Pressmeddelande
16 november 2026 07:30:00 CET

EJ FÖR PUBLICERING, DISTRIBUTION ELLER OFFENTLIGGÖRANDE, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, KANADA, JAPAN ELLER AUSTRALIEN, ELLER I NÅGOT ANNAT LAND DÄR PUBLICERINGEN, DISTRIBUTIONEN ELLER OFFENTLIGGÖRANDET SKULLE VARA OTILLÅTEN ELLER KRÄVA REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER

Hasko avser att notera sina aktier på Nasdaq Stockholm

Hasko Invest AB (publ) (”Hasko”, ”Bolaget” eller ”Koncernen”), en aktiv och långsiktig ägare av ambitiösa nischproduktbolag i Norden, offentliggör sin avsikt att genomföra ett publikt erbjudande av B-aktier i Bolaget (”Erbjudandet”) samt att notera Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm (tillsammans med Erbjudandet, ”Noteringen”). Erbjudandet förväntas bestå av både befintliga B-aktier som erbjuds av säljande aktieägare och nya B-aktier som emitteras av Hasko i samband med Erbjudandet.

Hasko förvärvar och utvecklar ledande nischproduktbolag, utvalda för sin resiliens, långa historik av hållbar organisk tillväxt, höga vinstmarginaler och höga kassakonvertering. Som långsiktig ägare ger Hasko sina bolag systematiskt stöd i syfte att driva hållbar organisk tillväxt och långsiktigt värdeskapande, samtidigt som varje koncernbolag (”**Koncernbolag**”) behåller sitt entreprenöriella ledarskap och operativa självständighet. Sedan grundandet har Hasko byggt upp en diversifierad grupp av bolag med ledande positioner på sina respektive nischmarknader, starka och försvarbara konkurrensfördelar samt en bevisad förmåga att generera hållbara resultat. Under räkenskapsåret 2025 uppgick Koncernens nettoomsättning till 1 059,4 MSEK och justerad EBITA till 197,7 MSEK. Under tolvmånadersperioden som avslutades den 30 september 2026 uppgick nettoomsättningen till 1 433,7 MSEK och justerad EBITA till 306,5 MSEK.

Joakim Tengzelius, VD och medgrundare av Hasko, kommenterar:
”Hasko är en långsiktig ägare av nordiska produktbolag med starka positioner på sina respektive nischmarknader. Gruppen består av 17 väletablerade bolag med lång historik och motståndskraftiga marknadspositioner, och vi fortsätter att bygga vidare på denna starka grund utifrån våra grundläggande principer om enkelhet, långsiktighet och fokus på kvalitet. Jag är mycket stolt över det vi har åstadkommit hittills och ser fram emot de möjligheter som väntar. Vi har en beprövad modell, och en notering på Nasdaq Stockholm blir ett spännande steg i den tillväxtresa vi ser framför oss. Per, Carlos och jag ser fram emot att fortsätta som engagerade, långsiktiga aktieägare.”

Peggy Bruzelius, styrelseordförande, kommenterar:
”Haskos team har byggt upp en diversifierad grupp av lönsamma nischproduktbolag genom en ägarapproach som bevarar det som gör varje bolag framgångsrikt. Med smala nischer, unik expertis och hög kundlojalitet har Haskos bolag uppvisat stabilitet genom olika konjunkturcykler. Noteringen markerar starten på ett spännande nytt kapitel för gruppen, där vi bygger vidare på en redan stark grund.”

Med en bevisad historik av lönsam tillväxt bedömer Haskos grundare, Joakim Tengzelius, Carlos Lorente och Per Eriksson (tillsammans ”**Huvudägarna**”), tillsammans med Bolagets styrelse och Bolaget, att Noteringen är ett logiskt och viktigt steg i Haskos fortsatta utveckling. Noteringen gör det möjligt att bredda Bolagets aktieägarbas och ge Hasko tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, och förväntas därigenom stödja Haskos fortsatta tillväxt och utveckling samt öka kännedomen om Hasko och dess verksamhet bland befintliga och potentiella kunder, leverantörer och andra intressenter.

Erbjudandet i korthet
Om Hasko beslutar att genomföra Noteringen förväntas Erbjudandet bestå av både befintliga B-aktier i Bolaget och nya B-aktier emitterade av Hasko. De befintliga aktierna förväntas erbjudas av flera befintliga aktieägare. Nyemissionen förväntas inbringa en bruttolikvid om cirka 400 MSEK före avdrag för transaktionskostnader. Hasko avser att använda nettolikviden för att återbetala en del av Bolagets utestående lån samt för allmänna bolagsändamål, vilket ger Bolaget strategisk flexibilitet för framtida förvärv eller andra investeringar som en del av Haskos tillväxtstrategi.

Erbjudandet avses riktas till allmänheten i Sverige samt till institutionella investerare i Sverige och internationellt. Erbjudandet till institutionella investerare kommer endast att riktas till (i) vissa institutionella investerare utanför USA i enlighet med Regulation S enligt U.S. Securities Act från 1933, i dess ändrade lydelse (”**U.S. Securities Act**”); och (ii) i USA, endast till personer som rimligen bedöms vara kvalificerade institutionella investerare (*qualified institutional buyers*) i enlighet med Rule 144A enligt U.S. Securities Act.

AEMG Capital Förvaltnings AB, Tredje AP-fonden, Grandeur Peak Global Advisors LLC, Woodlock Family Capital LP, Amiral Gestion och Carnegie Fonder (tillsammans ”**Cornerstoneinvesterarna**”) har, under vissa sedvanliga villkor, åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet för totalt cirka 800 MSEK, till en värdering av Bolaget efter Erbjudandets genomförande (*post-money*) om upp till cirka 4 200 MSEK.

Aktieägarna avser att ingå sedvanliga lock-up-åtaganden i samband med Noteringen, med förbehåll för vissa sedvanliga undantag. Lock-up-perioden kommer att vara 720 dagar för grundarna Joakim Tengzelius, Per Eriksson och Carlos Lorente, som tillsammans kommer att vara Haskos största aktieägare efter Noteringen, 360 dagar för övriga medlemmar av Haskos ledning och styrelse samt 180 dagar för övriga befintliga aktieägare.

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har bedömt att Hasko uppfyller gällande noteringskrav. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, inklusive att Bolaget lämnar in en sådan ansökan samt uppfyller spridningskravet för sina B-aktier. Beroende på marknadsförhållanden förväntas Noteringen genomföras under fjärde kvartalet 2026.

Om Hasko
Hasko förvärvar och utvecklar ambitiösa nischproduktbolag, främst i Norden, utvalda för sin resiliens, långa historik av hållbar organisk tillväxt, höga vinstmarginaler och höga kassakonvertering. Även om Hasko grundades 2021 har flera av Koncernbolagen lång historik på sina respektive marknader, med djupt rotad expertis och etablerade positioner inom sina respektive nischer. Sammantaget har 16 av

Haskos 17 Koncernbolag en historik på över 15 år. Sedan grundandet 2021 har Hasko genomfört 20 förvärv, bestående av 18 primära förvärv och två tilläggsförvärv[1], varav ett primärt förvärv senare har avyttrats, vilket har skapat den nuvarande Koncernen med 17 Koncernbolag inom segmenten International Products, Regional Products och Value-Added Distribution.

Haskos operativa modell kombinerar aktivt ägande med decentraliserade verksamheter. Varje Koncernbolag behåller sitt eget varumärke, sin egen ledningsgrupp och operativa självständighet efter förvärvet, medan Hasko har en stödjande roll och ger Koncernbolagen tillgång till expertis och strategiska ramverk. Som aktiv och långsiktig ägare värnar Hasko om att bevara den entreprenöriella kulturen och den operativa självständigheten i varje Koncernbolag, samtidigt som Hasko ger strukturerat stöd och ett långsiktigt ägarperspektiv.

Under räkenskapsåret 2025 uppgick Koncernens nettoomsättning till 1 059,4 MSEK och under tolvmånadersperioden som avslutades den 30 september 2026 uppgick nettoomsättningen till 1 433,7 MSEK. De bolag som förvärvades av Hasko mellan den 1 oktober 2025 och den 30 september 2026 genererade sammanlagt en nettoomsättning om 167,6 MSEK under perioden från och med den 1 oktober 2025 till och med dagen då respektive bolag förvärvades av Hasko. Under räkenskapsåret 2025 uppgick Koncernens justerade EBITA till 197,7 MSEK och under tolvmånadersperioden som avslutades den 30 september 2026 till 306,5 MSEK. De bolag som förvärvades av Hasko mellan den 1 oktober 2025 och den 30 september 2026 genererade sammanlagt 47,2 MSEK i justerad EBITA under perioden från och med den 1 oktober 2025 till och med dagen då respektive bolag förvärvades av Hasko. Under niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2026 hade Hasko en organisk nettoomsättningstillväxt om 11,4 procent och en organisk tillväxt i justerad EBITA om 29,0 procent.

Sedan grundandet har Hasko rest cirka 1,1 miljarder SEK i externt kapital från en bas om cirka 250 aktieägare, vilket Hasko anser speglar ett starkt förtroende bland investerare för Koncernens strategi och ledningsgrupp.

Haskos vision är att vara det föredragna långsiktiga hemmet för ledande nischproduktbolag i Norden. Koncernen avser att fortsätta bygga vidare på den strategi som har kännetecknat Hasko sedan Bolaget grundades: att förvärva högkvalitativa nischproduktbolag, stötta deras utveckling genom en decentraliserad ägarmodell samt återinvestera genererat kassaflöde i organiska initiativ och förvärv.

Viktiga styrkor och konkurrensfördelar
Hasko bedömer att följande styrkor och konkurrensfördelar är centrala för Koncernens förmåga att fortsätta leverera hållbar organisk tillväxt, stark lönsamhet och kassagenerering över tid:

Högkvalitativa och växande produktbolag verksamma på attraktiva globala marknader
Hasko har byggt upp en Koncern bestående av 17 Koncernbolag, främst i Norden, där varje bolag har en ledande position inom en tydligt avgränsad produktnisch och som har valts ut utifrån strikta kriterier: lång historik av hållbar organisk tillväxt, resiliens, höga marginaler och hög kassakonvertering. Koncernen är fördelad över tre segment: International Products, Regional Products och Value-Added Distribution, samt över olika slutmarknader, kundkategorier och geografier. Hasko anser att denna diversifiering skapar resiliens för Koncernen som helhet, samtidigt som affärskarakteristiska likheter mellan Koncernbolagen stärker Haskos förmåga att skala upp

stödet och dela kunskap mellan Koncernbolagen. Hasko anser att portföljens kvalitet framgår av dess finansiella historik: under tolvmånadersperioden som avslutades den 30 september 2026 hade 13 av 17 Koncernbolag en positiv organisk nettoomsättningstillväxt, 15 hade en EBITA-marginal över 15 procent, för 14 av Koncernbolagen uppgick EBITA i förhållande till rörelsekapital till över 70 procent och 15 hade nettoinvesteringar[2] i förhållande till nettoomsättning under 1 procent.

Kassaflöden som återinvesteras till hög avkastning och många potentiella förvärvsobjekt
Stark kassagenerering i Koncernen tillför Hasko kapital som kan återinvesteras i den fortsatta utvecklingen av befintliga Koncernbolag och i förvärv av ytterligare nischproduktbolag. Genom att kombinera stark kassagenerering med disciplinerad kapitalallokering strävar Hasko efter att skapa en självförstärkande cykel där kapital som genereras i Koncernen kontinuerligt återinvesteras i möjligheter som stödjer långsiktig resultattillväxt och värdeskapande över tid. Detta underbyggs av en omfattande bas av potentiella förvärvsobjekt: Hasko bedömer att cirka 2 500 produktbolag i Norden uppfyller Haskos strikta investeringskriterier och har regelbunden kontakt med cirka 300 av dessa.

Decentraliserad struktur och kultur som främjar långsiktig tillväxt och disciplin
Hasko har utformat sin operativa modell med målsättningen att stödja hållbar, långsiktig tillväxt, genom att kombinera lokal autonomi med central disciplin. Varje Koncernbolag behåller sitt varumärke, sin ledning och sin kultur, och viktiga affärsbeslut fattas av dem som står närmast kunderna och produkterna. På så sätt förblir bolagen snabbrörliga, med ett tydligt lokalt ansvar. Den centrala styrningen utövas genom tydliga finansiella mål, med fokus på att generera långsiktig och stabil kassaflödestillväxt, med stöd av datadrivet beslutsfattande. Haskos beslut och incitament präglas av långsiktighet, där Koncernbolagen fokuserar på sin kärnverksamhet och värnar sina konkurrensfördelar. Värdeskapande förbättringsarbete sker löpande och bygger på beprövade framgångar snarare än på stora, obeprövade satsningar.

Historik av lönsam tillväxt och hög avkastning på investerat kapital
Haskos finansiella historik visar på en konsekvent förmåga att kombinera lönsam tillväxt, kassagenerering och hög avkastning på investerat kapital. Hasko mäter och följer upp långsiktigt värdeskapande genom tre centrala värdedrivare: lönsam organisk tillväxt, kapitaleffektiv tillväxt och disciplinerad kapitalallokering. De tillhörande nyckeltalen återspeglas i en justerad EBITA-marginal om 21,4 procent under tolvmånadersperioden som avslutades den 30 september 2026, en avkastning på nettorörelsekapital (EBITA/NWC) om 90,5 procent[3], nettoinvesteringar i förhållande till nettoomsättning om 0,4 procent och ROCE om 16,2 procent.

Koncernens nettoomsättning har ökat från 375,4 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023, till 1 433,7 MSEK för tolvmånadersperioden som avslutades den 30 september 2026, vilket motsvarar en sammansatt årlig tillväxttakt (”**CAGR**”) om 62,8 procent. Under samma period ökade justerad EBITA från 68,4 MSEK till 306,5 MSEK, vilket motsvarar en CAGR om 72,5 procent som visar på Haskos förmåga att öka resultatet snabbare än försäljningen.

Bevisat entreprenörsdrivet team med omfattande erfarenhet av M&A
Hasko är ett grundarlett bolag vars grundare har cirka 20 års branscherfarenhet vardera från operativa, rådgivande och investeringsrelaterade roller. Tillsammans har de genomfört fler än 100 transaktioner. Haskos team anser sig ha en bevisad historik av operativt ledarskap och värdeskapande samt erfarenhet från noterade miljöer. Teamet har en gedigen samlad erfarenhet av företagsledning, transaktioner och entreprenörskap, vilket bidrar till förmågan att bygga förtroendefulla relationer med säljare och skapar förutsättningar för långsiktigt värdeskapande och stöd till förvärvade bolag.

Utvald finansiell information

	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december			**För niomånadersperioden som avslutades den 30 september**	
	2025	**2024**	**2023**	**2026**	**2025**
MSEK	*(från reviderade koncernräkenskaper)*			*(från oreviderad delårsinformation)*	
Nettoomsättning	1 059,4	800,0	375,4	1 097,8	723,6
Organisk nettoomsättningstillväxt[1)], %	7,6%	10,1%	n/a	11,4%	9,5%
EBITA[1)]	177,5	144,8	63,3	225,6	129,0
EBITA-marginal[1)], %	16,8%	18,1%	16,9%	20,6%	17,8%
Justerad EBITA[1)]	197,7	158,9	68,4	245,4	136,6
Justerad EBITA-marginal[1)], %	18,7%	19,9%	18,2%	22,4%	18,9%
Justerad EBITA LTM[1)]	197,7	158,9	68,4	306,5	191,6
Organisk tillväxt i justerad EBITA[1)], %	6,0%	25,3%	n/a	29,0%	16,5%
Avkastning på nettorörelsekapital (EBITA/NWC) [1)], %	81,7%	114,0%	n/a	90,5%	84,1%
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) [1)], %	14,6%	18,0%	n/a	16,2%	14,2%

1) Alternativt nyckeltal och oreviderat.

Ytterligare information om Haskos historiska finansiella information kommer att inkluderas i det prospekt som förväntas offentliggöras av Hasko.

Finansiella mål
Haskos styrelse har antagit följande finansiella mål på medellång sikt:

- genomsnittlig årlig tillväxt i EBITA[4] om mer än 15 procent;
- avkastning på nettorörelsekapital (EBITA/NWC) om mer än 70 procent[5]; samt
- nettoskuld i förhållande till EBITDA[6] som understiger 2,5x.

Hasko avser att på medellång sikt allokera positivt kassaflöde till investeringar i lönsam tillväxt framför utdelningar. Om det fria kassaflödet överstiger de investeringsmöjligheter som uppfyller Haskos investeringskriterier kan överskottet delas ut till Bolagets aktieägare.

Rådgivare
DNB Carnegie Investment Bank AB (publ) är Sole Global Coordinator och Joint Bookrunner. Handelsbanken är Joint Bookrunner. White & Case är legal rådgivare till Bolaget och Schjødt är legal rådgivare till Sole Global Coordinator och Joint Bookrunners.

För ytterligare information, vänligen kontakta:
Joakim Tengzelius, VD och medgrundare
E-post: joakim@hasko.com

Erik Källmin, CFO
E-post: erik@hasko.com

VIKTIG INFORMATION
Detta meddelande utgör inte ett erbjudande att sälja eller förvärva värdepapper som emitterats av Hasko Invest AB (publ) (”**Bolaget**”) i någon jurisdiktion där ett sådant erbjudande skulle vara olagligt.

Ett eventuellt erbjudande av de värdepapper som omnämns i denna kommunikation kommer att lämnas genom ett prospekt. Denna kommunikation utgör inte ett prospekt 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, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG (tillsammans med tillhörande delegerade förordningar och genomförandeförordningar, ”**Prospektförordningen**”). Investerare bör inte investera i de värdepapper som beskrivs i detta meddelande med stöd av annat än informationen i tidigare nämnda prospekt.

I EES-medlemsländerna, förutom Sverige, är denna kommunikation endast avsedd för och riktad till kvalificerade investerare inom medlemsstaten på det sätt som avses i Prospektförordningen.

Detta dokument och den information som dokumentet innehåller får inte distribueras i eller till USA. Detta dokument utgör inte ett erbjudande att förvärva värdepapper i USA. Värdepapper som omnämns här har inte, och kommer inte att, registreras i enlighet med den vid var tid gällande amerikanska Securities Act från 1933 (”**Securities Act**”), och får inte erbjudas eller säljas i USA utan att de registreras, omfattas av ett undantag från, eller avser en transaktion som inte omfattas av registrering i enlighet med Securities Act. Det finns ingen avsikt att registrera några värdepapper som omnämns här i USA eller att göra ett offentligt erbjudande av sådan värdepapper i USA.

I Storbritannien distribueras och riktas detta dokument, och annat material avseende värdepapperen som omnämns här, endast till, och en investering eller investeringsaktivitet som är hänförlig till detta dokument är endast tillgänglig för och kommer endast att kunna utnyttjas av, kvalificerade investerare (enligt definitionen i U.K. Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024) och som är (i) professionella investerare som faller inom den vid var tid gällande Artikel 19(5) i U.K. Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (”**Ordern**”) eller (ii) subjekt

med hög nettoförmögenhet och andra personer som detta meddelande lagligen kan riktas till, vilka omfattas av Artikel 49(2)(a)-(d) i Ordern (alla sådana personer benämns tillsammans ”**Relevanta Personer**”). Personer som inte är Relevanta Personer får inte agera på eller förlita sig på informationen i denna kommunikation. En investering eller investeringsåtgärd som denna kommunikation avser är enbart möjlig för Relevanta Personer och kommer endast att fullföljas med Relevanta Personer. Personer som sprider denna kommunikation måste själva säkerställa att sådan spridning är tillåten.

En investering i Bolaget kan vara föremål för reglering i enlighet med utländsk lagstiftning om investeringskontroll, vilket kräver att investerare, under vissa förutsättningar, anmäler och erhåller godkännande från behöriga myndigheter. Investerare bör själva bedöma huruvida deras planerade investering i Bolaget kräver anmälan och godkännande från behöriga myndigheter för investeringskontroll enligt respektive lagstiftning om investeringskontroll innan de fattar något investeringsbeslut avseende värdepapperen.

Detta meddelande kan innehålla uttalanden, inklusive Bolagets finansiella och operationella mål på medellång till lång sikt, som är, eller kan anses vara, ”framåtblickande uttalanden”. Bolaget har inte definierat, och avser inte att definiera, ”medellång sikt” eller ”lång sikt”. Sådana framåtblickande uttalanden kan identifieras genom användningen av framåtblickande terminologi, inklusive men inte begränsat till uttryck som ”mål”, ”förvänta”, ”anta”, ”bedöma”, ”fortsätta”, ”kan”, ”skulle kunna”, ”uppskatta”, ”prognostisera”, ”vägledning”, ”avse”, ”planera”, ”potentiell”, ”förutse”, ”prognostiserad”, ”bör”, ”kommer” eller ”skulle”, eller motsvarande negativa former eller andra variationer eller jämförbar terminologi, eller genom diskussioner om strategi, planer, mål, framtida händelser eller avsikter. Framåtblickande uttalanden kan, och gör ofta, väsentligen avvika från faktiska resultat. Framåtblickande uttalanden återspeglar Bolagets nuvarande syn på framtida händelser och är föremål för risker hänförliga till framtida händelser samt andra risker, osäkerhetsfaktorer och antaganden avseende Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning, likviditet, framtidsutsikter, tillväxt eller strategier. Framåtblickande uttalanden gäller endast per den dag då de lämnas. Bolaget, Huvudägarna samt DNB Carnegie Investment Bank AB (publ) (”Sole Global Coordinator”) och, tillsammans med Svenska Handelsbanken AB (publ) i egenskap av gemensam bookrunner (tillsammans med Sole Global Coordinator, ”**Managers**”), samt deras respektive närstående bolag, frånsäger sig uttryckligen varje skyldighet eller åtagande att uppdatera, granska eller revidera något framåtblickande uttalande i detta meddelande till följd av ny information, framtida utveckling eller av annan anledning, såvida detta inte krävs enligt tillämplig lag eller Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter av aktier.

Ingen av Managers och/eller något av deras respektive dotterbolag, närstående bolag eller någon av deras respektive styrelseledamöter, befattningshavare, anställda, rådgivare och/eller ombud tar något ansvar för innehållet i denna kommunikation.

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 sin nuvarande lydelse, (”**MiFID II**”); (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593, som kompletterar MiFID II; och (c) nationella genomförandeåtgärder (tillsammans ”**Produktstyrningskraven i MiFID II**”) samt för att

friskriva sig från allt utomobligatoriskt, kontraktuellt eller annat ansvar som någon ”tillverkare” (i den mening som avses enligt Produktstyrningskraven i MiFID II) annars kan omfattas av, har de erbjudna aktierna 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; och (ii) lämpliga för spridning genom alla distributionskanaler som tillåts enligt MiFID II (” **Målmarknadsbedömningen**”). Oaktat Målmarknadsbedömningen bör ”distributörer” (i den mening som avses i Produktstyrningskraven i MiFID II) notera att: priset på aktierna kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att aktierna inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd och att en investering i aktierna endast är lämplig för investerare som inte är i behov av garanterad avkastning eller kapitalskydd och 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. Målmarknadsbedömningen påverkar inte andra krav avseende kontraktuella, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner med anledning av Erbjudandet. Vidare ska noteras att oaktat Målmarknadsbedömningen kommer Managers endast att tillhandahålla investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter. 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. Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen målmarknadsbedömning avseende aktierna samt för att besluta om lämpliga distributionskanaler.

[1] Utöver de ovan nämnda tilläggsförvärven har Koncernbolaget Flexmassage AB genomfört ytterligare fyra mindre förvärv av tidigare franchisedrivna kliniker som sedan dess har omvandlats till egna verksamheter, var och en för nominell eller oväsentlig köpeskilling. Dessa ingår inte i förvärvsuppgifterna ovan.
[2] Nettoinvesteringar definieras som investeringar i och avyttringar av immateriella och materiella tillgångar såsom de redovisas i kassaflödesanalysen. Nettoinvesteringar exkluderar förvärv av dotterbolag och Koncernbolagens leasingbetalningar.
[3] Avkastning på nettorörelsekapital (EBITA/NWC) definieras som justerad EBITA i förhållande till genomsnittligt nettorörelsekapital.
[4] EBITA exklusive jämförelsestörande poster.
[5] Avkastning på nettorörelsekapital (EBITA/NWC) definieras som justerad EBITA i förhållande till genomsnittligt nettorörelsekapital.
[6] Nettoskuld inklusive kortfristiga och långfristiga skulder till kreditinstitut och leasingskulder, skulder hänförliga till köp- och säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande samt eventuella villkorade köpeskillingar hänförliga till förvärv, med avdrag för likvida medel. EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.