väsentligt påverka Bolagets verksamhet.



engcon

engcon

engcon

engcon

# STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISOR

## STYRELSE

Styrelsen i engcon består av fem stämموvalda ledamöter. Samtliga ledamöter är valda för perioden intill slutet av den årsstämma som hålls 2023. I tabellen nedan anges styrelseledamöterna, när de först valdes in i styrelsen och huruvida de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt i förhållande till Bolagets större aktieägare. I enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska mer än hälften av de stämموvalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Minst två av de stämموvalda styrelseledamöterna som är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning ska även vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Annika Bäremo	Styrelseordförande	2022	Ja	Ja
Stig Engström	Styrelseledamot	2003	Nej	Nej
Monica Engström	Styrelseledamot	2004	Ja	Nej
Bob Persson	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja
Anna Stålenbring	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja

I det följande redovisas uppgifter om styrelseledamöternas utbildning, övriga pågående och avslutade uppdrag, samt innehav i Bolaget.<sup>1)</sup>

1) Innehav i Bolaget avser innehav per dagen för detta Prospekt.



**ANNIKA BÄREMO**

Född 1964. Styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2022. Ordförande i ersättningsutskottet och ledamot i revisionsutskottet.

**Utbildning:** Juris kandidatexamen från Uppsala universitet.

**Övriga pågående uppdrag:** Senior Vice President och chefsjurist på Saab. Styrelseordförande i Teknikföretagens juridikstyrelse. Styrelseledamot i Saab Dynamics AB.

**Uppdrag avslutade under de senaste fem åren:** –

**Innehav i Bolaget:** –

*Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, samt oberoende i förhållande till större aktieägare.*



**STIG ENGSTRÖM**

Född 1963. Styrelseledamot sedan 2003.

**Utbildning:** Fyraårig teknisk utbildning vid Hjalmar Strömerskolan i Strömsund.

**Övriga pågående uppdrag:** Uppdrag som styrelseordförande, VD och styrelseledamot i ett flertal bolag inom engconkoncernen. Styrelseordförande i Aktiebolaget Mähler & Söner. Styrelseledamot i Drivex AB, Mähler International AB och Ommapo förvaltning AB.

**Uppdrag avslutade under de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Däcknor AB. VD för Lego SvetZ i Strömsund AB, Aktiebolaget Mähler & Söner och Mähler International AB.

**Innehav i Bolaget:** 29 037 204 aktier av serie A och 47 780 796 aktier av serie B (via bolag).

*Inte oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, inte oberoende i förhållande till större aktieägare.*



**MONICA ENGSTRÖM**

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2004. Ledamot i revisionsutskottet.

**Utbildning:** Gymnasiestudier i ekonomi och certifierad styrelseutbildning från Styrelse-Akademien.

**Övriga pågående uppdrag:** Uppdrag som styrelseledamot i ett flertal dotterbolag inom engconkoncernen. Styrelseordförande i Hotel Nordica i Strömsund AB. Styrelseledamot och VD i Monen Holding AB samt styrelseordförande, VD och styrelseledamot i ett flertal av koncernens dotterbolag. Styrelseledamot i JIT Mech se Industri Aktiebolag samt styrelseordförande och styrelseledamot i ett flertal av koncernens dotterbolag. Styrelseledamot i Aktiebolaget Mähler & Söner, Mähler International AB och Rörströmsälvens Natur & Fiske Upplevelser AB. Styrelseledamot i ideella föreningen IBK Strömsund.

**Uppdrag avslutade under de senaste fem åren:** Styrelseordförande i JIT Mech i Robertsfors AB, Jit Mech se Industri Aktiebolag och Grand Hotell i Strömsund AB. Styrelseledamot i Lego SvetZ i Strömsund AB, Granular AB, The Real Stevia Company AB, Sista versen 43611 AB och Strömsunds Folketshusförening.

**Innehav i Bolaget:** 6 307 574 aktier av serie A och 63 006 426 aktier av serie B (via bolag).

*Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, inte oberoende i förhållande till större aktieägare.*



**BOB PERSSON**

*Född 1950. Styrelseledamot sedan 2022.  
Ledamot i ersättningsutskottet.*

**Utbildning:** Ekonomistudier vid Umeå universitet.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i AB Persson Invest samt styrelseordförande och styrelseledamot i ett flertal av koncernens dotterbolag. Styrelseordförande i Diös Fastigheter AB (publ). Styrelseledamot i Relog AS.

**Uppdrag avslutade under de senaste fem åren:** Styrelseordförande, VD och styrelseledamot i ett flertal dotterbolag inom AB Persson Invest. Styrelseledamot i Bergvik Skog AB och Volvofinans Bank AB (publ).

**Innehav i Bolaget: –**

*Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, samt oberoende i förhållande till större aktieägare.*



**ANNA STÅLENBRING**

*Född 1961. Styrelseledamot sedan 2022.  
Ordförande i revisionsutskottet.*

**Utbildning:** Kandidatexamen i företags ekonomi från Högskolan i Växjö, Strategic Finance från IMD Lausanne, Schweiz, och Advanced Management Programme från INSEAD, Frankrike.

**Övriga pågående uppdrag:** Ägare och styrelseledamot i A Advisory AB. Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Aspholmsparken, FM Mattsson Mora Group AB (publ), Infobric Group AB (publ), Investment Aktiebolaget Chiffonjén, Jönköpings Orkesterförening, Lamhults Design Group AB (publ), Medica-Natumin AB (publ), Tornaryd Sand Golf Club AB, Troax Group AB (publ) och VBG GROUP AB (publ).

**Uppdrag avslutade under de senaste fem åren:** Styrelseledamot i ALLGON AB (publ), OnePartner Group AB, OEM International Aktiebolag (publ) och Styrelse Akademien Jönköping Ideell Förening med firma Styrelse Akademien Jönköping.

**Innehav i Bolaget: –**

*Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, samt oberoende i förhållande till större aktieägare.*

KONCERNLEDNING

Namn	Befattning	Medlem av koncernledningen sedan	Anställd inom Koncernen sedan
Krister Blomgren	VD och koncernchef	2009	2009
Jens Blom	Finanschef	2022	2019
Peter Huczkwosky	IT-chef	2015	2015
Fredrik Jonsson	Utvecklingschef	2007	2007
Mikael Persson	HR-chef	2007	2007
Anne Vågström	IR-chef	2021	2019
Anders Smith	Försäljningschef	2022	2019
Kristian Sjöström	Produktions- och inköpschef	2022	2021 <sup>1)</sup>

1) Kristian Sjöström är inte anställd utan konsult.

I det följande redovisas uppgifter om medlemmarna av koncernledningens utbildning, övriga pågående och avslutade uppdrag, samt innehav i Bolaget.<sup>1)</sup>



**KRISTER BLOMGREN**

Född 1967. VD och koncernchef sedan 2011

**Utbildning:** Masterexamen i ekonomi från Mittuniversitetet i Östersund.

**Övriga pågående uppdrag:** Uppdrag som styrelseordförande och styrelseledamot i ett flertal bolag inom engconkoncernen. Ägare och styrelseledamot i KB24 Consulting i Östersund AB.

**Uppdrag avslutade under de senaste fem åren:** Uppdrag som styrelseordförande och styrelseledamot inom engconkoncernen. Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Stadsbäcken. VD för Aktiebolaget Mähler & Söner och Mähler International AB.

**Innehav i Bolaget:** 1 792 999 aktier av serie B (via bolag) och 91 000 teckningsoptioner.



**JENS BLOM**

Född 1973. Finanschef sedan 2022.

**Utbildning:** Ekonomie kandidatexamen från Mittuniversitetet i Östersund.

**Övriga pågående uppdrag:** –

**Uppdrag avslutade under de senaste fem åren:** Styrelseledamot i BiessieBaenie AB och Bostadsrättsförening Årummet Falun. Redovisningschef för Diös Fastigheter AB (publ).

**Innehav i Bolaget:** 18 000 teckningsoptioner.



**PETER HUCZKOWSKY**

Född 1974. IT-chef sedan 2015.

**Utbildning:** Masterexamen i Computer Science från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

**Övriga pågående uppdrag:** Ägare och styrelseledamot i Cora Investments AB.

**Uppdrag avslutade under de senaste fem åren:** –

**Innehav i Bolaget:** 1 512 000 aktier av serie B (via bolag) och 91 000 teckningsoptioner.

1) Innehav i Bolaget avser innehav per dagen för detta Prospekt.





**FREDRIK JONSSON**

Född 1971. Utvecklingschef sedan 2007.

**Utbildning:** Fyraårig teknisk utbildning vid Hjalmar Strömerskolan i Strömsund. Officershögskola vid Arméns tekniska skola och studier vid Militärhögskolan Karlberg samt Taktiska programmet vid Arméns Tekniska skola.

**Övriga pågående uppdrag:** –

**Uppdrag avslutade under de senaste fem åren:** VD för Micropop AB.

**Innehav i Bolaget:** 37 500 teckningsoptioner.



**MIKAEL PERSSON**

Född 1968. HR-chef sedan 2007.

**Utbildning:** Ledarskapsstudier samt utbildningar inom Försvarsmakten.

**Övriga pågående uppdrag:** VD för engcon Real Estate AB.

**Uppdrag avslutade under de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Riksbyggen Bostadsrättsförening Strömsundshus nr 4 och engcon Real Estate AB.

**Innehav i Bolaget:** 45 536 teckningsoptioner.



**ANNE VÅGSTRÖM**

Född 1974. IR-chef sedan 2021.

**Utbildning:** Masterexamen i sociologi från Umeå universitet.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Handelskammaren Mittsverige Jämtland/Härjedalen och Östersund Basket Ungdom.

**Uppdrag avslutade under de senaste fem åren:** Medlem i ledningsgruppen för Krokoms kommun.

**Innehav i Bolaget:** 47 500 teckningsoptioner.



**ANDERS SMITH**

Född 1985. Försäljningschef sedan 2022.

**Utbildning:** Kandidatexamen i Financial Management, masterexamen i Industrial Financial Management och masterexamen i Management från Handelshögskolan i Göteborg.

**Övriga pågående uppdrag:** –

**Uppdrag avslutade under de senaste fem åren:** –

**Innehav i Bolaget:** 91 000 teckningsoptioner.



**KRISTIAN SJÖSTRÖM**

Född 1971. Produktions- och inköpschef sedan 2022.

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen i maskinteknik från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Professional Engineering license från Utah, USA.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Additive Innovation & Manufacturing Sweden AB och Frösö Park Fastighets AB. Styrelseledamot i Swedish Engineering AB. Projektledare i Peak Innovation AB.

**Uppdrag avslutade under de senaste fem åren:** Styrelseordförande i Panthera AB. Konsult och vice VD för Däcknor AB. Vice President för Doppelmayr USA Inc.

**Innehav i Bolaget:** –

### ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH KONCERNLEDNING

Styrelsen och koncernledningen har inga privata intressen som står i strid med engcons intressen och det finns inga familjeband mellan styrelseledamöterna och medlemmarna i koncernledningen. Styrelseledamöterna Stig Engström och Monica Engström har tidigare varit gifta. Flera av medlemmarna i styrelsen och koncernledningen har ekonomiska intressen i Bolaget som en följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget. Med undantag för vad som anges i efterföljande stycken har ingen av styrelseledamöterna eller medlemmarna i koncernledningen under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som gått i konkurs, likviderats eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

Ommapo förvaltning, som kontrolleras av Stig Engström, har ingått ett avtal med Bolaget enligt vilket Ommapo förvaltning ska utföra konsulttjänster åt Bolaget hänförliga till produktutveckling, marknadsföring och strategisk projektledning. Avtalet innebär att konsulten ska utföra dessa tjänster i den omfattning som krävs, men i vart fall vara tillgänglig att utföra tjänster åt Bolaget under 80 timmar per månad, med undantag för de perioder då parterna gemensamt överenskommer om uppehåll eller lägre tillgänglighet.

Monica Engström var styrelseledamot i Granular AB som försattes i konkurs den 14 februari 2018. Konkursen avslutades den 13 maj 2020, i samband med vilken Monica Engströms uppdrag som styrelseledamot avslutades.

Anna Stålenbring har av Finansinspektionen ålagts sanktionsavgift för försenad transaktionsrapportering. Beslutet överklagades och sanktionsavgiften fastställdes till 40 000 kr av Kammarrätten.

Bolaget anser att styrelsen uppfyller kraven i Kodens fråga om oberoende i förhållande till Bolaget, koncernledningen och Bolagets större aktieägare.

Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås på Bolagets huvudkontor (Godsgatan 6, 833 36 Strömsund, Sverige).

### REVISOR

Deloitte AB ("**Deloitte**") har varit engcons revisor sedan 2010. Årsstämman 2022 beslutade att omvälja Deloitte som revisor för perioden intill slutet av årsstämman 2023. Harald Jagner (född 1971) är huvudansvarig revisor sedan årsstämman 2022. Dessförinnan var Lars Helgesson (född 1960) huvudansvarig revisor under perioden 2010–2022. Harald Jagner är, och Lars Helgesson var när han var huvudansvarig revisor, medlem i FAR, branschorganisation inom redovisning, revision och rådgivning. Deloitte's adress är Rehnsgatan 11, 113 79 Stockholm, Sverige.

# BOLAGSSTYRNING

## BOLAGSSTYRNING

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Före upptagandet till handel av Bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm har Bolagets bolagsstyrning grundat sig på bland annat aktiebolagslagen samt interna regler och instruktioner. Efter att Bolagets aktier av serie B har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm kommer Bolaget även att följa Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares och tillämpa Koden.

Koden anger en norm för god bolagsstyrning på en högre ambitionsnivå än aktiebolagslagen och andra regler. Bolag behöver inte följa alla regler i Koden utan kan välja alternativa lösningar som bedöms bättre lämpade för det bolagets specifika omständigheter, förutsatt att alla sådana avvikelser och valda alternativa lösningar beskrivs och att skälen för dessa anges i bolagsstyrningsrapporten (enligt principen "följ eller förklara"). Eventuella avvikelser från Koden kommer att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport, som kommer att upprättas för räkenskapsåret 2022 för första gången. Bolaget behöver emellertid inte förklara avvikelser till följd av bristande efterlevnad av regler vars tillämpning inte aktualiserats under den tidsperiod som bolagsstyrningsrapporten omfattar. För närvarande förväntar sig Bolaget inte att redovisa några avvikelser från Koden i bolagsstyrningsrapporten.

## BOLAGSSTÄMMA

### Allmänt

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman bolagets högsta beslutande organ. Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, såsom fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD, val av styrelseledamöter och revisorer samt arvode till styrelsen och revisorerna.

Årsstämman ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämmor sammankallas. engcons bolagsstämmor kan hållas i Strömsunds kommun, där Bolaget har sitt säte, eller i Östersunds, Sundsvalls eller Stockholms kommun. Enligt bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämmor ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse till bolagsstämman ska samtidigt information om att kallelse har skett publiceras i Dagens Industri. Om utgivningen av Dagens Industri skulle upphöra att vara rikstäckande, ska sådan annonsering istället göras i Svenska Dagbladet.

### Rätt att delta i bolagsstämman

Aktieägare som önskar delta i en bolagsstämman ska dels vara införd som aktieägare i en utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena sex bankdagar före

bolagsstämman, dels anmäla sin avsikt att delta till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. För att få delta i bolagsstämman måste aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade, genom en bank eller annan förvaltare, begära att aktierna tillfälligt registreras i eget namn i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två biträden. En aktieägare, eller dess ombud, är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar. Aktier av serie A berättigar till tio (10) röster per aktie och aktier av serie B berättigar till en (1) röst per aktie.

### Aktieägares initiativrätt

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman ska begära detta skriftligen hos styrelsen. Ärendet ska behandlas på bolagsstämman under förutsättning att begäran har kommit in till styrelsen senast en vecka före den tidpunkt då kallelse enligt aktiebolagslagen tidigast får utfärdas, eller efter denna tidpunkt men i sådan tid att ärendet kan inkluderas i kallelsen till bolagsstämman.

### VALBEREDNING

Vid årsstämman den 22 mars 2022 antogs instruktioner för valberedningens sammansättning och arbete inom Bolaget. Enligt dessa instruktioner ska valberedningen bestå av styrelsens ordförande samt minst två och högst fyra ledamöter. Valberedningens ledamöter utses av de tre röstmässigt största aktieägarna i Bolaget per den 31 augusti varje år. Om någon av de tre röstmässigt största aktieägarna inte utövar rätten att utse en ledamot övergår rätten att utse sådan ledamot av valberedningen till den till röstetalet närmast följande största aktieägare som inte redan har rätt att utse en ledamot av valberedningen (fler än högst fem ytterligare aktieägare behöver dock inte kontaktas, om inte styrelsens ordförande finner att det finns särskilda skäl därtill). Valberedningens ordförande ska vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren, om inte ledamöterna beslutar annat. Namnen på valberedningens ledamöter ska offentliggöras senast sex månader före kommande årsstämma. Valberedningen har enligt instruktionerna till uppgift att lägga fram förslag till årsstämman om bland annat antalet styrelseledamöter och styrelsens sammansättning inklusive styrelsens ordförande, samt förslag om styrelsearvode, uppdelat för ordförande och övriga ledamöter samt eventuell ersättning för utskottsarbete. Valberedningen ska också lägga fram förslag om årsstämmans ordförande och val av revisorer och deras arvode, samt förslag till eventuella nya instruktioner för utseende av valberedningen och dess arbete. Samtliga aktieägare har rätt att lämna förslag till styrelseledamöter till valberedningen. Valberedningens förslag till styrelseledamöter, styrelsearvoden och i förekommande fall revisorer framgår av

kallelsen till årsstämman. En motivering till valberedningens förslag om styrelsens sammansättning ska publiceras på Bolagets webbplats i samband med att kallelsen till årsstämman offentliggörs.

## **STYRELSE**

### **Sammansättning och oberoende**

Enligt engcons bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter utan suppleanter. Enligt Koden ska styrelsens ordförande utses av bolagsstämman. Högst en bolagsstämmovald styrelseledamot får arbeta i Bolagets ledning eller i ledningen hos bolagets dotterföretag. Majoriteten av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Minst två av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen ska även vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Per dagen för Prospektet består styrelsen av fem stämmovalda ledamöter, vilka presenteras i avsnittet "Styrelse, koncernledning och revisor – Styrelse".

### **Styrelsens arbete**

Styrelsen är Bolagets näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman och Bolagets högsta verkställande organ. Styrelsens uppgifter anges i aktiebolagslagen och i Koden. Den sistnämnda kommer att gälla för Bolaget efter att Bolagets aktier av serie B har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm. Vidare styrs styrelsens arbete av styrelsens arbetsordning, som antas av styrelsen varje år. Arbetsordningen styr arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsen, dess ordförande och VD. Styrelsen antar också instruktioner för styrelseutskotten, VD och för den finansiella rapporteringen.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsen ska se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ansvarar för att fastställa mål och strategier för Bolagets verksamhet, att granska Bolagets verksamhet och fortlöpande följa upp Bolagets utveckling och ekonomiska ställning i förhållande till de fastställda målen. Styrelsen ansvarar för att Koncernens finansiella rapportering upprättas i överensstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsprinciper samt för att kvalitetssäkra Bolagets finansiella rapportering. Styrelsen har även som uppgift att tillse att det finns en tillfredsställande kontroll av Bolagets efterlevnad av lagar och föreskrifter. Vidare är det styrelsens uppgift att utse VD, anta VD-instruktioner samt övervaka VDs löpande förvaltning av Bolaget.

Styrelsens ordförande leder styrelsens arbete så att detta utövas effektivt och i enlighet med tillämpliga lagar och andra föreskrifter. Ordföranden ska se till att styrelsen erhåller tillfredsställande information och beslutsunderlag för sitt arbete, inklusive information om Bolagets finansiella ställning och utveckling. Ordföranden tillser att styrelsens arbete utvärderas årligen och kontrollerar att styrelsens beslut verkställs effektivt. Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad årsplan

som innehåller vissa fasta beslutspunkter. Utöver dessa möten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte.

### **Styrelsens utskott**

Styrelsen för engcon har för närvarande två utskott: ersättningsutskottet och revisionsutskottet. Utskotten är förberedande organ till styrelsen.

#### *Ersättningsutskottet*

Ersättningsutskottet består för närvarande av två ledamöter: Annika Bärems (ordförande) och Bob Persson. Ersättningsutskottet ska bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet har också till uppgift att följa och utvärdera program för rörlig ersättning till ledande befattningshavare, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som har antagits av bolagsstämman samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget.

#### *Revisionsutskottet*

Revisionsutskottet består för närvarande av tre ledamöter: Anna Stålenbring (ordförande), Annika Bärems och Monica Engström. Revisionsutskottets huvudsakliga uppgifter är att, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter, säkerställa att det finns en tillfredsställande kontroll för riskhantering, intern kontroll, redovisning och finansiell rapportering samt säkerställa att Bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, andra relevanta föreskrifter och tillämpliga redovisningsstandarder. Revisionsutskottet ska säkerställa fortlöpande kontakt med de externa revisorerna, granska resultatet av och utvärdera de externa revisorernas arbete och lämna rekommendation till valberedningen gällande val, omval eller avslutande av uppdrag avseende de externa revisorerna. Utskottet ska också granska och utvärdera de externa revisorernas oberoende och objektivitet gentemot Bolaget genom att bland annat hålla sig informerat om deras förhållande till Bolaget och koncernledningen. Dessutom ska utskottet informera styrelsen om resultaten av den externa revisionen, samt på vilket sätt revisionen har bidragit till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet och vilken funktion som utskottet har haft.

### **VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN**

VD är underordnad styrelsen och ansvarar för den löpande förvaltningen av Bolaget i enlighet med aktiebolagslagen och styrelsens riktlinjer och anvisningar. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller av stor betydelse faller utanför den löpande förvaltningen. VD ska också vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska utföras i enlighet med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD framgår av styrelsens arbetsordning och instruktioner för VD.

VD ska ta fram erforderligt informations- och beslutsunderlag inför styrelsens sammanträden och på uppdrag av styrelsens ordförande sammankalla styrelsen. VD är föredragande vid styrelsens sammanträden och ska tillse att styrelseledamöterna regelbundet erhåller den information som krävs för att följa Bolagets och Koncernens ekonomiska situation. VD och övriga medlemmar av koncernledningen presenteras i avsnittet "Styrelse, koncernledning och revisor – Koncernledning".

## ERSÄTTNING TILL STYRELSE, VD OCH KONCERNLEDNING

### Ersättning till styrelsen

Arvoden och övrig ersättning till styrelseledamöterna, inklusive styrelsens ordförande, beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 22 mars 2022 beslutades att arvode för ordinarie styrelsearbete för tiden intill årsstämman 2023 ska utgå med 500 000 SEK till styrelsens ordförande och 250 000 SEK till vardera övrig bolagsstämموvald ledamot. Vidare beslutades att arvode för arbete inom styrelsens utskott ska utgå med 70 000 SEK till revisionsutskottets ordförande och med 40 000 SEK till övriga ledamöter i revisionsutskottet samt med 40 000 SEK till ersättningsutskottets ordförande och med 25 000 SEK till övriga ledamöter i ersättningsutskottet.

Av nedanstående tabell framgår ersättningen till styrelsen under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021.

## TSEK

Namn	Befattning	Grundlön/ styrelsearvode	Övriga förmåner	Totalt
Stig Engström	Styrelseledamot/ordförande	720 <sup>1)</sup>	286	1 006
Krister Blomgren <sup>2)</sup>	Styrelseledamot, tillika VD och koncernchef	1 337 <sup>3)</sup>	449	1 786
Monica Engström	Styrelseledamot	–	–	–

1) Avser fast lön och ersättning för konsulttjänster genom Ommapo förvaltning.

2) Styrelseledamot fram till och med den 11 februari 2022.

3) Avser fast lön.

### Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman den 22 mars 2022 beslutades att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare inom engcon. Riktlinjerna tillämpas även för styrelseledamöter i Bolaget i den utsträckning dessa erhåller ersättning som inte är kopplad till deras styrelseuppdrag. Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Därutöver kan bolagsstämman – oberoende av riktlinjerna – besluta om exempelvis aktie- eller aktiekursrelaterad ersättning. Fast lön och rörlig ersättning ska stå i proportion till den ledande befattningshavarens ansvar och befogenheter.

#### Fast lön

Den fasta lönen ska bestå av en fast årlig kontantlön. Den fasta lönen ska vara marknadsmässig och fastställs med hänsyn till ansvar, kompetens och prestation. Den fasta lönen revideras årligen.

#### Rörlig kontantersättning

Uppfyllelsen av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning ska kunna mätas över en period av ett år. Den rörliga kontantersättningen får uppgå till högst 50 procent av den totala fasta årliga kontantlönen.

Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. De kan också utgöras av individanpassade

kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska utformas så att de bidrar till Bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att till exempel vara tydligt kopplade till affärsstrategin eller främja den ledande befattningshavarens långsiktiga utveckling.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutats ska det bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna har uppfyllts. Styrelsen, med stöd av ersättningsutskottet, ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontantersättning ersättning till VD. Såvitt avser rörlig kontantersättning till övriga ledande befattningshavare ansvarar VD, med stöd av ersättningsutskottet, för bedömningen. För finansiella mål ska bedömningen baseras på den senaste finansiella informationen som offentliggjorts av Bolaget.

Kriterierna för rörlig kontantersättning ska utformas så att styrelsen, om exceptionella ekonomiska förhållanden råder, har möjlighet att begränsa eller underlåta utbetalning av rörlig kontantersättning där sådan ersättning skulle bedömas som orimlig och oförenlig med Bolagets ansvar gentemot dess aktieägare, anställda och andra intressenter. Det ska vidare finnas möjlighet att begränsa eller underlåta utbetalning av rörlig kontantersättning om styrelsen bedömer att det är rimligt av andra skäl. Styrelsen ska även ha rätt att återkräva redan utbetald rörlig kontantersättning om det i efterhand visar sig att den ledande befattningshavaren har brutit mot Bolagets värderingar, policys, standarder eller instruktioner.

### Pension och försäkring

Pensionsförmåner ska endast innehålla premiebestämda pensionsförmåner, om inte den ledande befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt tillämpliga kollektivavtalsbestämmelser. Den premiebestämda pensionen ska uppgå till högst 35 procent av den fasta årliga kontantlönen. Rörlig kontantersättning till VD ska inte vara pensionsgrundande för VD. För övriga ledande befattningshavare ska rörlig kontantersättning vara pensionsgrundande i den mån så följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser som är tillämpliga på den ledande befattningshavaren.

### Övriga förmåner

Andra förmåner kan innefatta bland annat livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Sådana förmåner får uppgå till högst 15 procent av den fasta årliga kontantlönen.

För anställningsförhållanden som regleras av andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa sådana tvingande regler eller fast lokal praxis, varvid riktlinjernas övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

Ledande befattningshavare som är utlandsstationerade till eller från Sverige kan erhålla ytterligare ersättning och andra förmåner i den utsträckning som är rimlig mot bakgrund av de särskilda omständigheter som är förknippade med utlandsarrangemanget, varvid riktlinjernas övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses. Sådana förmåner får sammanlagt inte överstiga 35 procent av den fasta årliga kontantlönen.

### Ersättning till styrelseledamöter utöver styrelsearvodet

Om en styrelseledamot, som är vald av bolagsstämman och inte är anställd i Bolaget, utför arbete för Bolaget vid sidan av sitt uppdrag som styrelseledamot, kan styrelseledamoten ha rätt att erhålla konsultarvode eller annan sedvanlig ersättning. Styrelsen ska besluta om huruvida konsultarvode eller annan sedvanlig ersättning ska utgå.

### Upphörande av anställning

Vid uppsägning av anställning från Bolagets sida får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får tillsammans inte överstiga ett belopp som motsvarar den fasta kontantlönen under 24 månader. Vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida får uppsägningstiden inte överstiga sex månader utan rätt till avgångsvederlag. Därutöver kan ersättning för åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för inkomstbortfall och ska endast utgå i den utsträckning som den tidigare anställda ledande befattningshavaren inte har rätt till avgångsvederlag.

### Frågående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft.

### Ersättning som betalas av Bolaget till VD och övriga medlemmar av koncernledningen

Nedanstående tabell anger ersättning till VD och övriga medlemmar av koncernledningen under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021.

TSEK	Fast lön	Rörlig ersättning	Pensionskostnader	Övriga förmåner	Totalt
Krister Blomgren (VD och koncernchef)	1 337	–	306	143	1 786
Övriga medlemmar av koncernledningen (3 personer)	3 379	–	455	350	4 184
<b>Totalt</b>	<b>4 716</b>	<b>–</b>	<b>761</b>	<b>493</b>	<b>5 970</b>

### Långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram för koncernledningen

Vid en extra bolagsstämma i engcon den 16 december 2021 beslutades att inrätta ett incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner för koncernledningen och vissa andra medarbetare, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Konvertibler, teckningsoptioner och incitamentsprogram".

### Aktuella anställningsavtal för VD och övriga medlemmar av koncernledningen

Anställningsavtalet för VD anger en uppsägningstid om tolv månader vid uppsägning från Bolagets sida och sex månader vid uppsägning från VD:s sida. Vid uppsägning från engcons

sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till tolv månadslöner som inte avräknas mot andra inkomster. Vid uppsägning från VD:s sida utgår inget avgångsvederlag. Mellan engcon och övriga medlemmar av koncernledningen gäller en uppsägningstid om tre till sex månader vid uppsägning från Bolagets sida och om tre till sex månader vid uppsägning från respektive persons sida. Koncernen har enbart avgiftsbestämda pensionsplaner och det finns således inga upplupna belopp eller några avsättningar för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst till den nuvarande koncernledningen.

## INTERN KONTROLL

### Allmänt

Styrelsens ansvar gällande den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen (1995:1554) och Koden. Därutöver har engcon inrättat en policy för intern kontroll och riskhantering i vilket de grundläggande principerna för engcons interna kontroll fastställs. Styrelsens ansvar och skyldigheter avseende den interna kontrollen kan inte överlåtas till någon annan part. I styrelsens uppgifter ingår bland annat att säkerställa att Bolaget har en god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastställda principer för finansiell rapportering och intern kontroll följs samt att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och de risker som är relaterade till Bolaget och dess verksamhet. Den interna kontrollen ska säkerställa att den externa finansiella rapporteringen är rimligt tillförlitlig och upprättad i enlighet med god redovisningssed, att tillämpliga lagar och regler efterlevs och att andra krav på noterade bolag uppfylls. Intern styrning och kontroll inom Bolaget bygger på ett ramverk av styrande dokument, processer samt definierade roller och ansvarsområden. Denna struktur tar utgångspunkt i det internationellt vedertagna ramverket COSO (The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Baserat på COSO tillämpar engcon följande byggstenar för att uppnå god intern kontroll.

### Kontrollmiljö

Den interna kontrollen bygger på ansvarsfördelningar genom bland annat styrelsens arbetsordning, instruktioner för styrelsens utskott, VD och den finansiella rapporteringen samt Koncernens uppförandekod och övriga policyer. Efterlevnaden av dessa styrande dokument och policyer följs upp och utvärderas kontinuerligt av ansvarig person.

### Riskbedömning

engcon genomför en årlig koncernövergripande riskutvärdering där risker identifieras och utvärderas baserat på deras potentiella inverkan på Koncernens förmåga att uppnå sina långsiktiga mål och visioner samt sannolikheten att riskerna realiserar. Riskutvärderingen syftar till att identifiera och utvärdera risker för väsentliga fel i engcons finansiella rapportering och andra koncernövergripande risker, och ligger bland annat till grund för arbetet med att säkerställa att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig och hur riskerna i rapporteringen ska hanteras genom olika kontrollstrukturer.

### Kontrollaktiviteter

engcon har en etablerad internkontrollprocess där nyckelkontroller i verksamheten är definierade och nyckelkontrollernas effektivitet regelbundet följs upp. Resultatet sammanställs i en internkontrollrapport som årligen presenteras för styrelsen.

### Information och kommunikation

engcons styrelse har antagit en kommunikationspolicy och en insiderpolicy som styr engcons hantering och kommunikation av insiderinformation och annan information. engcon har inrättat en insiderkommitté, bestående av VD, finanschef och IR-chef, som ansvarar för Koncernens hantering av insiderinformation. Koncernledningens möten ska användas som ett forum för intern kommunikation och informations spridning kopplat till riskhantering i Koncernen. Det åligger även koncernledningen att säkerställa att de processansvariga kopplade till den finansiella rapporteringen har tillräcklig kunskap om de väsentliga riskerna samt relaterade kontrollaktiviteter i den specifika processen.

### Styrning och uppföljning

Koncernledningen ska utvärdera att den koncernövergripande riskutvärderingen och hanteringen samt de specifika kontrollaktiviteter som utförs inom ramen för internkontrollprocessen är fortsatt relevanta för att hantera de väsentliga risker som engcon står inför. Kontrollaktiviteter ska dokumenteras så att utförandet är spårbart. Uppföljning för att säkerställa effektiviteten i den interna kontrollen görs av styrelsen, revisionsutskottet, VD, koncernledningen och ekonomiavdelningen.

### REVISOR

Den externa revisionen av engcons räkenskaper, inklusive styrelsens och koncernledningens förvaltning, genomförs i enlighet med god revisions sed. De externa revisorerna deltar vid minst ett styrelsemöte per år. Vid detta tillfälle ska revisorerna föra diskussioner med styrelsen utan att VD eller någon annan medlem av koncernledningen är närvarande. Revisorerna utses vid årsstämman för att tjänstgöra till utgången av nästa årsstämma. Vid årsstämman den 22 mars 2022 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Deloitte till Bolagets revisor. Den auktoriserade revisorn Harald Jagner utsågs till huvudansvarig revisor.





# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## ALLMÄN INFORMATION

Enligt engcons bolagsordning ska Bolagets aktiekapital uppgå till lägst 21 250 320 SEK och högst 85 001 280 SEK och antalet aktier ska vara lägst 151 788 000 och högst 607 152 000. Per den 31 mars 2022 uppgick det registrerade antalet aktier i Bolaget till 151 788 000, varav 35 344 778 stamaktier av serie A, 1 15 323 222 stamaktier av serie B och 1 120 000 preferensaktier. Aktiekapitalet uppgick till 21 250 320 SEK och kvotvärdet till 0,14 SEK. Vid årsstämman den 22 mars 2022 beslutades att omvandla samtliga 1 120 000 preferensaktier till aktier av serie B. Omvandlingen registrerades av Bolagsverket den 8 april 2022. Per dagen för Prospektet finns det 151 788 000 aktier i Bolaget, varav 35 344 778 aktier av serie A och 1 16 443 222 aktier av serie B. Aktiekapitalet uppgår till 21 250 320 SEK. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,14 SEK.

Samtliga aktier i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk lag. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och är, med undantag för de åtaganden som beskrivs under "– Lock-up-avta" nedan, fritt överlåtbara i enlighet med gällande lagstiftning. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrättighet eller inlösenkyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## UTSPÄDNING OCH NETTOTILLGÅNGSVÄRDE

Bolaget emitterar inte några nya aktier i samband med upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm och därmed uppstår inte någon utspädning. Per den 31 mars 2022 uppgick Bolagets nettotillgångsvärde till 2,2 SEK per aktie. Erbjudandepriset är fastställt till 46 SEK per aktie av serie B.

## VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

De rättigheter som är förknippade med de aktier som är utgivna av Bolaget, inklusive de rättigheter som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen.

## Rösträtt vid bolagsstämma

Varje aktie av serie B i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst och varje aktie av serie A berättigar innehavaren till tio (10) röster vid bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

## Företrädesrätt till nya aktier

Beslutar Bolaget att genom kontantemission (med eller utan rätt till betalning genom kvittning) ge ut nya aktier av serie A och aktier av serie B, ska innehavare av aktier av serie A och aktier av serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma aktieslag innehavaren sedan tidigare äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska

erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna i respektive aktieslag fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare innehar av samma aktieslag och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. Beslutar Bolaget att genom kontantemission (med eller utan rätt till betalning genom kvittning) ge ut endast aktier av serie A eller aktier av serie B ska samtliga aktieägare av dessa aktieslag, oavsett om deras aktier är aktier av serie A eller aktier av serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Beslutar Bolaget att genom kontantemission (med eller utan rätt till betalning genom kvittning) ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna av aktier av serie A och aktier av serie B företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av teckningsoptionen respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att konverteras till.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att besluta om kontant-, kvittning- eller apportemission avseende aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

## Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutats av bolagsstämman har rätt till utdelning. Utdelning görs vanligen till aktieägare som en kontant utbetalning per aktie via Euroclear Sweden men kan även ske genom annat vederlag än kontanter (sakutdelning). Om en aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår ändå aktieägarens fordran mot Bolaget avseende utdelningsbeloppet, enligt en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga begränsningar avseende rätten till utdelning för aktieägare med hemvist utanför Sverige. Aktieägare som inte har sin skattemässiga hemvist i Sverige måste vanligen betala svensk kupongskatt på utdelning från Bolaget, se avsnittet "Vissa skattefrågor".

### Omvandlingsförbehåll för aktier av serie A

På begäran av innehavare av aktie av serie A ska aktie av serie A omvandlas till aktie av serie B. Framställning om omvandling ska göras skriftligen hos Bolagets styrelse. Därvid ska anges det antal aktier av serie A som ska omvandlas till aktier av serie B samt om begäran inte omfattar hela innehavet, vilka aktier av serie A som omvandlingen avser. Bolaget ska genast anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering i aktiebolagsregistret. Omvandlingen är verkställd när registrering skett samt antecknats i avstämningsregistret.

### Hembudsförbehåll för aktier av serie A

Har aktie av serie A genom köp, byte, gåva, bodelning, bolagsskifte, fusion, delning, eller annan äganderättsövergång, med undantag för arv, testamente eller gåva till bröstarvinge, övergått till annan ägare (aktieägare eller annan), ska aktien genast hembjudas övriga ägare av aktier av serie A till inlösen. Hembudsförbehållet får inte utnyttjas för ett mindre antal aktier än de aktier som erbjudandet omfattar. För ytterligare information, se §16 i Bolagets bolagsordning i avsnittet "Bolagsordning".

### Information om uppköpserbjudanden och inlösen av minoritetsaktier

Enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ska den som inte innehar några aktier, eller som innehar aktier som representerar mindre än 30 procent av rösttalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad

marknad, och som genom förvärv av aktier i ett sådant bolag, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst 30 procent av rösttalet, omedelbart offentliggöra hur stort dennes aktieinnehav i bolaget är samt inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att lösa in resterande aktier i bolaget. Ägarna till de resterande aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsägaren. Förfarandet för sådan inlösen av minoritetsaktier regleras närmare i aktiebolagslagen.

### CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Avstämningsregistret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier. ISIN-koden för aktierna av serie B är SE0017769847.

### UTDELNINGSHISTORIK OCH UTDELNINGSPOLICY

Bolagets utdelningshistorik för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021, 2020 respektive 2019 anges i tabellen nedan. För information om engcons utdelningspolicy, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Finansiella mål och utdelningspolicy".

MSEK	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	2021	2020	2019
<b>Summa utdelning</b>	<b>440</b>	<b>175</b>	<b>50</b>
Summa utdelning fördelad bland stamaktier	437 <sup>1)</sup>	173 <sup>2)</sup>	50
Summa utdelning fördelad bland preferensaktier	3 <sup>3)</sup>	2 <sup>4)</sup>	–

1) Den totala utdelningen för stamaktier motsvarar en utdelning om 2,9 SEK per stamaktie vid tidpunkten för utdelningen. Detta motsvarar en utdelning om 2,9 SEK per stamaktie i Bolaget per dagen för Prospektet.

2) Den totala utdelningen för stamaktier motsvarar en utdelning om 16 270 SEK per stamaktie vid tidpunkten för utdelningen. Detta motsvarar en utdelning om 1,16 SEK per stamaktie i Bolaget per dagen för Prospektet.

3) Den totala utdelningen för preferensaktier motsvarar en utdelning om 3,0 SEK per preferensaktie vid tidpunkten för utdelningen. Per dagen för Prospektet finns inte några preferensaktier i Bolaget.

4) Den totala utdelningen för preferensaktier motsvarar en utdelning om 20 994 SEK per preferensaktie vid tidpunkten för utdelningen. Per dagen för Prospektet finns inte några preferensaktier i Bolaget.

## AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell illustrerar utvecklingen av Bolagets aktiekapital från och med räkenskapsåret som började den 1 januari 2019 fram till dagen för detta Prospekt.

Tidpunkt <sup>1)</sup>	Händelse	Förändring i antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring i aktiekapital, SEK	Aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK
2019-01-01	Ingångsvärde	–	10 762 aktier av serie B 80 preferensaktier	–	1 084 200	0,01
2021-11-24	Aktiesplit 14000:1	151 777 158	150 668 000 aktier av serie B 1 120 000 preferensaktier	–	1 084 200	0,00714 <sup>2)</sup>
2021-11-24	Fondemission	–	150 668 000 aktier av serie B 1 120 000 preferensaktier	20 166 120	21 250 320	0,14
2021-11-24	Omvandling	–	35 344 778 aktier av serie A, 115 323 222 aktier av serie B 1 120 000 preferensaktier	–	21 250 320	0,14
2022-03-22	Omvandling	–	35 344 778 aktier av serie A 116 443 222 aktier av serie B	–	21 250 320	0,14

1) Avser datum för beslut.

2) Avrundat till fem decimaler.

## KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER OCH INCITAMENTSPROGRAM

Per den 31 mars 2022 fanns, och per dagen för detta Prospekt finns, utöver vad som anges nedan under "– Aktierelaterade incitamentsprogram och minoritetsäggande", inga utestående konvertibla skuldebrev, teckningsoptioner eller andra aktierelaterade värdepapper som skulle, om de utnyttjas, innebära en utspädningseffekt för aktieägarna i Bolaget.

### Aktierelaterade incitamentsprogram och minoritetsäggande

Vid extra bolagsstämman den 16 december 2021 beslutades att emittera teckningsoptioner som ett led i implementeringen av ett incitamentsprogram för koncernledningen och vissa andra medarbetare. Sammanlagt emitterades 1 517 880 teckningsoptioner, vilket motsvarar en maximal utspädnings-effekt om en (1) procent av befintligt aktiekapital. Teckningsoptioner har sedermera överlåtits till deltagarna i programmet, totalt 232 personer, till marknadsvärde. För medlemmar av koncernledningens innehav av teckningsoptioner, se avsnittet "Styrelse, koncernledning och revisor". Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) aktie av serie B i Bolaget till en teckningskurs om 45 SEK under perioden 1 december – 31 december 2026. Bolaget har förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptioner, exempelvis om deltagarens anställning hos engcon avslutas.

Befattningshavare i vissa av Koncernens utländska dotterbolag har tidigare blivit erbjudna möjligheten att investera i respektive dotterbolag för att öka intressegemenskapen mellan dessa personer och engcons aktieägare. Som ett resultat har lokala befattningshavare ett minoritetsäggande motsvarande 20 procent av det totala antalet aktier i engcons dotterbolag i Frankrike, Danmark respektive Finland. engcon har ingått aktieägaravtal avseende ägandet i dotterbolagen där det finns ett externt minoritetsäggande.

## BEMYNDIGANDEN

Vid årsstämman den 22 mars 2022 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen fram till nästkommande årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier av serie B, i den mån sådan emission kan ske utan ändring av bolagsordningen. Det totala antalet aktier av serie B som emitteras med stöd av bemyndigandet får inte innebära en utspädning om mer än tio procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten för årsstämman, efter fullt utnyttjande av det föreslagna bemyndigandet. Nyemission med stöd av bemyndigandet ska ske till marknadsmässig teckningskurs och betalning ska kunna ske kontant, med apportegendom eller genom kvittning. Syftet med bemyndigandet och skälet till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna genomföra företagsförvärv som är viktiga för Bolagets verksamhet och därvid använda Bolagets aktie av serie B som betalningsmedel.

## ÄGARSTRUKTUR

Nedanstående tabeller anger engcons ägarstruktur omedelbart före Erbjudandet respektive efter Erbjudandet om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas respektive om den utnyttjas till fullo. Informationen i nedanstående tabeller baseras på antagandet att Erbjudandet fulltecknas.

### Ägarstruktur omedelbart före Erbjudandet

Aktieägare	Antal aktier av serie A	Antal aktier av serie B	Totalt antal aktier	Andel av aktiekapital, %	Andel av röster, %
Ommapo förvaltning AB <sup>1)</sup>	29 037 204	47 780 796	76 818 000	50,6	72,0
Monen Holding AB <sup>2)</sup>	6 307 574	63 006 426	69 314 000	45,7	26,8
Övriga aktieägare <sup>3)</sup>	–	5 656 000	5 656 000	3,7	1,2
<b>Totalt</b>	<b>35 344 778</b>	<b>116 443 222</b>	<b>151 788 000</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

1) Kontrolleras av Stig Engström, styrelseledamot.

2) Kontrolleras av Monica Engström, styrelseledamot.

3) Totalt sex anställda i engcon.

### Ägarstruktur omedelbart efter Erbjudandet om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas

Aktieägare	Antal aktier av serie A	Antal aktier av serie B	Totalt antal aktier	Andel av aktiekapital, %	Andel av röster, %
Ommapo förvaltning AB <sup>1)</sup>	29 037 204	27 741 317	56 778 521	37,4	67,7
Monen Holding AB <sup>2)</sup>	6 307 574	44 924 512	51 232 086	33,8	23,0
Övriga befintliga aktieägare <sup>3)</sup>	–	4 180 523	4 180 523	2,8	0,9
Övriga investerare i Erbjudandet	–	39 596 870	39 596 870	26,1	8,4
<b>Totalt</b>	<b>35 344 778</b>	<b>116 443 222</b>	<b>151 788 000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

1) Kontrolleras av Stig Engström, styrelseledamot.

2) Kontrolleras av Monica Engström, styrelseledamot.

3) Totalt sex anställda i engcon.

### Ägarstruktur omedelbart efter Erbjudandet om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo

Aktieägare	Antal aktier av serie A	Antal aktier av serie B	Totalt antal aktier	Andel av aktiekapital, %	Andel av röster, %
Ommapo förvaltning AB <sup>1)</sup>	29 037 204	24 735 396	53 772 600	35,4	67,1
Monen Holding AB <sup>2)</sup>	6 307 574	42 212 226	48 519 800	32,0	22,4
Övriga befintliga aktieägare <sup>3)</sup>	–	3 959 200	3 959 200	2,6	0,8
Övriga investerare i Erbjudandet	–	45 536 400	45 536 400	30,0	9,7
<b>Totalt</b>	<b>35 344 778</b>	<b>116 443 222</b>	<b>151 788 000</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

1) Kontrolleras av Stig Engström, styrelseledamot.

2) Kontrolleras av Monica Engström, styrelseledamot.

3) Totalt sex anställda i engcon.

## DE SÄLJANDE AKTIEÄGARNA

De Säljande Aktieägarna erbjuder högst 45 536 400 befintliga aktier av serie B i Erbjudandet, under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Information om de Säljande Aktieägarna och antalet aktier av serie B som erbjuds av respektive Säljande Aktieägare under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo presenteras i tabellen nedan.

Namn	Adress	LEI-kod	Associationsform	Bildat i land	Antal aktier av serie B som erbjuds av respektive Säljande Aktieägare
Ommapo förvaltning AB <sup>1)</sup>	c/o engcon AB Godsgatan 6, 833 36 Strömsund	6367001UK1NIBUYX5707	Aktiebolag	Sverige	23 045 400
Monen Holding AB <sup>2)</sup>	c/o engcon AB Godsgatan 6, 833 36 Strömsund	254900N9JKSHK4Q6HO23	Aktiebolag	Sverige	20 794 200
KB24 Consulting i Östersund AB <sup>3)</sup>	c/o engcon AB Godsgatan 6, 833 36 Strömsund	5493006R0ORLOAJ3AZ97	Aktiebolag	Sverige	537 600
JOFUTEK AB <sup>4)</sup>	c/o engcon AB Godsgatan 6, 833 36 Strömsund	894500KGGF0UAPRJ4D35	Aktiebolag	Sverige	453 600
Cora Investments AB <sup>5)</sup>	c/o engcon AB Godsgatan 6, 833 36 Strömsund	254900Y7EHVEZL1EIW70	Aktiebolag	Sverige	453 600
Team Rönnestrand AB <sup>6)</sup>	c/o engcon AB Godsgatan 6, 833 36 Strömsund	636700W06HGK8BJW8B62	Aktiebolag	Sverige	84 000
Water Valley Invest AB <sup>7)</sup>	c/o engcon AB Godsgatan 6, 833 36 Strömsund	636700FI0D526X67AU95	Aktiebolag	Sverige	84 000
JJCON AB <sup>8)</sup>	c/o engcon AB Godsgatan 6, 833 36 Strömsund	636700Y4KW58BMLTC949	Aktiebolag	Sverige	84 000

1) Kontrolleras av Stig Engström, styrelseledamot i engcon.

2) Kontrolleras av Monica Engström, styrelseledamot i engcon.

3) Kontrolleras av Krister Blomgren, VD och koncernchef på engcon. Vid tidpunkten för noteringen kommer aktierna innehas via kapitalförsäkring.

4) Kontrolleras av Joakim Furrer, anställd på engcon. Vid tidpunkten för noteringen kommer aktierna innehas via kapitalförsäkring.

5) Kontrolleras av Peter Huczokowsky, IT-chef på engcon. Vid tidpunkten för noteringen kommer aktierna innehas via kapitalförsäkring.

6) Kontrolleras av Lars Rönnestrand, anställd på engcon. Vid tidpunkten för noteringen kommer aktierna innehas via kapitalförsäkring.

7) Kontrolleras av Sten Strömgren, anställd på engcon. Vid tidpunkten för noteringen kommer aktierna innehas via kapitalförsäkring.

8) Kontrolleras av Johan Johansson, anställd på engcon. Vid tidpunkten för noteringen kommer aktierna innehas via kapitalförsäkring.

## LOCK-UP-AVTAL

Enligt villkoren i Placeringsavtalet som förväntas ingås omkring den 16 juni 2022 mellan Bolaget, de Säljande Aktieägarna och Managers samt vissa lock-up-avtal som ingås i samband med Placeringsavtalet kommer de Säljande Aktieägarna att åta sig att inte sälja sitt aktieinnehav under en period om 180 dagar efter att handeln i engcons aktier av serie B har inletts på Nasdaq Stockholm. Överlåtelsebegränsningen är föremål för sedvanliga villkor och undantag, vilka innefattar möjlighet att acceptera ett offentligt uppköpserbjudande riktat till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska regler för offentliga uppköpserbjudanden, möjlighet att sälja eller annars avyttra aktier till följd av ett erbjudande från Bolaget avseende återköp av egna aktier, möjlighet att sälja teckningsrätter för att finansiera deltagande i en företrädesemission, möjlighet att överföra aktieinnehavet till vissa närstående parter eller till en kapitalförsäkring förutsatt att mottagaren ska följa överlåtelsebegränsningen och möjlighet att överlåta aktier i situationer då överlåtelse av aktier krävs på grund av rättsliga, administrativa eller regulatoriska krav.

Styrelseledamöter (inklusive Stig Engström och Monica Engström som kontrollerar vissa Säljande Aktieägare) och medlemmar av koncernledningen kommer att göra liknande åtaganden till förmån för Managers för en period om 360 dagar

efter att handeln i Bolagets aktier av serie B har inletts på Nasdaq Stockholm. Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget också, med undantag för apportemissioner och emissioner som sker som ett led i att implementera incitamentsprogram för anställda, att åta sig att inte (i) emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, ingå avtal om att sälja eller annars överlåta eller avyttra, direkt eller indirekt, någon av Bolagets aktier eller andra värdepapper som kan konverteras till eller går att utnyttja eller bytas ut mot sådana aktier, (ii) köpa eller sälja en option eller annat värdepapper eller ingå en swap, hedge eller annat avtal som skulle ha liknande ekonomiska konsekvenser som det nämnda, under en period om 180 dagar efter den första handelsdagen.

Nordea kan, för Managers räkning, besluta att medge undantag från försäljningsbegränsningen för aktier under lock-up-perioden. För ytterligare information om Placeringsavtalet, se "Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtalet".

## AKTIEÄGARAVTAL

Styrelsen känner inte till några aktieägaravtal eller liknande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras och som kommer att vara gällande efter att Bolagets aktier av serie B upptagits till handel på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet genomförts.

# BOLAGSORDNING

Bolagsordning för engcon AB, organisationsnummer 556647-1727, antagen på årsstämma den 22 mars 2022.

## §1 Företagsnamn

Bolaget ska ha företagsnamnet engcon AB. Bolaget är publikt (publ).

## §2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Strömsunds kommun, Jämtlands län.

## §3 Verksamhet

Bolaget ska – direkt eller indirekt genom hel- eller delägda företag – bedriva utveckling, tillverkning och/eller försäljning av utrustning och tjänster till entreprenadbranschen; tillhandahålla koncerngemensamma tjänster och företagsledning; finansiering av hel- och delägda företag; äga och förvalta fast och lös egendom; och/eller bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

Bolaget ska dock ej bedriva sådan verksamhet som avses i lag 2004:297 om bank och finansieringsrörelse.

## §4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 21 250 320 kronor och högst 85 001 280 kronor.

## § 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 151 788 000 och högst 607 152 000.

Aktier får ges ut i två serier med beteckningen A-aktie och B-aktie.

Rösttalet för varje A-aktie ska vara tio (10), samt för varje B-aktie ett (1).

A-aktier och B-aktier får emitteras till ett belopp som för vardera aktieslaget motsvarar högst 100 procent av aktiekapitalet.

Beslutar bolaget att genom kontantemission (med eller utan rätt till betalning genom kvittning) ge ut nya A-aktier och B-aktier, ska innehavare av A-aktier och B-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma aktieslag innehavaren sedan tidigare äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna i respektive aktieslag fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare innehar av samma aktieslag och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar bolaget att genom kontantemission (med eller utan rätt till betalning genom kvittning) ge ut endast A-aktier eller B-aktier ska samtliga aktieägare av dessa aktieslag,

oavsett om deras aktier är A-aktier eller B-aktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission (med eller utan rätt till betalning genom kvittning) ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna av A-aktier och B-aktier företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av teckningsoptionen respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att konverteras till.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att besluta om kontant-, kvittning- eller apportemission avseende aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag.

Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

## §6 Omvandling av aktier

På begäran av innehavare av A-aktie ska A-aktie omvandlas till B-aktie. Framställning om omvandling ska göras skriftligen hos bolagets styrelse. Därvid ska anges det antal A-aktier som ska omvandlas till B-aktier samt om begäran inte omfattar hela innehavet, vilka A-aktier omvandlingen avser. Bolaget ska genast anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering i aktiebolagsregistret. Omvandlingen är verkställd när registrering skett samt antecknats i avstämningsregistret.

## §7 Styrelse

Styrelsen ska, till den del den utses av bolagsstämma, bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter, utan suppleanter.

## §8 Revisorer

Bolaget ska ha minst en (1) och högst två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleanter ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

Revisors mandattid ska upphöra vid slutet av den årsstämma som hålls under det första, andra, tredje eller fjärde räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs.

**§9 Kallelse till bolagsstämma**

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Information om att kallelse har skett till bolagsstämma ska annonseras i Dagens Industri. Om utgivningen av Dagens Industri skulle upphöra att vara rikstäckande, ska istället sådan annonsering ske i Svenska Dagbladet. Kallelse ska ske inom sådan tid som följer av aktiebolagslagen (2005:551).

**§10 Rätt att delta vid bolagsstämma**

För att ha rätt att delta vid bolagsstämma ska aktieägare anmäla sitt deltagande till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sådan dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

En aktieägare får ha med sig en eller två biträden vid bolagsstämman, dock endast om aktieägaren har meddelat bolaget antalet biträden på det sätt som anges i första stycket.

**§11 Ort för bolagsstämma**

Bolagsstämma får, förutom där bolaget har sitt säte, hållas i Östersunds, Sundsvalls eller Stockholms kommun.

Styrelsen utser den som öppnar bolagsstämma och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

**§ 12 Ärenden på årsstämma**

På årsstämma ska följande ärenden behandlas:

- Val av ordförande vid stämman;
- Upprättande och godkännande av röstlängd;
- Val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet;
- Prövning av om stämman blivit behörigen samman kallad;
- Godkännande av dagordning;
- Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- Beslut
  - a. om fastställelse 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 direktören;
- Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer samt, i förekommande fall, antalet revisors-suppleanter;
- Fastställande av arvoden åt styrelseledamöter och revisorer samt, i förekommande fall, revisorssuppleanter;
- Val av styrelseledamöter och revisorer samt, i förekommande fall, revisorssuppleanter;
- Annat ärende som stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen ska behandla.

**§ 13 Fullmaktsinsamling och poströstning**

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som beskrivs i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen.

Styrelsen får inför bolagsstämma besluta att aktieägare ska ha rätt att utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman enligt vad som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen.

**§ 14 Räkenskapsår**

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

**§ 15 Avstämningsförbehåll**

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

**§ 16 Hembudsförbehåll**

Har A-aktie genom köp, byte, gåva, bodelning, bolagsskifte, fusion, delning, eller annan äganderättsövergång, med undantag för arv, testamente eller gåva till bröstarvinge, övergått till annan ägare (aktieägare eller annan), ska aktien genast hembjudas övriga ägare av A-aktier till inlösen.

Så snart värdepapperscentralen underrättat styrelsen om äganderättsövergången ska styrelsen genast underrätta förvärvaren om dennes skyldighet att genom skriftlig anmälan hos bolagets styrelse hembjuda aktierna till inlösen. Sådan anmälan ska innehålla uppgift om den ersättning som har lämnats för aktierna och de villkor förvärvaren ställer för inlösen. Förvärvaren ska därvid även styrka åtkomsten av aktierna. Styrelsen ska, när anmälan om äganderättsövergång gjorts, genast anteckna detta i särskild bok med uppgift om dagen för anmälan, i enlighet med aktiebolagslagen. Styrelsen ska samtidigt skriftligen underrätta varje lösningsberättigad med känd postadress om äganderättsövergången samt om att lösningsanspråk ska framställas hos bolagets styrelse inom två (2) månader, räknat från förvärvarens anmälan om aktiernas övergång. Lösningsanspråk som framställts inom angiven tid ska av styrelsen antecknas i särskild bok med uppgift om dagen för lösningsanspråket, enligt vad som stadgas i aktiebolagslagen.

Hembudsförbehållet får inte utnyttjas för ett mindre antal aktier än de aktier som erbjudandet omfattar. Anmäler sig flera lösningsberättigade om att utöva lösningsrätt beträffande sammanlagt fler aktier än vad övergången omfattat, ska aktierna så långt möjligt fördelas mellan dessa lösningsberättigade i förhållande till det antal A-aktier i bolaget som de äger, medan återstående aktier ska fördelas dem emellan genom lottning som verkställs av styrelsen eller, om någon lösningsberättigad begär det innan styrelsens lottning, av notarius publicus.

Om överenskommelse inte träffats om annat lösenbelopp ska lösenbeloppet per aktie motsvara den ersättning som förvärvaren har erlagt vid övergången av de berörda aktierna till förvärvaren. För det fall att sådan erlagd ersättning överstiger det pris som kan påräknas vid en försäljning under normala förhållanden (varvid sådant pris ska bestämmas med hänsyn till förhållandena vid den tidpunkt då övergången skedde till förvärvaren), ska lösenbeloppet per aktie bestäm-

mas till det pris som kan påräknas vid sådan försäljning under normala förhållanden. Kan överenskommelse i frågan om lösenbeloppet inte nås, får den lösningsberättigade påkalla skiljeförfarande i den ordning som föreskrivs nedan.

Twist om inlösen mellan förvärvaren och den som begärt att få lösa in aktierna ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Skiljedomsregler för Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut varvid skiljenämnden ska bestå av en skiljedomare. Sådan talan ska väckas inom två månader från dagen för behörig anmälan om utövande av lösningsrätt. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm och språket för förfarandet ska vara svenska. Sådan twist ska avgöras av enbart svensk lag utan hänsyn till bestämmelserna om principerna om lagkonflikter som skulle medföra tillämpningen av lag i andra jurisdiktioner. Samtliga påkallelsekrifter som i anledning av en och samma aktieövergång har givits in till institutet, inom den ovan föreskrivna tiden, ska handläggas gemensamt som ett skiljeförfarande. Den som väcker talan enligt detta stycke ska genast anmäla detta hos bolagets styrelse. En sådan anmälan ska genast antecknas i särskild bok med uppgift om dagen för anmälan.

Lösenbeloppet ska erläggas inom en månad efter det att lösenbeloppet fastställts oberoende av om överenskommelse därom träffats eller lösenbeloppet fastställts genom skiljedom. Om inte inom stadgad tid någon lösningsberättigad framställer lösningsanspråk eller lösen inte erläggs inom föreskriven tid, äger den som gjort hembudet rätt att bli registrerad för aktien.



# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## INFORMATION OM PROSPEKTET

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för engcon eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Erbjudandet och detta Prospekt regleras av svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv rätt att avgöra tvister som uppkommit på grund av eller i samband med Erbjudandet eller detta Prospekt. Prospektet har översatts till engelska. I händelse av att versionerna inte överensstämmer äger den svenska versionen företräde.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 7 juni 2022. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att engcon fullgör skyldigheten att enligt Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall nya omständigheter av väsentlig betydelse, väsentliga sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen i Bolaget. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av erbjudandeperioden eller den tidpunkt då handeln på en reglerad marknad påbörjas (beroende på vad som inträffar senare). Bolaget har ingen skyldighet att efter erbjudandeperiodens utgång, eller den tidpunkt då handel på en reglerad marknad påbörjas, upprätta tillägg till Prospektet.

## BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR

### Allmän bolagsinformation

engcon AB, organisationsnummer 556647-1727, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 31 maj 2003 och registrerades hos Bolagsverket den 10 juli 2003. Bolaget har sitt säte i Strömsund kommun. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Bolagets LEI-kod är 549300EMZ2B768S85S50 och Bolagets registrerade adress är Godsgatan 6, 833 36 Strömsund, Sverige. Bolagets telefonnummer är +46 (0)670-178 00.

Enligt bolagsordningen är ändamålet med Bolagets verksamhet att - direkt eller indirekt genom hel- eller delägda företag - bedriva utveckling, tillverkning och/eller försäljning av utrustning och tjänster till entreprenadbranschen; tillhandahålla koncerngemensamma tjänster och företagsledning; finansiering av hel- och delägda företag; äga och förvalta fast och lös egendom; och/eller bedriva annan därmed förenlig verksamhet. Bolaget ska dock ej bedriva sådan verksamhet som avses i lag 2004:297 om bank och finansieringsrörelse.

## Koncernstruktur

Bolaget är moderbolag i Koncernen, som per dagen för Prospektet består av nedanstående bolag.

Dotterbolag	Land	Andel av aktier och röster, %
engcon Australia Pty Ltd	Australien	100
engcon Canada Inc	Kanada	100
engcon Component AB	Sverige	51
– e-Component Sweden AB	Sverige	100
engcon Denmark A/S	Danmark	80
engcon Finland OY AB	Finland	80
engcon France SAS	Frankrike	80
engcon Germany GmbH	Tyskland	100
engcon Korea Ltd	Sydkorea	100
engcon Netherlands BV	Nederländerna	100
– Filial i Belgien	Belgien	–
engcon Nordic Aktiebolag	Sverige	100
engcon North America Inc	USA	100
engcon Ireland Ltd	Irland	100
engcon Austria GmbH	Österrike	100
engcon Poland Sp zoo	Polen	100
engcon Real Estate AB	Sverige	100
– Filial i Tyskland	Tyskland	–
– Filial i Polen	Polen	–
engcon Shared Service Center AB	Sverige	100
engcon Sweden AB	Sverige	100
engcon UK Ltd	Storbritannien	100
Microprop AB	Sverige	100
Uttaracken AB	Sverige	72
engcon Share AB	Sverige	100

## VÄSENTLIGA AVTAL

Vid sidan av Koncernens låneavtal, se avsnittet "– Låneavtal" nedan, och Placeringsavtalet, se avsnittet "– Placeringsavtal" nedan, har engcon inte ingått något väsentligt avtal under de senaste två åren utom ramen för den normala verksamheten.

### Låneavtal

För information om Koncernens låneavtal, se avsnittet "Operationell och finansiell översikt – Likviditet och kapitalresurser – Översikt".

### Vissa avtal som engcon ingår i den löpande verksamheten

Bolag i Koncernen ingår distributionsavtal med lokala återförsäljare som ges rätt att köpa Koncernens produkter till vissa överenskomna priser. engcon lämnar normalt produktgarantier som gäller två år från leverans av produkten och åtar sig vidare att tillhandahålla reservdelar till återförsäljaren på skäliga villkor och på sätt att återförsäljaren kan erbjuda reservdelar under minst tio år efter att produktionen av en viss produkt eventuellt avslutats. Distributionsavtalen kan ingås på obestämd tid eller med en bestämd avtalstid som normalt löper mellan ett och fem år.

engcon ingår vidare inköpsavtal med dess leverantörer, vilka i många fall är baserade på de allmänna leveransbestämmelserna NLO9. Koncernen eftersträvar att leverantörer ska

ha tydligt definierade sekretessåtaganden och åtaganden att efterleva engcons uppförandekod.

## IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Immateriella rättigheter är av väsentlig betydelse för engcons verksamhet. engcon är innehavare av cirka 41 varumärkesregistreringar, såsom till exempel varumärket "engcon". Vidare är engcon innehavare av patent, varav det mest väsentliga avser EC-Oil (eng. *tool quick coupling device*) vilket har en maximal giltighetstid fram till och med 2024. engcon har vidare ett patent för uppfinningen "manöverorgan" (eng. *control means*) samt en inliggande patentansökan avseende en snäckskruvsanordning (eng. *worm screw device*).

## TVISTER OCH ANDRA RÄTTLIGA FÖRFARANDE

engcon är inte, och har inte varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt engcons kännedom riskerar att inledas) under de senaste tolv månaderna som kan få eller som under denna tid har haft betydande effekter på engcon och/eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Koncernen kan, från tid till annan, vara part i tvister eller föremål för krav som uppstår inom ramen för den löpande verksamheten.

Påståenden har framförts om att engcon, genom säkerhetssystemet för redskapsfåsten Q-Safe, har gjort och gör intrång i tredje parts immateriella rättigheter. Koncernen har invänt mot påståendena och bedömer inte att de är berättigade. Om sådana påståenden vidhålls och inte genom förhandlingar mellan parterna eller på annat sätt kan lösas, kan rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden komma att inledas. Skulle dessa påståenden leda till framgång för tredje part inom ramen för ett rättsligt förfarande, skiljeförfarande eller utom sådana förfaranden, kan det innebära att Koncernen tvingas att utge skadestånd och/eller återkalla vissa produkter samt att Koncernen tvingas att framöver betala licensavgifter, alternativt ändra utformningen av vissa produkter eller funktioner.

### PLACERINGSAVTAL

Enligt villkoren i Placeringsavtalet som är avsett att ingås omkring den 16 juni 2022 mellan Bolaget, de Säljande Aktieägarna och Managers, åtar sig de Säljande Aktieägarna att sälja totalt högst 45 536 400 aktier av serie B i Bolaget (inklusive Övertilldelningsoptionen) till de köpare som Managers anvisar. Om Managers misslyckas med att anvisa köpare har de åtagit sig att själva förvärva aktierna som omfattas av Erbjudandet. Enligt Placeringsavtalet lämnar Bolaget sedvanliga garantier till Managers, främst i förhållande till att informationen i Prospektet är korrekt, att Prospektet och Erbjudandet uppfyller relevanta legala och regulatoriska krav samt att det inte föreligger några legala eller andra hinder för Bolaget att ingå avtalet eller för fullföljandet av Erbjudandet. Placeringsavtalet föreskriver att Managers åtagande att anvisa köpare, eller, för det fall Managers misslyckas med detta, själva köpa de aktier som omfattas av Erbjudandet, är villkorat bland annat av att garantierna som lämnas av Bolaget är korrekta. Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget att, med sedvanliga förbe-

håll, åta sig att under vissa förutsättningar hålla Managers skadeslösa mot vissa anspråk. Enligt Placeringsavtalet åtar sig Bolaget också att under en period om 180 dagar från första dag för handel i Bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm inte (i) erbjuda, pantsätta, tilldela, emittera, sälja, ingå avtal om att sälja, sälja en option eller ingå avtal om att köpa, köpa en säljoption, tilldela option, rätt eller teckningsoption med rätt att köpa, eller annars överlåta eller avyttra, direkt eller indirekt, någon av Bolagets aktier eller andra värdepapper som kan konverteras till eller går att utnyttja eller byta till sådana aktier, (ii) ingå en swap eller annat avtal som, helt eller delvis, innebär att den ekonomiska risken för ägarskap av sådana aktier överläts till annan, utan föregående skriftligt medgivande från Managers. Managers kan dock medge undantag från dessa begränsningar. För information om lock-up-åtaganden från de Säljande Aktieägarna, styrelsens ledamöter och medlemmar av koncernledningen, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Lock-up-avtal".

### ÅTAGANDEN FRÅN CORNERSTONEINVESTERARNA

Cornerstoneinvesterarna har åtagit sig att förvärva aktier av serie B i Erbjudandet till Erbjudandepriiset. Cornerstoneinvesterarna erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden. Cornerstoneinvesternas åtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrade medel, pantsatta säkerheter eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att Cornerstoneinvesterarna, helt eller delvis, inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtagande. Cornerstoneinvesternas åtaganden är vidare förenade med vissa villkor. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstoneinvesterarna inte kommer att uppfylla sina åtaganden. Se även avsnittet "Riskfaktorer – Inga säkerheter har ställts för Cornerstoneinvesternas åtaganden".

Cornerstoneinvesterare	Åtagande (MSEK)	Antal aktier av serie B	Andel av antalet aktier av serie B i Erbjudandet, % <sup>1)</sup>	Andel av antalet aktier i Bolaget, %
Nordstjärnan	350	7 608 695	16,7	5,0
Fonder förvaltade och rådgivna av Capital Research	300	6 521 739	14,3	4,3
Svolder AB (publ)	250	5 434 782	11,9	3,6
Formica Capital	150	3 260 869	7,2	2,1
Handelsbanken Fonder	150	3 260 869	7,2	2,1
AP2	100	2 173 913	4,8	1,4
ODIN Fonder	50	1 086 956	2,4	0,7
Strand Kapitalförvaltning	50	1 086 956	2,4	0,7
<b>Totalt</b>	<b>1 400</b>	<b>30 434 779</b>	<b>66,8</b>	<b>20,1</b>

1) Under antagande att Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

**STABILISERING**

I samband med Erbjudandet får Nordea, i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk rätt, genomföra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på Bolagets aktie på en nivå högre än den som i annat fall skulle råda på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktien på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Nordea har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras.

Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris som är högre än det pris som fastställts i Erbjudandet. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförs ska Stabiliseringsagenten offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Nordea att offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

**TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**

För information om engcons transaktioner med närstående under räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021, 2020 och 2019 samt under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022, se not 42 på sidan F-33 respektive not 8 på sidan F-8 i avsnittet "*Historisk finansiell information*".

Efter den 31 mars 2022 och fram till och med dagen för detta Prospekt har Ommapo förvaltning och Monen Holding via Mähler haft transaktioner med Koncernen till ett värde om 3,9 MSEK. Utöver dessa transaktioner har Ommapo förvaltning levererat tjänster till Koncernen mot ersättning om totalt 180 TSEK och Monen Holding har levererat tjänster till Koncernen mot ersättning om totalt 7 TSEK.

Utöver ovan redovisade närståendetransaktioner har engcon inte varit part i några närståendetransaktioner under räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2021, 2020 och 2019 eller under innevarande räkenskapsår till och med dagen för detta Prospekt.

För information om ersättningar till styrelsen och koncernledningen, se avsnittet "*Bolagsstyrning – Ersättning till styrelse, VD och koncernledning – Ersättning till styrelsen*" och "*Bolagsstyrning – Ersättning till styrelse, VD och koncernledning – Ersättning som betalas av Bolaget till VD och övriga medlemmar av koncernledningen*".

**RÅDGIVARES INTRESSEN**

Managers tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och Huvudägarna i samband med Erbjudandet, för vilka de kommer erhålla sedvanlig ersättning. Den totala ersättningen för de finansiella rådgivarna är delvis beroende av utfallet i Erbjudandet. Managers har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget och Huvudägarna. I deras olika löpande verksamhet kan Managers och deras närstående genomföra eller inneha ett antal olika investeringar och aktivt handla i skuldinstrument och aktier (eller relaterade derivatinstrument) samt finansiella instrument (vilka kan omfatta banklån och/eller kreditswappar) för egen eller deras kunders räkning och kan när som helst inneha långa och korta positioner i sådana värdepapper och instrument. Sådan investerings- och värdepappersrörelse kan omfatta Bolagets värdepapper och instrument.

**KOSTNADER I SAMBAND MED ERBJUDANDET**

Transaktionskostnaderna (inklusive moms) för Bolaget hänförliga till upptagandet till handel av Bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet, beräknas uppgå till cirka 16 MSEK, varav cirka 4 MSEK har belastat resultatet under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021, cirka 5 MSEK har belastat resultatet under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2022 och cirka 7 MSEK förväntas belasta resultatet under tremånadersperioden som avslutas den 30 juni 2022.

**HÄNVISNINGAR TILL WEBBPLATSER**

Information som finns tillgänglig på engcons webbplats, eller andra webbplatser som det hänvisas till i Prospektet, ingår inte i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen om inte sådan information uttryckligen har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

**HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION**

Bolagets bolagsordning, registreringsbevis och Prospektet finns tillgängliga under kontorstid på Godsgatan 6, 833 36 Strömsund, Sverige under Prospektets giltighetstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats [www.engcongroup.com](http://www.engcongroup.com).

# VISSA SKATTEFRÅGOR

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende Bolagets aktier av serie B från och med att aktierna upptagits till handel på Nasdaq Stockholm.

Sammanfattningen behandlar exempelvis inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av ett kommanditbolag eller handelsbolag,
- situationer då aktier är placerade på ett investerings-sparkonto eller innehas via kapitalförsäkring;
- de särskilda reglerna avseende skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier i Bolaget som skattemässigt anses näringsbetingade,
- de särskilda regler tillämpliga på innehav i bolag som är eller har varit så kallade fåmansföretag, eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- de särskilda regler som gäller för vissa privatpersoner som gör eller återför så kallade investeraravdrag,
- utländska bolag som bedriver näringsverksamhet genom fast driftställe i Sverige,
- utländska bolag som har varit svenska bolag, eller
- vissa kategorier av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag, värdepappersfonder och försäkringsföretag.

De skattemässiga konsekvenserna för enskilda aktieägare beror på ägarens specifika omständigheter. Dessutom kan skattelagstiftningen i investerarens respektive emittentens hemviststat inverka på beskattningen av inkomsterna från värdepappren. Varje aktieägare bör rådfråga en oberoende skatterådgivare om de skattemässiga konsekvenserna som kan uppkomma till följd av Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm, inklusive tillämpligheten och påverkan av utländsk skattelagstiftning (inklusive reglering) och bestämmelser i skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning.

## PRIVATPERSONER

För obegränsat skattskyldiga privatpersoner i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom ränteinkomster, utdelning och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen för inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinster respektive kapitalförluster, beräknas vanligen som skillnaden mellan försäljningsintäkten, efter avdrag av försäljningskostnader, och anskaffningskostnaden. Anskaffningskostnaden för aktier av samma slag och sort ska beräknas tillsammans i enlighet med genomsnittsmetoden. För noterade aktier kan anskaffningskostnaden alternativt beräknas genom schablonmetoden. Anskaffningskostnaden beräknas då som 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningskostnaderna.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier kan kvittas fullt ut mot skattepliktig kapitalvinst, som uppkommit samma år genom aktier och aktier i utländska bolag, eller noterade värdepapper som beskattas som aktier (förutom värdepappersfonder, eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter). Kvittning ska ske i en särskild ordning. Kapitalförluster som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgilla till 70 procent i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion av kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen utgör 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande underskott. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För obegränsat skattskyldiga privatpersoner i Sverige tas en preliminär skatt ut på 30 procent vid utdelning. Den preliminära skatten innehålls vanligen av Euroclear Sweden AB eller, vid händelse av förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

## AKTIEBOLAG

För aktiebolag ska all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktig utdelning, tas i inkomstslaget näringsverksamhet och beskattas med en skattesats om 20,6 procent.<sup>1)</sup>

Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier eller andra värdepapper som beskattas som aktier. En nettokapitalförlust på aktier som inte kan utnyttjas under ett visst år får sparas (av aktiebolaget som burit förlusten) och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande år utan tidsbegränsning. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot skatte-

1) 21,4 procent för beskattningsår som påbörjas före den 1 januari 2021.

pliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen.

### **AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE**

Begränsat skattskyldiga aktieägare i Sverige som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag är normalt föremål för svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som är riktat till samtliga aktieägare eller till samtliga aktieägare av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock generellt sett reducerad genom dubbelbeskattningsavtal med andra länder för att undvika internationell dubbelbeskattning. I Sverige utförs källskatteavdrag av Euroclear Sweden AB, eller i fråga om förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Dubbelbeskattningsavtalen som Sverige har ingått med andra länder kan möjliggöra ett generellt källskatteavdrag i enlighet med den stipulerade skattesatsen i dubbelbeskattningsavtalet, förutsatt att Euroclear Sweden AB

eller, om tillämpligt, förvaltaren har erhållit nödvändig information gällande den utdelningsberättigade investerarens skattemässiga hemvist. Därutöver kan investerare som är berättigade till reducerade skattesatser enligt tillämpliga dubbelbeskattningsavtal ansöka om återbetalning från Skatteverket. Ansökan om återbetalning ska ske innan slutet av det femte kalenderåret efter utbetalningen från utdelningen.

Aktieägare utan skattemässig hemvist i Sverige och som inte bedriver näringsverksamhet genom fast driftställe i Sverige är normalt sett inte skattskyldiga för kapitalvinster i Sverige vid avyttring av aktier. En utländsk aktieägare kan däremot bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är privatpersoner utan skattemässig hemvist i Sverige däremot föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttring av aktier i Bolaget om de har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige under kalenderåret då avyttringen skedde eller under de tio kalenderåren innan avyttringsåret. I vissa fall är tillämpligheten av denna regel begränsad genom dubbelbeskattningsavtal för att undvika internationell dubbelbeskattning.

# DEFINITIONER

<b>"Avanza"</b>	Avanza Bank AB, org. nr. 556573-5668
<b>"Bolaget", "engcon" eller "Koncernen"</b>	engcon AB, org. nr. 556647-1727, den koncern i vilken engcon AB är moderbolag eller koncernens dotterbolag, beroende på sammanhanget
<b>"Carnegie"</b>	Carnegie Investment Bank AB, org. nr. 516406-0138
<b>"Cornerstoneinvesterarna"</b>	Nordstjernen, fonder förvaltade och rådgivna av Capital Research, Svolder AB (publ), Formica Capital, Handelsbanken Fonder, AP2, ODIN Fonder och Strand Kapitalförvaltning
<b>"Deloitte"</b>	Deloitte AB, org. nr. 556271-5309
<b>"Erbjudandet"</b>	erbjudandet av aktier i enlighet med detta Prospekt
<b>"Erbjudandepriiset"</b>	46 SEK per aktie
<b>"Euroclear Sweden"</b>	Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074
<b>"Huvudägarna"</b>	Ommapo förvaltning och Monen Holding
<b>"IFRS"</b>	International Financial Reporting Standards utfärdade av International Accounting Standard Board (IASB) såsom de har antagits av EU
<b>"Managers"</b>	Nordea och Carnegie
<b>"Marknadsstudien"</b>	den marknadsstudie som Strategy& (PwC) tagit fram på uppdrag av Bolaget, daterad 11 februari 2022
<b>"Monen Holding"</b>	Monen Holding AB, org. nr. 556721-2971
<b>"Nasdaq Stockholm"</b>	den reglerade marknaden som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag eller, beroende på sammanhanget, Nasdaq Stockholm Aktiebolag, org. nr. 556420-8394
<b>"Nordea"</b>	Nordea Bank Abp, filial i Sverige, org. nr. 516411-1683
<b>"Ommapo förvaltning"</b>	Ommapo förvaltning AB, org. nr. 556719-0615
<b>"Placeringsavtalet"</b>	det avtal om placering av aktier av serie B som är avsett att ingås omkring den 16 juni 2022 mellan Bolaget, de Säljande Aktieägarna och Managers
<b>"Prospektet"</b>	detta prospekt
<b>"SEK"</b>	svenska kronor. ("MD" avser miljarder, "M" avser miljoner och "T" avser tusen)
<b>"Säljande Aktieägarna"</b>	Ommapo förvaltning och Monen Holding samt ett antal anställda i engcon
<b>"Övertilldelningsoptionen"</b>	den option som de Säljande Aktieägarna kommer lämna till Nordea att, för Managers räkning, förvärva ytterligare aktier av serie B, som kan användas i sin helhet eller delvis under 30 dagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier av serie B på Nasdaq Stockholm





# HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

## FINANSIELL INFORMATION FÖR PERIODEN JANUARI – MARS 2022

Koncernens resultaträkning i sammandrag	<b>F-2</b>
Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag	<b>F-3</b>
Koncernens balansräkning i sammandrag	<b>F-4</b>
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag	<b>F-5</b>
Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag	<b>F-6</b>
Noter	<b>F-7</b>
Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag upprättade i enlighet med IAS 34	<b>F-9</b>

## FINANSIELL INFORMATION FÖR RÄKENSKAPSÅREN SOM AVSLUTADES DEN 31 DECEMBER 2021, 2020 OCH 2019

Koncernens resultaträkning	<b>F-10</b>
Koncernens rapport över totalresultat	<b>F-10</b>
Koncernens balansräkning	<b>F-11</b>
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	<b>F-12</b>
Koncernens kassaflödesanalys	<b>F-13</b>
Koncernens noter	<b>F-13</b>
Revisorsrapport avseende omarbetade finansiella rapporter över historisk finansiell information	<b>F-39</b>

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	Kv1		jan-dec
	2022	2021	2021
<b>Kvarvarande verksamheter</b>			
Nettoomsättning	447	364	1 488
Kostnad för sålda varor	-267	-210	-862
<b>Bruttoresultat</b>	<b>180</b>	<b>154</b>	<b>626</b>
Försäljningskostnader	-54	-39	-165
Administrationskostnader	-31	-22	-84
Forskning- och utvecklingskostnader	-6	-15	-63
Verkligt värde derivat	-	-1	-
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	2	-3	11
<b>Rörelseresultat</b>	<b>91</b>	<b>74</b>	<b>325</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultatandel intressebolag	-	-	1
Finansiella intäkter	3	1	17
Finansiella kostnader	-1	-	-2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>93</b>	<b>75</b>	<b>341</b>
Inkomstskatt	-19	-18	-72
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>74</b>	<b>57</b>	<b>269</b>
<b>Periodens resultat från avvecklade verksamheter</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>44</b>
<b>Periodens resultat totalt</b>	<b>74</b>	<b>59</b>	<b>313</b>
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter:</b>			
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	69	50	249
Innehav utan bestämmande inflytande	5	7	20
<b>Periodens resultat totalt:</b>			
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	69	51	293
Innehav utan bestämmande inflytande	5	8	20
<b>Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet, SEK</b>			
Före utspädning	0,45	0,33	1,65
Efter utspädning	0,45	0,33	1,65
<b>Resultat per aktie, totalt inkl. avvecklad verksamhet, SEK</b>			
Före utspädning	0,45	0,33	1,94
Efter utspädning	0,45	0,33	1,94

Avrundningar kan medföra att kolumner/rader inte summerar.

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG**

<b>MSEK</b>	<b>Kv1</b>		<b>jan-dec</b>
	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
<b>Periodens resultat totalt</b>	74	59	313
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<b>Poster som kan återföras till resultatet:</b>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	1	2	3
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>75</b>	<b>61</b>	<b>316</b>
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	70	61	295
Innehav utan bestämmande inflytande	5	–	21

Avrundningar kan medföra att kolumner/rader inte summerar.

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	20	20	20
Övriga immateriella tillgångar	8	4	–
Nyttjanderätter	73	42	49
Materiella anläggningstillgångar	147	184	149
Andelar i intresseföretag och joint ventures	–	15	–
Andra långfristiga fordringar	4	9	5
Derivat	4	–	–
Uppskjutna skattefordringar	4	–	2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>260</b>	<b>274</b>	<b>225</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	367	257	303
Kundfordringar	319	255	208
Aktuella skattefordringar	4	3	3
Övriga fordringar	20	30	24
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	40	21	22
Likvida medel	60	242	228
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>810</b>	<b>808</b>	<b>788</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 070</b>	<b>1 082</b>	<b>1 013</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Aktiekapital	21	1	21
Övrigt tillskjutet kapital	6	–	6
Omräkningsreserv	1	2	4
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	284	580	560
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>312</b>	<b>583</b>	<b>591</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	26	38	22
<b>Summa eget kapital</b>	<b>338</b>	<b>621</b>	<b>613</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning	8	12	8
Uppskjuten skatteskuld	–	14	–
Leasingskulder	57	31	36
Avsättning produktgaranti	26	22	23
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>91</b>	<b>79</b>	<b>67</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	163	146	94
Aktuella skatteskulder	56	29	61
Leasingskulder	16	10	11
Upplåning	63	77	67
Checkräkningskredit	200	–	–
Derivat	4	–	–
Övriga skulder	39	41	34
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	100	79	66
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>641</b>	<b>382</b>	<b>333</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>732</b>	<b>461</b>	<b>400</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 070</b>	<b>1 082</b>	<b>1 013</b>

Balansräkningen för 2021 inkluderar tillgångar och skulder för avvecklad verksamhet. Avrundningar kan medföra att kolumner/rader inte summerar.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital		Summa eget kapital
					hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	
<b>Ingående balans 1 januari 2021</b>	1	–	–8	538	531	30	561
Periodens resultat	–	–	–	58	58	8	66
Övrigt totalresultat	–	–	10	–16	–6	–	–6
<b>Summa totalresultat</b>	–	–	10	42	52	8	60
<b>Utgående balans 31 mars 2021</b>	1	–	2	580	583	38	621

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital		Summa eget kapital
					hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	
<b>Ingående balans 1 januari 2022</b>	21	6	4	560	591	22	613
Periodens resultat	–	–	–	74	70	4	74
Övrigt totalresultat	–	–	1	–	1	–	1
<b>Summa totalresultat</b>	–	–	1	74	71	4	75
<b>Transaktioner med ägare:</b>							
Kontant utdelning	–	–	–	–350	–350	–	–350
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	–	–	–	–350	–350	–	–350
<b>Utgående balans 31 mars 2022</b>	21	6	1	284	312	26	338

Balansräkningen för 2021 inkluderar tillgångar och skulder för avvecklad verksamhet. Avrundningar kan medföra att kolumner/rader inte summerar.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	Kv1		jan-dec
	2022	2021	2021
<b>Rörelseresultat</b>	<b>91</b>	<b>74</b>	<b>325</b>
Avvecklad verksamhet rörelseresultat	–	2	9
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster:			
Avskrivning	9	9	38
Avsättning	3	2	3
Omräkningsdifferens	6	3	3
Övriga justeringar	–	1	–
Erhållen ränta	4	–	5
Erlagd ränta	–1	–1	–4
Betald skatt	–30	–11	–48
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>82</b>	<b>79</b>	<b>331</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>			
Minskning/(ökning) av varulager	–64	–37	–132
Minskning/(ökning) av kundfordringar	–111	–74	–56
Minskning/(ökning) av övriga fordringar	–10	–19	–13
Ökning/(minskning) av leverantörsskulder	69	52	16
Ökning/(minskning) av övriga skulder	39	39	29
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>5</b>	<b>40</b>	<b>175</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	–8	–	–
Förvärv materiella anläggningstillgångar	–4	–3	–12
Försäljning finansiella anläggningstillgångar	–	–	5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>–12</b>	<b>–3</b>	<b>–7</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upplåning	200	–	87
Amortering	–6	–5	–90
Nyemission	–	–	6
Utdelning	–350	–	–163
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>–156</b>	<b>–5</b>	<b>–160</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>–163</b>	<b>32</b>	<b>8</b>
Likvida medel vid periodens början	228	209	209
Valutakursförändringar i likvida medel	–5	1	11
Likvida medel vid periodens slut	60	242	228

Balansräkningen för 2021 inkluderar tillgångar och skulder för avvecklad verksamhet. Avrundningar kan medföra att kolumner/rader inte summerar.

## NOTER

### NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

engcons konsoliderade finansiella rapporter har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS). Den finansiella delårsinformationen i sammandrag är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

De redovisningsprinciper som tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport gäller för alla perioder och överensstämmer med de redovisningsprinciper som presenteras i avsnitt Historisk finansiell information för helåret 2021. Inga nya och reviderade standarder och tolkningar som trädde i kraft från och med den 1 januari 2022 bedöms ha någon väsentlig påverkan på engcons finansiella rapporter.

Från 1 januari 2022 har leasingskuldena delats upp i en långfristig och kortfristig del samt att jämförelseperioder har räknats om. Per 31 december 2021 har 11 MSEK omklassificerats från långfristig till kortfristig leasingskulder.

De finansiella rapporterna har godkänts för utfärdande av styrelsen den 7 juni 2022.

### NOT 2. VIKTIGA BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar utöver de bedömningar som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciper samt redovisade belopp gällande tillgångar och skulder, intäkter och kostnader. Det faktiska utfallet kan skilja sig från dessa uppskattningar. Bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningarna överensstämmer med de som presenteras i den senaste årsredovisningen. För mer detaljer kring viktiga bedömningar och uppskattningar hänvisas till avsnitt Historisk finansiell information för helåret 2021.

Även om det rådande omvärldsläget inte hade någon större påverkan på engcons verksamhet under det första kvartalet kan engcon, likt de flesta bolag, komma att påverkas framledes. Osäkerhet kopplat till kriget

i Ukraina och fortsatta restriktioner avseende covid-19, i framför allt Kina, kan medföra ytterligare störningar i leveranskedjan med längre ledtider som följd samt resultera i fortsatt stigande priser på råvaror, komponenter och frakt. Styrelse och koncernledning fortsätter att följa utvecklingen noggrant och de eventuella effekter den kan medföra, främst avseende prisutvecklingen och tillgången till vissa råvaror och komponenter. Två prishöjningar har aviserats under 2022, per den 1 januari respektive 1 april, för att kompensera för de ökade kostnaderna.

### NOT 3. VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

Verkligt värde på koncernens finansiella instrument som värderas till verkligt värde på återkommande basis.

#### Fordringar

Bolaget innehar en lånefordran uppgående till 2 (4) MSEK till en fransk motpart som inte endast innebär kontraktensliga kassaflöden i form av återbetalning och ränta och därmed kategoriseras till verkligt värde via resultatet. Lånet kommer dock att återbetalas inom fyra år. Instrumentet är att betrakta som nivå 2 då det värderas genom beräkning av diskonterade kassaflöden med ränta och kreditmarginal per balansdagen.

#### Derivat

Bolaget innehar valutaterminer vilka värderas till verkligt värde i nivå 2 via resultatet. Per den 31 mars återfinns en fordran uppgående 4 (0) MSEK samt en skuld uppgående till 4 (0) MSEK. Värderingstekniken är diskontering av kontraktensliga kassaflöden med ränta och valuta på balansdagen.

Inga överföringar mellan nivå 1 och 2 har skett under det aktuella eller tidigare året.

Bolaget bedömer att redovisat värde är en god approximation av verkligt värde för samtliga finansiella instrument.

### NOT 4. RESULTAT PER AKTIE

MSEK	Kv1		jan–dec 2021
	2022	2021	
<b>Kvarvarande verksamhet:</b>			
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet hänförligt till moderföretagets aktieägare, MSEK	69	50	249
Preferensrätt, MSEK	–0,8	–0,8	–0,8
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet hänförligt till moderföretagets aktieägare, justerat, MSEK	68	49	248
Genomsnittligt antal utestående stamaktier, antal	150 668 000	150 668 000	150 668 000
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK</b>	<b>0,45</b>	<b>0,33</b>	<b>1,65</b>
<b>Totalt (inkl avvecklad verksamhet):</b>			
Periodens resultat totalt hänförligt till moderföretagets aktieägare, MSEK	69	51	293
Preferensrätt, MSEK	–0,8	–0,8	–0,8
Periodens resultat totalt hänförligt till moderföretagets aktieägare, justerat, MSEK	68	50	292
Genomsnittligt antal utestående stamaktier, antal	150 668 000	150 668 000	150 668 000
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK</b>	<b>0,45</b>	<b>0,33</b>	<b>1,94</b>

Resultat per aktie före och efter utspädning påverkas av utdelning på preferensaktier. Formeln för beräkning av vinst per aktie: vinst per aktie = (periodens resultat – utdelning på preferensaktier) / genomsnittligt antal utestående stamaktier.

Den 24 november 2021 hölls en extra bolagsstämma som antog beslut om att genomföra en aktiesplit (14 000:1).

Tabellen ovan visar antal aktier och värden efter genomförd split och jämförande data är uppdaterade i enlighet därmed.

**NOT 5. SEGMENTSRAPPORTERING OCH INTÄKTERNAS FÖRDELNING**

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnats till den ledande beslutsfattaren. Koncernledningen och VD har identifierats som högste verkställande beslutsfattare som bedömer koncernens resultat och ställning samt fattar strategiska beslut. Koncernledning och VD följer upp den ekonomiska utvecklingen i koncernen som en enhet. Därför redovisas endast ett segment, vilket överensstämmer med koncernens resultaträkning. Anledningen till att koncernen följs som ett segment är att resultatmätt endast följs på total nivå då produktion och andra övergripande kostnader finns centralt för koncernen, och fördelas inte ut på geografiska marknadsregioner. Det som följs upp på lägre nivå än rörelsesegmentet är endast regionernas försäljning samt ordergång i volym.

**Geografiska marknadsregioner**

Koncernens omsättning är indelade i följande fyra geografiska marknadsregioner:

- Norden; Sverige, Danmark, Norge och Finland
- Europa; Europa exklusive Norden
- Amerika; Nordamerika och Sydamerika
- Asien/Oceanien; Japan, Sydkorea, Australien, Nya Zeeland samt övriga världen

Internförsäljning sker mellan produktionsbolagen och lokala säljbolagen, samt mellan de lokala säljbolagen. Försäljning och installation sker huvudsakligen via återförsäljare och egna säljbolag.

**Nettoomsättning per geografisk region, kvarvarande verksamhet**

MSEK	Kv1			jan-dec
	2022	2021	Δ%	2021
Norden	264	215	23	853
Europa	113	113	–	442
Amerika	29	22	32	115
Asien/Oceanien	28	14	100	78
<b>Total exkl. valuta</b>	<b>434</b>	<b>364</b>	<b>19</b>	<b>1 488</b>
Valutaeffekt	13	–	4	–
<b>Totalt</b>	<b>447</b>	<b>364</b>	<b>23</b>	<b>1 488</b>

Av den totala nettoomsättningen stod Sverige, där bolaget har sitt säte, för 103 (73) MSEK. Nettoomsättningen ovan baseras på kundens hemvist.

**NOT 6. AVVECKLAD VERKSAMHET**

Vid en extra bolagsstämma den 24 november 2021 beslutades om sakutdelning av 100 procent av koncernens innehav i Mähler International AB, vilket stod för 10 procent av koncernens nettoomsättning under 2021. Utdelningen skedde i syfte att renodla koncernens verksamhet. I enlighet med IFRIC 17 har i koncernen en omvärdering av Mähler International AB gjorts vilket resulterade i en positiv effekt om 36 MSEK för helåret 2021. Detaljer gällande tillgångar och skulder som delades ut och beräkningen av vinsten eller förlusten av sakutdelningen redovisas nedan. Resultatet från den avvecklade verksamheten, vilket har inkluderats i resultatet för 2021, specificeras nedan.

MSEK	Kv1		jan-dec
	2022	2021	2021
Nettoomsättning	–	32	137
Kostnader	–	–30	–127
Resultat före skatt	–	2	10
Inkomstskatt	–	–	–2
Vinst vid avyttring av avvecklad verksamhet	–	–	36
<b>Resultat från avvecklad verksamhet efter skatt</b>	<b>–</b>	<b>2</b>	<b>44</b>

**NOT 7. SÄSONGSVARIATIONER**

Säsongsvariationer har liten påverkan på engcons verksamhet och minskar successivt genom försäljning på fler marknader, vilket bidrar till ett jämnare resultat över året. Fjärde kvartalet kännetecknas normalt av en högre ordergång, delvis som en effekt av kommande prishöjningar.

**NOT 8. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**

Bolagets huvudägare Ommapo Förvaltning AB samt Monen Holding AB, som även är huvudägare i Mähler International AB, har under kvartalet via Mähler International AB haft transaktioner med engcon AB. Transaktionernas värde uppgick till 3,3 (4,4) MSEK och bestod i huvudsak av produkter. Utöver dessa transaktioner har Ommapo Förvaltning AB levererat tjänster till engcon AB om 108 (121) KSEK och Monen Holding AB har levererat tjänster om 29 (16) KSEK. Samtliga transaktioner har skett till marknadsvärde.

**NOT 9. HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN**

- Till följd av omvärldsläget och stigande priser på råvaror, komponenter och frakt annonserades prishöjningar på nya ordrar till kund per den 1 april 2022.
- Det nyutvecklade tredje generationens tiltrotatorsystem presenterades för första gången vid den norska mässan Vei og Anlegg den 11–13 maj 2022. Tillverkningen inleddes under slutet av 2022.
- Vid en extra bolagsstämma den 9 maj 2022 beslutades om en extra utdelning till aktieägare om 90 MSEK.



**REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV FINANSIELL DELÅRSINFORMATION  
I SAMMANDRAG UPPRÄTTADE I ENLIGHET MED IAS 34**

Till styrelsen i engcon AB, org nr 556647-1727

***Inledning***

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för engcon AB per 31 mars 2022 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum, vilken ingår på sidorna F-2–F-8 i detta dokument. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i sammandrag i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation i sammandrag grundad på vår översiktliga granskning.

***Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning***

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

***Slutsats***

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den finansiella delårsinformationen i sammandrag, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34.

Östersund den 7 juni 2022

**Deloitte AB**

Harald Jagner  
Auktoriserad revisor

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	2021	2020	2019
<b>Kvarvarande verksamheter</b>				
Nettoomsättning	4, 5	1 488	1 077	1 194
Kostnad för sålda varor		-862	-618	-747
<b>Bruttoresultat</b>		<b>626</b>	<b>459</b>	<b>447</b>
Försäljningskostnader		-165	-140	-140
Administrationskostnader	6	-84	-65	-87
Forskning- och utvecklingskostnader		-63	-44	-38
Verkligt värde derivat		-	1	1
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	9	11	4	3
<b>Rörelseresultat</b>	4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 15	<b>325</b>	<b>215</b>	<b>186</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Resultatandel intressebolag		1	1	4
Finansiella intäkter	11	17	15	5
Finansiella kostnader	12	-2	-13	-3
<b>Resultat före skatt</b>		<b>341</b>	<b>218</b>	<b>192</b>
Inkomstskatt	13	-72	-46	-41
<b>Årets resultat från kvarvarande verksamheter</b>		<b>269</b>	<b>172</b>	<b>151</b>
<b>Årets resultat från avvecklade verksamheter</b>	14	<b>44</b>	<b>2</b>	<b>8</b>
<b>Årets resultat totalt</b>		<b>313</b>	<b>174</b>	<b>159</b>
<b>Årets resultat från kvarvarande verksamheter</b>				
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		249	161	144
Innehav utan bestämmande inflytande		20	11	7
<b>Årets resultat totalt</b>				
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		293	163	150
Innehav utan bestämmande inflytande		20	11	9
<b>Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet (SEK)</b>				
Före utspädning		1,65	1,06	0,94
Efter utspädning		1,65	1,06	0,94
<b>Resultat per aktie, totalt inkl avvecklad verksamhet (SEK)</b>				
Före utspädning		1,94	1,08	0,99
Efter utspädning		1,94	1,08	0,99

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	Not	2021	2020	2019
<b>Årets resultat</b>		<b>313</b>	<b>174</b>	<b>159</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>				
<b>Poster som kan återföras till resultatet:</b>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	28	3	-7	-1
<b>Årets totalresultat</b>		<b>316</b>	<b>167</b>	<b>158</b>
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		295	158	149
Innehav utan bestämmande inflytande		21	9	9

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
<b>Tillgångar</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Goodwill	16	20	20	2	2
Övriga immateriella tillgångar	17	–	6	7	6
Nyttjanderätter	18	49	44	31	25
Materiella anläggningstillgångar	19	149	185	163	145
Andelar i intresseföretag och joint ventures	20	–	14	17	19
Andra långfristiga fordringar		5	9	10	7
Derivat		–	1	–	4
Uppskjutna skattefordringar	21	2	–	–	–
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>225</b>	<b>279</b>	<b>230</b>	<b>208</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Varulager	22	303	218	220	199
Kundfordringar	23	208	182	154	153
Aktuella skattefordringar		3	–	12	3
Övriga fordringar	24	24	25	27	35
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	22	12	10	10
Likvida medel	37	228	209	64	69
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>788</b>	<b>646</b>	<b>487</b>	<b>469</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 013</b>	<b>925</b>	<b>717</b>	<b>677</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>					
Aktiekapital	26,40	21	1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital	27	6	–	–	–
Omräkningsreserv	28	4	–8	1	2
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	29	560	538	420	361
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>591</b>	<b>531</b>	<b>422</b>	<b>364</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	30	22	30	22	20
<b>Summa eget kapital</b>		<b>613</b>	<b>561</b>	<b>444</b>	<b>384</b>
<b>Långfristiga skulder</b>					
Upplåning	31	8	12	–	–
Uppskjuten skatteskuld	21	–	16	6	3
Leasingskulder	32	36	30	23	18
Avsättning produktgaranti	33	23	21	18	16
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>67</b>	<b>79</b>	<b>47</b>	<b>37</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Leverantörsskulder	34	94	93	69	99
Aktuella skatteskulder		61	19	9	18
Leasingskulder	32	11	11	8	7
Upplåning	31	67	85	68	75
Derivat		–	–	–	5
Övriga skulder	35	34	29	26	18
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36	66	48	46	34
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>333</b>	<b>285</b>	<b>226</b>	<b>256</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>400</b>	<b>364</b>	<b>273</b>	<b>293</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1 013</b>	<b>925</b>	<b>717</b>	<b>677</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder- företagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående balans</b>							
1 januari 2019	1	-	2	361	364	20	384
Årets resultat	-	-	-	150	150	9	159
Summa övrigt totalresultat	-	-	-1	-1	-1	-	-1
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	-1	149	149	9	158
<b>Transaktioner med ägare:</b>							
Utdelning	-	-	-	-90	-90	-8	-98
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	-	-	-	-90	-90	-8	-98
<b>Utgående balans</b>							
31 december 2019	1	-	1	420	423	21	444

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder- företagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående balans</b>							
1 januari 2020	1	-	1	420	423	21	444
Årets resultat	-	-	-	163	163	11	174
Summa övrigt totalresultat	-	-	-9	4	-5	-2	-7
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	-9	167	158	9	167
<b>Transaktioner med ägare:</b>							
Utdelning	-	-	-	-50	-50	-	-50
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	-	-	-	-50	-50	-	-50
<b>Utgående balans</b>							
31 december 2020	1	-	-8	538	531	30	561

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder- företagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående balans</b>							
1 januari 2021	1	-	-8	538	531	30	561
Årets resultat	-	-	-	293	293	20	313
Summa övrigt totalresultat	-	-	12	-10	2	1	3
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	12	283	295	21	316
<b>Transaktioner med ägare:</b>							
Fondemission	20	-	-	-20	-	-	-
Personaloption	-	6	-	-	6	-	6
Utdelning	-	-	-	-241	-241	-29	-270
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	20	6	-	-261	-235	-29	-264
<b>Utgående balans</b>							
31 december 2021	21	6	4	560	591	22	613

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Not	2021	2020	2019
<b>Rörelseresultat</b>		<b>325</b>	<b>215</b>	<b>186</b>
Avvecklad verksamhet rörelseresultat		9	9	12
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster:				
Avskrivning		38	34	27
Avsättning		3	3	2
Rearesultat		–	–	–5
Omräkningsdifferens		3	–8	–
Övriga justeringar		–	–2	–
Erhållen ränta		5	10	5
Erlagd ränta		–4	–9	–3
Betald skatt		–48	–11	–65
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>331</b>	<b>241</b>	<b>159</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>				
Minskning/(ökning) av varulager		–132	14	–21
Minskning/(ökning) av kundfordringar		–56	–16	–1
Minskning/(ökning) av övriga fordringar		–13	–	9
Ökning/(minskning) av leverantörsskulder		16	16	–31
Ökning/(minskning) av övriga skulder		29	–4	25
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>175</b>	<b>251</b>	<b>140</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		–	–	–2
Förvärv materiella anläggningstillgångar		–12	–36	–34
Förvärv finansiella anläggningstillgångar		–	–1	–
Försäljning finansiella anläggningstillgångar		5	–	6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>–7</b>	<b>–37</b>	<b>–30</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Upplåning		87	89	64
Amortering		–90	–98	–80
Nyemission		6	–	–
Utdelning		–163	–50	–99
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>–160</b>	<b>–59</b>	<b>–115</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>8</b>	<b>155</b>	<b>–5</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>209</b>	<b>64</b>	<b>69</b>
Valutakursförändringar i likvida medel		11	–10	–
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	37	<b>228</b>	<b>209</b>	<b>64</b>

## KONCERNENS NOTER

## NOT 1. ALLMÄN INFORMATION

engcon AB med organisationsnummer 556647-1727 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Strömsund. Adressen till huvudkontoret är Godsgatan 6, 833 36 Strömsund.

Företaget och dess dotterföretags ("koncernen") huvudsakliga verksamhet omfattar konstruktion, produktion och försäljning av gräv-maskinstillbehör.

De finansiella rapporterna presenteras i miljontals svenska kronor (MSEK).

Totaler som anges i tabeller och räkningar är inte alltid den exakta summan av de olika delarna på grund av avrundningsskillnader. Målet är att varje siffra ska motsvara källan och avrundningsskillnader kan därför uppstå.

## NOT 2. VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

## Grund för upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU antagna International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC). Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Tidigare tillämpade koncernen Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Övergångsdatum till IFRS har fastställts till den 1 januari 2019 vilket innebär att jämförelsesiffrorna för räkenskapsår 2019 och 2020 är omräknade enligt IFRS. För påverkan och effekter vid övergången till IFRS på koncernens finansiella ställning, resultat och kassaflöde se not 44.

De finansiella rapporterna har upprättats baserat på anskaffningsvärde, förutom finansiella instrument vilka värderas till verkligt värde i slutet av varje rapporteringsperiod, vilket beskrivs närmare i redovisningsprinciperna nedan.

#### Nya och ändrade standarder som ännu inte trätt ikraft

Nya standarder, ändringar i standarder och tolkningsuttalanden som ännu inte trätt i kraft har inte förtidstillämpats.

#### Ändring i IAS 12 – Uppskjuten skatt hänförlig till tillgångar och skulder som uppstår i samband med enskild transaktion

Ändringen gör ett ytterligare undantag från det sedan tidigare gällande undantaget vid första redovisningen av en tillgång eller en skuld. Förändringen innebär att ett bolag inte ska tillämpa undantaget från att redovisa uppskjuten skatt hänförligt till en transaktion där beloppsmässigt lika stora avdragsgilla och skattepliktiga temporära skillnader uppstår, utan då redovisa både uppskjuten skattefordran och skatteskuld. Sådana transaktioner inkluderar även nyttjanderättstillgångar och leasingskulder som redovisas under IFRS 16 samt avsättningar och tillgångar redovisade i samband med återställningsförpliktelser.

#### Ändring i IAS 37 – Förlustkontrakt – Utgifter för att fullfölja kontraktet

Ändringen omfattar vilka utgifter ett företag ska inkludera som utgifter för att fullgöra ett kontrakt vid bedömningen om kontraktet är ett förlustkontrakt. Ändringen anger att utgifterna för att fullfölja ett kontrakt består av utgifter som är "utgifter som har ett direkt samband med kontraktet". Utgifter som har ett direkt samband med kontraktet består både av tillkommande utgifter för fullföljande av kontraktet eller en allokering av andra utgifter som har direkt samband med fullgörande av kontraktet. Dessa och övriga nya standarder, ändringar i standarder och tolkningsuttalanden som ännu inte trätt i kraft bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på engcons finansiella rapporter.

#### Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar företagets finansiella rapporter och de enheter (dotterföretag) som företaget har bestämmande inflytande över per den 31 december varje år. Bestämmande inflytande uppnås när koncernen:

- har inflytande över investeringsobjektet;
- är exponerad, eller har rätt, till rörlig avkastning från sitt engagemang i investeringsobjektet; och
- kan använda sitt inflytande till att påverka sin avkastning.

Koncernen gör en ny bedömning av huruvida bestämmande inflytande föreligger om fakta och omständigheter tyder på förändringar av en eller flera av de tre kriterierna för bestämmande inflytande ovan.

Ett dotterföretag konsolideras när företaget får bestämmande inflytande över dotterföretaget och upphör när företaget förlorar bestämmande inflytande över dotterföretaget. Resultat från förvärvade eller avyttrade dotterföretag under året inkluderas i resultatet från den dag då företaget får bestämmande inflytande över dotterföretaget och till den dag som bestämmande inflytande över dotterföretaget upphör.

Vid behov justeras dotterföretagens finansiella rapporter för att anpassa de redovisningsprinciper som används till koncernens redovisningsprinciper.

Alla koncerninterna tillgångar och skulder, eget kapital, intäkter, kostnader och kassaflöden som rör transaktioner mellan företag inom koncernen är eliminerade i konsolideringen.

Ett moderföretag ska redovisa innehav utan bestämmande inflytande i koncernens rapport över finansiell ställning i eget kapital, skilt från eget kapital för moderföretagets ägare. För varje rörelseförvärv ska förvärvaren vid tidpunkten för förvärvet värdera innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget till antingen verkligt värde, eller de nuvarande ägarinstrumentens proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar. Valet av värderingsmetod görs för varje rörelseförvärv. Alla andra delar av innehav utan bestämmande inflytande ska värderas till verkligt värde vid tidpunkten för förvärvet. Efter förvärvet utgör det redovisade värdet av innehav utan bestämmande inflytande beloppet från den initiala redovisningen plus innehavens andel av efterföljande förändring i eget kapital.

Ett företag ska hänföra vinst eller förlust och alla andra förändringar i nettotillgångarna till moderföretagets ägare och innehavare utan bestämmande inflytande. Företaget ska även hänföra totalresultatet till

moderföretagets ägare och innehavare utan bestämmande inflytande, även om detta leder till att innehavare utan bestämmande inflytande får negativ balans.

Om andelen innehav utan bestämmande inflytande ändras ska företaget justera de redovisade värdena för innehaven med och utan bestämmande inflytande så att de återspeglar förändringarna i deras relativa innehav i dotterföretaget. Eventuell skillnad mellan det belopp med vilket innehav utan bestämmande inflytande justeras och det verkliga värdet på den erlagda eller erhållna ersättningen ska redovisas direkt i eget kapital och fördelas på moderföretagets ägare.

När koncernen förlorar bestämmande inflytande över ett dotterföretag, beräknas vinsten eller förlusten av avyttringen som skillnaden av (i) summan av det verkliga värdet för erhållen ersättning och det verkliga värdet av eventuellt kvarvarande innehav och (ii) de tidigare redovisade värdena för dotterföretagets tillgångar (inklusive goodwill), och skulder och eventuellt innehav utan bestämmande inflytande. Alla belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat i förhållande till det dotterföretaget redovisas som om koncernen direkt hade avyttrat de hänförliga tillgångarna eller skulderna i dotterföretaget (dvs. omklassificerat till resultatet eller överförts till en annan post i eget kapital enligt tillämpliga IFRS-standarder). Det verkliga värdet av kvarvarande innehav i ett tidigare dotterföretag ska betraktas som det verkliga värdet vid det första redovisningstillfället för en finansiell tillgång enligt IFRS 9, eller, i tillämpliga fall, anskaffningsvärdet vid det första redovisningstillfället vid innehav i ett intresseföretag eller joint venture.

#### Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Den ersättning som överförs vid ett rörelseförvärv ska värderas till verkligt värde, som ska beräknas som summan av de verkliga värdena av de tillgångar som överläts av förvärvaren per förvärvstidpunkten, de skulder som förvärvaren ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade företaget och de eget kapitalandelar som emitteras av förvärvaren. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas i resultaträkningen när de uppstår.

Per förvärvstidpunkten, ska de förvärvade identifierbara förvärvade tillgångarna eller övertagna skulderna värderas till verkligt värde, förutom:

- uppskjutna skattefordringar eller skatteskulder och tillgångar och skulder relaterade till avtal om ersättning till anställda redovisas och värderas enligt IAS 12 respektive IAS 19;
- skulder eller ett eget kapitalinstrument som är till det förvärvade företagets aktierelaterade ersättningstransaktioner eller byte av det förvärvade företagets aktierelaterade ersättningstransaktioner mot koncernens aktierelaterade ersättningstransaktioner enligt metoden i IFRS 2 Aktierelaterad ersättning vid tidpunkten för förvärvet (se nedan); och
- anläggningstillgång (eller avyttringsgrupp) klassificerad som att den innehas för försäljning enligt IFRS 5 ska värderas enligt den standarden.

Goodwill beräknas som skillnaden mellan den överförda ersättningen, beloppet för eventuella innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget, det verkliga värdet på förvärvarens tidigare eget kapitalandelar i det förvärvade företaget och nettot per förvärvstidpunkten av beloppen för de identifierbara förvärvade tillgångarna och övertagna skulderna.

När den överförda ersättningen från koncernen i ett rörelseförvärv inkluderar en villkorad köpeskilling, ska den villkorade köpeskillingen värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten och inkluderas i den överförda ersättningen för ett rörelseförvärv. Förändringar i det verkliga värdet för den villkorade köpeskillingen som bedöms föreliggande under värderingsperioden justeras retroaktivt, med motsvarande justering av goodwill. Justeringar under värderingsperioden är justeringar som härrör från ny information som erhållits under värderingsperioden (som inte kan överstiga ett år från förvärvstidpunkten) om fakta och omständigheter som förelåg per förvärvstidpunkten.

Den efterföljande redovisningen av förändringar i det verkliga värdet av den villkorade köpeskillingen som inte uppfyller kravet för justeringar under värderingsperioden beror på hur den villkorade köpeskillingen klassificeras. En villkorad köpeskilling som klassificeras som eget kapital ska inte omvärderas vid efterföljande balansdag och den efterföljande regleringen ska redovisas i eget kapital. Andra villkorade köpeskillingar ska omvärderas till verkligt värde per varje balansdag och förändringar i verkligt värde ska redovisas i resultatet.

Vid ett stegvist rörelseförvärv ska koncernen omvärdera det tidigare eget kapitalandelarna i det förvärvade företaget till dess verkliga värde per förvärvstidpunkten och redovisa den eventuellt uppkomna vinsten eller förlusten i resultatet. Belopp från innehav i det förvärvade företaget före förvärvstidpunkten som tidigare har redovisats i övrigt totalresultat, ska omklassificeras till resultatet, utifrån samma grund som skulle krävas om innehavet hade avyttrats.

Om den första redovisningen av ett rörelseförvärv är ofullständig i slutet av den rapportperiod i vilken förvärvet sker ska förvärvaren i sina finansiella rapporter redovisa preliminära belopp för de poster för vilka redovisningen är ofullständig. Under värderingsperioden (se ovan) ska förvärvaren retroaktivt justera de preliminära belopp eller redovisa tillkommande tillgångar och skulder, för att återspegla ny information om de fakta och omständigheter som förelåg per förvärvstidpunkten och som, om de hade varit kända, hade påverkat beräkningen av de belopp som redovisades per den tidpunkten.

### Goodwill

Goodwill värderas och redovisas initialt enligt ovan.

Goodwill skrivs inte av utan prövas för nedskrivningsbehov minst årligen. När nedskrivningsbehov prövas ska goodwill fördelas på var och en av koncernens kassagenererande enheter (eller grupper av kassagenererande enheter) som väntas bli gynnade av synergier i förvärvet. En kassagenererande enhet på vilken goodwill har fördelats ska prövas avseende nedskrivningsbehov årligen, samt närhelst det finns en indikation på att enheten kan behövas skrivas ned. Om enhetens återvinningsvärde är lägre än enhetens redovisade värde, ska nedskrivningen fördelas först genom att minska det redovisade värdet för goodwill som hänförs till enheten och sedan minska övriga tillgångar proportionellt baserat på det redovisade värdet för varje tillgång i enheten. En redovisad nedskrivning av goodwill ska inte återföras i efterföljande period.

Vid avyttring av en kassagenererande enhet, ska goodwill hänförlig till den kassagenererande enheten inkluderas i vinsten/förlusten av avyttringen.

### Innehav i intresseföretag

Ett intresseföretag är ett företag som koncernen har ett betydande inflytande över och inte är ett dotterföretag eller innehav i ett joint venture. Betydande inflytande innebär att kunna delta i beslut som rör verksamhetens finansiella och operativa strategier men kontrollerar eller gemensamt kontrollerar de strategierna.

Ett joint venture är ett samarbetsarrangemang där parterna som har gemensamt bestämmande inflytande har rätt till arrangemangets nettotillgångar. Med gemensamt bestämmande inflytande avses att två eller flera parter i avtal reglerat att gemensamt utöva det bestämmande inflytandet över en ekonomisk verksamhet. Engcon har inga innehav i samarbetsarrangemang.

Resultatet och tillgångarna och skulderna från intresseföretag har inkorporerats genom att använda kapitalsandelsmetoden, förutom när investeringen innehas för försäljning, då redovisas det i enlighet med IFRS 5.

Enligt kapitalandelsmetoden redovisas ett innehav i ett intresseföretag inledningsvis till anskaffningsvärde och det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta ägarföretagets andel av investeringsobjektets resultat efter förvärvstidpunkten. När koncernens andel av förluster i ett intresseföretag överstiger koncernens innehav i intresseföretaget (vilket inkluderar långfristiga innehav som till sin innebörd utgör en del av koncernens nettoinvesteringar i intresseföretaget), så upphör koncernen att redovisa sin andel av framtida förluster. Ytterligare förluster redovisas endast till den utsträckning som koncernen har legala eller konstruktiva åtaganden eller har erlagt betalningar åt intresseföretaget.

Ett innehav redovisas enligt kapitalandelsmetoden från och med det datum det blir ett intresseföretag. Eventuell skillnad vid förvärvet mellan anskaffningsvärdet för innehavet och ägarföretagets andel av det verkliga värdet netto för intresseföretagets identifierbara tillgångar och skulder redovisas som goodwill, vilket inkluderar i det redovisade värdet av innehavet. Eventuell del av ägarföretagets andel av det verkliga värdet netto på intresseföretagets identifierbara tillgångar och skulder som överstiger innehavets anskaffningsvärde innefattas som intäkt vid fastställande av ägarföretagets andel av intresseföretagets resultat för den period under vilken förvärvet skedde.

Kraven enligt IAS 36 tillämpas för att pröva huruvida det är nödvändigt att redovisa en nedskrivning i koncernens innehav i intresseföretaget. Om nödvändigt, ska innehavets redovisade värde (inkluderat goodwill) testas för nedskrivning i enlighet med IAS 36 som en enda tillgång, genom en jämförelse av dess återvinningsvärde med dess redovisade värde. En nedskrivning som görs under dessa omständigheter allokteras inte till någon tillgång, inklusive goodwill, som utgör en del av det redovisade värdet av nettoinnehavet i intresseföretaget. En återföring av denna nedskrivning redovisas i enlighet med IAS 36 i den utsträckning som återvinningsvärdet av nettoinnehavet därefter ökar.

Koncernen upphör med att tillämpa kapitalandelsmetoden från det datum när innehavet upphör att vara ett intresseföretag.

Om koncernen genomför transaktioner med ett intresseföretag ska resultatet från den transaktionen redovisas i koncernredovisning endast till den andel av innehavet i intresseföretaget som inte är relaterad till koncernen.

### Intäktsredovisning

Koncernen redovisar i huvudsak intäkter från följande intäktsströmmar:

Försäljning av varor redovisas när kontrollen över varan överförs till kunden, vilket sammanfaller med att varan levererats till kunden och engcon har objektiva bevis på att kunden godkänt varan. Intäkten redovisas till det belopp som anges i kontraktet, minus rabatter. Det förekommer ingen finansieringskomponent i kontrakten eftersom kredittiden inte förväntas överstiga ett år.

Koncernens åtagande att erbjuda återbetalning för felaktiga varor i enlighet med standardmässiga garantivillkor, redovisas som en avsättning, se not 33. De delar av ett kundkontrakt som inte avser försäljning av varor utgörs av installationer och service. Intäkter från försäljning av tjänster såsom installationer och service redovisas i den period tjänsterna utförs.

Hysesintäkter från uthyrning av lokaler redovisas linjärt över hyresperioden. Samtliga hyresintäkter redovisas som övriga rörelseintäkter och reavinst och förlust redovisas under övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader.

### Leasing

#### (a) Koncernen som leasetagare

Koncernen bedömer om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal när avtalet ingås. Koncernen redovisar en nyttjanderätt med tillhörande leasingkulda för samtliga leasingavtal där koncernen är leasetagare, förutom för korttidsleasingavtal (avtal klassificerade som leasing med en leasingperiod under 12 månader) och leasingavtal av lågt värde (såsom datorer och kontorsinventarier). För dessa leasingavtal, redovisar koncernen leasingbetalningarna som en kostnad linjärt över leasingavtalet.

Leasingkulden värderas initialt till nuvärdet av de leasingavgifter som inte betalats vid inledningsdatumet, diskonterat med leasingavtalets implicita ränta, om denna räntesats lätt kan fastställas. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas ska koncernen använda leasetagarens marginella låneränta.

Leasingavgifter som inkluderas i värderingen av leasingkulden omfattar:

- fasta avgifter med avdrag för eventuella förmåner i samband med teckning av leasingavtal,
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av det index eller det pris som gällde vid inledningsdatumet,
- belopp som förväntas betalas ut av leasetagaren enligt restvärdesgarantier,
- lösenpriset för optioner att köpa om leasetagaren är rimligt säker på att utnyttja optionerna, och
- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att leasetagaren kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

Leasingkulden redovisas som en separat post i koncernens rapport över finansiell ställning.

Efter inledningsdatumet värderas leasingkulden genom att öka det redovisade värdet för att återspegla räntan på leasingkulden genom användning av effektivräntemetoden, och genom att minska det redovisade värdet för att återspegla med utbetalda leasingavgifter.

Koncernen omvärderar leasingkulden, och gör en motsvarande justering av nyttjanderätten om antingen:

- Leasingperioden förändras eller om bedömningen av en option att köpa den underliggande tillgången förändras. I dessa fall omvärderas leasingkulden med användning av en ändrad diskonteringsränta.
- Leasingavgifterna förändras till följd av ändringar i ett index eller ett pris eller om det sker en förändring i de belopp som förväntas betalas ut enligt en restvärdesgaranti. Leasingkulden omvärderas med användning av den initiala diskonteringsräntan, om inte leasingbetalningarna förändras på grund av en förändring i den rörliga räntan, i vilket fall en ändrad diskonteringsränta ska användas.
- En ändring av leasingavtalet som inte redovisas som ett separat leasingavtal, i vilket fall leasingkulden omvärderas genom att diskontera de ändrade leasingavgifterna med en ändrad diskonteringsränta.

Koncernen har inte genomfört några sådana justeringar under de perioder som presenteras.

Nyttjanderätter omfattar summan av den initiala värderingen av motsvarande leasingkulda, leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet och eventuella initiala direkta utgifter. Därefter värderas de till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

När koncernen har en skyldighet att bortforsla den underliggande tillgången, återställa den plats där den befinner sig eller återställa den underliggande tillgången till det skick som föreskrivs i leasingavtalets villkor, redovisas en avsättning och värderas enligt IAS 37 med motsvarande ökning av nyttjanderätten, om inte dessa kostnader uppstår i samband med produktion av varor.

Nyttjanderättigheter skrivs av under det kortare av leasingperioden och den underliggande tillgångens nyttjandeperiod. Om leasingavtalet överförs äganderätten till den underliggande tillgången till koncernen eller om anskaffningsvärdet för nyttjanderätten återspeglar att koncernen kommer att utnyttja en option att köpa, ska den hänförliga nyttjanderätten skrivas av under den underliggande tillgångens nyttjandeperiod. Avskrivningarna påbörjas vid leasingavtalets inledningsdatum.

Nyttjanderätterna redovisas som en separat post i koncernens rapport över finansiell ställning.

Koncernen tillämpar IAS 36 för att fastställa om det föreligger ett nedskrivningsbehov av nyttjanderätten och redovisar eventuell identifierad nedskrivning vilket beskrivs i principen för "Materiella anläggningstillgångar".

Eventuella variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller ett pris ska inte inkluderas i värderingen av leasingkulden eller nyttjanderätten. Dessa hänförliga betalningar redovisas som en kostnad i den period som den händelse eller förhållande som ger upphov till dessa betalningar uppstår och inkluderas i "Övriga rörelsekostnader" i resultatet (se not 9).

#### (b) Koncernen som leasegivare

Koncernen ingår leasingavtal som leasegivare för en del av sina förvaltningsfastigheter.

Leasingavtal där koncernen står som leasegivare klassificeras som finansiell eller operationell leasing. Om villkoren i avtalen i all väsentlighet överför risker och fördelar av ägandet av leasen, klassificeras avtalet som ett finansiellt leasingavtal. Alla andra avtal klassificeras som operationell. Koncernen har bara operationella leasingavtal.

Leasingavgifter från operationella leasingavtal redovisas som intäkt linjärt över leasingperioden för det aktuella leasingavtalet. De initiala direkta utgifterna som uppkommer då ett operationellt leasingavtal ingås läggs till den underliggande tillgångens redovisade värde och kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

När ett avtal inkluderar både en leasingkomponent och en ickeleasingkomponent, tillämpar koncernen IFRS 15 för att fördela ersättningen i avtalet till varje komponent.

#### Utländska valutor

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna för de enskilda företagen redovisas transaktioner i valutor andra än företagets funktionella valuta (utländska valutor) till transaktionsdagens dagskurs. Vid varje rapportperiods slut räknas monetära tillgångar och skulder som är denominerad i utländska valutor om till balansdagens kurs. Ickemonetära poster redovisade till verkligt värde i utländska valutor räknas om till valutakursen den dag då det verkliga värdet beräknades. Ickemonetära poster värderade till anskaffningsvärde räknas inte om.

Vid upprättande av koncernredovisning, räknas koncernens tillgångar och skulder i utländsk valuta om till stängningskursen på balansdagen. Intäkter och kostnader räknas om till växelkursen på transaktionsdagen, såvida inte växelkursen varierar betydande under den perioden i vilket fall den genomsnittliga valutakursen för perioden används. Om några växelkursdifferenser uppkommer redovisas de i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven (hänförs till innehav utan bestämmande inflytande om tillämpligt).

Vid avyttring av en utlandsverksamhet omklassificeras alla valutakursdifferenser som ackumulerats i omräkningsreserven för den verksamheten och som är hänförliga till moderföretagets aktieägare till resultaträkningen.

I tillägg till ovan gäller vid en delvis avyttring av ett dotterföretag som inkluderar utländsk verksamhet och som inte resulterar i att koncernen tappar sitt bestämmande inflytande, ska den ackumulerade valutakursdifferensen omklassificeras till innehav utan bestämmande inflytande och ska inte redovisas i resultaträkningen. För alla andra delvisa avyttringar (det vill säga avyttringar av intresseföretag som inte resulterar i att koncernen tappar signifikant inflytande eller gemensamt styrande) ska den ackumulerade valutakursdifferensen omklassificeras till resultaträkningen.

Goodwill som uppkommer och justeringar till verkligt värde som görs vid förvärfvet av utlandsverksamheterna ska behandlas som tillgångar och skulder i utlandsverksamheterna och omvärderas till valutakursen vid bokslutet. Valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

#### Kostnader för pensioner och ersättning vid uppsägning

Koncernen har bara avgiftsbestämda pensionsplaner. Betalning till en avgiftsbestämd pensionsplan redovisas som en kostnad när de anställda har utfört tjänsterna som ger dem rätt till avgifterna.

#### Kortfristiga och långfristiga ersättningar till anställda

En skuld redovisas för ersättning till anställda avseende löner, betalad semester och betald sjukfrånvaro från den anställdas tjänstgöring under innevarande period till det odiskonterade beloppet av ersättningen som förväntas betalas i utbyte för dessa tjänster.

Skulder redovisade för kortfristiga ersättningar värderas till det odiskonterade beloppet avseende kortfristiga ersättningar till anställda som företaget förväntas betala i utbyte mot dessa tjänster.

Skulder redovisade för övriga långfristiga ersättningar till anställda värderas till nuvärde genom att uppskatta framtida kassaflöden som förväntas betalas av koncernen i baserat på de tjänster som tillhandahållits av de anställda per rapportperiodens slut.

#### Aktierelaterade ersättningar

Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument som tilldelas anställda värderas till verkligt värde på tilldelade egetkapitalinstrument vid tilldelningstidpunkten. Koncernens aktierelaterade ersättningar inkluderar ett intjäningsvillkor som kräver att motparten fullgör en angiven tjänstgöringsperiod under vilken tjänster tillhandahålls till företaget. Det verkliga värdet av tilldelade aktierelaterade ersättningar kostnadsförs linjärt över intjänandeperioden, baserat på koncernens bedömning om antalet egetkapitalinstrument som väntas tjänas in under intjänandeperioden.

Koncernen har ett incitamentsprogram där de anställda erlägger en optionspremie som motsvarar det verkliga värdet vid tilldelningstidpunkten. I de fall verkligt värde erläggs för optionen redovisar inte koncernen någon kostnad i resultaträkningen. Se not 40.

#### Skatt

Kostnaden för inkomstskatt utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

#### Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet då det har justerats för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder och vidare utesluts poster som aldrig blir skattepliktiga eller avdragsgilla. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per rapportperiodens slut.

En skuld redovisas för de fall där en beskattning bedöms osäker men det bedöms vara troligt för ett framtida utflöde av medel till en skattemyndighet. Skulden värderas genom den bästa uppskattningen av beloppet som förväntas betalas. Uppskattningen har gjorts utav företagets skatte-



experter baserat på tidigare erfarenheter av sådana aktiviteter och i vissa fall baserat på rådgivning från oberoende skattespecialister.

#### Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden vilket innebär att uppskjuten skatt ska beräknas på skillnader mellan redovisade värden på tillgångar och skulder och motsvarande skattemässiga värden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om de temporära skillnaderna är hänförliga till den första redovisningen av goodwill eller den första redovisningen av en tillgång eller skuld (som inte är ett rörelseförvärv) och vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattepliktigt resultat.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för skattepliktiga temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag och intresseföretag utom i de fall koncernen kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det är sannolikt att en sådan återföring inte kommer att ske inom överskådlig framtid. Uppskjutna skattefordringar som är hänförliga till avdragsgilla temporära skillnader avseende sådana investeringar och innehav redovisas endast i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och det är troligt att ett sådant utnyttjande kommer att ske inom överskådlig framtid.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar prövas vid varje rapportperiod slut och minskas till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga för att realisera, helt eller delvis, den uppskjutna skattefordran.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser och skatteregler som har beslutats eller är i praktiken beslutade per rapportperiodens slut.

Värderingen av uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar ska baseras på hur företaget per rapportperiodens slut förväntar sig att återvinna eller reglera det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder nettoredovisas då det föreligger en legal rätt att kvitta aktuella skattefordringar mot aktuella skatteskulder och de hänför sig till inkomstskatt debiterade av samma skattemyndighet och då koncernen har för avsikt att reglera aktuella skattefordringar och skulder med ett nettobelopp.

#### Aktuell skatt och uppskjuten skatt för året

Aktuell skatt samt uppskjuten skatt redovisas i resultatet, förutom när de är hänförligt till poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital, i vilket fall aktuell och uppskjuten skatt redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. När aktuell eller uppskjuten skatt uppkommer från den första redovisningen av ett rörelseförvärv, redovisas skatteeffekterna i redovisningen för rörelseförvärvet.

#### Materiella anläggningstillgångar

Mark och byggnader som innehas för användning vid produktion eller för leverans av varor eller tjänster för uthyrning till andra (inklusive förvaltningsfastigheter), eller för administrativa ändamål, redovisas i rapporten över finansiell ställning till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar.

Mark under besittningsrätt skrivs ej av.

Inventarier redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar.

Avskrivningar görs enligt följande:

Byggnader	4 % per år
Maskiner	4,0 % – 12,5 % per år
Inventarier	10,0 % – 33,0 % per år

De bedömda nyttjandeperioderna, restvärden och avskrivningsmetod utvärderas vid varje rapportperiods slut, förändringar i uppskattning redovisas framåtriktat.

En materiell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar bedöms uppkomma från nyttjandet av tillgången. Den vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång fastställs

som skillnaden mellan försäljningsintäkter och redovisat värde på tillgången och redovisas i resultatet.

#### Förvaltningsfastigheter

Förvaltningsfastigheter som innehas för uthyrning och/eller värdeökning (byggnader som är under konstruktion för dessa syften inkluderas), redovisas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället redovisas förvaltningsfastigheter enligt samma principer som övriga materiella anläggningstillgångar (se föregående avsnitt).

#### Immateriella tillgångar som förvärvats separat

Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder redovisas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning redovisas linjärt över des bedömda nyttjandeperiod, vilka framgår av not 17. Den bedömda nyttjandeperioden och avskrivningsmetoden ska omprövas vid varje rapportperiods slut, effekt från eventuella förändringar i uppskattningar och bedömningar redovisas framåtriktat. Separat förvärvade immateriella tillgångar med obestämbare nyttjande perioder redovisas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade nedskrivningar.

#### Internt upparbetade immateriella tillgångar – utgifter för forskning och utveckling

Utgifter för forskning kostnadsförs i den period de uppkommer. Utvecklingskostnader redovisas i balansräkningen när kriterierna är uppfyllda.

En internt upparbetad immateriell tillgång som uppstår genom utveckling, eller i utvecklingsfasen av ett internt projekt, tas upp som tillgång i rapporten över finansiell ställning endast om ett företag kan påvisa att samtliga av de nedanstående förutsättningar är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt för företaget att färdigställa den immateriella tillgången så att den kan användas eller säljas.
- Företagets avsikt är att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den.
- Företaget har förutsättningar att använda eller sälja den immateriella tillgången.
- Företaget visar hur den immateriella tillgången kommer att generera sannolika framtida ekonomiska fördelar.
- Det finns adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången.
- Företaget kan på ett tillförlitligt sätt beräkna de utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling.

Anskaffningsvärdet för internt upparbetade immateriella tillgångar är summan av de utgifter som uppkommer från och med den tidpunkt då den immateriella tillgången först uppfyller kriterierna i punkterna ovan. Om det inte är möjligt att redovisa någon internt upparbetad immateriell tillgång redovisas utgifterna för utveckling som en kostnad i den period de uppkommer.

Efter första redovisningstillfället, redovisas internt upparbetade immateriella tillgångar till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar, liksom andra immateriella tillgångar som förvärvats separat.

#### Immateriella tillgångar som förvärvats i ett rörelseförvärv

Immateriella tillgångar förvärvade i ett rörelseförvärv redovisas skilt från goodwill redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde vid förvärvstidpunkten.

Efter första redovisningstillfället redovisas immateriella tillgångar förvärvade i ett rörelseförvärv till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar, liksom andra immateriella tillgångar som förvärvats separat.

#### Borttagande av en immateriell tillgång

En immateriell tillgång ska tas bort från rapporten över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring, eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppkommer när en immateriell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning, beräknas som skillnaden mellan nettointäkten och tillgångens redovisade värde, redovisas i resultatet när tillgången tas bort.

### Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar exklusive goodwill

Vid varje rapportperiods slut utvärderar koncernen de redovisade värdena av dess materiella och immateriella tillgångar för att bedöma om det föreligger något behov för nedskrivning av dessa tillgångar. Om indikationer på nedskrivningsbehov föreligger, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att fastställa eventuell nedskrivning. Om tillgången inte ger upphov till kassaflöden som i hög grad är oberoende av kassaflöden från andra tillgångar eller grupper av tillgångar, beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enheten till vilken tillgången hör. När en rimlig och konsekvent grund för allokering kan identifieras, allokeras gemensamma tillgångar till varje kassagenererande enhet, eller till den minsta grupp av kassagenererande enheter för vilken ett rimligt och konsekvent sätt kan identifieras.

Immateriella tillgångar med en obestämd nyttjandeperiod prövas för nedskrivningsbehov minst årligen eller vid indikation på en värdenedgång för tillgången.

Återvinningsvärdet är det högre av dess verkliga värde minus försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid beräkningen av återvinningsvärdet diskonteras de uppskattade framtida kassaflödena till dess nuvärde genom att använda en diskonteringsränta före skatt för att reflektera aktuella marknadsmässiga bedömningar av pengarnas tidsvärde, och de risker som särskilt avser den tillgång för vilken uppskattningarna av de framtida kassaflödena inte har justerats.

Om en tillgångs (eller kassagenererande enhets) återvinningsvärde är lägre än dess redovisade värde, reduceras tillgångens redovisade värde (eller kassagenererande enhetens) till dess återvinningsvärde. En nedskrivning kostnadsförs omedelbart i resultatet.

Om en nedskrivning sedan återförs, ökar tillgångens (eller den kassagenererande enhetens) redovisade värde men ökningen av det redovisade värdet får inte överstiga det redovisade värde som företaget skulle redovisat om ingen nedskrivning gjorts av tillgången (den kassagenererande enheten) under tidigare år. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultat. Tidigare gjord nedskrivning av goodwill återförs ej.

### Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet för varulager ska innefatta alla kostnader för inköp, kostnader för tillverkning samt andra kostnader för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick. Anskaffningsvärdet beräknas genom en metod som bygger på vägda genomsnittspriser. Nettoförsäljningsvärdet representerar det uppskattade försäljningspriset efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och kostnader som är nödvändiga för att åstadkomma en försäljning.

### Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas i koncernens rapport över finansiell ställning när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder värderas initialt till verkligt värde. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av finansiella tillgångar och finansiella skulder (andra än finansiella tillgångar och finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen) läggs till eller dras av det redovisade värdet vid första inbokningen. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till förvärv eller emission av finansiella tillgångar eller finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen redovisas omedelbart i resultaträkningen.

### Finansiella tillgångar

Efter den första redovisningen värderas alla redovisade finansiella tillgångar till antingen upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde, beroende på klassificeringen av de finansiella tillgångarna och deras kassaflödeskaraktär.

#### Klassificering av finansiella tillgångar

Skuldinstrument som uppfyller följande villkor värderas till upplupet anskaffningsvärde:

- den finansiella tillgången hålls inom en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar för att erhålla kontrakterade kassaflöden; och
- de avtalade villkoren för den finansiella tillgången ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet.

### Verkligt värde via resultaträkningen

De finansiella tillgångar som inte värderas till upplupet anskaffningsvärde värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Koncernen ingår derivat-instrument i form av valutaterminer för att hantera exponeringen mot valutarisker. Ytterligare information om finansiella derivatinstrument framgår av not 39 – Finansiella instrument.

#### Upplupet anskaffningsvärde och effektivräntemetoden

Effektivräntemetoden är en metod för att beräkna det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång eller skuld och för fördelning och redovisning av räntetäckter respektive räntekostnader över löptiden.

För finansiella instrument är effektivräntan den ränta som exakt diskonterar uppskattade framtida kassaflöden (inklusive avgifter, transaktionskostnader och andra premier eller rabatter men exklusive förväntade kreditförluster) över skuldinstrumentets förväntade löptid (eller i vissa fall en kortare period) till skuldinstrumentets redovisade värde vid inbokningen.

Upplupet anskaffningsvärde för en finansiell tillgång är det belopp till vilket den finansiella tillgången värderas vid första redovisningstillfället minus återbetalningarna, plus den ackumulerade periodiseringen vid användning av effektivräntemetoden på eventuell skillnad mellan det ursprungliga beloppet och beloppet på förfallodagen, justerat med hänsyn till förlustreserven. Den finansiella tillgångens bruttovärde är det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång innan justering för förlustreserveringar.

Räntetäckter redovisas i resultaträkningen och ingår i posten "finansiella intäkter".

#### Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen redovisar en förlustreserv för förväntade kreditförluster på samtliga tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Beloppet för förväntade kreditförluster uppdateras vid varje rapportperiods slut för att återspegla förändringar i kreditrisken sedan första redovisningstillfället av respektive finansiell tillgång. Förlustreserven beräknas vid inbokning av tillgången och bygger på sannolikheten för fallissemang under de kommande tolv månaderna. Om tillgången uppvisar en betydande ökning i kreditrisken beräknas förlustreserven på sannolikheten för fallissemang under tillgångens hela löptid.

För finansiella tillgångar beräknas den förväntade kreditförlusten som skillnaden mellan alla avtalsenliga kassaflöden som koncernen ska få i enlighet med avtalet och alla kassaflöden som koncernen förväntar sig att få, diskonterade med effektivräntan. För en leasingfordran ska de kassaflöden som används för att fastställa de förväntade kreditförlusterna vara förenliga med de kassaflöden som används för att beräkna leasingfordran i enlighet med IFRS 16.

Koncernen applicerar den förenklade modellen för kundfordringar. Den förenklade modellen innebär att man alltid beräknar förväntade kreditförluster för hela den återstående löptiden på dessa fordringar. De förväntade kreditförlusterna på dessa finansiella tillgångar beräknas med hjälp av en reserveringsmatris som utgår ifrån koncernens historiska kreditförluster justerade för allmänna ekonomiska förhållanden och en bedömning av både nuvarande och prognosticerade faktorer vid rapportperiodens slut, inklusive tidsvärdet av kapital när så är lämpligt.

#### Definition av fallissemang

Koncernen anser att fallissemang föreligger när det finns tydliga indikationer på väsentliga finansiella svårigheter eller när en fordran är förfallen med mer än 90 dagar, vilket som inträffar tidigast.

#### Bortskrivning

Koncernen skriver bort en finansiell tillgång när det finns information som indikerar att gäldenären är i allvarliga ekonomiska svårigheter och det inte finns några realistiska utsikter till återhämtning, exempelvis när gäldenären har satts i likvidation eller har inlett konkursförfarande, eller, när det gäller kundfordringar, när beloppen är förfallna över två år, beroende på vad som inträffar tidigast. Bortskrivna finansiella tillgångar kan fortfarande vara föremål för återbetalningsåtgärder. Eventuella återbetalningar redovisas i resultatet.

#### Borttagande av finansiella tillgångar från rapporten över finansiell ställning

Koncernen ska ta bort en finansiell tillgång från rapporten över finansiell ställning endast när de avtalsenliga rättigheterna upphör eller den finansiella tillgångens samtliga risker och fördelar överförs till en annan part. Om koncernen varken överför eller behåller alla de risker och fördelar som är förknippade med ägande av den finansiella tillgången och fortsätter

att behålla kontrollen över den överförda tillgången, redovisar koncernen tillgången och en därtill hörande skuld för belopp den kan behöva betala. Om koncernen behåller i allt väsentligt alla risker och fördelar som är förknippade med ägande till en överförd finansiell tillgång, fortsätter koncernen att redovisa den finansiella tillgången och redovisar också en skuld för den erhållna likviden.

Vid borttagande av en finansiell tillgång värderad till upplupet anskaffningsvärde redovisas skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och summan av erhållen ersättning och fordran i resultaträkningen.

### Finansiella skulder och eget kapital

#### *Klassificering av skuldinstrument eller egetkapitalinstrument*

Skuld- och egetkapitalinstrument klassificeras som antingen finansiella skulder eller som eget kapital i enlighet med innehållet i avtalsarrangemangen och definitionerna av en finansiell skuld och ett egetkapitalinstrument.

#### *Eget kapitalinstrument*

Ett eget kapitalinstrument är varje form av avtal som innebär en residualrätt i ett företags tillgångar efter avdrag för alla dess skulder. Egetkapitalinstrument som emitterats av koncernen redovisas till emissionsbeloppet exklusive direkta emissionskostnader.

Återköp av företagets egna kapitalinstrument redovisas direkt i eget kapital. Ingen vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen vid köp, försäljning, emission eller annullering av företagets egna kapitalinstrument.

#### *Finansiella skulder*

Alla finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden eller till verkligt värde via resultatet.

Finansiella skulder som uppstår när en överföring av en finansiell tillgång inte uppfyller villkoren för att tas bort från rapporten över finansiell ställning eller när fortsatt engagemang är tillämpligt, och finansiella garantiavtal som utfärdats av koncernen värderas i enlighet med de specifika redovisningsprinciperna som beskrivs nedan.

#### *Borttagande av finansiella skulder från rapporten över finansiell ställning*

Koncernen bokar bort finansiella skulder när, och endast när, koncernens skyldigheter fullgörs, annulleras eller har löpt ut. Skillnaden mellan det redovisade värdet på den finansiella skulden som bokas bort och den ersättning som erlagts redovisas i resultaträkningen.

### Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse som en följd från en inträffad händelse, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

En avsättning ska göras med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen vid rapportperiodens slut, beaktat de risker och osäkerheter som är hänförliga till förpliktelsen. När en avsättning värderas genom att använda uppskattade kassaflöden för att reglera den befintliga förpliktelsen, är dess redovisade nuvärdet av de framtida kassaflöden (om pengarnas tidvärde är väsentligt).

När en del eller hela beloppet som krävs för att reglera en avsättning förväntas bli ersatt en tredje part, redovisas den förväntade gottgörelsen som en tillgång om det är så gott som säkert att gottgörelsen kommer erhållas och att beloppet kan uppskattas tillförlitligt.

#### *Produktgarantier*

Avsättning för produktgarantier redovisas som kostnad för sålda varor i samband med att produkterna säljs, baserat på en uppskattad kostnad utifrån historiska data gällande nivå för reparationer och ersättningsprodukter.

#### *Ersättning vid avslutad anställning*

I samband med uppsägning av personal redovisas ersättningar som en skuld och en kostnad. Detta gäller endast om koncernen bevisligen är förpliktigad att antingen avsluta en anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande, eller när ersättning lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång. Vid erbjudande om frivillig avgång beräknas ersättningarna baserat på det antal anställda som förväntas acceptera erbjudandet. Detta innebär att ersättningen kostnadsförs utifrån arbetsplikt alternativt direkt om arbetsbefrielse föreligger.

#### *Omstrukturering*

En avsättning för omstrukturering utgifter görs när koncernen har en fastställd, utförlig omstrukturering plan och har skapat en välgrundad förväntan hos dem som berörs att företaget kommer att genomföra omstruktureringen, genom att påbörja genomförandet av denna plan eller att tillkännage dess huvuddrag till dem som berörs av den. Värderingen av en avsättning för omstrukturering utgifter ska enbart omfatta de direkta utgifter som uppstår vid omstruktureringen, vilket är sådana som både är betingade av omstruktureringen och saknar samband med företagets pågående verksamheter.

### NOT 3. VIKTIGA UPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna i enlighet med koncernens redovisningsprinciper, vilka beskrivs i not 1, krävs att företagsledningen gör bedömningar som har betydande effekt på de redovisade beloppen och gör uppskattningar och antaganden om de redovisade värdena för tillgångar och skulder som inte är direkt tillgängliga från andra källor. Uppskattningar och antaganden är baserade på historisk erfarenhet och andra faktorer som bedöms vara relevanta. Faktiskt utfall kan skilja sig från dessa uppskattningar. Uppskattningarna och de underliggande antagandena utvärderas löpande. Förändringar i dessa uppskattningar redovisas i den period som uppskattningen ändras om förändringen endast påverkar den perioden, eller i perioden ändringen sker samt framtida perioder om förändringen påverkar både den aktuella period då ändringen sker och framtida perioder.

#### Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Följande är de kritiska bedömningarna, förutom de som innefattar uppskattningar (som presenteras nedan), som företagsledningen gjorde vid tillämpning företagets redovisningsprinciper och som innebär en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade värdena i de finansiella rapporterna.

#### Bedömningar vid fastställandet av tidpunkten för uppfyllande av prestationsåtaganden

De kritiska bedömningarna som görs av ett kundkontrakt är när de ska intäktsredovisas och med vilket belopp. Intäkten redovisas när kontrollen över varan har överförts till kunden (det vill säga då koncernen har avtalsenlig rätt till betalning för varan, kunden har legal äganderätt till varan och varan har levererats till kunden och/eller kunden har de betydande risker och fördelar som är förknippade med varans ägande). Vid fastställande av transaktionspriset för varje prestationsåtagande, om ett kontrakt innehåller mer än ett prestationsåtagande, görs fördelningen av transaktionspriset proportionellt utifrån fristående försäljningspriser.

#### Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

De antaganden gällande framtiden och andra källor till osäkerheter i uppskattningar vid rapportperiodens slut som innebär en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade värdena för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår, redovisas nedan.

#### Skulder för skatt

Styrelse och företagsledning bedömer löpande det redovisade värdet av såväl aktuella som uppskjutna skattefordringar och skatteskulder. För uppskjutna skattefordringar måste bolaget bedöma sannolikheten för att de avdragsgilla temporära skillnaderna som ger upphov till uppskjutna skattefordringar kommer att kunna utnyttjas för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster. Vidare kan i vissa lägen värdet av de uppskjutna skattefordringarna och -skulderna vara osäkra med anledning av pågående skatteprocesser m.m. Det verkliga värdet på uppskjutna skattefordringar och -skulder kan därför avvika från dessa bedömningar på grund av ändrad framtida intjäning, ändrade skatteregler eller utfallet av myndigheters eller skattedomstolars granskning av avgivna eller ännu ej avgivna deklarationer. Vid bedömningen av värdet på uppskjutna skattefordringar och -skulder måste bolaget bilda sig en uppfattning om den skattesats som kommer att gälla vid tidpunkten för reverseringen av de skattepliktiga temporära skillnaderna. Koncernen redovisar uppskjutna skattefordringar och skatteskulder, nettofordran uppgående till 2 MSEK (-16) vid utgången av 2021. I koncernen fanns vid samma tidpunkt ej tillgångsförda underskottsavdrag, som inte aktiveras baserat på bedömningen av möjligheten att utnyttja underskotten. De gjorda bedömningarna avseende såväl uppskjutna

skattefordringar som -skulder kan i jämförelse med slutligt utfall påverka resultatet såväl negativt som positivt.

**Nedskrivningsprövning av goodwill, andra immateriella och materiella anläggningstillgångar**

Goodwill skrivs inte av, utan i stället provas nedskrivningsbehovet årligen. Övriga immateriella och materiella anläggningstillgångar skrivs av över den period som företagsledningen uppskattar att tillgången genererar intäkter. Dessutom sker regelbundna prövningar av om det finns indikatorer på nedskrivningsbehov. Prövningen av nedskrivningsbehovet baseras på en genomgång av återvinningsvärdet. Värdet uppskattas utifrån företagsledningens beräkningar av framtida kassaflöden som grundas på interna affärsplaner och prognoser.

**Immateriella tillgångar**

engcon har vid tillämpningen av tidigare principer inte aktiverat egenupparbetade immateriella tillgångar. Enligt IAS 38 ska egenupparbetade immateriella tillgångar redovisas som en tillgång, givet att kriterierna för detta är uppfyllda. Då engcon vid tillämpningen av tidigare principer inte har haft tillräckliga rutiner för bedömning avseende aktivering av utvecklingskostnader är det, i enlighet med IFRS 1, inte tillåtet att i efterhand återskapa dessa. Från 2022 kommer engcon att ta fram sådana rutiner som möjliggör uppföljning av egenupparbetade immateriella tillgångar framåttriktat.

**NOT 4. INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER**

Koncernen erhåller sina intäkter från avtal med kunder genom överföring av varor vid en tidpunkt. Intäkter från tjänster redovisas i den period de utförs vilket normalt sker i samband med leverans och vilket normalt sker inom en rapporteringsperiod. Intäkterna allokteras i allt väsentligt till varor där tillrotatorsystem utgör huvuddelen och tillbehör och reservdelar utgör den andra delen. En obetydlig del utgörs av installationstjänster men dessa särredovisas inte då de inte är väsentliga.

**NOT 5. RÖRELSESEGMENT OCH INTÄKTERNAS FÖRDELNING**

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnats till den ledande beslutsfattaren. Koncernledningen och VD har identifierats som högste verkställande beslutsfattare som bedömer koncernens resultat och ställning samt fattar strategiska beslut. Koncernledning och VD följer upp den ekonomiska utvecklingen i koncernen som en enhet. Därför redovisas endast ett segment, vilket överensstämmer med koncernens resultaträkning. Anledningen till att koncernen följs som ett segment är att resultatmätt endast följs på total nivå då produktion och andra övergripande kostnader finns centralt för koncernen, och fördelas inte ut på geografiska marknadsregioner. Det som följs upp på lägre nivå än rörelsesegmentet är endast regionernas försäljning samt ordergång i volym.

**Geografiska marknadsregioner**

Koncernens omsättning är indelade i följande fyra geografiska marknadsregioner:

- Norden; Sverige, Danmark, Norge och Finland
- Europa; Europa exklusive Norden
- Amerika; Nordamerika och Sydamerika
- Asien/Oceanien; Japan, Sydkorea, Australien, Nya Zeeland samt övriga världen

Internförsäljning sker mellan produktionsbolagen och lokala säljbolagen, samt mellan de lokala säljbolagen. Försäljning och installation sker huvudsakligen via återförsäljare och egna säljbolag.

**Nettoomsättning**

MSEK	2021	2020	2019
Norden	853	662	873
Europa	442	291	256
Amerika	115	73	44
Asien/Oceanien	78	51	21
<b>Totalt</b>	<b>1 488</b>	<b>1 077</b>	<b>1 194</b>

Ingen av koncernens kunder står enskilt för 10 procent eller mer av omsättningen. Av omsättningen står Sverige, där bolaget har sitt säte, för 348 (280) MSEK. Omsättningen ovan baseras på kundens hemvist.

**Materiella anläggningstillgångar samt nyttjanderätter**

MSEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Norden	7	4	4	6
Europa	12	7	8	9
Amerika	11	10	2	2
Asien/Oceanien	6	7	4	–
<b>Totalt</b>	<b>36</b>	<b>28</b>	<b>18</b>	<b>17</b>
Avvecklad verksamhet	–	34	23	15
Koncern-gemensamma	162	167	153	138
<b>Totalt</b>	<b>198</b>	<b>229</b>	<b>194</b>	<b>170</b>

Av materiella anläggningstillgångarna står Sverige, där bolaget har sitt säte, för 135 MSEK (2020: 142 MSEK, 2019: 126 MSEK, 2019-01-01: 68 MSEK).

Mähler International AB delades ut under innevarande år. Mahler International AB följer samma redovisningsprinciper som engcon AB d.v.s. ingen avvikelse mellan beräkning av resultat och ställning. Utdelningen skedde till vid tiden aktuella aktieägare som pro rata andel av deras innehav i engcon AB. Segmentinformationen som rapporteras på efterföljande sidor inkluderar inga belopp för denna avvecklade verksamhet, utan dessa beskrivs mer i detalj i not 14.

**NOT 6. ERSÄTTNING TILL REVISORER**

TSEK	2021	2020	2019
Deloitte AB:			
Revisionsuppdrag	1 078	750	884
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	234	158	131
Skatterådgivning	222	380	10
Övriga tjänster	279	9	50
<b>Totalt</b>	<b>1 813</b>	<b>1 297</b>	<b>1 075</b>

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning. Skatterådgivning avser alla skatterelaterade tjänster så som biträde vid skatteberäkning, vid upprättande av deklaration samt konsultationer gällande moms, punktskatter och personalfrågor.

Allt annat arbete som utförs av revisor definieras som övriga tjänster. Detta inkluderar även konsulttjänster.

## NOT 7. ERSÄTTNING TILL ANSTÄLLDA

	2021		2020		2019	
	Totalt	Varav män	Totalt	Varav Män	Totalt	Varav Män
<b>Medeltal anställda</b>						
<b>Moderföretaget</b>						
Sverige	12	12	14	14	14	13
<b>Totalt i moderföretaget</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>13</b>
<b>Dotterföretag</b>						
Sverige	204	149	183	135	163	115
Norden exl Sverige	12	11	12	11	9	8
Europa exl Norden	83	73	77	68	80	72
Nordamerika	9	9	6	6	5	4
Asien/Oceanien	7	6	1	1	-	-
Avvecklad verksamhet	-	-	22	20	24	23
<b>Totalt i dotterföretag</b>	<b>315</b>	<b>248</b>	<b>301</b>	<b>241</b>	<b>281</b>	<b>222</b>
<b>Totalt i koncernen</b>	<b>327</b>	<b>260</b>	<b>315</b>	<b>255</b>	<b>295</b>	<b>235</b>

	2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	Totalt	Varav män	Totalt	Varav Män	Totalt	Varav Män
<b>Könsfördelning styrelseledamöter och ledande befattningshavare</b>						
<b>Moderföretaget</b>						
Styrelsen	3	2	3	2	3	2
VD och andra ledande befattningshavare	2	2	2	2	2	2
<b>Totalt i moderföretaget</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>4</b>
<b>Koncernen inklusive dotterföretag</b>						
Styrelsen	3	2	3	2	3	2
VD och andra ledande befattningshavare	5	5	5	5	5	5
<b>Totalt i koncernen</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>7</b>

	2021	2020	2019
<b>TSEK</b>			
Löner och andra ersättningar	135 490	133 871	120 101
Sociala avgifter	36 326	35 832	32 966
Pensionsförpliktelser	7 923	9 049	8 019
<b>Totala ersättningar till anställda</b>	<b>179 739</b>	<b>178 752</b>	<b>161 086</b>

	2021		2020		2019	
	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
<b>Ersättningar till anställda (TSEK)</b>						
<b>Moderföretaget</b>						
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	3 540 (-)	1 726 (814)	3 379 (-)	1 876 (814)	3 239 (-)	1 832 (814)
Övriga anställda	6 991 (-)	3 414 (1 017)	7 683 (-)	3 303 (889)	6 765 (-)	2 724 (598)
<b>Totalt i moderföretaget</b>	<b>10 531 (-)</b>	<b>5 140 (1 831)</b>	<b>11 062 (-)</b>	<b>5 179 (1 703)</b>	<b>10 004 (-)</b>	<b>4 556 (1 412)</b>

	2021		2020		2019	
	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
<b>Koncernen</b>						
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	7 661 (-)	3 385 (1 178)	7 120 (-)	3 451 (1 213)	7 106 (-)	3 479 (1 246)
Övriga anställda	127 829 (-)	40 864 (6 745)	126 751 (-)	41 431 (7 836)	112 996 (-)	37 506 (6 773)
<b>Totalt</b>	<b>135 490 (-)</b>	<b>44 249 (7 923)</b>	<b>133 871 (-)</b>	<b>44 882 (9 049)</b>	<b>120 102 (-)</b>	<b>40 985 (8 019)</b>

	Grundlön/Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Totalt
<b>Ersättningar till ledande befattningshavare 2021</b>					
<b>TSEK</b>					
Styrelseledamot (Stig Engström)	720	-	8	278	1 006
Verkställande direktören och styrelseledamot (Krister Blomgren)	1 337	-	143	306	1 786
Andra ledande befattningshavare (3 personer)	3 379	-	350	455	4 184
<b>Totala ersättningar till ledande befattningshavare</b>	<b>5 436</b>	<b>-</b>	<b>501</b>	<b>1 039</b>	<b>6 976</b>

Från januari 2022 har koncernledningen utökats och består av totalt 8 personer.

Ersättningar till ledande befattningshavare 2020	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Totalt
<b>TSEK</b>					
Styrelseledamot (Stig Engström)	724	–	5	278	1 007
Verkställande direktören och styrelseledamot (Krister Blomgren)	1 275	–	182	306	1 763
Andra ledande befattningshavare (3 personer)	2 761	–	353	407	3 521
<b>Totala ersättningar till ledande befattningshavare</b>	<b>4 760</b>	<b>–</b>	<b>540</b>	<b>991</b>	<b>6 291</b>

Ersättningar till ledande befattningshavare 2019	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Totalt
<b>TSEK</b>					
Styrelseledamot (Stig Engström)	737	–	6	278	1 021
Verkställande direktören och styrelseledamot (Krister Blomgren)	1 133	–	209	306	1 648
Andra ledande befattningshavare (3 personer)	2 841	–	371	422	3 634
<b>Totala ersättningar till ledande befattningshavare</b>	<b>4 711</b>	<b>–</b>	<b>586</b>	<b>1 006</b>	<b>6 303</b>

Avser koncernledning

### Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören är 67 år. Pensionspremien ska uppgå till 25 procent av den pensionsgrundande lönen. Med pensionsgrundande lön avses grundlönen samt ett genomsnitt av de tre senaste årens rörliga ersättning.

För andra ledande befattningshavare är pensionsåldern 67 år.

Pensionsavtalet anger att pensionspremien skall uppgå till 14–25 procent av den pensionsgrundande lönen.

### Avtal om avgångsvederlag

Mellan verkställande direktören och engcon gäller en uppsägningstid om tolv månader vid uppsägning från företagets sida och sex månader vid uppsägning från verkställande direktörens sida. Vid uppsägning från företagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till tolv månads-löner. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida utgår inget avgångsvederlag.

Mellan företaget och andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om mellan tre till sex månader. Avgångsvederlag utgår till ledande befattningshavare enligt avtal.

### NOT 8. PENSIONSFRÖPLIKTELSE

#### Avgiftsbestämda pensionsplaner

Koncernen tillhandahåller avgiftsbestämda pensionsplaner för alla anställda. Planernas tillgångar hålls separat från koncernens tillgångar i fonder under förvaltarens kontroll. Den totala kostnaden redovisad i resultatet uppgick till 8 MSEK (2020: 9 MSEK).

För tjänstemän i Sverige tryggs ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension (alternativt familjepension) genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2021 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggs genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 133 MSEK (2020: inga uppgifter).

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån

återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2021 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 172 procent (2020: inga uppgifter).

### NOT 9. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH RÖRELSEKOSTNADER

MSEK	2021	2020	2019
<b>Övriga rörelseintäkter</b>			
Valutakursvinster	13	22	10
Övrigt	7	4	3
Summa	20	26	13
<b>Övriga rörelsekostnader</b>			
Valutakursförluster	9	22	10
Summa	9	22	10
<b>Totala övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader</b>	<b>11</b>	<b>4</b>	<b>3</b>

### NOT 10. OPERATIONELLA LEASINGAVTAL

Operationell leasing, för vilken koncernen är leasegivare, hänförs sig till förvaltningsfastigheter som ägs av koncernen med leasingperioder mellan 1 och 4 år, med ett års förlängningsoption. Alla operationella leasingavtal innehåller en klausul om omförhandling. Om förlängningsklausulen nyttjas har leasetagaren inte möjlighet att köpa fastigheten vid leasingperiodens slut.

Det ej garanterade restvärdet representerar inte en signifikant risk för koncernen, då det är relaterade till fastigheter vilka är belägna på platser med konstant tillväxt i värde över de senaste åren. Koncernen har inte identifierat några indikationer på att den situationen kommer att förändras.

Framtida leasingavgifter:

MSEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
År 1	2	2	3	2
År 2–5	2	1	2	2
<b>Totalt</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>4</b>

### NOT 11. FINANSIELLA INTÄKTER

MSEK	2021	2020	2019
<b>Övriga poster:</b>			
Resultat vid avyttringar intressebolag	5	6	–
Övrigt	12	9	5
<b>Totala finansiella intäkter</b>	<b>17</b>	<b>15</b>	<b>5</b>

**NOT 12. FINANSIELLA KOSTNADER**

MSEK	2021	2020	2019
Räntekostnader för skulder till kreditinstitut	-1	-1	-6
Räntekostnader för leasingkulder	-1	-1	-1
Summa räntekostnader på finansiella skulder som är inte klassificerade till verkligt värde via resultatet	-2	-2	-7
Övriga finansiella kostnader	-	-11	-
<b>Totala finansiella kostnader</b>	<b>-2</b>	<b>-13</b>	<b>-7</b>

**NOT 13. INKOMSTSKATT**

MSEK	2021	2020	2019
Aktuell skatt:			
Innevarande år	-88	-39	-41
Uppskjuten skatt (se not 21): Uppkomst och återföring av temporära skillnader	5	-2	3
Övriga poster (förändring i obeskattade reserver)	11	-8	-6
	<b>16</b>	<b>-10</b>	<b>-3</b>

Aktuell skattesats uppgår till 20,6 procent (2020: 21,4 procent).

Beskattning för andra jurisdiktioner beräknas till gällande skattesats i respektive jurisdiktion.

Årets redovisade skattekostnad kan stämmas av mot årets resultat före skatt enligt följande:

MSEK	2021	2020	2019
Resultat före skatt	341	218	192
Svensk skattesats på 20,6 % (2020: 21,4 %)	-70	-47	-41
Skatteeffekt från andel i resultat från intresseföretag	1	-	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-3	-1	-1
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-	2	1
<b>Årets redovisade skattekostnad</b>	<b>-72</b>	<b>-46</b>	<b>-41</b>

**NOT 14. AVVECKLAD VERKSAMHET**

Den 24 november 2021, beslutades på extra bolagsstämma om sakutdelning av Mähler International AB, vilka stod för 10 procent av koncernens verksamhet. Utdelningen skedde för att renodla verksamheten. Detaljer gällande tillgångar och skulder som avyttrades, och beräkningen av vinsten eller förlusten av avyttringen redovisas nedan.

Resultatet från den avvecklade verksamheten, vilket har inkluderats i resultatraden årets resultat från avvecklad verksamhet specificeras nedan:

MSEK	2021	2020	2019
Nettoomsättning	137	137	149
Kostnader	-127	-134	-138
<b>Resultat före skatt</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>11</b>
Inkomstskatt	-2	-1	-3
Vinst vid avyttring av avvecklad verksamhet	36	-	-
<b>Resultat från avvecklad verksamhet efter skatt</b>	<b>44</b>	<b>2</b>	<b>8</b>

Under året har Mähler International AB bidragit med 16 MSEK (2020: 2 MSEK, 2019: -12 MSEK) till koncernens operationella kassaflöde, betalat 1 MSEK (2020: -13 MSEK, 2019: -13 MSEK) hänförligt till investeringsverksamheten.

Finansieringsverksamheten har bidragit med 17 MSEK (2020: 11 MSEK, 2019: 33 MSEK).

Under året har koncernen delat ut 100 procent utav sitt innehav i Mähler International AB. I enlighet med IFRIC 17 har i koncernen en omvärdering av Mähler International AB gjorts vilket resulterat i en positiv effekt om 36 MSEK.

**NOT 15. RÖRELSENS KOSTNADER**

Kostnader fördelat på kostnadslag specificeras nedan:

MSEK	2021	2020	2019
Nettot av valutakursförluster/(vinster)	12	-4	-2
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-20	-19	-16
Avskrivning på nyttjanderätter	-11	-11	-9
Ersättning till anställda	-197	-175	-175
<b>Totalt</b>	<b>-216</b>	<b>-209</b>	<b>-202</b>

**NOT 16. GOODWILL**

Anskaffningsvärde	MSEK
Per 1 januari 2019	2
Per 31 december 2019	2
Per 1 januari 2020	2
Redovisade vid förvärv av dotterföretag	18
Per 31 december 2020	20
Per 31 december 2021	20

**Akkumulerade nedskrivningar**

Per 1 januari 2019	-
Per 31 december 2019	-
Per 1 januari 2020	-
Per 31 december 2020	-
Per 31 december 2021	-

**Redovisat värde**

Per 31 december 2021	20
Per 31 december 2020	20
Per 31 december 2019	2
Per 1 januari 2019	2

Redovisat värde av goodwill har allokerats till kassagenererande enhet enligt följande:

MSEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Produktionsbolaget:				
e-Component				
Sweden AB	19	19	1	1
Norden	1	1	1	1
<b>Totalt</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

Nedskrivningsbehovet provas en gång per år och när det finns tecken på nedskrivningsbehov. Goodwill provas för nedskrivning per kassagenererande enhet. Återvinningsvärdet för kassagenererande enhet har bestämts utifrån nyttjandevärdet i engcons värderingsmodell. Denna modell är baserad på det framtida kassaflödet med en prognosperiod av fem år. Prognosen utgår från affärsplanen, med beaktande av egenskaperna och utvecklingen av dessa marknader för slutanvändarna, på grundval av både interna och externa källor, och utgörande av företagsledningens bästa bedömning och uppskattningar. De parametrar som används för beräkna det framtida kassaflödet är intäktsutvecklingen och bruttomarginal, kostnadseffektivitet, samt effektivitet i kapitalutnyttjande inklusive planering i investeringar och mål för rörelsekapital.

engcons vägda genomsnittliga kapitalkostnad (WACC) var 16,45 procent (16,45 procent). Den riskfria räntan som har använts är 1 procent (1 procent) samma riskfria ränta har använts för samtliga kassagenererande enheter eftersom de har samma organisation, struktur och kundbas. För perioden efter fem år bedöms tillväxten till 2 procent (2 procent).

Under 2021 översteg det prognosticerade värdet det redovisade värdet och ingen nedskrivning gjordes. engcon gjorde också en känslighetsanalys för de viktigaste parametrar som inte ger upphov till något nedskrivningsbehov.

**NOT 17. ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR**

MSEK	Balanserade utvecklingsutgifter	Övrigt	Total
<b>Anskaffningsvärde</b>			
Per 1 januari 2019			24
Omklassificeringar	13	11	1
Investeringar	5	-4	1
Per 31 december 2019	-	1	1
Per 1 januari 2020	18	8	26
Omklassificeringar	18	8	-
Per 31 december 2020	1	-1	26
Per 1 januari 2021	19	7	26
Avyttringar och utträngning	19	7	-12
Per 31 december 2021	-11	-1	14
<b>Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar</b>			
Per 1 januari 2019	-12	-6	-18
Avskrivningar	-1		-1
Per 31 december 2019	-13	-6	-19
Per 1 januari 2020	-13	-6	-19
Avskrivningar	-1		-1
Per 31 december 2020	-14	-6	-20
Per 1 januari 2021	-14	-6	-20
Avyttringar och utträngning	6		6
Per 31 december 2021	-8	-6	-14
<b>Redovisat värde</b>			
Per 31 december 2021	-	-	-
Per 31 december 2020	5	1	6
Per 31 december 2019	5	2	7
Per 1 januari 2019	1	5	6

Övrigt består av patent, varumärken och licenser och skrivs av över deras bedömda nyttjandeperiod vilket är i genomsnitt 5–10 år.

**NOT 18. LEASING (KONCERNEN SOM LEASETAGARE)**

MSEK	Maskiner och utrustning			Total
	Byggnader	Bilar		
<b>Anskaffningsvärde:</b>				
<b>Per 1 januari 2019</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>32</b>
Nyanskaffningar	4	-	9	13
Omvärderingar	1	-	-0	1
<b>Per 31 december 2019</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>46</b>
Nyanskaffningar	11	2	8	21
Omvärderingar	-	-	3	3
<b>Per 31 december 2020</b>	<b>37</b>	<b>2</b>	<b>31</b>	<b>70</b>
Nyanskaffningar	13	-	10	23
Avyttringar	-	-	-6	-6
<b>Per 31 december 2021</b>	<b>50</b>	<b>2</b>	<b>35</b>	<b>87</b>
<b>Ackumulerade avskrivningar:</b>				
<b>Per 1 januari 2019</b>	<b>-3</b>	<b>-</b>	<b>-4</b>	<b>-7</b>
Årets avskrivningar	-4	-	-4	-8
<b>Per 31 december 2019</b>	<b>-7</b>	<b>-</b>	<b>-8</b>	<b>-15</b>
Årets avskrivningar	-5	-	-6	-11
<b>Per 31 december 2020</b>	<b>-12</b>	<b>-</b>	<b>-14</b>	<b>-26</b>
Årets avskrivningar	-5	-	-7	-12
<b>Per 31 december 2021</b>	<b>-17</b>	<b>-</b>	<b>-21</b>	<b>-38</b>
<b>Redovisat värde</b>				
Per 31 december 2021	33	2	14	49
Per 31 december 2020	25	2	17	44
Per 31 december 2019	19	-	12	31
Per 1 januari 2019	14	-	6	25

Koncernen leasar ett flertal tillgångar såsom byggnader, maskiner och bilar. Den genomsnittliga leasingperioden är fem år (2020: fem år).

Koncernen har en option att köpa en del av maskinerna för det nominella beloppet vid slutet av leasingperioden.

Koncernens åtaganden säkerställs genom leasegivarens äganderätt till underliggande tillgångar hållna under leasingavtal.

Uppskattningsvis en femtedel av leasingavtalen för byggnader och maskiner löpte ut under innevarande räkenskapsår. De utgångna leasingavtalen ersattes med nya leasingavtal för de identiska underliggande tillgångarna. Detta har resulterat i en ökning av nyttjanderätter om 5 MSEK under 2021 (2020: 13 MSEK).

En löptidsanalys utav leasingkulden presenteras i not 32.

MSEK	2021	2020	2019
<b>Belopp redovisade i resultatet</b>			
Avskrivningar på nyttjanderätter	-11	-11	-9
Räntekostnader för leasingkulder	-1	-1	-
Kostnader som avser korttidsleasingavtal	-	-	-
Kostnader som avser leasing av tillgångar av lågt värde	-2	-2	-2
Kostnader som avser variabla leasingavgifter som inte inkluderas i värderingen av leasingkulder	-2	-1	-4

Det totala kassautflödet för leasingavtal uppgår till -11 MSEK (2020: 13 MSEK, 2019: -9 MSEK).



## NOT 19. MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

MSEK	Byggnader och mark	Maskiner	Inventarier	Pågående nyanläggningar och förskott	Total
<b>Anskaffningsvärde</b>					
Per 1 januari 2019	88	45	30	53	216
Investeringar	–	18	8	10	36
Rörelseförvärv	–	–	–	–	–
Omklassificeringar	11	48	–	–59	–
Valutakursdifferenser	–	–	–	–	–
Avyttringar och utrangering	–	–3	–2	–	–5
Per 31 december 2019	99	108	36	4	247
Per 1 januari 2020	99	108	36	4	247
Investeringar	2	15	7	17	41
Rörelseförvärv	1	32	3	–	36
Omklassificeringar	12	–3	–	–12	–3
Valutakursdifferenser	–	–	–	–	–
Avyttringar och utrangering	–	–1	–3	–	–4
Per 31 december 2020	114	151	43	9	317
Per 1 januari 2021	114	151	43	9	317
Investeringar	2	6	7	–	15
Rörelseförvärv	–	–	–	–	–
Omklassificeringar	–	–	–	–4	–4
Valutakursdifferenser	–	2	–4	–	–2
Avyttringar och utrangering	–15	–37	–3	–	–55
Per 31 december 2021	101	122	43	5	271
<b>Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar</b>					
Per 1 januari 2019	–31	–22	–18	–	–71
Avskrivningar	–3	–10	–4	–	–17
Nedskrivningar	–	–	–	–	–
Omklassificeringar	–	–	1	–	1
Valutakursdifferenser	–	–	–	–	–
Avyttringar och utrangering	–	2	1	–	3
Per 31 december 2019	–34	–30	–20	–	–84
Per 1 januari 2020	–34	–30	–20	–	–84
Avskrivningar	–3	–13	–7	–	–23
Nedskrivningar	–	–	–	–	–
Omklassificeringar	–	1	–	–	1
Rörelseförvärv	–1	–24	–2	–	–27
Valutakursdifferenser	–	–	–	–	–
Avyttringar och utrangering	–	–	1	–	1
Per 31 december 2020	–38	–66	–28	–	–132
Per 1 januari 2021	–38	–66	–28	–	–132
Avskrivningar	–38	–66	–28	–	–132
Nedskrivningar	–3	–10	–2	–	–15
Omklassificeringar	–	–	–	–	–
Valutakursdifferenser	14	8	3	–	25
Avyttringar och utrangering	–	–	–	–	–
Per 31 december 2021	–27	–68	–27	–	–122
<b>Redovisat värde</b>					
Per 31 december 2021	74	54	16	5	149
Per 31 december 2020	76	85	15	9	185
Per 31 december 2019	65	78	16	4	163
Per 1 januari 2019	57	23	12	53	145

## Tillgångar ställda som säkerhet

Byggnader och mark med ett redovisat värde om 70 MSEK (2020: 69 MSEK) har använts som säkerhet i samband med upptagande av lån i koncernen. Koncernen får inte använda dessa tillgångar som säkerheter vid upptagning av nya lån eller sälja dessa tillgångar till ett annat företag.

**NOT 20. INTRESSEFÖRETAG****Detaljer om väsentliga intresseföretag**

Detaljer om koncernens väsentliga intresseföretag i slutet av rapporteringsperioden specificeras nedan:

2019	Land	Tillgångar	Skulder	Eget kapital	Intäkter	Andel, %
Drivex AB	Sverige	103,5	65,9	37,6	63,8	20%
e-Component i Sweden AB	Sverige	44,4	29,8	14,6	90,7	20%
2020						
Drivex AB	Sverige	101,6	61	40,6	98,1	20%
e-Component i Sweden AB	Sverige	50,9	36,1	14,7	84,5	20%

Intresseföretag redovisas genom att använda kapitalandelsmetoden i de konsoliderade finansiella rapporterna för vilka redovisningsprinciperna framgår i not 3. Erhållen utdelning från intresseföretagen nedan representeras av det faktiskt utdelade beloppet och såldes erhållit av koncernen. Den övriga sammanfattande informationen som föregår avstämningen av koncernens redovisade värde representerar belopp inkluderade i intresseföretagets finansiella rapporter enligt IFRS, och inte koncernens andel av dessa belopp, även om de justerats för att reflektera det verkliga värdet vid förvärvet eller för att harmonisera redovisningsprinciper.

Sammanfattad finansiell information för respektive väsentligt intresseföretag inom koncernen specificeras nedan. Den sammanfattade finansiella informationen presenterad nedan är belopp i varje intresseföretags finansiella rapporter upprättade i enlighet med IFRS.

**Andelar i intresseföretag**

MSEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
<b>Vid årets början</b>	<b>14</b>	<b>17</b>	<b>19</b>	<b>14</b>
Årets resultat efter skatt	–	1	4	6
Utdelning	–	–	–6	–
Avyttring	–14	–4	–	–
<b>Vid årets slut</b>	<b>–</b>	<b>14</b>	<b>17</b>	<b>19</b>

**NOT 21. UPPSKJUTEN SKATT**

Följande är de mest väsentliga uppskjutna skatteskulderna och uppskjutna skattefordringarna som redovisas av koncernen och förändringar av dessa poster under innevarande och föregående rapportperiod:

MSEK	Materiella anläggnings-tillgångar	Varulager	Övrigt	Total
Per 1 januari 2019	–5	2	–	–3
Redovisat i resultatet	–6	3	–	–3
Per 1 januari 2020	–11	5	–	–6
Redovisat i resultatet	–8	–2	–	–10
Per 1 januari 2021	–19	3	–	–16
Redovisat i resultatet	12	5	1	18
Per 31 december 2021	–7	8	1	2

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder ska nettoredo visas endast då det föreligger en legal rätt att kvitta aktuella skattefordringar mot aktuella skatteskulder, och de uppskjutna skattefordringarna och de uppskjutna skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av samma skattemyndighet och avser kvitta aktuella skatteskulder och skattefordringar genom nettobetaling. Följande uppställning visar uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder redovisade i rapport över finansiell ställning:

MSEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Uppskjutna skatteskulder	–9	–19	–11	–5
Uppskjutna skattefordringar	11	3	5	2
<b>Totalt</b>	<b>2</b>	<b>–16</b>	<b>–6</b>	<b>–3</b>

Per rapportperiodens utgång har koncernen utnyttjade skattemässiga underskottsavdrag med 52 MSEK (53 MSEK). Underskotten avser verksamheter i utländska dotterbolag. Någon uppskjuten skattefordran redovisas ej då osäkerhet råder kring möjligheten att nyttja underskotten.

**NOT 22. VARULAGER**

MSEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Råvaror	165	87	121	119
Produkter i arbete	6	13	13	16
Färdiga varor	132	118	86	64
<b>Totalt</b>	<b>303</b>	<b>218</b>	<b>220</b>	<b>199</b>

**NOT 23. KUNDFORDRINGAR**

MSEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Kundfordringar ej förfallet	191	165	137	137
Kundfordringar 1–30 dagar	9	9	8	10
Kundfordringar 31–60 dagar	2	2	3	0
Kundfordringar 61–90 dagar	2	1	1	3
Kundfordringar 91–dagar	4	5	5	3
<b>Totalt</b>	<b>208</b>	<b>182</b>	<b>154</b>	<b>153</b>

**Kundfordringar**

Genomsnittlig period för försäljning är 60 dagar. Ingen ränta appliceras på utestående kundfordringar. Koncernen värderar reserveringar till ett belopp som motsvarar förväntade kreditförluster för återstående löptid.

Kundfordringarnas kreditreservering beräknas med en matris som utgår ifrån historiska förluster. De historiska förlusterna beräknas och justeras för framåtblickande och nuvarande faktorer.

Bedömningen på balansdagen leder till att reserven för 2021 blir helt oväsentlig och därmed inte redovisas. Bedömningen följs upp löpande och skulle förändringar i historik eller andra faktorer leda till ökad risk omprövas bedömningen.

Det har inte skett några förändringar i beräkningsteknik eller signifikanta antagande under rapporteringsperioden. Koncernen skriver bort en kundfordran när det finns information som indikerar att kunden är i allvarliga ekonomiska svårigheter och det inte finns rimliga utsikter till återhämtning, tex. när kunden har ställts under likvidation eller har inlett konkursförfaranden eller när kundfordringarna är förfallna över två år, beroende på vad som inträffat tidigare. Inga av de kundfordringar som har skrivits bort omfattas av återvinningsaktiviteter.

**NOT 24. ÖVRIGA FORDRINGAR**

MSEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Momsfordran	12	17	10	11
Behållning på skattekonto	8	6	6	9
Övrigt	4	2	11	15
<b>Totalt</b>	<b>24</b>	<b>25</b>	<b>27</b>	<b>35</b>

**NOT 25. FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER**

MSEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Övriga förutbetalda kostnader	22	12	10	10
<b>Totalt</b>	<b>22</b>	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>10</b>

**NOT 26. AKTIEKAPITAL****Stamaktier**

Antal	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Beslutat antal aktier: 10 762 st stamaktier om 100 SEK vardera	10 762	10 762	10 762	10 762
Emitterade och fullt betalda aktier: Split om 14 000:1	150 657 238	–	–	–
Per 31 december 150 668 000 stamaktier om 0,14 SEK vardera	<b>150 668 000</b>	<b>10 762</b>	<b>10 762</b>	<b>10 762</b>

**Preferensaktier**

Antal	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Beslutat antal aktier:	80	80	80	80
Emitterade och fullt betalda preferensaktier: Split om 14 000:1	1 119 920	–	–	–
Per 31 december 1 120 000 preferensaktier om 0,14 SEK vardera	<b>1 120 000</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>80</b>

**Totalt**

Antal	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Beslutat antal aktier: 10 842 aktier om 100 SEK vardera	10 842	10 842	10 842	10 842
Emitterade och fullt betalda aktier: Split om 14 000:1	151 777 158	–	–	–
Per 31 december 151 788 000 aktier om 0,14 SEK vardera	<b>151 777 158</b>	<b>10 842</b>	<b>10 842</b>	<b>10 842</b>

Bolaget har totalt 35 344 778 aktier av serie A som motsvarar 353 447 780 röster och 116 443 222 aktier av serie B som motsvarar 116 443 222 röster. Aktiernas kvotvärde uppgår till 0,14 SEK.

**NOT 27. ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL**

MSEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Per 1 januari	–	–	–
Personaloptionsprogram	6	–	–
Transaktionskostnader vid emission	–	–	–
<b>Per 31 december</b>	<b>6</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

**NOT 28. OMRÄKNINGSRESERV**

MSEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Per 1 januari	–8	1	1
Valutakursdifferens vid omräkning av nettotillgångar i utländska verksamheter	12	–9	–
<b>Per 31 december</b>	<b>4</b>	<b>–8</b>	<b>1</b>

**NOT 29. BALANSERADE VINSTMEDEL**

MSEK	
<b>Balans per 1 januari 2019</b>	<b>361</b>
Betalad utdelning	–91
Årets resultat	150
<b>Balans per 1 januari 2020</b>	<b>420</b>
Betalad utdelning	–50
Årets resultat	163
Årets totalresultat	4
<b>Balans per 1 januari 2021</b>	<b>538</b>
Betalad utdelning	–241
Årets resultat	293
Årets totalresultat	–10
Fondemission	–20
<b>Balans per 31 december 2021</b>	<b>560</b>

**NOT 30. INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE**

Finansiell information i sammandrag för varje av koncernens dotterföretag där det finns ett innehav utan bestämmande inflyttande av väsentlig betydelse specificeras nedan. Den finansiella informationen som presenteras nedan är belopp före koncernelimineringar.

**Mähler International AB**

MSEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Omsättningstillgångar	–	101	88
Nyttjanderätter	–	5	4
Anläggningstillgångar	–	35	27
Kortfristiga skulder	–	34	29
Leasingskulder	–	5	4
Långfristiga skulder	–	60	44

Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare	–	29	28
Innehav utan bestämmande inflyttande	–	14	13

MSEK	2021	2020	2019
Intäkter	–	138	149
Kostnader	–	–136	–141
Årets resultat	–	2	8
Årets resultat hänförligt till moderföretagets ägare	–	1	5
Årets resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflyttande	–	1	3
Årets resultat	–	2	8

Totalresultat hänförligt till moderföretagets ägare	–	1	5
Totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflyttande	–	1	3
Totalresultat	–	2	8

Kassaflöde netto (utflöde) från den löpande verksamheten	–	3	–12
Kassaflöde netto (utflöde) från investeringsverksamheten	–	–13	–13
Kassaflöde netto (utflöde) från finansieringsverksamheten	–	10	24
Kassaflöde netto (utflöde)	–	–	–1

**engcon Component AB**

MSEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Omsättningstillgångar	50	34	–
Anläggningstillgångar	31	33	–
Kortfristiga skulder	37	26	–
Långfristiga skulder	22	37	–
Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare	11	2	–
Innehav utan bestämmande inflyttande	11	1	–

MSEK	2021	2020	2019
Intäkter	149	82	–
Kostnader	–130	–79	–
Årets resultat	19	3	–
Årets resultat hänförligt till moderföretagets ägare	10	2	–
Årets resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflyttande	9	1	–
Årets resultat	19	3	–
Totalresultat hänförligt till moderföretagets ägare	10	2	–
Totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflyttande	9	1	–
Totalresultat	19	3	–
Kassaflöde netto (utflöde) från den löpande verksamheten	26	3	–
Kassaflöde netto (utflöde) från investeringsverksamheten	–1	–30	–
Kassaflöde netto (utflöde) från finansieringsverksamheten	–26	21	–
Kassaflöde netto (utflöde)	–1	–6	–

**Total**

MSEK	
Balans per 1 januari 2019	20
Andel av årets resultat	9
Betalad utdelning	–8
Balans per 1 januari 2020	21
Andel av årets resultat	9
Balans per 1 januari 2021	30
Andel av årets resultat	21
Betalad utdelning	–18
Innehav utan bestämmande inflyttande hänförligt till avyttring av Mähler International AB (se not 14)	–11
Balans per 31 december 2021	22

**NOT 31. UPPLÅNING**

MSEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Upplåning med ställda säkerheter till upplupet anskaffningsvärde	–	–	–	–
Banklån	75	97	68	75
	75	97	68	75
Långfristiga	8	12	–	–
Kortfristiga	67	85	68	75

De vägda genomsnittliga räntorna som betalades under året var följande:

%	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Banklån	1,23	1,29	1,83

**NOT 32. LEASINGSKULDER**

MSEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
<b>Löptidsanalys</b>				
Inom 1 år	-11	-11	-8	-7
1-5 år	-24	-21	-16	-13
Senare än 5 år	-12	-9	-7	-5
<b>Totalt</b>	<b>-47</b>	<b>-41</b>	<b>-31</b>	<b>-25</b>
<b>Klassificeras som:</b>				
Långfristiga skulder	-36	-30	-23	-18
Kortfristiga skulder	-11	-11	-8	-7
<b>Totalt</b>	<b>-47</b>	<b>-41</b>	<b>-31</b>	<b>-25</b>

Koncernen är inte exponerad för någon väsentlig likviditetsrisk till följd av leasingkuldena. Leasingkuldena följs upp av koncernens CFO eller av den CFO utser.

**NOT 33. AVSÄTTNING PRODUKTGARANTI**

	MSEK
<b>Per 1 januari 2019</b>	<b>16</b>
Gjorda avsättningar	35
Utnyttjande avsättningar	-33
<b>Per 31 december 2019</b>	<b>18</b>
Gjorda avsättningar	36
Utnyttjande avsättningar	-33
<b>Per 31 december 2020</b>	<b>21</b>
Gjorda avsättningar	30
Utnyttjande avsättningar	-28
<b>Per 31 december 2021</b>	<b>23</b>

**NOT 34. LEVERANTÖRSSKULDER**

Leverantörsskulder består huvudsakligen av utestående belopp för inköp och löpande kostnader. Den genomsnittliga kreditperioden för inköp är 30 dagar. De flesta leverantörer debiterar ingen ränta på leverantörsskuldena under de första 30 dagarna från fakturadatum. Därefter debiteras räntor på de utestående beloppen till olika räntor. Koncernen har policyer för finansiell riskhantering för att säkerställa att alla skulder betalas inom de förutbestämda kreditvillkoren. Företagsledningen anser att det redovisade värdet på leverantörsskulder motsvarar deras verkliga värde.

**NOT 35. ÖVRIGA SKULDER**

MSEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Källskatt och sociala avgifter	8	7	7	7
Moms	22	22	18	11
Övrigt	4	-	1	-
<b>Totalt</b>	<b>34</b>	<b>29</b>	<b>26</b>	<b>18</b>

**NOT 36. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER**

MSEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
<b>Förutbetalda intäkter</b>				
Förutbetalda intäkter	-	2	2	2
Upplupna löner	18	19	18	15
Upplupna sociala avgifter	7	6	5	6
Övriga upplupna kostnader	41	21	21	11
<b>Totalt</b>	<b>66</b>	<b>48</b>	<b>46</b>	<b>34</b>

**NOT 37. NOTER TILL RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN**

MSEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Kassa och bank	228	209	64	69
<b>Totalt</b>	<b>228</b>	<b>209</b>	<b>64</b>	<b>69</b>

Kassa och bank består av kassa och kortfristiga banktillgodohavanden med en löptid på tre månader eller mindre, efter avdrag för utestående checkräkningskrediter. Det redovisade värdet av dessa tillgångar uppgår i allt väsentligt till verkligt värde. Likvida medel vid rapportperiodens slut som framgår av det konsoliderade kassaflödet kan stämmas av med posterna i rapporten över finansiell ställning som visas ovan. Det redovisade värdet av dessa tillgångar är ungefär lika med dess verkliga värde. Likvida medel vid rapportperiodens slut som framgår av det konsoliderade kassaflödet kan stämmas av med posterna i rapporten över finansiell ställning som visas ovan.

**Transaktioner som inte medför betalningar**

Förvärv av inventarier och verktyg under året uppgår till 21 MSEK, finansierades via nya leasingavtal.

**Förändring i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten**

Tabellen nedan visar förändringarna i koncernens skulder hänförliga till finansieringsverksamheten, vilket inkluderar både förändringar hänförliga till kassaflöden och förändringar som inte påverkar kassaflöden. Skulder hänförliga till finansieringsverksamheten är skulder för vilka kassaflödena har klassificerats, eller för vilka framtida kassaflöden kommer att klassificeras, som kassaflöden från finansieringsverksamheten i rapporten över kassaflöden.

MSEK	2021-01-01	Kassaflöde från finansiering (i)	Förvärv av dotterföretag	Försäljning av dotterföretag	Nya leasingavtal	Andra förändringar (ii)	2021-12-31
Banklån (not 31)	97	-22	-	-	-	-	75
Leasingskulder (not 32)	41	-	-	-	6	-	47
Totala skulder från finansieringsverksamheten	138	-22	-	-	6	-	122

MSEK	2020-01-01	Kassaflöde från finansiering (i)	Förvärv av dotterföretag	Försäljning av dotterföretag	Nya leasingavtal	Andra förändringar (ii)	2020-12-31
Banklån (not 31)	68	29	-	-	-	-	97
Leasingskulder (not 32)	31	-	-	-	10	-	41
Totala skulder från finansieringsverksamheten	99	29	-	-	10	-	138

**HISTORISK FINANSIELL INFORMATION**

MSEK	2019-01-01	Kassaflöde från finansiering (i)	Förvärv av dotterföretag	Försäljning av dotterföretag	Nya leasingavtal	Andra förändringar (ii)	2019-12-31
Banklån (not 31)	75	-7	-	-	-	-	68
Leasingskulder (not 32)	25	-	-	-	6	-	31
Totala skulder från finansieringsverksamheten	100	-7	-	-	6	-	99

(i) Kassaflöden från banklån, lån från närstående parter och andra lån utgör nettot av likvid från upplåning och återbetalningar av upplåning i rapporten över kassaflöden.

(ii) Andra förändringar inkluderar upplupen ränta och betalningar.

**NOT 38. STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE**

MSEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
<b>Ställda säkerheter</b>				
Fastighetsinteckningar	19	31	16	27
Företagsinteckningar	36	76	59	70
Pantsatta aktier i koncernföretag	-	17	15	14
<b>Totalt</b>	<b>55</b>	<b>124</b>	<b>90</b>	<b>111</b>
<b>Eventualförpliktelser</b>				
Borgensförbindelse	4	4	4	4
Övriga eventualförpliktelser	-	4	1	1
<b>Totalt</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

**NOT 39. FINANSIELLA INSTRUMENT**
**(a) Klasser och kategorier av finansiella instrument och deras verkliga värde**

Verkligt värde hierarkinivåer 1 till 3 baseras på i vilken grad verkligt värde är observerbart:

- Nivå 1 innebär noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder som företaget har tillgång till vid värderingstidpunkten;

- Nivå 2 innebär indata än noterade priser som ingår i nivå 1 och som är observerbara för tillgången eller skulden, antingen direkt (d.v.s. som priser) eller indirekt (d.v.s. härledda från priser); och
- Nivå 3 värderingar innebär indata som inte är baserade på observerbara marknadsdata (icke observerbara indata) eller på egna antaganden.

	Redovisat värde				Verkligt värde			
	Finansiella tillgångar		Finansiella skulder		Nivå			Summa
	VVRR	Upplupet anskaffningsvärde	VVRR	Upplupet anskaffningsvärde	1	2	3	
<b>2021-12-31</b>								
Kassa och bank (not 37)	-	228	-	-	-	228	-	228
Långfristiga fordringar	5	-	-	-	-	5	-	5
Kortfristiga fordringar	-	49	-	-	-	49	-	49
Kundfordringar och andra finansiella fordringar	-	208	-	-	-	208	-	208
Upplupna intäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivat med positiva marknadsvärden	-	-	-	-	-	-	-	-
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	75	-	75	-	75
Leasingskulder (not 32)	-	-	-	47	-	47	-	47
Leverantörsskulder och andra finansiella skulder	-	-	-	255	-	255	-	255

	Redovisat värde				Verkligt värde			
	Finansiella tillgångar		Finansiella skulder		Nivå			Summa
	VVRR	Upplupet anskaffningsvärde	VVRR	Upplupet anskaffningsvärde	1	2	3	
<b>2020-12-31</b>								
Kassa och bank (not 37)	-	209	-	-	-	209	-	209
Långfristiga fordringar	23	-	-	-	-	23	-	23
Kortfristiga fordringar	-	37	-	-	-	37	-	37
Kundfordringar och andra finansiella fordringar	-	182	-	-	-	182	-	182
Derivat med positiva marknadsvärden	1	-	-	-	1	-	-	1
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	97	-	97	-	97
Leasingskulder (not 32)	-	-	-	41	-	41	-	41
Leverantörsskulder och andra finansiella skulder	-	-	-	189	-	189	-	189

	Redovisat värde				Verkligt värde			
	Finansiella tillgångar		Finansiella skulder		Nivå			
	VVRR	Upplupet anskaffnings- värde	VVRR	Upplupet anskaffnings- värde	1	2	3	Summa
<b>2019-12-31</b>								
Kassa och bank (not 37)	-	64	-	-	-	64	-	64
Långfristiga fordringar	27	-	-	-	-	27	-	27
Kortfristiga fordringar	-	49	-	-	-	49	-	49
Kundfordringar och andra finansiella fordringar	-	154	-	-	-	154	-	154
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	68	-	68	-	68
Leasingskulder (not 32)	-	-	-	31	-	31	-	31
Leverantörsskulder och andra finansiella skulder	-	-	-	150	-	150	-	150

	Redovisat värde				Verkligt värde			
	Finansiella tillgångar		Finansiella skulder		Nivå			
	VVRR	Upplupet anskaffnings- värde	VVRR	Upplupet anskaffnings- värde	1	2	3	Summa
<b>2019-01-01</b>								
Kassa och bank (not 37)	-	69	-	-	-	69	-	69
Långfristiga fordringar	26	-	-	-	-	26	-	26
Kortfristiga fordringar	-	48	-	-	-	48	-	48
Kundfordringar och andra finansiella fordringar	-	153	-	-	-	153	-	153
Derivat med positiva marknadsvärden	4	-	-	-	4	-	-	4
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	75	-	75	-	75
Leasingskulder (not 32)	-	-	-	25	-	25	-	25
Leverantörsskulder och andra finansiella skulder	-	-	-	169	-	169	-	169
Derivat med negativa marknadsvärden	-	-	5	-	5	-	-	5

**(a)(i) Verkligt värde på koncernens finansiella instrument som värderas till verkligt värde på återkommande basis**

*Fordringar värderade till verkligt värde*

Bolaget innehar en lånefordran till en fransk motpart som inte endast innebär kontraktssnliga kassaflöden i form av återbetalning och ränta och därmed kategoriseras till verkligt värde via resultatet. Lånet kommer dock att återbetalas. Instrumentet är att betrakta som nivå 2 då värderas genom beräkning av diskonterade kassaflöden med ränta och kreditmarginal per balansdagen.

*Derivat*

Bolaget har valutaterminer vilka värderas till verkligt värde i nivå 2 via resultatet. Värderingstekniken är diskontering av kontraktssnliga kassaflöden med ränta och valuta på balansdagen. Inga överföringar mellan nivå 1 och 2 har skett under det aktuella eller tidigare året.

**(a)(ii) Verkligt värde på finansiella tillgångar och finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde (men upplysningar om verkligt värde krävs)**

Bolaget bedömer att redovisat värde är en god approximation av verkligt värde för samtliga finansiella instrument.

*(b) Riskhanteringsstrategi*

Koncernens CFO ansvarar för riskhanteringen. Dessa risker omfattar marknadsrisk (inklusive valutarisk, ränterisk och övriga prisrisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernen strävar efter att minimera effekterna av dessa risker. För valutarisk används valutaterminer för att säkra transaktionsexponering vid försäljning och inköp, se nedan under Valutaterminer. CFO rapporterar till styrelsen.

*(c) Marknadsrisk*

Koncernens verksamhet utsätts främst för finansiella risker i förändringar i valutakurser och räntesatser (se nedan). Det har inte skett någon förändring i vilka risker koncernen exponeras för eller hur dessa risker hanteras och mäts.

*(c)(i) Valutariskhantering*

Koncernens externa transaktionsexponering är oväsentlig då den absoluta majoriteten av transaktionerna sker i respektive bolags funktionella valuta. Den interna transaktionsexponering som uppstår vid koncernintern försäljning och inköp i utländsk valuta hanteras med valutaterminskontrakt.

Omräkningsexponering uppstår för koncernen då dotterbolag med utländska valutor konsolideras in i koncernen. De väsentliga exponeringarna är 6 MEUR (9 MEUR) och 11 MDKK (16 MDKK) och om SEK förändras med 10 procent mot båda skulle övrigt totalresultat påverkas med 7 MSEK (11 MSEK).

*Valutaterminer*

Koncernen ingår valutaterminskontrakt för att hantera valutarisken som härrör sig från transaktionseffekten av koncernintern försäljning och inköp i utländsk valuta.

*Känslighetsanalys*

Valutaterminernas nominella belopp är 20 MEUR och 85 MDKK och deras marknadsvärden uppgår till 566 TSEK. En förändring på 10 procent i SEK ger en resultatteffekt på 56 TSEK.

*(c)(ii) Ränteriskhantering*

Koncernen är exponerad för ränterisk i sin upplåning som i allt väsentligt har en räntebas på tremånaders STIBOR. Koncernens totala exponering för ränterisk uppgår till 228 MSEK på finansiella tillgångar och 75 MSEK på finansiella skulder. Snitträntan är 1,2 procent och durationen på balansdagen är tolv månader/år. För detaljer se upplåning not 31.

*Ränterisk känslighetsanalys*

Känslighetsanalyserna nedan har fastställts baserat på exponeringen för räntesatser för finansiella tillgångar och skulder vid rapporteringsdagen. För skulder med rörlig ränta utarbetas analysen under förutsättning att det utestående beloppet på balansdagen var utestående för hela året.

- Om räntorna hade varit 1 procent högre/lägre och alla andra variabler hölls konstant, skulle koncernens räntekostnader ha varit 1 MSEK högre/lägre och ränteutgåendet ha varit 2 MSEK högre/lägre.

## HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

### (a) Kreditriskhantering

Redovisningsprinciperna beskriver koncernens maximala exponering för kreditrisk och de värderingsgrunder som används för att bestämma förväntade kreditförluster.

För den operativa kreditrisken hanteras frågan inom försäljningsavdelningen. Innan en ny kund godkänns används ett externt kreditbedömningssystem för att bedöma den potentiella kundens kreditkvalitet och definierar kreditlimiter för kunden. Kundens limiter och betyg granskas och godkänns två gånger per år av riskhanteringskommittén. 80 procent av kundfordringarna har det bästa kreditbetyg som kan hänföras till det externa kreditbetygssystem som används av koncernen.

Kreditgodkännanden och andra övervakningsprocesser finns också för att säkerställa att uppföljningsåtgärder vidtas för att återkräva förfallna skulder. Vidare granskar koncernen återvinningsvärdet för varje kundfordring och skuldinvestering på individuell basis i slutet av rapporteringsperioden för att säkerställa att tillräckligt med underskott tas för icke återvinningsbara belopp. I detta avseende anser koncernens styrelseledamöter att koncernens kreditrisk minskar avsevärt. Kreditrisken på likvida medel är begränsad eftersom motparterna är banker med hög kreditvärdighet tilldelade av internationella kreditvärderingsinstitut. En analys av sannolikheten för fallissemang samt de utestående beloppen leder på grund av starka motparter och mycket korta löptider till att kreditreserven blir helt oväsentlig och därmed inte redovisas.

Den maximala kreditriskexponeringen uppgick till 436 MSEK per 31 december 2021 och 391 MSEK per 31 december 2020.

### (e) Likviditetsriskhantering

Ansvar för likviditetsriskhantering har delegerats av styrelsen till CFO. Koncernen hanterar kortfristig likviditetsrisk genom en reserv med outnyttjade faciliteter, likvida medel och kortfristiga tillgångar. Den långsiktiga likviditetsrisken hanteras genom att kontinuerliga prognoser och uppföljning samt genom att matcha löptidsprofilerna för finansiella tillgångar och skulder.

Koncernen har för närvarande en reserv bestående av en checkkredit om 80 MSEK med en framförhandlad möjlighet att höja den till 100 MSEK. Därtill likvida medel om 228 MSEK.

Samtidigt har koncernen nära samarbete flertal större nordiska affärsbanker och där SHB är husbank. Löpande sker avstämning med finansärer kring framtida investeringsplaner både vad gäller direktlån och leasingupplägg.

### (e)(i) Likviditetstabell

Nedanstående tabell beskriver koncernens återstående avtalsenliga löptid för dess finansiella skulder och derivat med överenskomna återbetalningsperioder. Tabellen innehåller både ränta och kassaflöden och kassaflödena är odiskonterade. I den utsträckning ränteflödena är rörlig ränta antas att STIBOR på balansdagen kvarstår under hela löptiden.

Den avtalsenliga löptiden baseras på det tidigaste datum då koncernen kan bli skyldig att betala.

MSEK	Upp till 1 månad	1–3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	1–5 år	5+ år	Summa	Redovisade värden
<b>2021-12-31</b>							
Leverantörsskulder och andra skulder	255	–	–	–	–	255	255
Leasingskulder	–	–	10	24	13	47	47
Finansiella instrument till fast ränta (nominellt)	–	–	67	8	–	75	75
Ränta på räntebärande instrument	–	–	–2	–	–	–2	–2
<b>2020-12-31</b>							
Leverantörsskulder och andra skulder	189	–	–	–	–	189	189
Leasingskulder	–	–	11	21	9	41	41
Finansiella instrument till rörlig ränta (nominal)	–	–	85	12	–	97	97
Derivat	–	–	1	–	–	1	1
Ränta på räntebärande instrument	–	–	–1	–	–	–1	–1
<b>2019-12-31</b>							
Leverantörsskulder och andra skulder	150	–	–	–	–	150	150
Leasingskulder	–	–	8	16	7	31	31
Finansiella instrument till rörlig ränta (nominal)	–	–	68	–	–	68	68
Derivat	–	–	4	–	–	4	4
Ränta på räntebärande instrument	–	–	–7	–	–	–7	–7
<b>2019-01-01</b>							
Leverantörsskulder och andra skulder	169	–	–	–	–	169	169
Leasingskulder	–	–	7	13	5	25	25
Finansiella instrument till rörlig ränta (nominal)	–	–	75	–	–	75	75
Derivat	–	–	–5	–	–	–5	–5

### (f) Kapitalriskhantering

Koncernen hanterar sitt kapital för att säkerställa att enheter i koncernen kommer att kunna fortsätta med verksamhet samt att avkastningen till aktieägarna maximeras genom optimering av kapitalstruktur. Koncernens övergripande strategi förblir oförändrad från 2020.

Koncernens kapitalstruktur består av nettoskuld (upplåning som redovisas i not 31 efter avdrag för likvida medel) och koncernens eget kapital (innefattande emitterat kapital, reserver, balanserade vinstmedel och innehav utan bestämmande inflytande).

Koncernen är inte föremål för några externa ålagda kapitalkrav.

Skulder definieras som eget kapital.

I eget kapital ingår allt kapital och reserver i koncernen som hanteras som kapital.

Skuldsättningsgraden vid årets utgång beräknas enligt följande:

MSEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Skulder	400	364	272	293
Likvida medel	228	209	64	69
Skulder – likvida medel	172	155	208	224
Eget kapital	613	561	444	384
Skuldsättningsgrad	28,1%	27,6%	46,8%	58,3%



**NOT 40. AKTIERELATERAD ERSÄTTNING**

Under 2021 beslutade styrelsen att introducera ett optionsprogram riktat till samtliga anställda i engconkoncernen. Totalt har 1 517 880 teckningsoptioner emitterats och av dessa har 1 334 785 tecknats, en teckningsoption ger rätt att teckna en aktie i engcon för ett överenskommet pris i framtiden. Teckningsoptionerna är villkorade en intjäningsperiod om fem år där optionerna intjänas med 1/5 varje år. För deltagande i detta program betalar de anställda som omfattas av programmet en premie som baseras på verkligt värde för tilldelade optioner värderade enligt Black & Scholes. För detta program redovisas således ingen kostnad under intjänandeperioden då de anställda erlagt verkligt värde.

**NOT 41. HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN**

- Från och med januari 2022 är avtalet med befintlig distributör i Norge, Uddeholm, uppsagt då engcons avsikt är att etablera egen verksamhet från 2023. Avtalet löper till och med 31 december 2022.
- Vid en extra bolagsstämma den 11 februari 2022 invaldes Annika Bäremsö, Bob Persson samt Anna Stålenbring som ledamöter i styrelsen. Annika Bäremsö valdes till styrelsens ordförande.
- I februari 2022 fattades beslut om utbyggnad av koncernens produktionsanläggning i Niepruszewo, Polen.
- Koncernens befintliga kreditfacilitet utökades i mars 2022 med 200 MSEK och uppgår totalt till 318 MSEK.
- Årsstämman den 22 mars 2022 beslutade om utdelning om 2,30 SEK per stamaktie och 3,00 SEK per preferensaktie för räkenskapsåret 2021 som utbetalades i slutet av mars. Preferensaktierna omvandlades därefter till nya aktier av serie B.
- Till följd av omvärldsläget och stigande priser på råvaror, komponenter och frakt annonserades prishöjningarna på nya ordrar till kund per den 1 januari respektive den 1 april 2022. Utöver detta har den väpnade konflikten som pågår i Ukraina sedan slutet av februari och den geopolitiska oro som råder ej haft någon påverkan på engcons verksamhet. Bolaget följer utvecklingen noggrant och de eventuella effekter den kan medföra.
- Det nyutvecklade tredje generationens tiltrotatorsystem presenteras för första gången vid den norska mässan Vei og Anlegg den 11–13 maj 2022. Tillverkningen inleds i slutet av 2022.
- Vid en extra bolagsstämma den 9 maj 2022 beslutades om en extra utdelning till aktieägare om 90 MSEK.

**NOT 42. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE**

Koncerninterna mellanhavanden och transaktioner mellan företaget och dess dotterföretag som är närstående har eliminerats vid upprättande av konsolideringen och redovisas inte i denna not.

Bolagets huvudägare Ommapo Förvaltning AB har under året levererat konsulttjänster till engcon till ett värde om 361 TSEK (2020: 396 TSEK, 2019: 307 TSEK). Samtliga transaktioner har skett till marknadsvärde.

**Ersättningen till nyckelpersoner i ledande ställning**

Ersättningen till företagsledningen som är koncernens viktigaste nyckelpersoner i ledande ställning, presenteras i not 7 Ersättningar till anställda. Dessa uppgifter avser ledningen under 2021.

**NOT 43. FASTSTÄLLANDE AV DE FINANSIELLA RAPPORTERNA**

De finansiella rapporterna har godkänts för utfärdande av styrelsen den 7 juni 2022.

**NOT 44. ÖVERGÅNG TILL IFRS**

Från och med den 1 januari 2021 upprättar engcon AB sin koncernredovisning i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee. Tidigare har engcon AB tillämpat Årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

Övergångsdatum till IFRS har fastställts till den 1 januari 2019. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas. Huvudregeln i IFRS 1 kräver att ett företag tillämpar samtliga standarder retroaktivt vid fastställandet av öppningsbalansen enligt IFRS. Detta innebär att jämförelsesiffrorna för 2019 och 2020 är omräknade enligt IFRS. Vissa undantag från den retroaktiva tillämpningen är dock tillåtna. Bolaget har valt att tillämpa följande:

**Rörelseförvärv (IFRS 3)**

Reglerna i IFRS 3 har tillämpats framåttriktat på förvärv av dotterbolag som genomförts från och med 1 januari 2019.

**Omräkningsdifferenser (IAS 21)**

Koncernen har valt att inte tillämpa reglerna i IAS 21 för ackumulerade omräkningsdifferenser vid övergångsdatum till IFRS. Istället har koncernen valt att nollställa dessa per den 1 januari 2019 för samtliga utländska verksamheter.

**Leasingavtal (IFRS 16)**

Koncernen har valt att tillämpa nedan övergångsregler vid tillämpning av IFRS 16 Leasingavtal vid övergångstidpunkten:

- Bedömningen om ett avtal, som är befintligt vid tidpunkten för övergång till IFRS, innehåller ett leasingavtal har gjorts genom tillämpning av punkterna 9–11 i IFRS 16 på dessa avtal baserat på de fakta och omständigheter som råder vid denna tidpunkt.
- Värderingen av leasingkulden vid tidpunkten för övergång till IFRS har beräknats till nuvärdet av återstående leasingavgifterna, diskonterad med engcons marginella upplåningsränta vid tidpunkten för övergång till IFRS.
- Värderingen av nyttjanderätten vid tidpunkten för övergång till IFRS har gjorts för varje enskilt avtal till ett belopp som motsvarar leasingkulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter relaterade till leasingavtalet i fråga, redovisade i rapporten över finansiell ställning omedelbart före tidpunkten för övergång till IFRS.
- Tillämpa IAS 36 på nyttjanderätter vid tidpunkten för övergång till IFRS.
- Leasingavtal som avslutas inom tolv månader räknat från tidpunkten för övergång till redovisas som korttidsleasingavtal.
- Leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde redovisas vid övergångstidpunkten som leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är till lågt värde.
- Utesluta initiala direkta utgifter från värderingen av nyttjanderätten vid tidpunkten för övergång till IFRS.
- Använda uppskattningar gjorda i efterhand vid exempelvis fastställandet av leasingperioden om avtalet innehåller möjligheter att förlänga eller säga upp leasingavtalet.

**HISTORISK FINANSIELL INFORMATION**

<b>MSEK</b>	<b>Referens</b>	<b>Tidigare tillämpade redovisnings- principer</b>	<b>Effekt vid övergång till IFRS</b>	<b>IFRS</b>
<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING 2019-01-01</b>				
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill	A	2	–	2
Övriga immateriella tillgångar		6	–	6
Nyttjanderätter	B	–	25	25
Materiella anläggningstillgångar		145	–	145
Andelar i intresseföretag och joint ventures		19	–	19
Andra långfristiga fordringar		7	–	7
Derivat	C	0	4	4
		<b>179</b>	<b>29</b>	<b>208</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		199	–	199
Kundfordringar		153	–	153
Aktuella skattefordringar		3	–	3
Övriga fordringar		35	–	35
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10	0	10
		<b>400</b>	<b>–</b>	<b>400</b>
<b>Likvida medel</b>		<b>69</b>	<b>–</b>	<b>69</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>469</b>	<b>–</b>	<b>469</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>648</b>	<b>29</b>	<b>677</b>

<b>MSEK</b>	<b>Referens</b>	<b>Tidigare tillämpade redovisnings- principer</b>	<b>Effekt vid övergång till IFRS</b>	<b>IFRS</b>
<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING 2019-01-01, FORTS.</b>				
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Aktiekapital		1	–	1
Omräkningsreserv		2	–	2
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		362	–1	361
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>365</b>	<b>–1</b>	<b>364</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		20	–	20
<b>Summa eget kapital</b>		<b>385</b>	<b>–1</b>	<b>384</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Uppskjutna skatteskulder		3	–	3
Leasingskulder	B	–	25	25
Övriga finansiella skulder		16	–	16
		<b>19</b>	<b>25</b>	<b>44</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		99	–	99
Aktuella skatteskulder		18	–	18
Upplåning		75	–	75
Derivat	C	–	5	5
Övriga skulder		18	–	18
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		34	–	34
		<b>244</b>	<b>5</b>	<b>249</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>648</b>	<b>29</b>	<b>677</b>

MSEK	Referens	Tidigare tillämpade redovisningsprinciper	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS
<b>KONCERNENS RESULTATRÄKNING 2019</b>				
Nettoomsättning		1 187	–	1 187
Kostnad för sålda varor		-742	–	-742
<b>Bruttoresultat</b>		<b>445</b>	<b>–</b>	<b>445</b>
Försäljningskostnader		-140	–	-140
Administrationskostnader		-85	–	-85
Forsknings- och utvecklingskostnader		-38	–	-38
Verkligt värde derivat	C	–	1	1
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		3	–	3
<b>Rörelseresultat</b>		<b>185</b>	<b>1</b>	<b>186</b>
Finansiella intäkter		13	–	13
Finansiella kostnader		-7	–	-7
<b>Resultat före skatt</b>		<b>191</b>	<b>1</b>	<b>192</b>
Inkomstskatt		-41	–	-41
<b>Årets resultat från kvarvarande verksamheter</b>		<b>150</b>	<b>1</b>	<b>151</b>
Avyttrad verksamhet		8	–	8
<b>Årets resultat</b>		<b>158</b>	<b>1</b>	<b>159</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare		149	1	150
Innehav utan bestämmande inflytande		9	–	9

MSEK	Referens	Tidigare tillämpade redovisningsprinciper	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS
<b>KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT 2019</b>				
<b>Årets resultat</b>		<b>158</b>	<b>1</b>	<b>158</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Poster som inte kommer att återföras till resultatet:</b>				
<b>Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen:</b>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		1	–	1
Summa poster som kan återföras till resultatet		1	–	1
<b>Årets totalresultat</b>		<b>159</b>	<b>1</b>	<b>160</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare		150	1	151
Innehav utan bestämmande inflytande		9	–	9

MSEK	Referens	Tidigare tillämpade redovisningsprinciper	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS
<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING 2019-12-31</b>				
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill	A	2	–	2
Övriga immateriella tillgångar		6	–	6
Nyttjanderätter	B	–	31	31
Materiella anläggningstillgångar		163	–	163
Andelar i intresseföretag och joint ventures		17	–	17
Andra långfristiga fordringar		9	–	9
Derivat	C	0	0	–
		<b>197</b>	<b>31</b>	<b>228</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		220	–	220
Kundfordringar		154	–	154
Aktuella skattefordringar		12	–	12
Övriga fordringar		27	–	27
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		11	0	11
		<b>424</b>	<b>–</b>	<b>424</b>
<b>Likvida medel</b>		<b>64</b>	<b>–</b>	<b>64</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>488</b>	<b>–</b>	<b>488</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>685</b>	<b>31</b>	<b>716</b>

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

MSEK	Referens	Tidigare tillämpade redovisnings- principer	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS
<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING 2019-12-31, FORTS.</b>				
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		1	–	1
Omräkningsreserv		–	–	–
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		421	1	422
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>422</b>	<b>1</b>	<b>423</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		22	–	22
<b>Summa eget kapital</b>		<b>444</b>	<b>1</b>	<b>445</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Uppskjutna skatteskulder		6	–	6
Leasingskulder	B	–	30	30
Avsättning produktgaranti		18	–	18
		<b>24</b>	<b>30</b>	<b>54</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		68	–	68
Aktuella skatteskulder		9	–	9
Upplåning		68	–	68
Derivat	C	–	–	–
Övriga skulder		26	–	26
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		46	–	46
		<b>217</b>	<b>–</b>	<b>217</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>685</b>	<b>31</b>	<b>716</b>

MSEK	Referens	Tidigare tillämpade redovisnings- principer	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS
<b>KONCERNENS RESULTATRÄKNING 2020</b>				
Nettoomsättning		1 077	–	1 077
Kostnad för sålda varor		–622	5	–617
<b>Bruttoresultat</b>		<b>455</b>	<b>5</b>	<b>460</b>
Försäljningskostnader		–140	–	–140
Administrationskostnader		–65	–	–65
Forsknings- och utvecklingskostnader		–44	–	–44
Verkligt värde derivat	C	–	1	1
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		4	–	4
<b>Rörelseresultat</b>		<b>210</b>	<b>6</b>	<b>215</b>
Finansiella intäkter		15	1	16
Finansiella kostnader		–13	–	–13
<b>Resultat före skatt</b>		<b>212</b>	<b>7</b>	<b>218</b>
Inkomstskatt		–46	–	–46
<b>Årets resultat från kvarvarande verksamheter</b>		<b>166</b>	<b>7</b>	<b>172</b>
Avyttrad verksamhet		2	–	2
<b>Årets resultat</b>		<b>168</b>	<b>7</b>	<b>174</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare		157	7	163
Innehav utan bestämmande inflytande		11	–	11

MSEK	Referens	Tidigare tillämpade redovisnings- principer	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS
<b>KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT 2020</b>				
Årets resultat		168	7	174
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kommer att återföras till resultatet:				
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen:				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-7		-7
Summa poster som kan återföras till resultatet		-7	-	-7
<b>Årets totalresultat</b>		<b>161</b>	<b>7</b>	<b>167</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare		150	7	156
Innehav utan bestämmande inflytande		11	-	11

MSEK	Referens	Tidigare tillämpade redovisnings- principer	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS
<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING 2020-12-31</b>				
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill	A	15	5	20
Övriga immateriella tillgångar		6	-	6
Nyttjanderätter	B	-	44	44
Materiella anläggningstillgångar		185	-	185
Andelar i intresseföretag och joint ventures		14	-	14
Andra långfristiga fordringar		9	-	9
Derivat	C	-	1	1
		<b>229</b>	<b>50</b>	<b>279</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		218	-	218
Kundfordringar		182	-	182
Aktuella skattefordringar		-	-	-
Övriga fordringar		25	-	25
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		12	-	12
		<b>437</b>	<b>-</b>	<b>437</b>
<b>Likvida medel</b>		<b>209</b>	<b>-</b>	<b>209</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>646</b>	<b>-</b>	<b>646</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>875</b>	<b>50</b>	<b>925</b>

MSEK	Referens	Tidigare tillämpade redovisnings- principer	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS
<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING 2020-12-31, FORTS</b>				
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		1	–	1
Omräkningsreserv		–8	–	–8
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		530	8	538
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>523</b>	<b>8</b>	<b>531</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		30	–	30
<b>Summa eget kapital</b>		<b>553</b>	<b>8</b>	<b>561</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Upplåning		12	–	12
Uppskjutna skatteskulder		15	1	16
Leasingskulder	B	–	41	41
Avsättning produktgaranti		21	–	21
		<b>48</b>	<b>42</b>	<b>90</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		93	–	93
Aktuella skatteskulder		19	–	19
Leasingskulder		–	–	–
Upplåning		85	–	85
Derivat	C	–	–	–
Övriga skulder		29	–	29
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		48	–	48
		<b>274</b>	<b>–</b>	<b>274</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>875</b>	<b>50</b>	<b>925</b>

**Beskrivning av väsentliga övergångseffekter**

- A) Återförd avskrivning goodwill.
- B) Bolaget är leasetagare för ett flertal leasingkontrakt och dessa redovisas som nyttjanderättstillgång med motsvarande skuld. I huvudsak avser kontrakten lokalhyresavtal, billeasing och leaseade produktionsanläggningar.
- C) Bolaget har valutasäkrat genom ett antal derivat instrument. Verkliga värdet av dessa redovisas över resultaträkningen.

**Beskrivning av väsentliga effekter på kassaflödet 2019**

Ingen av ovanstående övergångseffekter påverkar kassaflödet.



## REVISORS RAPPORT AVSEENDE OMARBETADE FINANSIELLA RAPPORTER ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

### Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i engcon AB, org.nr 556647-1727

### Rapport om koncernredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av koncernredovisningen för engcon AB för den period om tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2021. Bolagets koncernredovisning ingår på sidorna F-10–F-38 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021, 31 december 2020 samt 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för vart och ett av de tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2021 enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till koncernen enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera koncernen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

## HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

- skaffar vi oss en förståelse av den del av koncernens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Östersund den 7 juni 2022

**Deloitte AB**

Harald Jagner  
*Auktoriserad revisor*



# ADRESSER

## **BOLAGET**

### **engcon AB**

Godsgatan 6  
833 36 Strömsund  
Sverige  
Telefon: +46 (0)670 -178 00  
Webbplats: www.engcongroup.com

## **SOLE GLOBAL COORDINATOR OCH JOINT BOOKRUNNER**

### **Nordea Bank Abp, filial i Sverige**

Smålandsgatan 17  
105 71 Stockholm  
Sverige

## **JOINT BOOKRUNNER**

### **Carnegie Investment Bank AB**

Regeringsgatan 56  
111 56 Stockholm  
Sverige

## **RETAIL MANAGER**

### **Avanza Bank AB**

Regeringsgatan 103  
111 39 Stockholm  
Sverige

## **REVISOR**

### **Deloitte AB**

Box 415  
831 26 Östersund  
Sverige

## **LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET**

### **Advokatfirman Cederquist KB**

Hovslagargatan 3  
Box 1670  
111 96 Stockholm  
Sverige

## **LEGAL RÅDGIVARE TILL MANAGERS**

### **White & Case Advokat AB**

Biblioteksgatan 12  
114 85 Stockholm  
Sverige

# CHANGE THE WORLD OF DIGGING

**engcon**<sup>®</sup>

engcon AB  
Godsgatan 6, 833 36 Strömsund, Sverige  
Telefonnummer: +46 (0)670 -178 00  
[www.engcongroup.com](http://www.engcongroup.com)