

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I GREEN LANDSCAPING GROUP AB (PUBL)

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 15 juni 2020; eller
- sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjats för teckning av nya aktier senast den 11 juni 2020.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare. Distribution av detta Prospekt är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "*Viktig information*".

Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 27 maj 2020. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av Prospektets giltighetstid och Green Landscaping kommer endast att upprätta tillägg till Prospektet när det krävs enligt bestämmelser om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

VIKTIG INFORMATION

Detta Prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till befintliga aktieägare i Green Landscaping Group AB (publ), org.nr 556771-3465, att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"). Med "Green Landscaping" eller "Bolaget" avses i detta Prospekt, beroende på sammanhang, Green Landscaping Group AB (publ), den koncern vari Bolaget är moderbolag eller ett eller flera dotterbolag i koncernen. Med "Koncernen" avses i detta Prospekt den koncern i vilken Green Landscaping Group AB (publ) är moderbolag. För definitioner av vissa andra termer som används i detta Prospekt, se avsnittet "Definitioner".

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som är behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga, utan endast att Prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i värdepappren. Företrädesemissionen och Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet eller Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Prospektet har upprättats i både en svenskspråkig och engelskspråkig version. I händelse av eventuell avvikelse mellan versionerna ska den svenskspråkiga versionen ha företräde.

Distribution av detta Prospekt och deltagande i Företrädesemissionen är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Green Landscaping har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapur, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln och andra handlingar avseende Erbjudandet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder eller någon annan jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på information i Prospektet samt 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 Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distributionen av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav, ska under några omständigheter anses innebära att information i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Information till investerare i USA

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller nya aktier utgivna av Bolaget ("Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepappren har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av Prospektet. Eventuella påståenden om motsatsen utgör ett brott i USA.

Information till investerare i EES

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i Europeiska Unionen ("EU") kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. I andra länder i EES som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med Prospektförordningen och/eller i enlighet med varje relevant implementeringsåtgärd. I övriga länder i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen.

Framtidsinriktad information samt bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiella och operationella resultat. Ord som "avser", "kommer", "bedömer", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är baserade på historiska fakta, utgör framtidsinriktad information. Framtidsinriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framtidsinriktad information utgör inte någon garanti vad avser framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framtidsinriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets faktiska verksamhetsresultat eller prestationer avviker från innehållet i framtidsinriktade uttalanden innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framtidsinriktade uttalanden i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektet. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt utöver vad som krävs enligt tillämplig lagstiftning.

Presentation av finansiell information

Vissa siffror och procenttal som anges i Prospektet har avrundats och summerar därmed inte alltid korrekt. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

INNEHÅLL

Sammanfattning	2	Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information	58
Risikfaktorer	6	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	60
Inbjudan till teckning av aktier i Green Landscaping	11	Bolagsstyrning	66
Bakgrund och motiv	12	Aktiekapital och ägarförhållanden	71
Villkor och anvisningar	13	Legala frågor och kompletterande information	75
Så här gör du	17	Bolagsordning	79
Marknadsöversikt	19	Skattefrågor i Sverige	80
Verksamhetsbeskrivning	27	Definitioner	82
Utvald historisk finansiell information	45	Adresser	84
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	54		

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesrätt:	Varje befintlig aktie i Green Landscaping berättigar till en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds möjlighet för investerare att teckna aktier utan företrädesrätt.
Teckningskurs:	16,75 SEK
Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen:	28 maj 2020
Teckningsperiod:	1 juni–15 juni 2020
Handel med teckningsrätter:	1 juni–11 juni 2020
Handel med BTA:	1 juni–25 juni 2020
Teckning och betalning med företrädesrätt:	Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker under teckningsperioden genom samtidig kontant betalning. Förvaltarregistrerade aktieägare ska anmäla sig till, och enligt instruktion från, förvaltaren.
Teckning och betalning utan företrädesrätt:	Anmälan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras till SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") senast den 15 juni 2020 på avsedd anmälningsedel som kan erhållas från något av SEB:s kontor i Sverige, SEB:s webbplats för prospekt www.sebgroup.com/prospectuses samt på Bolagets webbplats. Tilldelade aktier ska betalas enligt anvisningar på tilldelningsbeskedet. Depåkunder ska istället anmäla sig till, och enligt instruktioner från, förvaltaren.

ÖVRIG INFORMATION

Kortnamn på Nasdaq Stockholm:	GREEN
ISIN-kod aktier:	SE0010985028
ISIN-kod teckningsrätter:	SE0014428587
ISIN-kod BTA:	SE0014428595
LEI-kod:	54930070F55O6PDFDF97

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari–juni 2020	26 augusti 2020
Delårsrapport januari–september 2020	11 november 2020
Bokslutskommuniké januari–december 2020	17 februari 2021

VISSA DEFINITIONER

Green Landscaping eller Bolaget	beroende på sammanhang, Green Landscaping Group AB (publ), org.nr 556771-3465, eller den koncern vari Bolaget är moderbolag eller ett eller flera dotterbolag i koncernen
Koncernen	den koncern i vilken Green Landscaping Group AB (publ) är moderbolag
SEB	SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Euroclear	Euroclear Sweden AB
Nasdaq Stockholm	beroende på sammanhang, den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm eller Nasdaq Stockholm AB
SEK	Svenska kronor

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR

Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Varje beslut om att investera i värdepappren medför risk och en investerare 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 de andra delarna av 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.
Emittenten	Registrerad firma: Green Landscaping Group AB (publ) Org.nr: 556771-3465 LEI-kod: 54930070F55O6PDFDF97 Adress: Mäster Samuelsgatan 9, 111 44 Stockholm Kortnamn (ticker): GREEN ISIN-kod aktie: SE0010985028
Behörig myndighet	Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgränd 3, 111 38 Stockholm. Postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionens telefonnummer är 08-408 980 00 och webbplats www.fi.se .
Datum för godkännande av prospektet	27 maj 2020

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepappren?

Information om emittenten	Green Landscaping Group AB (publ), org.nr: 556771-3465. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Stockholm. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 54930070F55O6PDFDF97.
Emittentens huvudsakliga verksamhet	<p>Green Landscaping upplever sig ha en stark marknadsposition i Sverige och anser sig vara en av de ledande aktörerna i landet inom skötsel och finplanering av utemiljöer. Bolagets affärsidé är att förädla kunders utemiljö genom att erbjuda tjänster med fokus på hög kundnytta, långsiktig hållbarhet och kvalitet.</p> <p>I de geografiska segmenten erbjuder Bolaget genom sina dotterbolag ett brett tjänsteutbud med syftet att göra städer vackrare och tryggare. Målsättningen är en miljö som tillför ett verkligt mervärde där människor vill vistas. Green Landscaping erbjuder tjänster inom fem områden: i) grönyteskötsel och landscaping i form av renhållning, gräsklippning, växt- och trädvård och vägskötsel, ii) vinterverksamhet i form av snöröjning och väghantering, iii) finplanering, iv) sportanläggning, samt v) träd- och skogsvård. Green Landscaping är indelad i fem geografiska segment vilka återspeglar resultatenheternas geografiska närvaro. Verksamheten är indelad i regionerna Syd med säte i Malmö, Öst med säte i Stockholm, Väst med säte i Göteborg, Mitt med säte i Uppsala samt Norr med säte i Umeå.</p>
Emittentens större aktieägare	Nedan återges en sammanfattning av Bolagets ägarstruktur per den 17 april 2020 och därefter kända förändringar. Det finns såvitt Bolagets styrelse känner till inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till förändrad kontroll av Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktiekapital och röster (%)
Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB	7 632 099	20,6
Staffan Salén med familj och genom bolag	6 794 839	18,4
Johan Nordström genom bolag	2 996 738	8,1
AFA Försäkring	2 261 000	6,1
Per Sjöstrand genom bolag	1 668 886	4,5
Tredje AP-fonden	1 650 920	4,5
ODIN Fonder	1 000 000	2,7
Peter Lindell genom bolag	994 004	2,7
Roger Carlsson genom bolag	781 727	2,1
Jan och Jenny Pettersson genom bolag	699 718	1,9
De tio största aktieägarna	26 479 931	71,6
Övriga aktieägare	10 464 174	28,3
Bolagets innehav av egna aktier	24 500	0,1
Totalt	36 968 605	100

Viktigaste administrerande direktörerna

Bolagets styrelse består av Per Sjöstrand (styrelseordförande), Åsa Källenius, Monica Trolle, Staffan Salén, Tomas Bergström och Johan Nordström.

Bolagets ledande befattningshavare består av Johan Nordström (verkställande direktör och styrelseledamot), Carl-Fredrik Meijer (finansdirektör), Robert Brohmander, Pontus Monthan, Henrik Sahlin, Daniel Linderståhl och Hans Lagerström (regionchefer).

Revisor

Green Landscapings revisor är Ernst & Young Aktiebolag med huvudansvarig revisor Charlotte Holmstrand.

FINANSIELL NYCKELINFORMATION FÖR EMITTENTEN**Finansiell nyckelinformation i sammandrag****Utvalda resultaträkningsposter**

MSEK	Enligt IFRS			Enligt K3	Enligt IFRS	
	Reviderat 2019	Reviderat 2018	Ej reviderat 2017	Reviderat 2017	Ej reviderat Q1 2020	Ej reviderat Q1 2019
Nettoomsättning	1 973,1	1 176,1	796,6	790,9	371,0	460,0
Rörelseresultat	28,6	3,7	25,5	15,0	-27,1	-20,4
Nettoresultat	7,2	-5,7	4,2	-6,2	-31,5	-25,5
Resultat per aktie	0,20	neg	0,64	neg	neg	neg

Utvalda resultaträkningsposter

MSEK	Enligt IFRS			Enligt K3	Enligt IFRS
	Reviderat 2019	Reviderat 2018	Ej reviderat 2017	Reviderat 2017	Ej reviderat Q1 2020
Totala tillgångar	1 364,6	1 278,1	591,6	553,4	1 407,9
Totalt eget kapital	219,3	202,8	34,4	5,3	210,4
Nettoskuld	690,3	540,5	145,2	105,4	719,7

Utvalda kassaflödesposter

MSEK	Enligt IFRS			
	Reviderat 2019	Reviderat 2018	Ej reviderat Q1 2020	Ej reviderat Q1 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	98,3	3,4	42,2	21,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-38,0	-260,7	-83,2	-3,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-112,1	319,9	37,0	-22,3

SPECIFIKA NYCKELRISKER FÖR EMITTENTEN**Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten**

Huvudsakliga risker relaterade till Green Landscaping och dess verksamhet består av:

- risiker relaterade till att Bolagets affärsmodell bygger på decentralisering med endast övergripande styrning på koncernnivå. Bolagsstyrningen av ett företag med decentraliserad struktur såsom Bolaget ställer höga krav på finansiell rapportering och intern kontroll. Bristar i detta hänseende kan leda till fel i rapporteringen. Bolaget är vidare beroende av ledande befattningshavare och övrig kvalificerad personal på koncern-, dotterbolags- och regional nivå. Det finns en risk att Koncernen inte lyckas identifiera eller attrahera rätt personer eller att dessa inte kan behållas i framtiden;
- risiker relaterade till offentliga anbudsförfaranden. Sådana anbudsförfaranden tar ofta tidsmässiga och ekonomiska resurser i anspråk vilket medför att det alltid finns en risk att Koncernen inte kommer att tilldelas kontraktet. Misslyckade anbudsprocesser kan komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets intäkter och verksamhet om kontrakt förloras;
- risiker relaterade till kontrakt och projekt. Av Bolagets omsättning härstammar omkring 40 procent från servicekontrakt med fasta intäkter samt merförsäljning. Svårigheten i att uppskatta tidsåtgång och kostnader samt att oförutsedda eller ändrade förhållanden kan medföra ökade kostnader orsakade av faktorer som helt eller delvis kan ligga utanför Koncernens kontroll. Vid tillämpning av fast pris finns det således alltid en risk att lönsamheten i ett projekt blir lägre än beräknat;
- risiker relaterade till marknadsförhållanden, tillväxt och fortsatt lönsamhet. Framtida efterfrågan på Bolagets tjänster är beroende av kundernas ambition gällande kvalitén på utemiljöer samt fortsatt nybyggnation av bostäder och utveckling av samhället, vilket leder till ökad efterfrågan på tjänster för anläggning av parker och utemiljöer. Vidare har det pågående utbrottet av det nya coronaviruset (COVID-19) lett till nedstängda städer, landsgränser och affärsverksamheter. En utdragen period av låg tillväxt eller ekonomisk tillbakagång kan ha en negativ inverkan på efterfrågan av Koncernens tjänster;
- risiker relaterade till fortsatt expansion genom förvärv. Bolaget arbetar utifrån en aktiv förvärvsstrategi och även fortsättningsvis förväntas en stor del av Bolagets tillväxt komma att utgöras av såväl strategiska som opportunistiska förvärv bland annat i syfte att utvidga verksamheten och ta sig in på nya marknader. Det finns en risk att sådan förvärvsstrategi inte får önskad effekt;
- risiker relaterade till väder och säsongsvariationer. Bolaget kan exempelvis drabbas av högre kostnader än estimerat om växtsäsongen börjar och slutar osedvanligt tidigt respektive sent eller minskade intäkter till följd av att milda vintrar leder till utebliven snö- och halkbekämpning; och
- risiker relaterade till likviditet och refinansiering. Om Bolagets finansieringsavtal inte förlängs kan det leda till att Bolaget saknar tillräckliga medel för att fullgöra sina åtaganden allteftersom de förfaller till betalning. Vidare är ny- eller refinansiering beroende av flertalet faktorer såsom exempelvis omständigheter på den finansiella marknaden i stort och Bolagets kreditvärdighet.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Erbjudna värdepapper	Aktier i Green Landscaping med ISIN-kod SE0010985028 och kortnamn (ticker) GREEN. Aktierna är denominerade i SEK.
Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för Prospektet uppgår Green Landscapings registrerade aktiekapital till 2 624 770,955 SEK, fördelat på 36 968 605 aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,071 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda.
Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman, och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontant- eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier som innehades före emissionen. Samtliga aktier medför lika rätt till såväl utdelning som eventuellt överskott vid likvidation. Rättigheterna som är förknippade med aktier utgivna av Bolaget kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551).
Aktiernas överlåtbarhet	Det finns inga inskränkningar i den fria överlåtbarheten för Bolagets aktier.
Utdelningspolicy	Målet är att cirka 40 procent av periodens resultat ska lämnas för utdelning. Utdelningsförslaget ska beakta Green Landscapings långsiktiga utvecklingspotential, finansiella position samt investeringsbehov. Bolaget har dock inte lämnat någon utdelning avseende räkenskapsår 2019.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel	Green Landscapings aktier är upptagna till handel på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm. Aktierna som emitteras genom Företrädesemissionen kommer också att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.
-------------------------------	--

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen	<p>Huvudsakliga risker relaterade till Företrädesemissionen och Green Landscapings aktier består av:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ risken att Bolagets värdepapper kan fluktueras i värde och likviditet. Under perioden 1 november 2019 till den 30 april 2020 har stängningskursen för Bolagets aktie uppgått till som lägst 23,50 SEK och som högst 36,90 SEK. Värdepappernas kursutveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Under den sexmånadersperiod som avslutades den 30 april 2020 hade Bolagets aktier en genomsnittlig handelsvolym om cirka 23 687 aktier per dag. Begränsad likviditet i Bolagets värdepapper kan även medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina värdepapper; ▶ risken att nyemissioner kan medföra utspädning. Bolaget kan komma att behöva emittera ytterligare aktier eller andra värdepapper i framtiden, vilket kan få en negativ påverkan på marknadspriset på utestående aktier. Vidare kan en emission av nya aktier innebära att Bolagets befintliga aktieägare späds ut för det fall de inte utnyttjar, eller kan utnyttja, sin företrädesrätt eller att bolagsstämman, eller styrelsen med bolagsstämmans bemyndigande, beslutar om att göra avsteg från sådan företrädesrätt; ▶ risken att aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen går miste om rätten att teckna nya aktier och blir utspädda. Det finns även en risk att den ersättning en aktieägare som väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter erhåller på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Bolaget efter att Företrädesemissionen slutförts; och ▶ risken för begränsad handel i teckningsrätter och BTA vilket kan innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär.
--	---

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

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

Allmänna villkor	<p>Företrädesrätt för teckning Den som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerad i den av Euroclear, för Bolagets räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 16,75 SEK per aktie.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 28 maj 2020. Sista dag för handel med Bolagets aktier inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 26 maj 2020.</p> <p>Teckningsrätter För varje aktie i Green Landscaping som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.</p>
Förväntad tidplan för företrädesemissionen	<p>Teckningsperiod 1 juni 2020 – 15 juni 2020</p> <p>Handel med teckningsrätter 1 juni 2020 – 11 juni 2020</p> <p>Handel med BTA 1 juni 2020 – 25 juni 2020</p> <p>Offentliggörande av slutligt utfall Omkring den 18 juni 2020</p>
Utspädning till följd av företrädesemissionen	Förutsatt att företrädesemissionen fulltecknas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 9 242 151 aktier till totalt 46 210 756 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 20 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.
Kostnader för företrädesemissionen	Green Landscapings kostnader i samband med Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 5 MSEK.
Varför upprättas detta prospekt?	
Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikvid	Green Landscaping har för avsikt att använda emissionslikviden, som beräknas uppgå till 150 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 5 MSEK, från Företrädesemissionen till att stärka Bolagets balansräkning genom återbetalning av den bryggfinansiering som upptogs i samband med förvärven av GAST Entreprenør AS och P.A.R.K. i Syd AB samt öka Bolagets likvida medel för beredskap för framtida förvärv.
Tecknings- och garanti-åtaganden	Byggmästare Anders J Ahlström, familjen Salén genom bolag, styrelseordförande Per Sjöstrand genom bolag och AFA Försäkring ¹⁾ som tillsammans innehar cirka 50 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget har lämnat teckningsförbindelser i samband med Företrädesemissionen och åtagit sig att teckna sina pro rata-andelar av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 77 MSEK. Ingen ersättning utgår för teckningsåtagandena och de är inte säkerställda.
Intressekonflikter	Green Landscapings finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är SEB (Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm). SEB (samt till SEB närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka SEB erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

1) AFA Livförsäkringsaktiebolag, AFA Sjukförsäkringsaktiebolag, AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag, Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL, Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsrådet, Stift för Särskilda Pensionsmedel and Garantistiftelsen för ITP och TGL.

RISKFAKTORER

Nedan beskrivs, utan anspråk på att vara uttömmande, riskfaktorer hänförliga till Bolagets verksamhet, bransch och marknader, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till aktien och Företrädesmissionen som bedöms vara av väsentlig betydelse. Bolaget har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att en viss händelse inträffar och omfattningen av de förväntade negativa effekterna om händelsen inträffar. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen) är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

RISKER RELATERADE TILL VERKSAMHET OCH MARKNAD

Decentralisering och beroende av nyckelpersoner

Green Landscapings affärsmodell bygger på decentralisering i den mening att verksamheten bedrivs ute i respektive enhet och med endast övergripande styrning på koncernnivå. Bolagsstyrningen av ett företag med decentraliserad struktur såsom Bolaget ställer höga krav på finansiell rapportering och intern kontroll. Bristar i detta hänseende kan leda till fel i rapporteringen. Bolagets system för regelefterlevnad kan vara otillräckliga för att säkerställa att Bolaget och dess anställda efterlever Bolagets avtal, interna riktlinjer eller policys, och interna kreditgränser. Om Bolaget inte kan identifiera och adressera problem i tid, eller lyckas förhindra legala, regulatoriska eller andra överträdelse från anställda, kan Bolaget ådra sig ansvarsskyldighet, vilket kan ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Green Landscaping är vidare beroende av ledande befattningshavare och övrig kvalificerad personal på dotterbolags- och regional nivå. Verkställande direktör för respektive enhet har vidare ett stort eget bestämmande och styr verksamheten tillsammans med sin ledningsgrupp med ansvar för kunder, försäljning, personal och resultat. Vidare identifieras potentiella kontrakt inom privat sektor på regional ledningsnivå, en process som är beroende av lokal kunskap och goda lokala kundrelationer. Bolaget är även beroende av det arbete övriga anställda utför, deras respektive lokala kundrelationer samt de färdigheter och den kunskap dessa har i förhållande till särskilda regioner. Green Landscaping är även beroende av ledande befattningshavare på koncernnivå. Nuvarande koncernledning besitter bred expertis och kunskap inom Koncernens verksamhetssektor liksom Koncernens verksamhet. Det finns en risk att Koncernen inte lyckas identifiera eller attrahera rätt personer eller att dessa inte kan behållas i framtiden. Nyckelpersoner kan komma att börja arbeta hos konkurrerande bolag eller starta upp egen konkurrerande verksamhet. Bolagets förmåga att rekrytera och behålla kvalificerad personal är viktig för dess framtida framgång och tillväxt.

Om Koncernen inte kan bibehålla sin förmåga att identifiera, attrahera och behålla kvalificerad personal kan det komma att ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att vinna nya uppdrag och intäkter. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Offentliga anbud

Koncernen deltar som anbudsgivare vid offentliga upphandlingar. Under 2019 var cirka 68 procent av Bolagets nettoomsättning hänförlig till intäkter från kunder inom offentlig sektor, såsom kommuner, statliga myndigheter samt offentliga fastighets- och bostadsföretag inom allmännyttan. Anbudsförfrågningar tar ofta tidsmässiga och ekonomiska resurser i anspråk och det finns alltid en risk att Koncernen inte kommer att tilldelas kontraktet. Vidare kan offentliga upphandlingar överprövas på grund av faktiska eller påstådda procedurfel. Effekten av en överprövning kan vara att upphandlingen måste göras om alternativt att upphandlingen måste rättas, vanligtvis på så sätt att en ny utvärdering ska ske. I det fall det är fråga om en upphandling som inte föregåtts av ett annonserat förfarande och konkurrensutsättning (en otillåten direktupphandling) kan tilldelningen av avtalet överprövas och avtalet ogiltigförklaras. Misslyckade anbudsprocesser kan komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets intäkter och verksamhet om kontrakt förloras. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Kontrakt och projekt

Bolaget tillämpar en kontraktbaserad affärsmodell bestående av servicekontrakt med fasta intäkter samt merförsäljning. Av Bolagets omsättning härstammar omkring 40 procent från fasta intäkter från sådana kontrakt. Lönsamheten av olika kontrakt och projekt är framförallt beroende av mängd utfört arbete, kostnader för material och underleverantörer samt Koncernens leveranseffektivitet i förhållande till ersättningen. Uppskattningar av tidsåtgång och kostnader är ofta svåra att göra och oförutsedda eller ändrade förhållanden kan medföra ökade kostnader orsakade av faktorer som helt eller delvis kan ligga utanför Koncernens kontroll varför det vid tillämpning av fast pris alltid finns en risk att lönsamheten i ett projekt blir lägre än beräknat. Oförutsedda eller

ändrade förhållanden kan dessutom medföra förseningar vid utförande av Bolagets tjänster vilket, i de fall där Green Landscaping bär risken för ändrade förhållanden, dessutom kan medföra kontraktsviten. Brister i kalkylering, ändrade förhållanden och brister i projektledning liksom andra nämnda faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets rörelsekostnader och resultat. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Marknadsförhållanden, tillväxt och fortsatt lönsamhet

Bolagets framtida tillväxt och lönsamhet är beroende av en rad faktorer såsom geografisk expansion och fortsatt efterfrågan på Bolagets tjänster. Framtida efterfrågan på Bolagets tjänster är vidare beroende av kundernas ambition gällande kvalitén på utemiljöer samt fortsatt nybyggnation av bostäder och utveckling av samhället, vilket leder till ökad efterfrågan på tjänster för anläggning av parker och utemiljöer. Ändrade marknadsförhållanden, negativ makroekonomisk utveckling och ändrade trender vad avser exempelvis grad av utkontraktering av tjänster inom offentlig sektor kan leda till minskad efterfrågan på Bolagets tjänster i framtiden. Det pågående utbrottet av det nya coronaviruset (COVID-19) har vidare lett till att myndigheter beslutat att stänga ned städer, regeringar att stänga landsgränser och företag att stänga affärsverksamheter. Dessa begränsningar och eventuella ytterligare begränsningar har och kan få ökad negativ påverkan på marknadsförhållanden och leda till negativ makroekonomisk utveckling. En utdragen period av låg tillväxt eller ekonomisk tillbakagång kan ha en negativ inverkan på efterfrågan av Koncernens tjänster. Koncernens resultat kan påverkas av betydande ekonomiska störningar och förändringar i allmänna marknadsförhållanden och det finns en risk att Koncernen inte kommer att kunna anpassa verksamheten till en förändrad efterfrågan, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets intäkter. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Underentreprenörer

Green Landscaping anlitar från tid till annan underentreprenör som komplement till sin egen personal. Under 2019 utgjorde kostnader för underentreprenörer 39 procent av Bolagets kostnader för sålda varor och tjänster. Det finns en risk för att Bolagets underentreprenörer inte levererar i tid vilket kan leda till ökade kostnader och lägre lönsamhet. Det finns även en risk för bristande kvalitet i tjänster utförda av underentreprenörer vilket kan påverka Bolagets relation med dess kunder negativt. Vidare finns en risk att underentreprenörer misslyckas med att följa lagar och regler som är tillämpliga för Bolagets verksamhet vilket kan leda till att Bolaget blir föremål för sanktioner, viten och skadestånd. Brister vid nuvarande eller framtida underentreprenörs utförande av tjänster kan komma att påverka Bolagets rörelsekostnader och kundrelationer negativt. Bolaget bedömer risknivån som låg.

Risker relaterade till fortsatt expansion genom förvärv

Green Landscaping arbetar utifrån en aktiv förvärvsstrategi och även fortsättningsvis förväntas en stor del av Green Landscapings tillväxt komma att utgöras av såväl strategiska som opportunistiska förvärv bland annat i syfte att utvidga verksamheten och ta sig in på nya marknader. Under 2018 genomförde Bolaget tre förvärv, under 2019 genomfördes två förvärv och fram till dagen för detta Prospekt har två förvärv genomförts under 2020. Det finns en risk att sådan förvärvsstrategi inte får önskad effekt. Riskerna kan bestå i svårigheter att hitta lämpliga målbolag och om ett sådant hittas, att det inte är möjligt att förvärva målbolaget till fördelaktiga villkor eller överhuvudtaget. Det kan dessutom finnas konkurrenser med betydande finansiella resurser vilka är intresserade av samma målbolag och risken för sådan konkurrens skulle kunna öka för det fall att marknaden konsolideras. Ökad konkurrens kan även medföra ökade kostnader i jämförelse med historiska förvärv. Framtida förvärv av bolag eller verksamheter kan medföra såväl verksamhets- som bolagsspecifika risker, såsom exempelvis missbedömningar såvitt avser värde och framtidsutsikter och oväntade kostnader till följd av okända förpliktelser. Även risker som identifieras och beaktas inför respektive förvärv kan missbedömas och få en negativ inverkan såvitt avser värde och framtidsutsikter samt medföra oväntade kostnader till följd av sådana missbedömningar eller brister vid krav på säljares fullgörande av förpliktelser enligt avtal. Det finns vidare en risk för kostsam eller misslyckad integreringsprocess i samband med förvärv. Misslyckad integration exempelvis i form av kvalitetsbrister i ett förvärvat bolag kan leda till att hela Koncernens rykte skadas. Eventuella större framtida förvärv kan även minska Green Landscapings likviditet och medföra upptagande av nya lån. Om Green Landscaping inte kan kontrollera sin tillväxt på ett effektivt sätt kan detta komma att påverka Bolagets konkurrenskraft och medföra en negativ inverkan på Bolagets tillväxt, rörelsekostnader och kundrelationer. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Väder och säsongsvariationer

Green Landscapings verksamhet är till viss del beroende av väder och säsongsvariationer. Bolaget kan exempelvis drabbas av högre kostnader än estimerat om växtsäsongen börjar och slutar osedvanligt tidigt respektive sent. Dessutom kan varmt och fuktigt väder medföra att kostnader för underhåll av grönytor ökar. Vidare kan milda vintrar leda till utebliven snö- och halkbekämpning, vilket kan leda till minskade intäkter då endast en mindre del av intäkterna hänförlig till snö- och halkbekämpning utgörs av fasta intäkter. Väderförhållanden och säsongsväxlingar som avviker från det normala kan därmed ha negativ påverkan på Bolagets rörelsekostnader och intäkter. Bolaget bedömer risknivån som medel.

FINANSIELLA RISKER

Likviditets- och refinansieringsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken att inte ha tillgång till likvida medel eller outhyttat kreditutrymme för att fullgöra sina betalningsåtaganden. Med refinansieringsrisk avses risken att finansiering inte kan erhållas eller förnyas vid utgången av dess löptid, eller endast kan erhållas eller förnyas till kraftigt ökade kostnader. Bolaget finansierar huvudsakligen sin verksamhet genom eget kapital, upplåning och Koncernens egna kassaflöden. Per den 31 mars 2020 uppgick Bolagets lång- och kortfristiga skulder till kreditinstitut till 553,7 MSEK och Bolagets skulder avseende finansiell leasing uppgick 204,1 MSEK. Om Bolagets finansieringsavtal inte förlängs kan det leda till att Bolaget saknar tillräckliga medel för att fullgöra sina åtaganden allteftersom de förfaller till betalning. Vidare kan Bolaget i framtiden behöva, helt eller delvis, ta upp ny finansiering. Sådan ny- eller refinansiering är beroende av flertalet faktorer såsom exempelvis omständigheter på den finansiella marknaden i stort och Bolagets kreditvärdighet. Bolagets tillgång till externa finansieringskällor kan därmed begränsas helt eller delvis eller ske på mindre fördelaktiga villkor. Det finns vidare en risk att Green Landscaping i framtiden kan komma att bryta mot uppsägningsgrundande finansiella kovenanter och andra förpliktelser i kredit- och låneavtal på grund av det allmänna ekonomiska klimatet eller störningar på kapital- och/eller kreditmarknaderna. Om Bolaget misslyckas med att erhålla nödvändig finansiering i framtiden, eller om finansiering endast erhålls på för Bolaget försämrade villkor, kan det ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och leda till ökade finansieringskostnader. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Redovisningsmetoden successiv vinstavräkning kan medföra en minskning eller återföring av tidigare bokförda intäkter eller vinster

Omkring 77 procent av Green Landscapings intäkter från olika projekt bokförs genom successiv vinstavräkning, vilket medför att Bolaget redovisar dessa intäkter och vinster över projektiden i proportion till färdigställandegraden när Koncernen sannolikt kommer få ekonomiska fördelar som är förknippade med uppdraget och tillförlitlig beräkning kan ske. Det finns en risk att beräknade intäkter och vinster redovisas med ett för högt belopp och att kostnaderna avviker från tidigare uppskattningar, vilket kan medföra justeringar av tidigare bokförda intäkter och vinster. Minskningar eller återförande av tidigare bokförda intäkter eller vinster kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat. Bolaget bedömer risknivån som låg.

En stor del av Koncernens tillgångar består av goodwill

Till följd av Koncernens tillväxt genom förvärv utgör immateriella anläggningstillgångar i form av goodwill en stor del av Koncernens totala tillgångar (per den 31 mars 2020 redovisade Green Landscaping goodwill om 518,5 MSEK i balansräkningen). Immateriella tillgångar hänförliga till tidigare förvärv är föremål för löpande nedskrivningsprövningar, som kan resultera i större nedskrivningskostnader beroende på

mängden goodwill som redovisas som en del av transaktionen samt hur det förvärvade bolaget presterar i relation till förväntningar. Betydande nedskrivningar kan även uppstå vid ogynnsamma marknadsförhållanden som antingen gäller Bolaget specifikt, bolaget från vilken goodwillen härstammar, hela branschen Bolaget verkar i eller mer allmänt. Redovisning av nedskrivningar innefattar en osäkerhet eftersom Bolaget måste göra framåtblickande antaganden vid beräkning av återvinningsvärdet som bland annat baseras på antaganden om framtida kassaflöde. En negativ utveckling i affärsverksamheten kan tvinga Bolaget att redovisa en nedskrivning motsvarande hela eller en del av det bokförda värdet och om en nedskrivning måste redovisas, kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och rörelseresultat. Bolaget bedömer risknivån som låg.

Ränterisk

Utöver eget kapital finansieras Bolagets verksamhet i första hand genom räntebärande lån upptagna på den svenska marknaden. Ränterisk avser risken för att förändringar i ränteläget påverkar Bolagets upplåningskostnader. Utöver storleken på de räntebärande skulderna, påverkas räntekostnaderna främst av aktuella marknadsräntor, kreditinstitutens marginaler och Bolagets strategi avseende räntebindningstider. Den svenska räntemarknaden påverkas främst av den förväntade inflationstakten och Riksbankens reporänta. Ränteriskerna kan leda till förändringar i marknadsvärde och kassaflöden samt fluktuationer i Bolagets resultat. Bolaget hade per den 31 mars 2020 räntebärande skulder om 760,2 MSEK till en genomsnittlig ränta om 2,73 procent. Räntekänsligheten vid +/- 1 procent ändring av låneräntorna uppgick per den 31 mars 2020 till 7,6 MSEK på årsbasis. Bolaget bedömer risknivån som låg.

Valutarisker

Green Landscapings redovisnings- och funktionella valuta är SEK. Bolaget har genomfört en expansion till den norska marknaden och planerar fortsatt expansion utanför Sverige, vilket kan leda till att Bolaget ur ett redovisningsperspektiv exponeras för större risker hänförliga till omräkning till SEK av utländska dotterbolags resultat- och balansräkningar i andra valutor. Ökningar respektive minskningar i den svenska kronans värde i förhållande till andra valutor kan således komma att påverka koncernredovisningen även om värdet inte förändrats i den lokala valutan. Koncernen har och kommer fortsätta ingå avtal som är föremål för betalning i andra valutor än SEK. Bolaget är till följd därav föremål för risker relaterade till valutakurser såsom fluktuationer när valutakursen förändras från det att avtalet ingås till det att betalning enligt avtalet sker. Under räkenskapsåret 2019 uppgick Koncernens omsättning i SEK till 1 993 MSEK och det under 2020 förvärvade norska bolaget hade en omsättning om 93 MNOK under 2019. Kostnaderna för att växla valuta kan även vara betydande. Koncernen skyddar sig för närvarande inte mot risker kopplade till utländska valutakurser och dessa risker kan, om de aktualiseras, komma att ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån som låg.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Twister och rättsliga processer

Green Landscaping är verksamt i en bransch där tvister med såväl beställare som underleverantörer förekommer. Koncernen kan därmed inom ramen för den löpande verksamheten från tid till annan bli involverad i tvister. Sådana tvister kan exempelvis innebära krav på betalning och/eller korrigerande av arbete samt andra eventuella konsekvenser i samband med fel vid tillhandahållande av tjänster. Dessutom kan Koncernen bli föremål för utestående fordringar samt andra situationer som kan tvinga Koncernen att vidta rättsliga åtgärder. Sådana rättsliga och administrativa förfaranden kan visa sig vara tidskrävande, störa den normala verksamheten och leda till betydande kostnader och kan därmed ha väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat. Bolaget bedömer risknivån som låg.

Förändrad ägarstruktur kan leda till begränsade möjligheter att utnyttja skattemässiga underskott

Bolagen i Koncernen, inklusive de bolag som har förvärvats under 2019 och 2020, har per den 31 december 2018 skattemässiga underskott om cirka 102,2 MSEK, varav cirka 20,2 MSEK avser Bolaget. Skattelagstiftningen innehåller vissa spärregler vid ägarförändringar i bolag med skattemässiga underskott som medför en risk för att sådana underskott inte till fullo kan utnyttjas efter vissa ägarförändringar. Möjligheten att utnyttja underskotten i framtiden kan även komma att påverkas negativt av ändringar i tillämplig lagstiftning. Sådana begränsningar och ändringar kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och skattekostnad. Bolaget bedömer risknivån som låg.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA

Bolagets värdepapper kan fluktuera i värde och likviditet

En investerare bör notera att en investering i Bolagets värdepapper är förknippade med risker. Noterade värdepapper påverkas tidvis av betydande kurs- och volymfluktuationer som inte är kopplade till Bolagets resultatutveckling. Under perioden 1 november 2019 till den 30 april 2020 har stängningskursen för Bolagets aktie uppgått till som lägst 23,50 SEK och som högst 36,90 SEK. Värdepappernas kursutveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Kursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikernas resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, förändringar av regulatoriska förhållanden och andra faktorer. Det finns således ingen garanti avseende framtida kursutveckling för Bolagets värdepapper, varför värdet på investeringen kan öka såväl som minska. Begränsad likviditet i Bolagets värdepapper kan vidare bidra till att förstärka fluktuationerna i kurserna. Under den sexmånadersperiod som avslutades den 30 april 2020 hade Bolagets aktier en genomsnittlig handelsvolym om cirka 23 687 aktier per dag. Begränsad likviditet i Bolagets värdepapper kan även medföra problem

för enskilda aktieägare att avyttra sina värdepapper. Det finns en risk att Bolagets värdepapper inte kan säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller överhuvudtaget, vid någon tidpunkt. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Aktieägare med betydande inflytande

Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB, Familjen Salén genom bolag och Johan Nordström genom bolag innehade per dagen för Prospektet aktier i Bolaget motsvarande cirka 20,6 procent, 18,4 procent samt 8,1 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. De kan således, både före och efter den förestående Företrädesemissionen, utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för aktieägarnas godkännande. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen i Bolaget. Till följd av Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB och Familjen Salén genom bolags teckningsåtaganden i samband med förestående nyemission kan deras respektive ägarandelar öka till cirka 23,0 procent och 20,4 procent av aktierna och rösterna i Bolaget (förutsatt att ingen annan aktieägare än de som lämnat teckningsåtaganden tecknar sig för aktier i Företrädesemissionen), vilket innebär ökat inflytande i frågor där aktieägarna har rösträtt. Dessutom kan de komma att ha ett betydande inflytande över Bolagets företagsledning och verksamhet. Bolaget bedömer risknivån som låg.

Nyemissioner kan medföra utspädning

Green Landscaping kan komma att behöva emittera ytterligare aktier eller andra värdepapper i framtiden, vilket kan få en negativ påverkan på marknadspriset på utestående aktier. Vidare kan en emission av nya aktier innebära att Bolagets befintliga aktieägare späds ut för det fall de inte utnyttjar, eller kan utnyttja, sin företrädesrätt eller att bolagsstämman, eller styrelsen med bolagsstämmans bemyndigande, beslutar om att göra avsteg från sådan företrädesrätt. Under räkenskapsåret 2019–2020 har bolaget genomfört tre nyemissioner om totalt 1 469 696 aktier, exkl. emissioner av teckningsoptioner inom ramen för Bolagets incitamentsprogram, motsvarande cirka 4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Nyemissionerna har uteslutande syftat till att emittera aktier som delbetalning i samband med förvärv och Bolagets ambition är att fortsatt driva en aktiv förvärvsagenda, vilket kan komma att föranleda att Bolaget genomför ytterligare nyemissioner. Green Landscaping kan även komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera den löpande verksamheten eller för att göra ytterligare investeringar eller företagsförvärv, vilket kan komma att överstiga de belopp Bolaget idag bedömer att det behöver. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, exempelvis genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Bolagets aktieägares ägarandelar kan komma att spädas ut, vilket även kan påverka marknadspriset på aktierna. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Framtida utdelning

Green Landscapings utdelningspolicy är att till aktieägarna utdela 40 procent av nettovinsten. Bolagets förmåga att betala utdelning beror på många olika faktorer, vilka innefattar Bolagets vinst, finansiella ställning, kassaflöden, behov av

rörelsekapital, kostnader för investeringar samt andra faktorer. Bolaget kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel, och Bolagets aktieägare kanske inte kommer att besluta om att betala utdelningar. Om Bolaget inte beslutar om utdelning kommer en aktieägares avkastning enbart vara beroende av aktiekursens utveckling. Bolaget bedömer risknivån som låg.

RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen går miste om rätten att teckna nya aktier och blir utspädda

Aktieägare som inte deltar i den förestående Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna nya aktier till teckningskursen och kommer således bli utspädda upp till cirka 20 procent genom att högst 9 242 151 nya aktier emitteras. Det innebär motsvarande utspädning av Bolagets aktiekapital och röstandel då det totala antalet aktier i Bolaget kommer att öka vid tilldelning av nya aktier i Företrädesemissionen. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs. Aktieägare som inte utnyttjar, eller endast delvis utnyttjar, sina teckningsrätter eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina teckningsrätter, kan vidare få sina proportionella innehav av aktier och röster i Bolaget utspädda enligt ovan. Dessutom finns det en risk att den ersättning en aktieägare som väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter erhåller på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Bolaget efter att Företrädesemissionen slutförts. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Begränsad handel i teckningsrätter och BTA

Den som på avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i Green Landscaping erhåller teckningsrätter i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denne antingen utnyttjar dem för teckning av nya aktier senast den 15 juni 2020 eller säljer dem senast den 11 juni 2020. Efter den 15 juni 2020 kommer, utan avisering,

outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid innehavaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet för teckningsrätterna. Både teckningsrätter och betalda tecknade aktier ("BTA") som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat nya aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq Stockholm. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär enligt ovan. Handel med BTA beräknas vidare ske på Nasdaq Stockholm mellan den 1 juni 2020 till och med omkring den 25 juni 2020. Investerares riskerar därmed att inte kunna realisera värdet på sina BTA. Sådana förhållanden skulle kunna utgöra en betydande risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan även förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisen för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande. Bolaget bedömer risknivån som medel.

Ej säkerställda teckningsåtaganden

Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB, Familjen Salén genom bolag, styrelseordförande Per Sjöstrand genom bolag och AFA Försäkring¹⁾ som tillsammans innehar aktier motsvarande cirka 50 procent av det totala antalet aktier i Bolaget har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande sin respektive ägarandel i Bolaget, dvs. motsvarande totalt cirka 50 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsåtaganden. Teckningsåtagandena är dock inte säkerställda genom exempelvis bankgarantier. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av nämnda parter inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Uppfylls inte ovan nämnda teckningsåtaganden skulle det inverka negativt på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen och stärka Bolagets kapitalbas. Bolaget bedömer risknivån som låg.

1) AFA Livförsäkringsaktiebolag, AFA Sjukförsäkringsaktiebolag, AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag, Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL, Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsrådet, Stift för särskilda pensionsmedel och Garantistiftelsen för ITP och TGL.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I GREEN LANDSCAPING

Styrelsen i Green Landscaping beslutade den 20 maj 2020, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 14 maj 2020, att öka Bolagets aktiekapital genom en emission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.

Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 656 192,721 SEK genom utgivande av högst 9 242 151 nya aktier. Förutsatt full anslutning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att uppgå till 46 210 756 aktier.

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet är den 28 maj 2020. Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i Bolaget. Fyra (4) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie. I den utsträckning de nya aktierna inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som anmält sig för teckning av aktier utan företrädesrätt i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar". Sådan tilldelning ska i första hand ske till de som även tecknat aktier med företrädesrätt. Teckning ska ske under perioden från och med den 1 juni 2020 till och med den 15 juni 2020, eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

Teckningskursen har fastställts till 16,75 SEK per aktie, vilket innebär att Företrädesemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Bolaget cirka 155 MSEK före emissionskostnader.¹⁾

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 20 procent, men har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB, Familjen Salén genom bolag, styrelseordförande Per Sjöstrand genom bolag och AFA Försäkring²⁾ som tillsammans representerar cirka 50 procent av aktiekapitalet och rösterna i Green Landscaping, har åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar av Företrädesemissionen, vilket motsvarar en total nyinvestering i Green Landscaping om cirka 77 MSEK.

Därutöver har Johan Nordström genom bolag, Tredje AP-fonden samt Odin Fonder som tillsammans innehar cirka 15 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, meddelat att de ställer sig positiva till Företrädesemissionen och har för avsikt att teckna sin pro rata-andel av Företrädesemissionen, motsvarande totalt cirka 24 MSEK.

Härmed inbjuds aktieägarna i Green Landscaping att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Stockholm den 27 maj 2020
Green Landscaping Group AB (publ)
Styrelsen

1) Från emissionsbeloppet om cirka 155 MSEK kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 5 MSEK. Efter avdrag för emissionskostnader beräknas Företrädesemissionen tillföra Bolaget cirka 150 MSEK.

2) AFA Livförsäkringsaktiebolag, AFA Sjukförsäkringsaktiebolag, AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag, Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL, Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsrådet, Stift för särskilda pensionsmedel och Garantistiftelsen för ITP och TGL.

BAKGRUND OCH MOTIV

Den 21 februari 2020 offentliggjorde Green Landscaping att Bolaget hade förvärvat GAST Entreprenør AS ("Gast Entreprenør") i Osloregionen med verksamhet inom finplanering, samt P.A.R.K. i Syd AB ("Park i Syd") med huvudsaklig verksamhet inom projektering och finplanering i Skåne.

Gast Entreprenør bedriver sedan 2008 en framgångsrik verksamhet med fokus på nyanläggning och renovering av parker, lekplatser, utemiljöer och innergårdar. Bolaget är verksamt i Osloregionen. Antalet helårsanställda uppgår för närvarande till cirka 30. Kunderna är i huvudsak fastighetsägare, större privata företag och projektutvecklare. Gast Entreprenør har under räkenskapsåret 2019 haft en stabil och god intjäning med en omsättning på cirka 85 MNOK och en rörelsemarginal på 20 procent.

Park i Syd, som grundades 2008 av Thomas Nilsson och Håkan Åkesson, bedriver projektering samt finplanering av utemiljöer med i huvudsak allmännyttiga bostadsbolag, kommuner och bostadsrättsföreningar som kunder. Ägarna har en lång och gedigen bakgrund inom branschen. Bolaget har för närvarande cirka 14 anställda och omsatte cirka 30 MSEK under räkenskapsåret 2019.

Förvärven sker helt enligt Green Landscapings strategi om att förvärva lönsamma och framgångsrika bolag och bolagen passar väl in i Green Landscapings verksamhet och entreprenöriella kultur. Förvärvet av välrenommerade Gast Entreprenør är ett steg in på den norska marknaden och expansionen till Norge är i linje med Bolagets tidigare kommunicerade strategi att konsolidera marknaden i Norden. I båda fallen förvärvat Green Landscaping 100 procent av aktierna som finansieras med kontanta medel, aktier i Bolaget samt lånefinansiering. Tillträde för båda förvärven skedde den 21 februari 2020.

Med anledning av ovanstående förvärv och Green Landscapings avsikt att driva en fortsatt aktiv förvärsagenda beslutade Green Landscapings styrelse den 20 maj 2020, med stöd av årsstämman bemyndigande, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare om cirka 155 MSEK före emissionskostnader.

ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

Företrädesemissionen kommer tillföra Green Landscaping högst cirka 155 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 5 MSEK. Nettoemissionslikviden om cirka 150 MSEK kommer huvudsakligen att användas till att stärka Bolagets balansräkning genom återbetalning av den bryggfinansiering som upptogs i samband med ovan nämnda förvärv samt öka Bolagets likvida medel för beredskap för framtida förvärv.

För ytterligare information hänvisas till redogörelsen i föreliggande Prospekt.

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

Stockholm den 27 maj 2020
Green Landscaping Group AB (publ)
Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

Den som på avstämningsdagen den 28 maj 2020 är registrerad som aktieägare i Green Landscaping har företrädesrätt att teckna nya aktier i Företrädesemissionen.

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Green Landscaping erhåller en (1) teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd aktie i Green Landscaping. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Endast ett helt antal nya aktier kan tecknas (dvs. inga fraktioner).

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till 9 242 151 aktier motsvarande 20 procent av det totala antalet aktier, men har möjlighet att kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Anmälan kan även göras för att teckna aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter, se vidare "Teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter" nedan. ISIN-koden för aktierna är SE0010985028.

TECKNINGSKURS

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 16,75 SEK per ny aktie. Courtaget utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag vid Euroclear för fastställande av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 28 maj 2020. Sista dag för handel med aktier i Green Landscaping inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 26 maj 2020. Aktierna i Green Landscaping handlas exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen sedan den 27 maj 2020.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 1 juni 2020 till och med den 15 juni 2020. Styrelsen för Green Landscaping har rätt att förlänga teckningsperioden, vilket – i förekommande fall – kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt efter att sådant beslut har fattats.

EMISSIONSREDOVISNING

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear för Green Landscapings räkning förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal nya aktier som kan tecknas. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-/servicekonto kommer inte att skickas ut. Aktie-

ägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckning över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat vid bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning av och betalning för nya aktier ska istället ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder, se "Viktig information". Med anledning härav kommer aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-/servicekonton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion, i vilken det inte vore tillåtet att delta i Företrädesemissionen, inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 1 juni 2020 till och med den 11 juni 2020 under beteckningen "GREEN TR". SEB och andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0014428587.

TECKNING AV NYA AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter (dvs. med företrädesrätt) ska ske under teckningsperioden, senast den 15 juni 2020. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 15 juni 2020 kommer, utan avisering från Euroclear, outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens konto.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- ▶ utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier senast den 15 juni 2020, eller enligt instruktioner från innehavarens förvaltare, eller
- ▶ sälja de teckningsrätter som inte ska utnyttjas senast den 11 juni 2020.

Direktregistrerade aktieägares teckning

Direktregistrerade aktieägares teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning och anmälan antingen genom användande av den förtryckta inbetalningsavin eller en särskild anmälningssedel enligt något av följande alternativ:

- ▶ Om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear avses utnyttjas ska den förtryckta vidhängande inbetalningsavin användas. Inga tillägg eller ändringar får göras på avin.
- ▶ Om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen avses utnyttjas för teckning av nya aktier ska anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" användas. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in till SEB på adressen nedan, ska betalning ske för de tecknade nya aktierna i enlighet med instruktion angiven på anmälningssedeln. Anmälningssedel kan beställas från SEB under kontorstid på telefon 08-639 27 50. Anmälningssedeln ska skickas till SEB, Emissioner AB03, 106 40 Stockholm eller lämnas till något av SEB:s kontor i Sverige. Anmälningssedeln ska vara SEB tillhanda senast den 15 juni 2020.

Direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som är berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som är berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter (dvs. inte är föremål för de restriktioner som beskrivs under "Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner" ovan) och som inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin, kan betala i svenska kronor genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

SEB

Emissioner AB03

106 40 Stockholm

IBAN-nummer: SE8350000000058651006675

Bankkontonummer: 5865-10 066 75

SWIFT/BIC: ESSESESS

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-/servicekontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges. Sista betalningsdag är den 15 juni 2020. Om betalning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" användas, vilken kan beställas från SEB under kontorstid på telefon 08-639 27 50. Betalning ska ske enligt ovan angiven betalningsinstruktion. Observera att referens från anmälningssedeln måste anges. Anmälningssedel ska vara SEB tillhanda på adressen ovan senast den 15 juni 2020.

Förvaltarregistrerade aktieägares teckning

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin eller sina förvaltare.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Efter erlagd betalning och teckning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-/servicekonto. De nytecknade aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-/servicekontot till dess att de nya aktierna har registrerats vid Bolagsverket. Nya aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter förväntas registreras hos Bolagsverket omkring den 24 juni 2020. Därefter kommer BTA bokas om till aktier. Leverans av de nya aktierna förväntas ske omkring den 1 juli 2020. Någon VP-avi utsänds inte i samband med denna ombokning.

Handel med BTA beräknas ske på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 1 juni 2020 till och med den 25 juni 2020. SEB och övriga värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA. ISIN-koden för BTA är SE0014428595.

TECKNING AV NYA AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Viktig information vid teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter (dvs. utan företrädesrätt)

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt 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 SEB vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. 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 på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får SEB inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Ansökan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningssedel, benämnd "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter".

Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningsedel, varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas. Anmälningsedlar kan erhållas från något av SEBs kontor i Sverige, SEBs webbplats för prospekt www.sebgroup.com/prospectuses samt på Green Landscapings webbplats www.greenlandscapinggroup.se. Anmälningssedeln ska skickas till SEB, Emissioner AB03, 106 40 Stockholm eller lämnas till något av SEBs kontor i Sverige. Anmälningssedeln ska vara SEB tillhanda senast den 15 juni 2020.

Förvaltarregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.

Tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

Om inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter enligt följande:

- De som tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter och därutöver anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter var och en har utnyttjat för teckning av nya aktier.
- Övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, pro rata i förhållande till det antal nya aktier som anges i respektive teckningsanmälan (allmänheten i Sverige och kvalificerade investerare).

I den mån tilldelning vid överteckning inte kan ske pro rata enligt ovan ska tilldelning ske genom lottning.

Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter översänds avräkningsnota till direktregistrerade aktieägare och övriga med VP-/servicekonto. Tecknade och tilldelade nya aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktion på avräkningsnotan, dock senast tre bankdagar från utskick av avräkningsnotan. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Inget meddelande kommer att skickas till de som ej tilldelats nya aktier. Ansökan om teckning av nya aktier är bindande. Om betalning ej görs i tid, kommer de nya aktierna överföras till annan. För det fall försäljningspriset är lägre än emissionskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för mellanskillnaden.

De nya aktierna kommer att levereras efter att erforderlig registrering skett vid Bolagsverket. Registrering beräknas ske omkring den 26 juni 2020 och leverans beräknas ske omkring den 1 juli 2020. Som bekräftelse på att nya aktier bokförts på VP-/servicekontot kommer en VP-avi att översändas till direktregistrerade aktieägare och förvaltare.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i Green Landscapings aktiebok.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Teckningsresultat i Företrädesemissionen förväntas offentliggöras omkring den 18 juni 2020 genom ett pressmeddelande från Green Landscaping.

HANDEL MED NYA AKTIER

Green Landscapings aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer även de aktier som ges ut i Företrädesemissionen att handlas på Nasdaq Stockholm. Sådan handel beräknas inledas omkring den 29 juni 2020.

OÅTERKALLELIG TECKNING

Green Landscaping har inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av nya aktier, vare sig om detta sker genom utnyttjande av teckningsrätter eller ej, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller förändra teckningen av de nya aktierna, såtillvida inte annat följer av detta Prospekt eller av tillämplig lag.

ÖVRIG INFORMATION

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av nya aktier kommer Green Landscaping att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas på överskjutande belopp.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan ansökan om teckning komma att lämnas utan avseende eller teckning komma att bedömas ha skett för ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i sådana fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas på sådan likvid.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Personuppgifter som lämnas till SEB, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av erbjudandet, behandlas av SEB, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att SEB 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 SEB-koncernen eller till företag som SEB samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är SEB också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, till exempel till Finansinspektionen och Skatteverket.

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

Information om vilka personuppgifter som behandlas av SEB, radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet, eller rättelse av en personuppgift kan begäras hos SEBs dataskyddsombud. Det går även bra att kontakta dataskyddsombudet om förvärvaren vill ha ytterligare information om SEBs behandling av personuppgifter. I de fall förvärvaren vill lämna ett klagomål avseende behandling av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Datainspektionen, som är 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 SEB inte är rättsligt förpliktad att bevara personuppgifter. Normal lagringstid för personuppgifter är tio år.

ADRESS TILL SEB:S DATASKYDDSOMBUD:

SEB
Dataskyddsombud
106 40 Stockholm

TIDPLAN

Nedanstående tidplan anger och sammanfattar vissa viktiga datum avseende Företrädesemissionen.

Första dag för handel med aktier exklusive rätt att erhålla teckningsrätter	27 maj 2020
Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen	28 maj 2020
Teckningsperioden inleds	1 juni 2020
Handel med teckningsrätter inleds	1 juni 2020
Handel med BTA inleds	1 juni 2020
Handel med teckningsrätter avslutas	11 juni 2020
Teckningsperioden avslutas	15 juni 2020
Teckningsresultat i Företrädes- emissionen offentliggörs	Omkring 18 juni 2020
Handel med BTA avslutas	25 juni 2020
Handel med nya aktier inleds	Omkring 29 juni 2020
Leverans av nya aktier	Omkring 1 juli 2020

FRÅGOR OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Direktregistrerade aktieägare och övriga är välkomna att vid frågor om Företrädesemissionen kontakta SEBs emissionsavdelning helgfri vardag mellan kl. 09.00 och 17.00 på telefon 08-639 27 50.

Förvaltarregistrerade aktieägare och övriga bör i första hand kontakta sin eller sina förvaltare för ytterligare information om praktiska eller tekniska frågor om Företrädesemissionen.

VIKTIG INFORMATION OM BESKATTNING

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Green Landscaping.

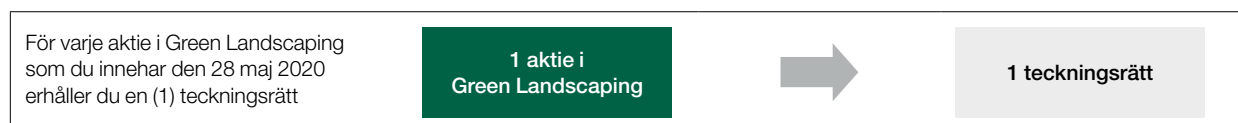
Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal. För ytterligare information om beskattning, se avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

SÅ HÄR GÖR DU

Villkor	För varje befintlig aktie i Green Landscaping får du en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Green Landscaping.
Teckningskurs	16,75 SEK per aktie
Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen	28 maj 2020
Teckningstid	1–15 juni 2020
Handel med teckningsrätter	1–11 juni 2020

Teckning av aktier med företrädesrätt

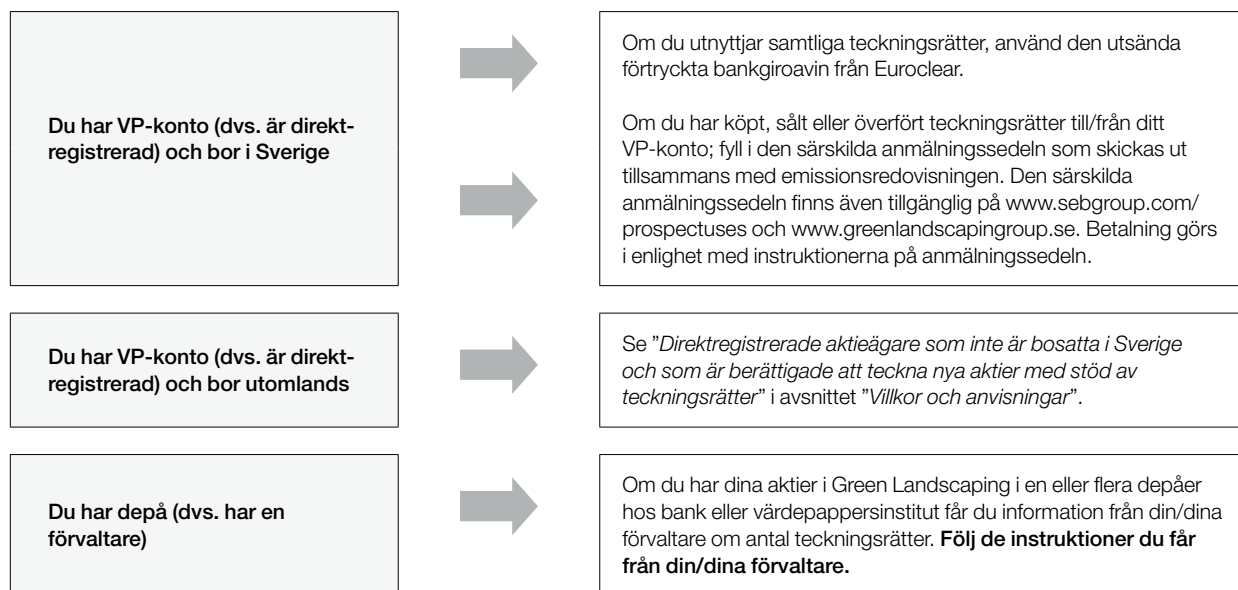
1. Du tilldelas teckningsrätter



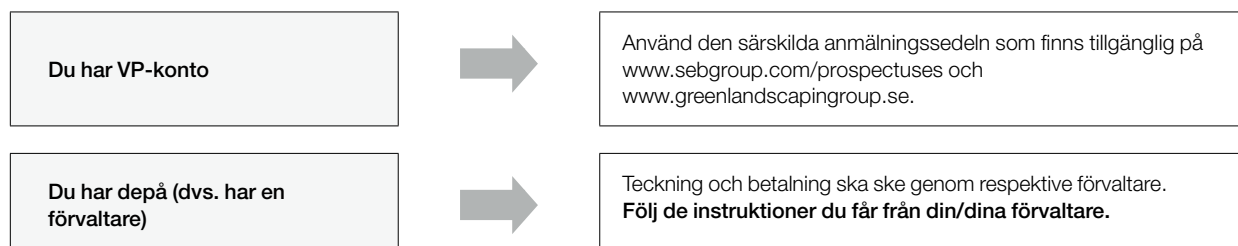
2. Så här utnyttjar du teckningsrätter



3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?



Teckning av aktier utan företrädesrätt



Notera att vissa förvaltare kan ha kortare anmälningsstid. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.



MARKNADSÖVERSIKT

Prospektet innehåller viss information om den marknad och bransch där Koncernen bedriver sin verksamhet och dess position i förhållande till dess konkurrenter som kan baseras på information från Bolagets uppskattningar.

Bolaget har återgivit information från externa källor korrekt och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har ingen information utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Green Landscaping anser att de externa källorna som angivits är tillförlitliga, men har inte utfört en oberoende verifiering av dem och kan inte garantera att informationen är korrekt eller fullständig.

MARKNAD

Marknaden i korthet

Green Landscaping är verksam på den svenska marknaden för skötsel av utemiljöer för företag och den offentliga sektorn.¹⁾ Marknaden delas in i tre tjänsteområden: grönyteskötsel, landscaping och specialisttjänster. Den totala marknaden i Sverige beräknas uppgå till dryga 30 miljarder SEK. Av den totala marknaden är knappt 70 procent utlagd på externa leverantörer. Marknaden är fragmenterad och byggs av omkring 6 300 företag, varav Green Landscaping ser cirka 1–2 företag som konkurrenter på nationell nivå och cirka 2–5 företag på respektive regional nivå.²⁾ Marknaden karaktäriseras av långa kontrakt inom såväl den privata som den offentliga sektorn. Marknaden har över tid varit ocyklisk och uppvisat stabilitet under tider av lågkonjunktur. Att marknaden är kontraktbaserad är en av orsakerna till detta, men även att såväl företag som kommuner underhåller utemiljöer också vid lågkonjunktur.

Adresserbar marknad

Green Landscaping uppskattar att den adresserbara marknaden för Bolagets tjänster uppgår till cirka 22 miljarder SEK och utgörs av den del av marknaden som är utlagd till externa leverantörer. Av denna marknad representerade grönyteskötsel cirka 70 procent, landscaping cirka 25 procent och specialisttjänster cirka 5 procent. Bolaget uppskattar att dess adresserbara marknad kommer ha en årlig genomsnittlig tillväxt om 5 procent under de kommande åren. Detta enligt Green Landscapings egna analyser samt externa marknadsanalyser som genomförts i samband med större branschtransaktioner under 2018 och 2019.³⁾ Green Landscaping följer själva marknadens utveckling och bedömer enligt egna analyser att storstadsregionerna⁴⁾ framöver förväntas uppvisa en årlig genomsnittlig tillväxt

omkring 5 procent.⁵⁾ En viktig drivkraft i den förväntade positiva utvecklingen är gynnsamma demografiska trender.

Kundkategorier

Kunder på marknaden är både företag och offentlig sektor. Kunder som erbjuder större kontrakt ställer ofta specifika skalkrav på företagen som erbjuder skötsel av utemiljöer och använder strukturerade upphandlingsprocesser, vilket skapar inträdesbarriärer för de mindre företagen på marknaden. Dessa kan bland annat vara krav på en storskalig verksamhet, certifieringar, finansiell styrka, ett brett utbud av tjänster, språkfärdigheter, kvalitetssäkring, referenser från tidigare projekt och även att företaget har möjlighet att hantera ett flertal olika kontrakt med samma kund. Kontraktsvärden inom den offentliga sektorn är i genomsnitt högre än inom den privata sektorn.

MARKNADENS DRIVKRAFTER

Ökade ambitioner från kommuner

Ett flertal kommuner i Sverige har som mål att deras invånare inte ska ha mer än 300 meter till grönområden från bostaden, vilket driver ökade investeringar i nya grönområden. Green Landscaping bedömer att kommunerna kommer att fortsätta med satsningar på grönområden då de skapar en differentierad stadsbild, erbjuder naturupplevelser för stadsbor, minskar den skadliga effekten av luftföroreningar och fungerar som sociala mötesplatser. Bostadsområden med grönområden är mer eftertraktade vilket även speglas i bostadspri-serna. Det har även utvecklats en ökad efterfrågan på bland annat avancerade lekplatser, utegym, planteringar och konstgräsplaner vilket driver kommunernas satsningar inom området.

1) F.r.o.m. februari 2020 även på den norska marknaden genom förvärvet av GAST Entreprenör AS

2) Strategy& – 2017 Market Report

3) Strategy& – 2017 Market Report samt bolagets egna marknadsanalyser

4) Med storstadsregionerna avses Stockholm, Göteborg och Malmö m.fl

5) Bolagets egna bedömning

Urbanisering

Sverige är idag ett av de länder i Europa som har den snabbast växande befolkningen.¹⁾ I januari 2017 översteg Sveriges befolkning 10 miljoner invånare och vid 2025 förväntas antalet invånare uppgå till 11 miljoner.²⁾ Cirka en fjärdedel av befolkningen är bosatt i Stockholm, Göteborg eller Malmö.³⁾ Urbaniseringen i Sverige förväntas nå cirka 90 procent vid 2050.⁴⁾ Befolkningsstillväxten, och än mer urbaniseringen, bidrar till en större efterfrågan av tillgängliga utemiljöer. Den snabbt ökande populationen bidrar även till ett större slitage på befintliga parker och utemiljöer vilket ytterligare ökar behovet av skötsel.

Ökade förväntningar på gröna stadsmiljöer

Grönområden är ofta högt prioriterat bland invånare och är något som är starkt efterfrågat i stadsmiljöer. Det finns flera studier som beskriver de positiva hälsoeffekterna från grönområden, så som minskad stress och en uppmuntran till träning. Parker, grönområden och annan bostadsnära natur har stor betydelse för möjligheterna till fysisk aktivitet utomhus. Om barn vistas mycket i grönområden påverkas koncentrationsförmågan positivt, de rör sig mer och håller sig friskare. En stillasittande livsstil kan leda till mental ohälsa, ökad risk för hjärt- och kärlsjukdomar samt övervikt. I Sverige har invånare höga förväntningar på grönområden och det har blivit viktigare att kunna utföra utomhusaktiviteter i städer utan att behöva transportera sig längre sträckor. Enligt en undersökning är cirka 60 procent av den svenska befolkningen villiga att betala mer för sitt boende för att kunna ha närhet till grönområden.⁵⁾

Ökad efterfrågan för säkerhet

Det finns en ökande efterfrågan för säkrare utemiljöer där medborgare exempelvis vill ha ordentlig belysning för att känna sig säkrare samt för att minska risken för skador vid motionerande efter skymning. Kommuner har även börjat ställa högre krav på att lekplatser ska vara säkrare och uppfylla specifika kriterier.

Effekter på Bolaget och dess marknad av Corona-viruset

Utbrottet av covid-19 har påverkat hela samhället och i den uppkomna situationen arbetar Bolaget systematiskt för att säkerställa medarbetares hälsa och att fortsatt kunna leverera utan avbrott till kunder. Bolaget är i dialog med sina kunder för att på bästa sätt vara behjälpliga i en svår situation. Green Landscapings inriktning på hållbarhet och initiativ som Green Steps blir väldigt relevanta när samhället kommer under press. Bolaget har inte sett några allvarliga störningar av leveranser kopplat till hög sjukfrånvaro. Pandemin har än så länge haft begränsad finansiell påverkan på Bolagets verksamhet. Generellt kan konstateras att Green Landscapings affärsmodell är stabil och påverkas relativt begränsat vid upp- eller nedgångar i marknaden. Längre fram kan dock verksamheten givetvis påverkas till följd av att kunders ekonomi försämras. Detta är dock mycket svårt att bedöma i dagsläget och Bolaget håller hög handlingsberedskap för ett eventuellt försämrat läge.

MARKNADSRÅDEN OCH MARKNADSPPOSITION

Green Landscapings marknadsposition

Green Landscaping är ett av få företag som har ett fullserviceerbjudande inom grönyteskötsel och landscaping, vinterverksamhet (snöröjning och väghantering), finplanering, sportanläggning, samt träd- och skogsvård. Genom sitt breda serviceerbjudande kan Green Landscaping ta helhetsansvaret för skötsel av parker och stadsområden och därigenom öka kundnyttan och samtidigt dra nytta av skalfördelar.

1) Statistikmyndigheten SCB

2) Statistikmyndigheten SCB

3) Statistikmyndigheten SCB

4) Husqvarna Global Garden Report 2012

5) Statens folkhälsoinstitut – Grönområden för fler, 2009



GRÖNYTESKÖTSEL

Grönyteskötsel är Green Landscapings största tjänsteområde och stod för cirka 50 procent av Koncernens nettoomsättning under 2019. De två serviceerbjudandena inom "Grönyteskötsel", och "finplanering", är nära sammankopplade där finplanering ofta tillkommer i form av merförsäljning till de fortlöpande kontrakten inom grönyteskötsel. Inom grönyteskötsel erbjuds ett brett utbud av underhållstjänster av grönytor såsom renhållning, gräsklippning, beskärning, plantering, lövupptagning och vägskötsel. Inom landscaping erbjuds ett brett utbud av tjänster inom projektering, finplanering och renovering av grönområden, samt även enklare byggnationer i form av lekplatser, sedumtak och andra utomhusanläggningar.

Kunder

Kunderna inom tjänsteområdet är primärt landsting, kommuner, fastighetsförvaltare, bostadsbolag och andra som äger eller förvaltar grönområden i anslutning till stadsbebyggelse. Grönyteskötsel kännetecknas av flerårskontrakt som täcker samtliga årstider, vanligtvis under en period om tre till fem år med möjlig förlängning om ytterligare två till fyra år. För bostadsrättsföreningar är kontrakten vanligtvis ett år med årlig förnyelse. Landscaping kännetecknas av en stor mängd

mindre kontrakt med kontraktvärden om upp till cirka 1 MSEK. Kontrakten omfattar vanligtvis projekt som betalas vid arbetets slutförande. Projekten inom landscaping utförs i mindre etapper vilket innebär en minskad projektrisk. Landscaping-arbeten genomförs endast begränsat under vintertid.

Marknad och drivkrafter

På marknaden agerar både fullservicebolag, som Green Landscaping, och mindre lokala aktörer. Marknaden drivs framför allt av tillväxt i storstadsregionerna Stockholm, Göteborg och Malmö, men även övriga landet väntas uppvisa stabil utveckling under kommande år. Långsiktigt förväntas tillväxten inom grönyteskötsel komma från växande storstadsregioner som drivs av gynnsamma underliggande demografiska trender vilket leder till en ökad efterfrågan samt därmed ett större slitage på nuvarande utemiljöer. Tillväxten inom landscaping förväntas framförallt drivas av högre kvalitets- och säkerhetskrav i kombination med ökat bostadsbyggande. Nybyggnation av bostäder sker ofta i kombination med nybyggnation av utemiljöer såsom parker, lekplatser och utegym. Höjda kvalitets- och säkerhetskrav förväntas även öka efterfrågan på renovering av lekplatser och utegym framöver.



VINTERVERKSAMHET

Vinterverksamheten innebär i de allra flesta fall att beredskap ska hållas för såväl arbetsledning som utförare. Denna beredskap inleds typiskt runt september/oktober (beroende på kontrakt och geografi) och upprätthålls till slutet april/maj. Under denna period utförs vid behov snöröjning och halkbekämpning av gator, vägar, parkeringsytor, torg och fastighetsmark. En klar majoritet av kontrakten har en fast ersättning för beredskap medan såväl snöröjning som halkbekämpning ersätts per tillfälle. Snöröjning av större vägar utförs av plogbilar medan man på mindre vägnät, gator och torg använder

sig av hjullastare eller traktorer och redskapsbärare. I princip all snöröjning innebär samtidigt halkbekämpning som utförs med salt på det större vägnätet och med saltblandad sand och stenflis, eller endast enbart sand och stenflis. Fastighetsytor som skolgårdar, entréer eller trappor snöröjs och halkbekämpas manuellt. Efter vintern ska halkbekämpningsmaterial tas upp vilket görs med sopmaskiner. Sandupptagningen ersätts vanligen med ett fast arvode. Vinterväghållning bedrivs i stor utsträckning tillsammans med ett stort antal underentreprenörer/maskinägare.



FINPLANERING

Bolaget har starka team av landskapsarkitekter och landskapsingenjörer och trädgårdsanläggare. Bolaget erbjuder hela kedjan från att designa och projektera utemiljöer för att sedan även kunna förverkliga dessa i utförarskedet. Green Landscaping har bred kompetens och erfarenhet inom flera projektområden kopplat till finplanering däribland landskapsarkitektur, markprojektering, växtteknik, projektledning, besiktning och anläggning.

Genom att vara med under hela projektet skapar Green Landscaping de bästa förutsättningarna för lägre driftskost-

nader, mindre underhåll och längre livslängd på utemiljöer. Torg, bostadsgårdar, parker, kyrkogårdar, lek- och aktivitetsmiljöer är några exempel på projektområden.

Finplaneringsjobb handlas ofta upp som egna entreprenader, såväl av kommuner, kommunala bolag eller byggbolag. Finplaneringsprojekten ersätts vanligen vid arbetets slututförande eller vid större projekt enligt betalplan kopplat till projektets framdrift. Projekt inom finplanering utförs i mindre etapper vilket innebär en minskad projektrisk och projekten har typiskt ett kontraktsvärde mellan 1–20 MSEK.



SPORTS LANDSCAPING

Sports Landscaping stod för 8 procent av Koncernens nettoomsättning under 2019. Tjänsterna erbjuds genom dotterbolagen Svensk Jordelit och GML Sport. Svensk Jordelit är idag bland Sveriges ledande företag inom jordförbättring och dylikt till främst golfbanor och fotbollsanläggningar. Via GML Sport erbjuds driftlösningar för sportanläggningar samt anläggning av dessa.

Kunder och avtal

Båda bolagen inom Sports Landscaping riktar sig främst till golf och fotbollsbranschen gällande både produktförsäljning och driftavtal. Svensk Jordelit arbetar aktivt med cirka 380 av Sveriges 450 golfklubbar där man levererar allt ifrån helhetslösningar med produkter och rådgivning ner till enskilt sålda produkter. Svensk Jordelit har idag en stabil kundbas och kännetecknas av en mycket hög kundnöjdhet. Green Landscaping bedömer att Svensk Jordelit under många år har haft ett konkurrenskraftigt erbjudande gällande utbildning och rådgivning och via samarbeten med Swedish Greenkeeping

Association samt Svenska Fotbollförbundet har man skapat en plattform där man är med och utbildar framtidens skötselpersonal. Green Landscaping bedömer att GML Sport idag är ett av de största bolagen i Sverige som arbetar med drift av sportanläggningar. Det största kundsegmentet är golfbanor där man har etablerat ett fungerande koncept med långa avtalstider. Anläggningsdelen omfattar framförallt renovering och nyanläggning av naturgräsplaner men man har även en egen hybridgräsagentur och är marknadsledande inom det segmentet.

Marknad och drivkrafter

Marknaden domineras av ett fåtal specialistföretag inom både tjänste- och produktsegmenten. Drift av golfbanor och fotbollsanläggningar har historiskt skett i egen regi men en ökning sker successivt inom segmenten då outsourcing blir mer accepterat och kraven på kvalitet ökar. De senaste åren har efterfrågan på utbildning ökat inom främst fotbollssegmentet där Svensk Jordelit idag har en stark position på marknaden.



TRÄD- OCH SKOGSVÅRD

Träd- och skogsvård stod för 4 procent av Koncernens nettoomsättning under 2019. I tjänsteutbudet ingår konsultation, trädvård och fällning av träd på tomter och i urbana miljöer, skötsel av tätortsnära natur- och skogsområden samt hantering av biomassa. Bolaget erbjuder också konsultering, förvaltning och aktiv skötsel av skogliga bestånd. Uppdragen kan exempelvis bestå av trädvård för att höja såväl estetiska, som rekreations- och naturvärden i gatumiljö, anläggningar, parker och trädgårdar. Vidare utförs trädbeskrifning för att öka säkerhet och framkomlighet kring vägar, gång- och cykelbanor samt fällning av riskträd i besvärliga lägen där vanliga trädfällningsmetoder inte går att använda. Bolaget erbjuder även nyplantering av träd med tillhörande etableringsskötsel. Restprodukterna efter fällning och avverkning tas tillvara genom bland annat biobränsle och egen möbeltillverkning.

Kunder och avtal

Kunderna utgörs av stora markägare såsom kommuner och statliga myndigheter men även fastighetsägare, byggföretag, bostadsrättsföreningar och samfällighetsföreningar. Kontrakt inom tjänsteområdet omfattar typiskt längre ramavtal eller mindre uppdrag med timarvoden. Försäljningen är vanligtvis högre under senare delen av året.

Marknad och drivkrafter

Marknaden domineras av specialistföretag. Marknaden drivs av kvalitet och kunskapskrav för att skapa höga rekreationsvärden, säkerhetskrav samt ökade förväntningar på kommuner och fastighetsägare att det ska finnas träd i närområden. Till viss del är marknaden behovsdriven, då exempelvis extremväder kan orsaka framkomlighetsproblem som med kort varsel måste hanteras.



Jacksons
trädvård

Green Landscaping

VERKSAMHETSBESKRIVNING

INLEDNING

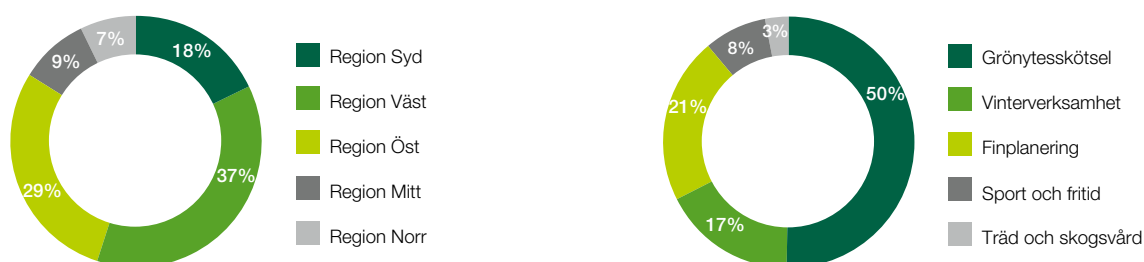
Green Landscaping upplever sig ha en stark marknadsposition i Sverige och anser sig vara en av de ledande aktörerna i landet inom skötsel och finplanering av utemiljöer. Bolagets affärsidé är att förädla kunders utemiljö genom att erbjuda tjänster med fokus på hög kundnytta, långsiktig hållbarhet och kvalitet.

Green Landscaping är indelad i fem geografiska segment vilka återspeglar resultatenheternas geografiska närvaro. Verksamheten är indelad i regionerna Syd med säte i Malmö, Öst med säte i Stockholm, Väst med säte i Göteborg, Mitt med säte i Uppsala samt Norr med säte i Umeå.

I de geografiska segmenten erbjuder Bolaget genom sina dotterbolag ett brett tjänsteutbud med syftet att göra städer vackrare och tryggare. Målsättningen är en miljö som tillför ett verkligt mervärde där människor vill vistas. Green Landscaping erbjuder tjänster inom fem områden: i) grönyteskötsel i form av renhållning, gräsklippning, växt- och trädvård och vägskötsel, ii) vinterverksamhet i form av snöröjning och vägghantering, iii) finplanering, iv) sportanläggning, samt v) träd- och skogsvård.

Bolaget har en decentraliserad struktur, med centrala specialistfunktioner för bland annat ekonomi, HR, inköp och IT i syfte att främja en stark lokal entreprenörsanda. Genom en sådan filosofi behåller respektive region sin lokala identitet samtidigt som enskilda regionchefer ges betydande frihet och ansvar för den lokala affärgenereringen och driften. Under 2019 växte Green Landscaping kraftigt. Omsättningen uppgick till 1 992,6 (1 180,1) MSEK, vilket är en ökning med 69 procent. Omsättningsökningen ligger väl över Bolagets mål om 10 procent och drivs framförallt av förvärvet av Svensk Markservice. Justerad EBITA uppgick till 90,1 (59,9) MSEK vilket är en ökning med 51 procent. Justerad EBITA-marginal uppgick till 4,5 (5,1) procent där Bolaget utför och har utfört en stor mängd aktiviteter som syftar till att nå Bolagets mål om 8 procent. Under slutet av året påverkades resultatet negativt av den i stora delar av landet uteblivna vintern. Bolaget utför under ett normalår tusentals insatser i form av snö- och halkbekämpningar. Utfallet i fjärde kvartalet 2019 motsvarar cirka 10 procent av normalvolymen under det fjärde kvartalet. Affärsmodellen är i grunden stabil men det kan konstateras att en vinter som denna får en kortsiktigt negativ inverkan som förtar effekten av de långsiktiga resultathöjande åtgärder som utförts.

INTÄKTSFÖRDELNING FÖRDELNING PER SEGMENT SAMT TJÄNSTEOMRÅDEN (2019)



BOLAGETS BAKGRUND OCH HISTORIA

2009 – 2015: Bolagets grundande och verksamhetens tidiga år

Green Landscaping bildades år 2009 av FSN Capital III genom en sammanslagning av ISS Landscaping AB, Jungs Trädgårdsplanerare Aktiebolag, Mark & Trädgårdsanläggare Sjunnesson AB, och Qbikum Mark och Park AB, bolag som enskilt bedrivit verksamhet under lång tid tillbaka. Under 2010 antog Bolaget namnet Green Landscaping och Miljöbyggarna Stockholm Aktiebolag förvärvades. Bolaget har sedan dess utvecklats till en fullskalig leverantör inom marknaden för skötsel av utemiljöer. Mellan 2009–2014 har Bolagets strategi varit att växa nettoomsättningen och bli en ledande aktör på marknaden. Under perioden förvärvades bland annat Jacksons Trädvård och GML Sport och omsättningen uppgick till 746 MSEK under 2015.

2015 – 2017: En ny strategi och effektiviseringsarbete lade grunden för Green Landscapings plattform för lönsam tillväxt och förvärv

Bolaget anställde Johan Nordström som ny verkställande direktör 2015, och därmed påbörjades implementeringen av Bolagets nya strategi och att bygga en plattform för lönsam tillväxt samt införande av en industrialiserad styrningsprocess baserad på "Policy Deployment", se beskrivning under avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" – "Organisation" – "Intern styrning, uppföljning och åtgärder". Med start 2015 genomförde Bolaget en rad operationella effektiviseringar för att öka lönsamheten och skapa en plattform för lönsam tillväxt. Stora fokusområden var att öka kvaliteten av Bolagets tjänster och prissättning samt uppnå en reduktion av kostnadsbasen. En större omstrukturering genomfördes även mellan 2015–2017 då Stockholm Anläggning, ett tidigare distrikt och tillväxtinitiativ inom region Öst som inte utvecklats tillfredsställande, stängdes ner på grund av låg lönsamhet, vilket hade en negativ påverkan på nettoomsättningen. Under 2015–2016 minskade Bolagets nettoomsättning med 10 procent, från 751 MSEK under 2015 till 673 MSEK under 2016. Bolaget utvecklades väl och blev fundamentalt starkare efter 2015. Green Landscaping har även sett en betydelsefull ökning i kundnöjdhet med en "Net Promoter Score"¹⁾ som har ökat från -13 under 2015 till 27 under 2019.

2017 – idag: Lönsam tillväxt organiskt och genom en aktiv förvärvsstrategi

Sedan 2017 fokuserar Bolaget på lönsam tillväxt som dels bygger på organisk tillväxt men även tillväxt genom förvärv. Under 2017 genomförde Bolaget fyra förvärv av bolagen Björntreprenad Aktiebolag ("**Björntreprenad**"), Tranemo Trädgårdstjänst Aktiebolag ("**Tranemo Trädgårdstjänst**"), J E Eriksson Mark & Anläggningsteknik AB ("**J E Mark**") och Svensk Jordelit Aktiebolag ("**Svensk Jordelit**") vilket inneburit en stärkt närvaro i regionerna östra och västra Sverige samt inom nischen sportanläggningar.

I mars 2018 noterade Bolaget sina aktier på Nasdaq First North i Stockholm. Under 2018 genomförde Bolaget tre förvärv av bolagen Jacksons Trädvård Sydväst AB (tidigare företagsnamn Trädexperterna TPT AB) ("**Trädvård Sydväst**"), Svensk Markservice Holding AB ("**Svensk Markservice**"), Mark & Miljö Projekt i Sverige AB ("**Mark & Miljö**") samt ett inkrämsförvärv av Borås Markentreprenad AB ("**Borås Markentreprenad**").

I april 2019 genomförde Bolaget ett listbyte till Nasdaq Stockholm. Under 2019 genomförde Bolaget ett förvärv av bolaget Mark & Trädgård Skottorp AB ("**Mark & Trädgård Skottorp**") samt tre inkrämsförvärv av HD Landscapes grönyttedel, DTI Kompaktschakt och Öbergs Entreprenad i Mönlycke AB. Under 2020 har Bolaget genomfört två förvärv av bolagen P.A.R.K i Syd AB och GAST Entreprenør AS vilket är Bolagets första förvärv utanför Sverige.

1) Net promoter score visar kundnöjdhet samt medarbetarnöjdhet. Sträcker sig från skala -100 till +100

Viktiga milstolpar i Green Landscapings historia

År	Händelse
2009	Landscape Services Group bildas av FSN Capital III, genom en sammanslagning av Jungs, ISS Landscaping AB, Mark & Trädgårdsanläggare Sjunesson AB och Qbikum Mark och Park AB.
2010	Bolagets varumärke ändras till Green Landscaping. Miljöbyggarna Stockholm Aktiebolag förvärvas.
2011	Bolaget uppfyller kvalitets- och miljöstandardens alla krav och blir ISO-certifierat enligt ledningssystemen ISO-9001 och ISO-14001.
2012	Bolaget vinner ett rekordstort avtal från Norrtälje kommun innefattande skötsel av parker, gator och grönområden i Norrtälje med omnejd.
2013	Bolaget förvärvar Jacksons Trädvård, ett specialistföretag inom träd-, skogs- och naturvård. Bolaget ändrar verksamhetsinriktning för Stockholm Anläggning och identifierar det som ett nytt tillväxtområde.
2014	Bolaget förvärvar GML Sport, ett specialistföretag verksamt inom bland annat sport- och fritidsanläggning.
2015	Bolaget anställer Johan Nordström som ny verkställande direktör och ledningsgruppen ombildas. Därmed påbörjas implementeringen av Bolagets nya strategi och styrningsprocess.
2015	Bolaget beslutar att lägga ner Stockholm Anläggning.
2015–2016	Bolaget skiftar fokus mot förbättrade marginaler, kvalitet, kundnöjdhet och produktivitet.
2016	Bolaget fokuserar sedan andra halvåret 2016 åter på tillväxt. Bolaget ser en stor förbättring i kundnöjdhet.
2017	Bolaget gör fyra förvärv – Björnentreprenad, Tranemo Trädgårdstjänst, JE Mark samt Jordelit.
2018	Bolaget noterar sina aktier på Nasdaq First North.
2018	Bolaget genomför två mindre förvärv – Trädvård Sydväst och Mark & Miljö samt ett inkråmsförvärv av Borås Markentreprenad.
2018	Bolaget förvärvar Svensk Markservice – en rikstäckande aktör inom grönyteskötsel- och landscapingtjänster.
2019	Bolaget genomförde listbyte till Nasdaq Stockholm.
2019	Bolaget förvärvar Mark & Trädgård Skottorp – en verksamhet inom skötsel och utemiljö.
2019	Bolaget gör ett inkråmsförvärv av HD Landscapes grönytedel – aktör inom grönyteskötsel.
2019	Bolaget inför ny segmentsindelning med totalt fem geografiska regioner samt fastställer ny ledning i Region Öst.
2019	Bolaget gör ett inkråmsförvärv av DTI Kompaktschakt.
2019	Bolaget gör ett inkråmsförvärv av Öbergs Entreprenad i Mölnlycke AB.
2020	Bolaget förvärvar Park i Syd – verksamhet inom projektering och finplanering.
2020	Bolaget gör sitt första förvärv utanför Sverige genom förvärvet av Gast Entreprenør med verksamhet i Oslorregionen.

VISION, AFFÄRSIDÉ OCH AFFÄRSMODELL

Vision

Green Landscapings vision är att skapa en grön stad för alla genom entreprenörskap, socialt ansvarstagande och ett hållbart företagande.

Affärsidé

Green Landscapings affärsidé är att förädla kunders utemiljö genom att erbjuda tjänster med fokus på hög kundnytta, långsiktig hållbarhet och kvalitet.

Greenmodellen

Green Landscapings decentraliserade organisationsstruktur möjliggör ett utnyttjande av fördelarna av både stark lokal närvaro och gemensamma funktioner för att leverera ett fullserviceerbjudande till våra kunder.



1. Hållbarhet och passion för miljö

Green Landscapings hållbarhetsarbete är en integrerad och naturlig del av Bolagets verksamhet och genomsyrar hela organisationen. Hållbarhetsarbetets huvudmål är att stödja Green Landscapings verksamhetsmål och bidra till att med entreprenörskap, socialt ansvarstagande och hållbart företagande skapa en grön stad för alla och främja ett hållbart samhälle se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" – "Hållbarhet".

2. Lokal marknadsledare

En decentraliserad struktur med hög lokal kompetensnivå inom respektive region har möjliggjort för Green Landscaping att uppnå och vidareutveckla vad Green Landscaping anser vara ledande lokala marknadspositioner. Bolaget har starka kundrelationer med goda referenser samt koncentrerad kunskap om olika typer av projekt och kontrakt, vilket skapar stora värden för kunderna och ger fördelar vid anbudsörfaranden.

3. Decentraliserad organisation med stark entreprenörskultur

Den decentraliserade organisationsstrukturen gagnar entreprenörskap och ansvarstagande på samtliga nivåer i organisationen. Green Landscaping uppmuntrar dotterbolagscheferna att använda sin kunskap om den lokala marknaden och leverera starka resultat samtidigt som de uppvisar en hög etik och affärsmoral. Samarbete och korsförsäljning mellan regionala enheter gör att Green

Landscaping effektivt kan konkurrera om stora komplexa projekt, såsom regiontäckande serviceavtal, samt även generera ökad försäljning genom gemensamma projekt och kunder.

4. Kostnadseffektiv verksamhetsmodell

Green Landscapings organisation genomsyras av en hög kostnadsmedvetenhet som styrs genom nära samarbete mellan Bolagets regionala enheter och dess centrala organisation. Ett starkt lokalt ledarskap tillsammans med väletablerade och koncernomfattande rutiner såsom kontinuerlig resultatuppföljning och analys av nyckeltal främjar också kostnadsmedvetenheten. Bolaget strävar kontinuerligt efter att öka kostnadseffektiviteten, bland annat genom konsolidering av leverantörer och effektiviseringar med hjälp av "LEAN", se beskrivning under avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" – "Organisation" – "Intern styrning, uppföljning och åtgärder".

5. Diversifierad intäktsmodell

Green Landscapings kontraktbaserade affärsmodell erbjuder intäkter genom två olika prissättningsmodeller, bestående av fasta kontraktavgifter respektive merförsäljning och projektbaserade intäkter. Green Landscaping har en noggrann urvalsprocess för att undvika kontrakt med hög risk och svag lönsamhet. Genom långa kontrakt och god översikt av orderboken blir kassaflödet förutsebart.

MÅL OCH STRATEGIER

MÅL	UTFALL	KOMMENTAR
Omsättningstillväxt		
10%	68,9%	Omsättningen ska i genomsnitt växa med 10 procent per år (organiskt och via förvärv). Utfall 2019: 68,9 procent, varav 1,6 procent organiskt. Omsättningstillväxten påverkas framförallt av förvärvet av Svensk Markservice medan den milda vintern dämpar tillväxten.
Lönsamhet		
8%	4,5%	EBITA-marginalen ska uppgå till 8 procent. Utfall 2019: 4,5% (justerad EBITA-marginal). Marginalen har påverkats positivt av realiserade synergier medan fokus på integration och den milda vintern påverkar negativt.
Kapitalstruktur		
<2,5 ggr	<3,3 ggr	Nettoskulden i relation till EBITDA ska långsiktigt inte överstiga 2,5 gånger. Utfall 2019: 3,3 ggr (justerad EBITDA). Utfallet förklaras huvudsakligen av att bolaget är inne i en expansiv fas med flertalet genomförda förvärv de senaste åren.
Utdelningspolicy		
40%	0%	Cirka 40 procent av årets nettovinst ska delas ut till aktieägarna. Utdelningsförslaget ska beakta Green Landscapings långsiktiga utvecklingspotential, finansiella position samt investeringsbehov. Utfall 2019: Ingen utdelning har lämnats.

Strategi för tillväxt**Etablera lokal plattform för vidare expansion**

Green Landscaping skapar starka lokala marknadspositioner genom att etablera lokala plattformar. Detta sker genom att Bolaget söker och vinner upphandlingen av stora offentliga kontrakt. Green Landscapings breda serviceutbud för skötsel av utemiljöer, förmåga att leverera kvalitativa tjänster kostnadseffektivt samt en strukturerad anbudsprocess är avgörande faktorer för att tilldelas stora offentliga kontrakt samt att differentiera Bolaget från dess konkurrenter. De stora offentliga kontrakten utgör grunden för att säkra mindre kontrakt och därmed lokal expansion. Lokala referenser skapar ett starkt lokalt varumärke, vilket ger en konkurrenskraftig position på respektive marknad. Med en etablerad lokal plattform och lokala resurser på plats kan skalfördelar uppnås genom ökad beläggningsgrad av maskiner samt inköpsbesparingar.

Säkerställa en ledande position genom ökad kundnytta

Med lokalt etablerade kontrakt, relationer och resurser samt lokal marknadskunskap kan Green Landscaping leverera kundnytta och säkerställa vad man anser vara en ledande position och därmed skapa konkurrensfördelar. I takt med att Bolaget stärker sin position på lokala marknader kan betydande kostnadssynergier samt förbättrad förhandlingskraft i anbudsprocesser uppnås. Med en etablerad och ledande

position möjliggörs vidare expansion till närliggande städer och kommuner vilket skapar gynnsamma villkor för fortsatt marknadskonsolidering.

Fortsatt tillväxt genom förvärv

Förvärv är en central del av Green Landscapings tillväxtstrategi och Bolaget identifierar löpande attraktiva förvärvskandidater som kan bidra till att stärka Bolagets marknadsposition samt expansion till nya geografiska marknader i Sverige såväl som utanför Sverige.

Strategi för lönsamhet**Effektivisering av verksamheten**

Green Landscaping har under de senaste åren infört en rad strategiska initiativ för ökad optimering och effektivisering av dotterbolagens processer. Bland annat har en decentraliserad organisationsstruktur implementerats där ansvaret flyttats från central till regional styrning med regionala chefer som har nära kontakt med kunder och god kännedom om lokala marknader. Arbetet fortskrider med bolagisering av nuvarande resultatenheter inom Green Landscaping AB och Svensk Markservice AB för att skapa ännu starkare lokala och kundnära verksamheter. Ett annat viktigt fokus har varit förbättring av befintliga processer med hjälp av det interna styrsystemet LEAN, Policy Deployment för kontinuerlig förbättring av verksamheten och fokusering på värdeskapande aktiviteter för kunden. Effektiviseringar med hjälp av

LEAN har inneburit konsolidering av leverantörsbasen och införande av en koordinerad inköpsprocess, förbättrad produktivitet hos anställda samt avveckling av olönsamma kontrakt. Initiativen har resulterat i betydande kostnadsbesparingar och förbättrad lönsamhet. Green Landscaping har fortsatt fokus på effektivisering för att skapa ett högre kundvärde. Detta ska uppnås genom att låta kundvärde styra utformningen av leverans och eliminering av slöseri.

Strategi för förvärv

Förvärv utgör en central del av Green Landscapings tillväxtstrategi och är uppdelad på bolag som omsätter 30–150 MSEK och mindre bolag.

30–150 MSEK bolag (Sweetspot)

- ▶ Omsättning om 30–150 MSEK
- ▶ Möjlighet att uppnå synergier i leverans och inköp
- ▶ Fokus på lönsamma kontraktportföljer
- ▶ Starkt lokalt varumärke
- ▶ Verksamma inom samma geografiska område som Green Landscaping

Mindre bolag (Bolt-ons)

- ▶ Omsättning mindre än 20 MSEK
- ▶ I övrigt samma kriterier som vid mindre förvärv
- ▶ Bolagen integreras ofta i befintlig verksamhet till skillnad från de bolag som ingår i kategorin "Sweetspot"

Vid identifiering av förvärv söker Green Landscaping bolag som uppfyller följande kriterier:

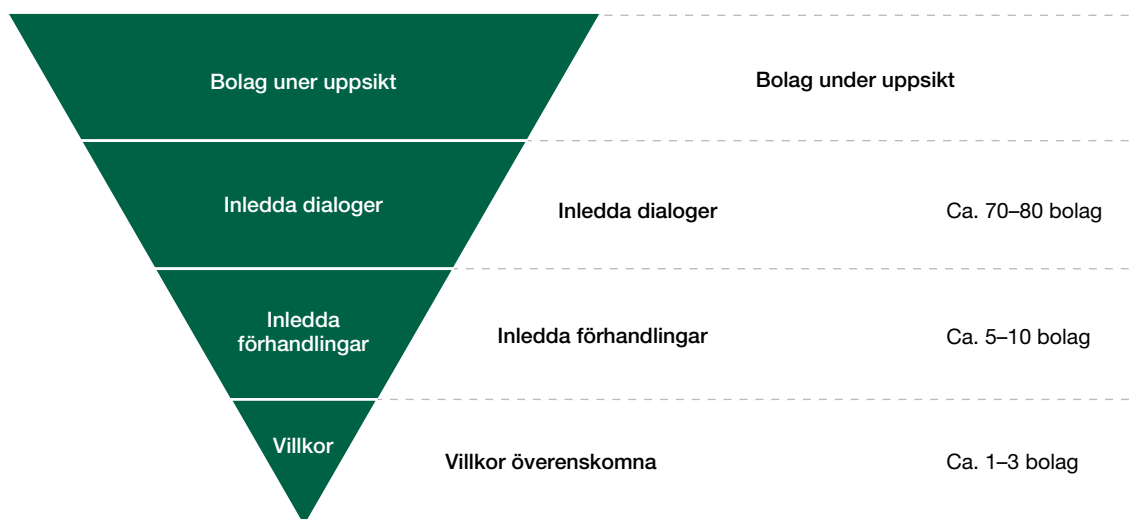
- ▶ Välfungerande, stabila och lönsamma bolag
- ▶ Kompetent bolagsledning
- ▶ Duktiga entreprenörer
- ▶ Starka lokala varumärken
- ▶ Bolag med långa kundrelationer och kontrakt
- ▶ Verksamhet i områden där Green Landscaping är verksamt alternativt i närliggande områden

Inom kategorin "Sweetspot" förvärvades under 2019 Mark & Trädgård Skottorp och HD Landscapes grönytedel. Inom kategorin tilläggsförvärv förvärvades verksamheten i DTI Kompaktschakt och verksamheten i Öbergs Entreprenad i Mölnlycke AB. Under inledningen av 2020 förvärvades GAST Entreprenør AS i Norge och P.A.R.K. i Syd AB. Vid etablering på nya geografiska områden kan större bolag förvärfas.

Utsikter för förvärv och pipeline

Bolaget arbetar aktivt med att hålla uppsikt över marknaden för att hitta potentiella förvärvskandidater. I denna process arbetar man aktivt med att identifiera, utvärdera och slutligen ta kontakt med bolag för att inleda dialoger om ett möjligt förvärv av verksamheten.

Green Landscaping har kategoriserat potentiella förvärvskandidater i olika kategorier enligt nedan fördelning:





HÅLLBARHET

Green Landscaping har definierat hur de arbetar med hållbarhet i sin verksamhet enligt tre principer:

- ▶ Utveckla miljömässigt hållbara lösningar
- ▶ Vara en attraktiv arbetsgivare
- ▶ Ta ansvarsfulla ekonomiska beslut

Som grund för arbetet ligger Bolagets affärsidé och affärsmodell. Målgrupperna för hållbarhetsarbetet omfattar Bolagets kunder, medarbetare nu och i framtiden, leverantörer, aktieägare och samhället. I utvecklandet av hållbarhetsarbete har tre principer identifierats som är grundläggande för Green Landscapings hållbara verksamhet. De är avgörande för företagets lönsamhet och ska fungera som riktlinjer för framtida hållbarhetsarbete. Dessa principer är fastställda för att utveckla miljömässigt hållbara lösningar för verksamheten, vara en attraktiv arbetsgivare för potentiella och existerande medarbetare samt ta ansvarsfulla och långsiktiga ekonomiska beslut.

Vid FN:s toppmöte i september 2015 antogs 17 globala mål som fram till 2030 ska leda världen mot en hållbar och rättvis framtid. I begreppet hållbar utveckling integreras social, ekonomisk och miljömässig hållbarhet. Alla har ett lika stort ansvar för den globala utvecklingen, från individnivå till global nivå. För att dessa mål ska kunna uppfyllas så måste alla medlemsländer agera och samarbeta med näringslivet. Alla 17 mål är lika viktiga, men i ett inledande stadiet har Green Landscaping valt att adressera två av dem: Mål nummer 8 som inkluderar "Socialt engagemang" och mål nummer 11 som hänvisar till "Attraktiva boendemiljöer". Med detta strävar Bolaget efter att kunna ge sitt bidrag till att världen ska kunna uppfylla dessa mål på ett framgångsrikt sätt, genom att ansvara för de områden där de kan göra störst skillnad.

Green Landscaping strävar efter att uppnå ett hållbart samhälle genom hållbart entreprenörskap och socialt ansvarstagande. Bolaget strävar efter att nå en hållbar utveckling genom arbete med ständiga förbättringar, långsiktiga kundrelationer och kompetenta medarbetare. Bolaget presenterade hållbarhetsinitiativet Green Steps i juni 2018. Green Steps är ett sätt att stärka möjligheterna för nyanlända och långtidsarbetslösa att komma in på arbetsmarknaden och samtidigt bidra till ett mer hållbart samhälle. Trainee-programmet bygger på ett mentorskap och kombinerar utbildning och arbetserfarenhet. Deltagare i trainee-programmet ges en individanpassad kompetensutveckling och praktisk erfarenhet tillsammans med en handledare från Bolaget. Målet är att utveckla kompetens som finns hos nyanlända och långtidsarbetslösa, bidra till minskat utanförskap i samhället och samtidigt skapa lojalitet och trivsel inom verksamheten. Fokus under 2019 har varit att utveckla svenska språket hos deltagarna i Green Steps. Kompetensen räcker nu väl för att klara ett enklare arbete med tydliga instruktioner. Ambitionen och därmed språkkraven är dock högre för att kunna tillgodogöra sig information och utbildning på traditionellt vis. Bolaget har i samverkan med Göteborgs stad startat en pilot i praktisk svenska. Det har slagit väl ut och man arbetar för att förlänga detta i nästa omgång av Green Steps under 2020.

Green Landscaping erbjuder även helhetslösningar med anläggning och skötsel av sedumtak. Sedumtak bidrar bland annat till bullerdämpning, luftrening, främjande av biologisk mångfald och dagvattenhantering. Sedumtaket medför en naturskön och landskapsinspirerande bild i våra urbaniserade städer. Vidare ska Green Landscaping arbeta utifrån Bolagets miljöpolicy för att minska Bolagets klimatpåverkan och kompensera för koldioxidutsläpp. Genom att fokusera på kvalitet, pris och kostnad ska Green Landscaping uppnå hållbar lönsamhet.

SEGMENT OCH TJÄNSTEOMRÅDEN

Green Landscaping är indelad i fem geografiska segment vilka återspeglar resultatenheternas geografiska närvaro: Region Syd, Region Väst, Region Öst, Region Mitt och Region Norr. De fem segmenten beskrivs i närmare detalj i avsnittet nedan.¹⁾

REGION SYD

Region Syd omfattar länen Skåne och Halland med tyngdpunkt på städerna Malmö, Lund, Vellinge, Staffanstorps, Kävlinge, Helsingborg, Varberg och Halmstad.

Resultatenheter i Region Syd

Mark & Miljö Projekt AB

Mark & Miljö skapar, bygger och sköter utemiljöer till bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag i sydvästra Skåne. Framförallt utförs ombyggnader av bostadsgårdar där Mark & Miljö som totalentreprenör tar ansvar för alla led i kedjan, från projektering till färdig anläggning.

Green Landscaping Malmö AB

Green Landscaping Malmö AB erbjuder ett utbud av utemiljö-tjänster i form av grönyteskötsel, landscaping och vinterväghållning. Kunder inkluderar landsting, kommuner, fastighetsförvaltare, bostadsbolag och andra som äger eller förvaltar grönområden i anslutning till stadsbebyggelse. Geografiskt har resultatenheten sin närvaro i sydvästra Skåne med tyngdpunkt på städerna Malmö, Vellinge och Lund.

Mark & Trädgård Skottorp AB

Mark & Trädgård Skottorp AB bedriver skötsel av utemiljöer med bland annat allmännyttiga bostadsbolag och kommuner som kunder. Den primära delen av verksamheten avser

grönyteskötsel. Utöver detta bedriver resultatenheten även landscapingverksamhet. Geografiskt har resultatenheten sin närvaro i nordvästra Skåne och Halland genom lokala kontor i Laholm, Ängelholm samt Halmstad.

Green Landscaping Helsingborg AB

Green Landscaping Helsingborg AB erbjuder ett utbud av utemiljö-tjänster i form av grönyteskötsel, landscaping och vinterväghållning. Kunder inkluderar landsting, kommuner, fastighetsförvaltare, bostadsbolag och andra som äger eller förvaltar grönområden i anslutning till stadsbebyggelse. Geografiskt har resultatenheten sin närvaro i nordvästra Skåne och Halland genom lokala kontor i Helsingborg.

Green Landscaping Skåne AB

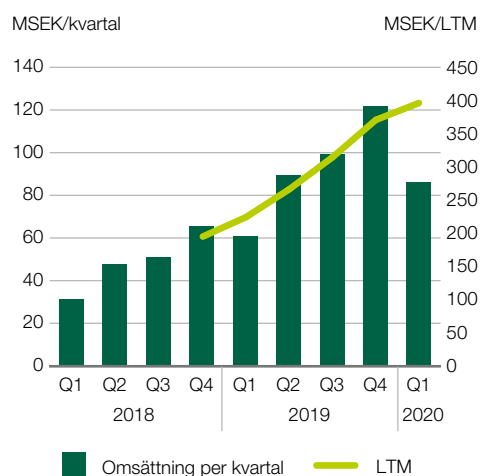
Green Landscaping Skåne AB erbjuder ett utbud av utemiljö-tjänster i form av grönyteskötsel, landscaping och vinterväghållning. Kunder inkluderar landsting, kommuner, fastighetsförvaltare, bostadsbolag och andra som äger eller förvaltar grönområden i anslutning till stadsbebyggelse. Geografiskt har resultatenheten sin närvaro i centrala Skåne med omnejd.

P.A.R.K. i Syd AB

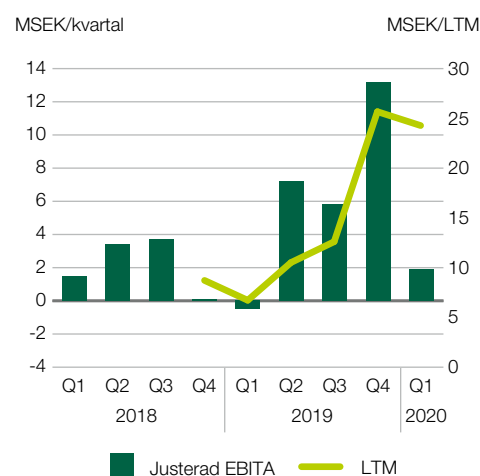
Park i Syd har ett brett tjänsteutbud som inkluderar landskapsarkitektur, markanläggning, grönyteskötsel och projektering. Inom projektering skapar resultatenheten trivsamma och långsiktigt hållbara utemiljöer i stadsrummet. Park i Syd arbetar interdisciplinärt och i nära samarbete med kollegor inom VA, el och infrastruktur. Resultatenheten är baserad i nordvästra Skåne.

Nyckeltal Region Syd

OMSÄTTNING PER KVARTAL OCH LTM



JUSTERAD EBITA PER KVARTA OCH LTM



1) Green Landscaping AB ("Green") och Svensk Markservice AB drivs som lokala resultatenheter på respektive geografi. Resultatenheterna består i merparten av fallen av en mix av Green och Svensk Markservice för att säkerställa en stark lokal förankring.

REGION VÄST

Region Väst omfattar Västra Götaland, Jönköping, Kronoberg och Östergötland med tyngdpunkt på Göteborg, Alingsås, Tranemo, Borås, Strömstad, Linköping samt Oslo.

Resultatenheter i Region Väst**Svensk Jordelit AB**

Green Landscaping är av uppfattningen att Svensk Jordelit har en stark marknadställning i relation till konkurrensen och därmed är ett av Sveriges ledande företag inom rådgivning och försäljning av produkter inom sports landscaping, främst till golfbanor och fotbollsplaner. Resultatenhetens tjänsteutbud omfattar rådgivning och produktförsäljning mot framförallt golf- och fotbollsbranschen som har hög kundnöjdhet och stor närvaro på marknaden. Under 2019 lanserades hemsidan Xeed.se vilket är en satsning på e-handel och försäljning av proffsprodukter till privatmarknaden. Resultatenheten samarbetar med Svenska Fotbollförbundet och Swedish Greenkeepers Association. Svensk Jordelit har sitt huvudkontor i Göteborg med en säljkår som täcker hela Sverige.

Bohuslän

Resultatenheten erbjuder ett brett utbud av utemiljötjänster i form av grönyteskötsel, landscaping och vinterväghållning. Kunder inkluderar landsting, kommuner, fastighetsförvaltare, bostadsbolag och andra som äger eller förvaltar grönområden i anslutning till stadsbebyggelse. Geografiskt har resultatenheten sin närvaro i Bohuslän och större närliggande städer.

Tranemo Trädgårdstjänst AB

Tranemo Trädgårdstjänst är specialister inom markanläggning och trädgård. Resultatenheten utför olika typer av markarbeten i form av arbeten i råmark till landscaping och året-runt-skötsel. Kunderna innefattar byggföretag, kommuner, industrier, bostadsrättsföreningar samt mindre företag och privatpersoner. Geografiskt är resultatenheten verksam inom Tranemo, Borås och Ulricehamn.

Göteborg skötsel

Resultatenheten har renodlat sin verksamhet till att inrikta sig specifikt mot utemiljötjänster i form av grönyteskötsel, landscaping och vinterväghållning. Kunder inkluderar landsting, kommuner, fastighetsförvaltare, bostadsbolag och andra som äger eller förvaltar grönområden i anslutning till stadsbebyggelse. Resultatenheten är verksam i centrala Göteborg med omnejd.

GML Sport AB

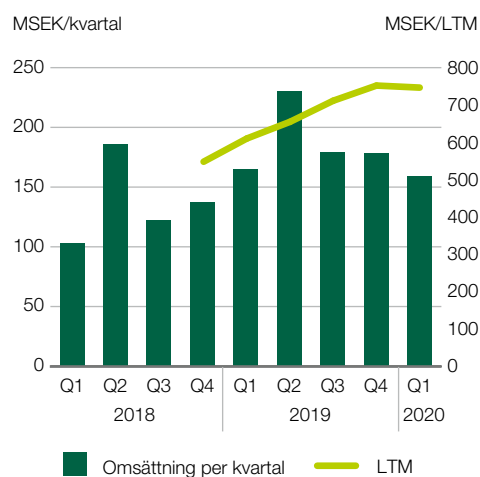
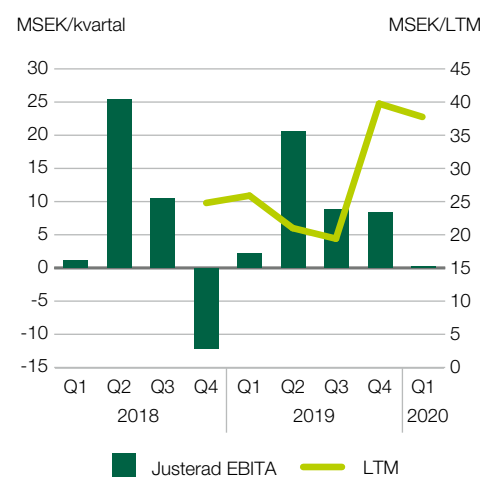
GML Sport är en komplett leverantör av specialiserade tjänster inom sports landscaping i form av golfbaneskötsel, dränering och hydroseeding. Resultatenhetens tjänsteutbud omfattar rådgivning, produktförsäljning och underhåll av sport- och fritidsanläggningar, till exempel golfbanor och fotbollsplaner. Vidare erbjuds tjänster såsom anläggning och renovering av naturgräs- och hybridgräsplaner. Flera av tjänsterna är komplexa och kräver specialistkompetens och bolaget står för hög kvalitet och stort kundfokus. GML Sport har sitt huvudkontor i Göteborg men bedriver uppdrag över hela Sverige.

Göteborg service & underhåll

Resultatenheten har renodlat sin verksamhet till att inrikta sig specifikt mot fastighet och utemiljötjänster samt vinterväghållning. Kunder inkluderar landsting, kommuner, fastighetsförvaltare, bostadsbolag och bostadsrättsföreningar. Göteborg service & underhåll är verksam i centrala Göteborg med omnejd.

Gast Entreprenør (Norge)

Gast Entreprenør bedriver sedan 2008 en framgångsrik verksamhet med fokus på finplanering. Med sin höga specialisering erbjuder bolaget renovering av parker, lekplatser, utemiljöer och innergårdar. Gast Entreprenør är verksam i Osloregionen. Kunderna är i huvudsak fastighetsägare, större privata företag och projektutvecklare. Gast Entreprenør ingår sedan februari 2020 i Koncernen.

Nyckeltal Region Väst**OMSÄTTNING PER KVARTAL OCH LTM****JUSTERAD EBITA PER KVARTA OCH LTM**

Östergötland

Resultatenheten erbjuder ett brett utbud av utemiljötjänster i form av grönyteskötsel, landscaping och vinterväghållning. Kunder inkluderar landsting, kommuner, fastighetsförvaltare, bostadsbolag och andra som äger eller förvaltar grönområden i anslutning till stadsbebyggelse. Geografiskt har resultatenheten sin närvaro i Östergötland och större närliggande städer.

REGION ÖST

Region Öst omfattar Stockholm län och delar av Upplands län.

Resultatenheter i Region Öst

J E Eriksson Mark & Anläggningsteknik AB

JE Mark är en aktör inom finplanering i Stockholmsregionen. Resultatenheten utför markentreprenader till kunder av varierande storlek i form av bostadsrättsföreningar, byggbolag, bostadsbolag, förvaltningsbolag och kommuner. JE Mark utför en bred variation av arbeten från kvalificerade finplaneringsprojekt och trädgårdsanläggningar till skötsel av utemiljöer.

Grönyta Stockholm Norr

Resultatenheten erbjuder utemiljötjänster i form av grönyteskötsel, landscaping träd- och skogsvård samt vinterväghållning. Kunder inkluderar landsting, kommuner, fastighetsförvaltare, bostadsbolag och andra som äger eller förvaltar grönområden i anslutning till stadsbebyggelse. Resultatenheten är verksam i norra samt västra delarna av Stockholm i form av Ekerö, Järfälla och Sollentuna.

Jacksons Trädvård AB

Jacksons Trädvård är specialister inom trädvård, skogsskötsel och naturvård. I tjänsteutbudet ingår konsultation, trädvård och fällning av träd på tomter och i urbana miljöer, skötsel av tätortsnära natur- och skogsområden samt hantering av biomassa. Jacksons Trädvård erbjuder också

konsertering, förvaltning och aktiv skötsel av skogliga bestånd. Resultatenheten erbjuder även nyplantering av träd med tillhörande etableringsskötsel. Restprodukterna efter fällning och averkning tas tillvara genom bland annat biobränsle och egen möbeltillverkning. Kunderna innefattar fasta uppdragsgivare såsom stora markägare som kommuner, fastighetsbolag och statliga myndigheter med ramavtal. Resultatenheten har kontor i Stockholm samt Göteborg. Verksamheten bedrivs primärt i Stockholm inklusive Mälardalsregionen samt längs med hela västkusten och runt Götene kommun.

Grönyta Stockholm City

Resultatenheten har renodlat sin verksamhet till att inrikta sig specifikt mot utemiljötjänster i form av grönyteskötsel, landscaping och vinterväghållning. Kunder inkluderar landsting, kommuner, fastighetsförvaltare, bostadsbolag och andra som äger eller förvaltar grönområden i anslutning till stadsbebyggelse. Resultatenheten är verksam i centrala delarna av Stockholm, däribland Östermalm, Kungsholmen och Norrmalm samt Nacka och Lidingö.

Björnentreprenad AB

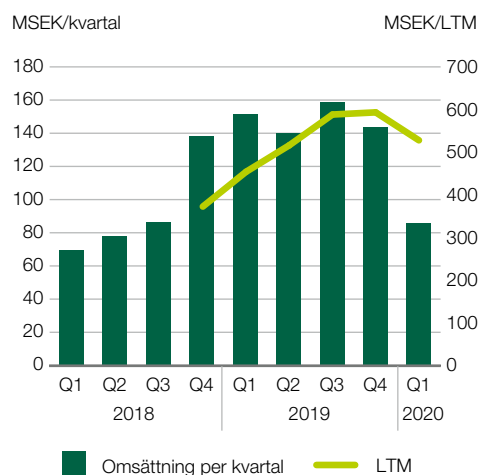
Björnentreprenad är ett fullservice-bolag inom grönyteskötsel och landscaping. Resultatenheten utgår från Bro, norr om Stockholm och verkar främst i närområdet. Kunderna utgörs primärt av kommuner och bostadsrättsföreningar.

Grönyta Stockholm Södra

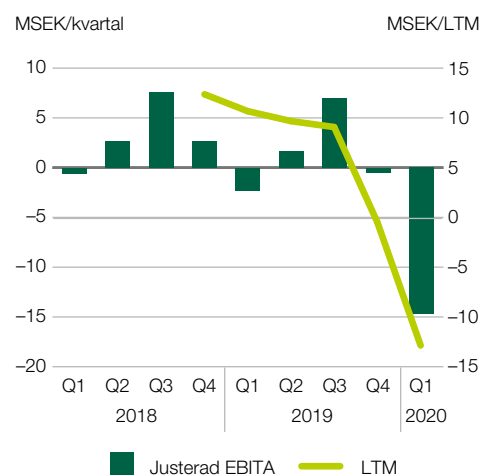
Resultatenheten har renodlat sin verksamhet till att inrikta sig specifikt mot utemiljötjänster i form av grönyteskötsel, landscaping och vinterväghållning. Kunder inkluderar landsting, kommuner, fastighetsförvaltare, bostadsbolag och andra som äger eller förvaltar grönområden i anslutning till stadsbebyggelse. Resultatenheten är verksam i södra delarna av Stockholm med närliggande söderorter.

Nyckeltal Region Öst

OMSÄTTNING PER KVARTAL OCH LTM



JUSTERAD EBITA PER KVARTA OCH LTM



REGION MITT

Region Mitt omfattar Värmlands-, Örebro-, Västmanlands-, Dalarnas-, Gävleborg- och Uppsalas län samt Roslagen.

Resultatenheter i Region Mitt**Dalarna-Värmland**

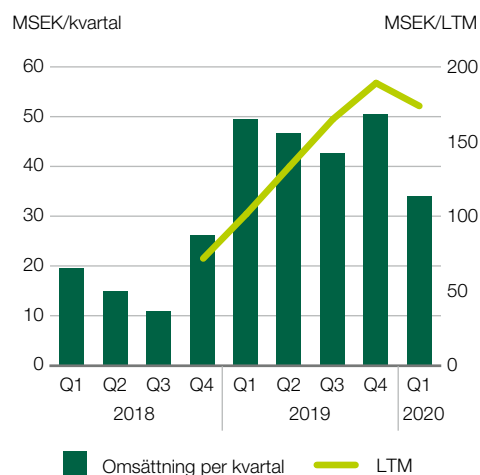
Resultatenheten erbjuder ett brett utbud av utemiljötjänster i form av grönyteskötsel, landscaping och vinterväghållning. Kunder inkluderar landsting, kommuner, fastighetsförvaltare, bostadsbolag och andra som äger eller förvaltar grönområden i anslutning till stadsbebyggelse. Geografiskt har resultatenheten sin närvaro i Dalarna och Värmland med tyngdpunkt på större städer som Falun, Borlänge och Karlstad.

Uppsala

Resultatenheten erbjuder ett brett utbud av utemiljötjänster i form av grönyteskötsel, landscaping och vinterväghållning. Kunder inkluderar landsting, kommuner, fastighetsförvaltare, bostadsbolag och andra som äger eller förvaltar grönområden i anslutning till stadsbebyggelse. Geografiskt har resultatenheten sin närvaro i Örebro-, Västmanlands, Gävleborg- och Uppsalas län.

Roslagen

Resultatenheten erbjuder ett brett utbud av utemiljötjänster i form av grönyteskötsel, landscaping och vinterväghållning. Under vinterhalvåret fokuserar resultatenheten primärt på vinterväghållning, då resultatenheten enligt Green Landscapings bedömning, är beläget i en under normala förutsättningar snörök region. Kunder inkluderar landsting, kommuner, fastighetsförvaltare, bostadsbolag och andra som äger eller förvaltar grönområden i anslutning till stadsbebyggelse. Geografiskt har resultatenheten sin närvaro i Norrtälje med omnejd.

Nyckeltal Region Mitt**OMSÄTTNING PER KVARTAL OCH LTM****JUSTERAD EBITA PER KVARTA OCH LTM**

REGION NORR

Region Norr omfattar Västerbottens-, Västernorrlands, Jämtlands- och delar av Gävleborgs län. Verksamheten samordnas från kontoret i Umeå och återfinns längs med Norrlandskusten från Härnösand, Sundsvall, Örnsköldsvik, Umeå samt vidare norröver till Skellefteå.

Resultatenheter i Region Norr

I region Norr bedrivs verksamheten genom resultatenheten Svensk Markservice AB.

Norr

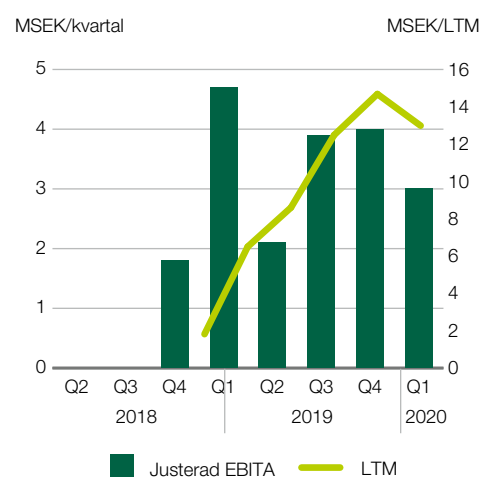
Resultatenheten erbjuder ett brett utbud av utemiljötjänster i form av grönyteskötsel, landscaping och vinterväghållning. Kunder inkluderar landsting, kommuner, fastighetsförvaltare, bostadsbolag och andra som äger eller förvaltar grönområden i anslutning till stadsbebyggelse. Verksamheten omfattar Västerbottens-, Västernorrlands, Jämtlands- och delar av Gävleborgs län. Verksamheten samordnas från kontoret i Umeå och återfinns längs med Norrlandskusten från Härnösand, Sundsvall, Örnsköldsvik, Umeå samt vidare norröver till Skellefteå.

Nyckeltal Region Norr

OMSÄTTNING PER KVARTAL OCH LTM



JUSTERAD EBITA PER KVARTA OCH LTM



TJÄNSTEERBJUDANDE

Green Landscaping erbjuder tjänster inom fem områden:

- i) grönyteskötsel och landscaping i form av renhållning, gräsklippning, växt- och trädvård och vägskötsel,
- ii) vinterverksamhet i form av snöröjning och väghantering,
- iii) finplanering, iv) sportanläggning, samt v) träd- och skogsvård. De fem tjänsteområdena beskrivs vidare i avsnittet nedan.

Grönyteskötsel

Verksamhetsområdet Grönyteskötsel är Green Landscapings största undersegment och stod för cirka 50 procent av Bolagets nettoomsättning under 2019.

Inom Grönyteskötsel erbjuds ett brett utbud av underhållstjänster av grönytor såsom renhållning, gräsklippning, beskärning, plantering, lövupptagning och vägskötsel. Under vintertid sker snöröjning och halkbekämpning. Grönyteskötsel kännetecknas av flerårskontrakt som täcker samtliga årstider, vanligtvis under en period om tre till fem år med möjlig förlängning om ytterligare två till fyra år. För bostadsrättsföreningar är kontrakten vanligtvis ett år med årlig förnyelse. Kunderna är primärt landsting, kommuner, fastighetsförvaltare, bostadsbolag och andra som äger eller förvaltar grönområden i anslutning till stadsbebyggelse.

Grönyteskötsel och Landscaping är nära sammankopplat där landscaping ofta tillkommer i form av merförsäljning till de fortlöpande kontrakten inom grönyteskötsel.

Inom Landscaping erbjuds ett brett utbud av tjänster inom projektering, finplanering och renovering av grönområden, samt även enklare byggnationer i form av lekplatser, sedumtak och andra utomhusanläggningar. Landscaping kännetecknas av en stor mängd mindre kontrakt med kontraktsvärden om upp till 1 MSEK. Kontrakten omfattar vanligtvis projekt som betalas vid arbetets slutförande. Projekten inom Landscaping utförs i mindre etapper vilket innebär en minskad projektrisk och de största projekten har ett kontraktsvärde mellan 10–20 MSEK. Landscaping har uppvisat en svagare försäljning för det första kvartalet eftersom arbetet oftast inte utförs under vintertid. Försäljningen har även varit svagare under sommarperioden.

Vinterverksamhet

Vinterverksamheten innebär i de allra flesta fall att beredskap ska hållas för såväl arbetsledning som utförare. Denna beredskap inleds typiskt runt september/oktober (beroende på kontrakt och geografi) och upprätthålls till slutet april/maj. Under denna period utförs vid behov snöröjning och halkbekämpning av gator, vägar, parkeringsytor, torg och fastighetsmark. En klar majoritet av kontrakten har en fast ersättning för beredskap medan såväl snöröjning som halkbekämpning ersätts per tillfälle. Snöröjning av större vägar utförs av plogbilar medan man på mindre vägnät, gator och torg använder sig av hjullastare eller traktorer och redskapsbärare. I princip all snöröjning innebär samtidigt halkbekämpning som utförs med salt på det större vägnätet och med saltinblandad sand och stenflis, eller endast enbart sand och stenflis. Fastighetsytor som skolgårdar, entréer eller trappor snöröjs och halkbekämpas manuellt. Efter vintern ska halkbekämpningsmaterialet tas upp vilket görs med sopmaskiner. Sandupptagningen ersätts vanligen med ett fast arvode. Vinterväghållning bedrivs i stor utsträckning tillsammans med ett stort antal underentreprenörer/maskinägare.

Finplanering

Bolaget har starka team av landskapsarkitekter och landskapsingenjörer och trädgårdsanläggare. Bolaget erbjuder hela kedjan från att designa och projektera utemiljöer för att sedan även kunna förverkliga dessa i utförarskedet. Green Landscaping har bred kompetens och erfarenhet inom flera projektområden kopplat till finplanering däribland landskapsarkitektur, markprojektering, växtteknik, projektleddning, besiktning och anläggning.

Genom att vara med under hela projektet skapar Green Landscaping de bästa förutsättningarna för lägre driftskostnader, mindre underhåll och längre livslängd på utemiljöer. Torg, bostadsgårdar, parker, kyrkogårdar, lek- och aktivitetsmiljöer är några exempel på projektområden.

Finplaneringsjobb handlas ofta upp som egna entreprenader, såväl av kommuner, kommunala bolag eller byggbolag. Finplaneringsprojekten ersätts vanligen vid arbetets slutförande eller vid större projekt enligt betalplan kopplat till projektets framdrift. Projekt inom finplanering utförs i mindre etapper vilket innebär en minskad projektrisk och projekten har typiskt ett kontraktsvärde mellan 1–20 MSEK.

Sports Landscaping

Inom verksamhetsområdet Sports Landscaping erbjuder Bolaget, genom dotterbolagen GML Sport och Jordelit, rådgivning, produktförsäljning och underhåll av sport- och fritidsanläggningar, till exempel golfbanor och fotbollsplaner. Vidare erbjuds tjänster såsom anläggning och renovering av naturgräs- och hybridgräsplaner. Verksamhetsområdet sport- och fritidsanläggning stod för 8 procent av Green Landscapings nettoomsättning under 2019.

Flera av tjänsterna inom Sports Landscaping är komplexa och kräver en högre färdighet såsom dränering av fotbollsplaner. Förutom kommuner består kunderna vanligtvis av golfklubbar och fotbollsföreningar. Vidare samarbetar Bolaget med Svenska Fotbollförbundet och Swedish Greenkeepers Association för underhåll av arenor och anläggningar.

Verksamheten för GML Sport kännetecknas huvudsakligen av flerårskontrakt, vanligtvis under en period om tre år med möjlig förlängning om ytterligare tre till fyra år. Därtill förekommer även projekt som betalas vid arbetets slutförande. Vidare kännetecknas verksamheten för Svensk Jordelit av rådgivning och onlinehandel av produkter för sport- och fritidsanläggningar. Verksamhetsområdets övriga intäkter består av försäljning av maskiner och utrustning. Verksamhetsområdet Sports Landscaping har efter förvärvet av Svensk Jordelit en starkare försäljning under den första delen av året då kunderna behöver se om sina grönytor efter vintern.

Träd- och skogsvård

Inom verksamhetsområdet Träd- och skogsvård erbjuds konsultation, trädbeskärning, skötsel av tätortsnära skog och hantering av biomassa. Kontrakt omfattar typiskt längre ramavtal eller mindre uppdrag med timarvoden. Uppdragen kan exempelvis bestå av trädvård för att höja estetiska värden för träd i gatumiljö, anläggningar, parker och trädgårdar, trädbeskärning för att öka säkerhet och framkomlighet kring vägar, gång och cykelbanor samt fällning av riskträd i besvärliga lägen där vanliga trädfällningsmetoder inte går att använda. Kunderna utgörs av stora markägare såsom kommuner och statliga myndigheter men även fastighets-

ägare, byggföretag, bostadsrättsföreningar och samfällighetsföreningar. Träd- och skogsvård stod för 4 procent av Green Landscapings nettoomsättning under 2019.

Verksamhetsområdet för Träd- och skogsvård har uppvisat en starkare försäljning under den senare delen av året.

ANBUDSPROCESS

Anbudsprocessen gentemot Bolagets kunder hanteras genom en strukturerad anbudsprocess där god förståelse för kundens behov är centralt. Försäljning och anbudsprocesser hanteras i de respektive resultatenheter och följer typiskt den anbudsprocess som beskrivs vidare nedan.

Anbudsprocessen inleds med identifiering av potentiella kontrakt. Identifiering av privata kontrakt sker på regional ledningsnivå medan offentliga kontrakt identifieras via olika databaser. Den privata upphandlingsprocessen skiljer sig från den offentliga eftersom anbud inte offentliggörs och kunderna tenderar att hålla fast vid en tjänsteleverantör så länge de är nöjda med leveransen. Lokala relationer blir därmed viktiga inom privat sektor och goda kundrelationer säkerställs genom Bolagets decentraliserade organisation med regionala chefer som har lokal erfarenhet och etablerade nätverk.

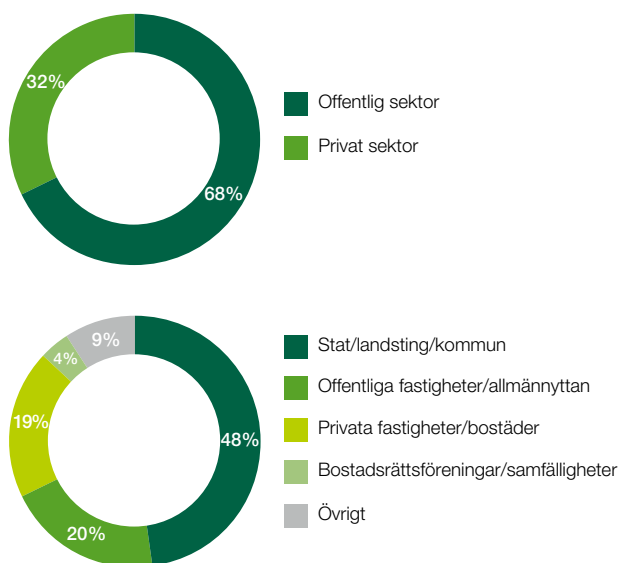
Resterande steg följer en liknande struktur vid både privata och offentliga anbudsprocesser, med kundmöte för att avgöra kontraktets omfattning och potential, vilket även ger möjlighet till skräddarsydd lösning för kunden. Därefter genomför Bolaget en djupare analys av resurskrav och upphandling för att sedan fastställa kontraktets omfattning och pris. Bolaget sätter samman en grupp med olika kompetenser för anbudsberäkningar med hjälp av vedertagna mallar och databaser. Som avslutande steg i anbudsprocessen presenterar Green Landscaping sitt fullserviceerbjudande för kunden. Bolaget har historiskt ofta tilldelats höga poäng på mjuka anbudskriterier, till stor del tack vare dokumenterad erfarenhet, ledningens kompetens samt Bolagets professionella anbudsprocess. Green Landscaping har en systematisk sälj- och uppföljningsprocess med ett avancerat CRM-system. Bolaget gör veckovis redovisning av säljmål och orderbok samt månadsvis uppföljning av styrdokument.



KUNDER OCH KONTRAKTSPORTFÖLJ

Green Landscapings kundbas uppgick per den 31 december 2019 till cirka 5 000 kunder. Under 2019 utgjordes cirka två tredjedelar av Bolagets nettoomsättning av intäkter från kunder inom offentlig sektor, såsom kommuner, statliga myndigheter samt offentliga fastighets- och bostadsföretag inom allmännyttan. Resterande tredjedel av Bolagets nettoomsättning under 2019 härstammade från privat sektor såsom privata fastighets- och bostadsföretag, bostadsrättsföreningar och andra företag inom privat sektor.

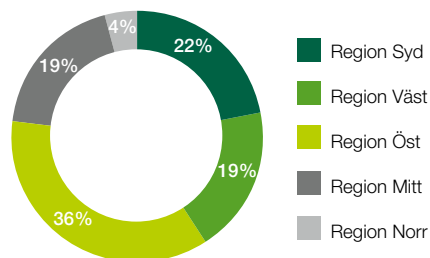
NETTOOMSÄTTNING PER KUNDGRUPP (2019)¹⁾



Diversifierad kontraktspportfölj

Green Landscaping har en diversifierad intäktsbas utan beroende av något enskilt kontrakt. Bolagets kontrakt härstammar från både offentlig för och privat sektor och är även utbredda över flera verksamhetsområden och geografiska regioner. Kontrakten sträcker sig vanligtvis mellan tre till fem år med möjlig förlängning om två till fyra år. Den genomsnittliga kontraktslängden är cirka fyra år. Per den 31 mars 2020 uppgår orderboken till totalt 3 596 MSEK.

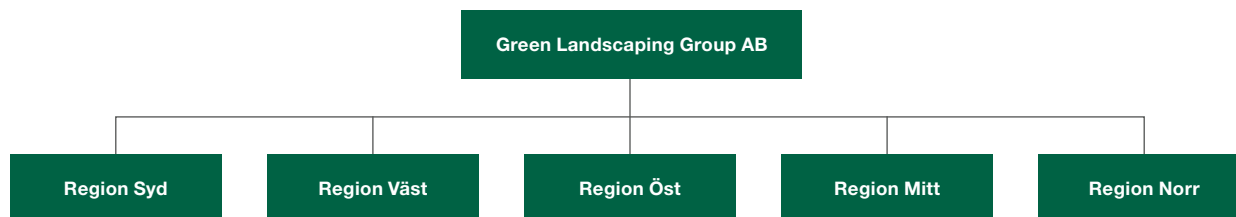
ORDERBOK UPPELAD PER REGION (PER DEN 31 MARS 2020)²⁾



1) Öreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem per den 31 december 2019.

2) Procent av Bolagets orderbok per 31 mars 2020. Öreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem.

GREEN LANDSCAPINGS ORGANISATION



ORGANISATION

Verksamheten består per sista mars 2020 av 24 resultatenheter som är aktiva inom grönyteskötsel, vinterverksamhet, finplanering, sport- och fritidsanläggningar samt träd- och skogsvård. Koncernen är indelad i fem geografiska segment enligt följande: Region Syd, Region Väst, Region Öst, Region Mitt samt Region Norr.

På de orter där Bolaget är verksamt har man en stark lokal förankring och sätter stort värde på att förstå den enskilda kundens behov samtidigt som arbetet utförs effektivt och med ett brett sortiment av tjänster. Bolagets decentraliserade struktur möjliggör för att kunna arbeta nära kunden, samtidigt som Bolaget kan dra nytta av centrala specialistfunktioner för bland annat ekonomi, HR, inköp och IT.

Green Landscapings breda serviceerbjudande innebär ett helhetsansvar för skötsel av anläggningar, parker och stadsområden och därmed öka kundnyttan och såväl slutanvändarens upplevelse.

Ledningsgruppen för Green Landscaping består av Johan Nordström (verkställande direktör), Carl-Fredrik Meijer (finansdirektör), Daniel Linderståhl (regionchef Syd), Hans Lagerström (regionchef Väst), Pontus Monthan (regionchef Öst), Robert Brohmänder (regionchef Mitt) och Henrik Sahlin (regionchef Norr).

Decentraliserad ansvarsfördelning

Green Landscapings decentraliserade struktur ger respektive regional enhet ett stort eget ansvar för den dagliga driften inklusive ansvar för kunder, personal, försäljning och resultat i syfte att behålla och stärka de lokala relationerna. Respektive regional enhet rapporterar löpande till Koncernens centrala funktion. Genom att fördela ansvaret till regionala enheter skapas en kostnadseffektiv supportstruktur. Varje regional enhet styrs av dess verkställande direktör tillsammans med sin ledningsgrupp för att behålla kundnärheten och det lokala entreprenörskapet. Vidare har varje regional enhet en eller flera områdeschefer samt ett antal projektledare som i sin tur ansvarar för de anställda. Green Landscapings centrala organisation fungerar som stöd för regionala enheter inom strategiplanering och förvävsprocessen samtidigt som respektive enhet kan dra nytta av gemensamma funktioner inom inköp och ekonomi.

Intern styrning, uppföljning och åtgärder

Green Landscapings strategi implementeras genom Bolagets decentraliserade ansvarsfördelning med nära samarbete mellan centrala organisationen och regionala enheter samt med hjälp av interna styrsystem såsom "Policy Deployment" och "LEAN" vilka beskrivs i närmare detalj nedan.

Policy Deployment

"Policy Deployment" strävar efter att sammankoppla mål, åtgärder och processer inom kvalitet, leverans, kostnad och tillväxt. Vidare bygger det på individuellt ansvarstagande, där Bolagets anställda utmanar varandra och skapar en vinnande kultur. Inför implementeringen av "Policy Deployment" har Bolaget hämtat inspiration ifrån Danaher Corporation, ett företag som varit väldigt framgångsrikt med att eliminera ineffektivitet i processer för att sedan standardisera den finjusterade processen i verksamheten.

Planering

Genom "Policy Deployment" bryts Bolagets strategi ner i långsiktiga målsättningar över en treårsperiod för att därefter brytas ner i mer kortsiktiga mål fördelade över ett år. Bolagets långsiktiga såväl som kortsiktiga målsättning definieras utefter prioriteringsordning och där Bolaget identifierar förbättringsmöjligheter.

Implementering

Green Landscapings övergripande målsättning implementeras genom regionala strategier och handlingsplaner fastställda av Bolagets regionala chefer. Bolagets decentraliserade organisationsstruktur ger regionchefer ansvar och befogenhet att besluta hur de ska genomföra sina handlingsplaner enligt organisations- och marknadsförhållandena i deras respektive regioner.

Dokumentation och uppföljning

Utvecklingen följs löpande upp genom olika styrdokument kopplade till Green Landscapings årliga mål som ska leda till att Bolaget når sina långsiktiga mål. Vidare genomför Bolaget löpande uppföljning av bland annat finansiella nyckeltal, veckovisa utvärderingar samt Bolagets månatliga rapportering, där bland annat regionala enheters finansiella utveckling och möjlighet att nå Bolagets övergripande mål utvärderas. Med hjälp av Bolagets interna styrsystem kan eventuella problem identifieras snabbt för att därefter delas upp för effektivare åtgärder.

LEAN

För att nå sina mål och förbättra och effektivisera verksamheten använder Bolaget det interna styrsystemet "LEAN", vilket bygger på fyra hörnstenar; planering, daglig styrning, kontinuerliga förbättringar samt löpande uppföljning. Respektive regional enhet planerar sin verksamhet för att nå sina mål genom fastställda handlingsplaner. Därefter dokumenteras samtliga åtgärder och processimplementeringar med hjälp av styrdokument i syfte att möjliggöra ökad arbetseffektivitet, förbättrade processer och minskade kostnader. Styrdokumenten följs därefter upp löpande i respektive regional enhet samt genom Koncernens månatliga rapportering. Enligt Bolaget har implementering av "Policy Deployment" och "LEAN" varit bidragande till uppbyggnaden av den vinnarkultur som idag finns inom Green Landscaping.

Effektiviseringar med hjälp av "LEAN" har inneburit konsolidering av leverantörsbasen och införande av en koordinerad inköpsprocess samt avveckling av olönsamma kontrakt med låga marginaler.

ISO-certifikat

Dotterbolag som representerar en majoritet av Koncernens försäljning är certifierat enligt ISO 9001 (kvalitet) och ISO 14001 (miljö). Kvalitetssäkring är ett krav vid offentlig upphandling och är, likt miljösäkring, en naturlig del av Green Landscapings verksamhet. Bolaget arbetar med ständiga förbättringar inom samtliga områden, inte minst inom miljöarbete, genom att identifiera nya lösningar som på både kort och lång sikt kan bidra till en förbättrad miljö.

Medarbetare

Medelantal anställda under 2019 uppgick till 1 245 inom Koncernen. Förutom för de centralt anställda är rekryteringen decentraliserad och hanteras i respektive regional enhet. Områdeschefer ansvarar för verksamheten inom större områden medan projektledare ansvarar för projektpersonal och daglig ledning. Green Landscaping arbetar även med säsongsarbetare under perioden april till november, då högsäsong råder.

Green Academy

För att fortsätta vara framgångsrikt är Green Landscaping beroende av att locka till sig och behålla motiverade medarbetare med rätt kompetens, så att Bolaget kan bibehålla den kvalitet som krävs för att maximera kundnytta. Under 2016 startade Bolaget "Green Academy" som ett steg för ökad kompetensutveckling bland medarbetare där utbildning utförs tillsammans med lämplig tredjepartsleverantör. Bolaget genomför löpande diskussioner med sina medarbetare för att identifiera kompetensområden som de önskar att utveckla. Vidare arbetar Green Landscaping med att säkerställa att Bolagets medarbetare har rätt kompetens för Bolagets egna processer och samtidigt uppfyller lagkrav, vilket är centralt vid större offentliga upphandlingsprocesser då det krävs dokumenterad och korrekt kunskap bland medarbetare. All utbildning i Green Academy utvärderas och dokumenteras i

CV och kompetensdatabaser. Potentiella certifieringar lagras digitalt för att sedan delges till potentiella kunder i samband med Bolagets anbudsprocesser.

Som en del av Green Academy arbetar Bolaget aktivt med utbildning av nyanlända och långtidsarbetslösa för att bidra till ett socialt ansvarstagande och minska utanförskap. Utbildning sker i samarbete med kommuner som även är Bolagets kunder. Kommuner presenterar aspiranter för Bolaget som sedan genomför intervjuer. Därefter genomför personerna praktisk och teoretisk utbildning hos Green Landscaping under en period om 6-24 månader. Efter avslutad utbildning kan särskild certifiering ges ut samt eventuell anställning hos Green Landscaping. Green Landscaping bedömer att en stor del av Bolagets rekrytering framöver kommer ske genom denna utbildningsform.

Hållbarhet

Green Landscapings hållbarhetsarbete ingår som en integrerad och naturlig del i Bolagets verksamhet och genomsyrar hela organisationen. Hållbarhetsarbetets huvudmål är att stödja Green Landscapings verksamhetsmål och bidra till att med entreprenörskap, socialt ansvarstagande och ett hållbart företagande skapa en grön stad för alla och främja ett hållbart samhälle. Vidare präglas hållbarhetsarbetet av ansvar, öppenhet, etiskt uppträdande och respekt för Bolagets intressenter. Bolaget strävar efter att nå en hållbar utveckling genom arbete med ständiga förbättringar, långsiktiga kundrelationer och kompetenta medarbetare. Hållbarhetsarbetet styrs av Bolagets hållbarhetspolicy som beskriver Bolagets principer inom ekonomi, miljö, kvalitet, arbetsmiljö och sociala åtaganden. Vidare ger hållbarhetspolicyen en vägledning kring hur Green Landscaping ska skapa värde, bidra till ett hållbart samhälle, förebygga risker i verksamheten och hantera oförutsedda händelser.

Kund- och medarbetarnöjdhet

Bolaget genomför årligen undersökningar för medarbetare och kunder för att bevaka trender och vid behov vidta riktade åtgärder. Vidare analyseras viktiga jämförelsetal som frisknärvaro, personalomsättning, olycksfall och medarbetarnöjdhet för att förbättra medarbetarnas tillfredsställelse. För att mäta övergripande tillfredsställelse bland medarbetare och kunder använder Bolaget metoden "Net Promoter Score". Metoden implementerades under 2015 och visade samma år på låga nyckeltal för både kund- och medarbetarnöjdhet. För att förbättra tillfredsställelse bland kunder och medarbetare har Bolaget genomfört flera åtgärder, däribland infört en mer strukturerad kommunikation mellan ledning och fältarbetare samt ökat kundnytta genom "LEAN". För att säkerställa att Bolaget når en hållbar och långsiktig tillfredsställelse bland kunder och medarbetare kontrollerar Bolaget kontinuerligt att arbete sker i enlighet med implementerade planer och strategier.

Socialt ansvarstagande

Green Landscaping arbetar med flera sociala projekt tillsammans med kommuner och fastighetsbolag. Bolaget strävar efter att bidra till ett hållbart samhälle samtidigt som kundnytta skapas genom socialt engagemang. Sociala projekt kan exempelvis vara samarbetet med en av Bolagets kunder inom privat sektor där Green Landscaping anordnar fotbollsturneringar för nyanlända för att stötta och hjälpa dem att integreras i samhället.

Miljö

Green Landscaping arbetar aktivt med Bolagets klimatpåverkan ur ett långsiktigt och brett perspektiv för att bidra till ett hållbart samhälle. Genom plantering av träd, buskar och sedum arbetar Bolaget med att kompensera för utsläpp som uppstår. Under 2019 planterade Green Landscaping 1 895 träd. Bränsleförbrukningen, som står för över 90 procent av

Green Landscapings totala utsläpp, har stått i fokus i det strukturerade arbetet för att minska klimatpåverkan de senaste åren. Bolaget har implementerat ett initiativ för ruttplanering som leder till kortare körsträcka, mindre bränsleförbrukning, kostnadsbesparingar och lägre klimatpåverkan. Arbetet har resulterat i en minskning av Green Landscapings klimatpåverkan sedan 2012. Bolaget ska fortsättningsvis bland annat fokusera på minskning av bränsleförbrukning och föryngring av fordonsparker. Det långsiktiga målet är att vara ett klimatneutralt företag, vilket även är ett önskemål från Bolagets nyckelkunder.

Nyckeltal¹⁾

Nedan presenteras Green Landscapings hållbarhetsarbete i siffror genom ett urval av sociala och miljömässiga nyckeltal inom Koncernen för respektive år mellan 2015–2019.

	2015	2016	2017	2018	2019
Genomsnittligt antal anställda inom koncernen	463	419	589	595	1 245
Andel kvinnor	17%	18%	17%	17%	21%
Medarbetarnöjdhet (Net Promoter Score)	-38	-16	-34	-4	-1
Kundnöjdhet (Net Promoter Score)	13	3	24	34	27
Utsläpp av växthusgaser (ton CO ₂ per omsättning)	0,0027	0,0025	0,0022	0,0025	0,0020
Plantering av träd	735	575	1 438	760	1 895

Uppförandekod

Green Landscapings uppförandekod består av ett antal principer som beskriver Bolagets gemensamma värderingar. Principerna är på övergripande nivå och kompletteras av Green Landscapings gemensamma policys, riktlinjer och rutiner inom specifika områden som till exempel ekonomi, HR och inköp. Syftet med en uppförandekod är att förmedla Green Landscapings värdegrund och affärsmässiga principer till Bolagets samtliga anställda, kunder, leverantörer, andra affärspartners och ägare samt att ge vägledning i Bolagets dagliga arbete. Bolagets uppförandekod berör bland annat frågor relaterade till intressekonflikter, gåvor och representation, miljö och arbetsmiljö samt relationer till leverantörer och underleverantörer. Innehållet i uppförandekoden presenteras och ingår som diskussionspunkt vid den introduktion som varje nyanställd genomgår då det är av högsta vikt för Green Landscaping att samtliga anställda tar del av och efterlever uppförandekoden.

Digitalisering

Bolaget arbetar aktivt med effektivisering av den centrala IT-funktionen och ökad digitalisering av verksamheten för att bland annat förbättra redovisningssystem och implementera e-faktura, möjliggöra bättre uppföljning samt säkerställa en större användarvänlighet. Bolaget har identifierat stor potential genom implementering av mobila enheter såsom surfplattor och smarta telefoner till Koncernens anställda för att effektivisera arbetet med att ta emot och placera orders, genomföra egenkontroll och uppföljning. Vidare bedömer Green Landscaping att det kan öka utnyttjandet av resurser, säkerställa konsekvent kvalitet, underlätta dokumentation och rapportering mot kunder samt öka Bolagets merförsäljning. Bolaget bedömer även att ökad digitalisering kan leda till förbättrad konkurrenssituation eftersom mindre aktörer på marknaden inte har samma möjligheter att implementera liknande lösningar. Green Landscaping har som målsättning att bli marknadsledande inom sin bransch avseende digitalisering inom anbudsprocesser.

1) Nyckeltalen i tabellen är hänförliga till Green Landscapings Koncern.

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med avsnitten "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" och de av Koncernens revisor reviderade koncernräkenskapsarna med tillhörande noter för de räkenskapsår som slutade den 31 december 2017, 2018 och 2019, vilka har införlivats genom hänvisning och således utgör en del av Prospektet. Information framgår även avseende perioderna 1 januari - 31 mars 2020 samt 2019 som är hämtad från Bolagets publicerade delårsrapport avseende första kvartalet 2020. Informationen för räkenskapsåren 2019 samt 2018 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 upprättades för första gången i enlighet med IFRS såsom den antagits av EU. För räkenskapsåret 2017 har Bolaget tillämpat årsredovisningslagen och K3 och den finansiella informationen är hämtad från den reviderade årsredovisningen från räkenskapsåret 2017. I syfte att presentera finansiell information på ett konsekvent sätt och i syfte att möjliggöra en bättre jämförelse mellan räkenskapsåren har Bolaget i detta Prospekt även valt att presentera oreviderad finansiell information avseende räkenskapsåret 2017 omräknat till IFRS, vilken är hämtad från jämförelsesiffrorna i den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2018. Utöver vad som framgår av revisionsberättelserna för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2019, 2018 och 2017, har ingen information i Prospektet reviderats eller översiktligt granskats av revisor. Finansiella nyckeltal som inte definierats enligt tillämpligt redovisningsregelverk har vare sig reviderats eller granskats av revisor. Belopp som anges i detta avsnitt har i vissa fall avrundats och summerar därmed inte alltid korrekt.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Resultaträkning, MSEK	Enligt IFRS					Enligt K3
	Ej reviderad Q1 2020	Ej reviderad Q1 2019	Reviderad 2019	Reviderad 2018	Ej reviderad 2017	Reviderad 2017
Nettoomsättning	371,0	460,0	1 973,1	1 176,1	796,6	790,9
Förändring pågående arbeten	-	-	-	-	-	11,5
Övriga rörelseintäkter	4,1	1,3	19,5	4,0	2,7	2,7
Omsättning	375,1	461,3	1 992,6	1 180,1	799,3	805,2
RÖRELSENS KOSTNADER						
Kostnader för sålda varor och tjänster	-148,5	-230,6	-850,5	-586,6	-373,9	-379,7
Övriga externa kostnader	-36,5	-39,5	-175,9	-124,3	-93,1	-87,3
Personalkostnader	-167,7	-170,2	-714,2	-386,3	-276,4	-276,4
Övriga rörelsekostnader	-16,5	-9,4	-88,1	-27,6	-0,1	-0,1
Avskrivningar och nedskrivningar	-	-	-	-	-	-46,6
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-24,6	-24,4	-106,6	-37,4	-25,7	-
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-8,4	-7,6	-28,6	-14,2	-4,6	-
Summa rörelsekostnader	-402,2	-481,7	-1 963,9	-1 176,4	-773,8	-790,1
Rörelseresultat	-27,1	-20,4	28,6	3,7	25,5	15,0
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER						
Finansiella intäkter	-	-	0,2	0,3	2,5	2,5
Finansiella kostnader	-5,4	-4,5	-19,4	-16,0	-19,7	-18,8
Summa resultat från finansiella poster	-5,4	-4,5	-19,2	-15,7	-17,2	-16,3
Resultat efter finansiella poster	-32,5	-24,9	9,4	-12,0	8,3	-1,2
Skatt	1,0	-0,6	-2,3	6,3	-4,1	-4,2
Övriga skatter	-	-	-	-	-	-0,8
Årets resultat	-31,5	-25,5	7,2	-5,7	4,2	-6,2
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-31,5	-25,5	7,2	-5,7	4,2	-6,2

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Balansräkning, MSEK	Enligt IFRS					Enligt K3
	Ej reviderad Q1 2020	Ej reviderad Q1 2019	Reviderad 2019	Reviderad 2018	Ej reviderad 2017	Reviderad 2017
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>						
Goodwill	518,5	418,9	436,3	418,8	137,9	138,4
Kundrelationer	100,1	76,0	67,9	83,5	29,8	2,5
Varumärken	55,7	51,5	52,5	51,5	8,9	–
Övriga immateriella anläggningstillgångar	7,0	3,5	9,8	3,6	2,5	–
Summa immateriella anläggningstillgångar	681,3	549,9	566,5	557,4	179,1	140,9
Materiella anläggningstillgångar						
Förbättringsutgifter på annans fastighet	1,9	0,9	1,5	0,8	0,3	0,3
Maskiner och andra tekniska anläggningar	34,1	72,1	21,3	132,7	64,2	64,2
Inventarier, verktyg och installationer	36,3	103,7	32,9	31,9	17,4	17,4
Nyttjanderättstillgångar	206,9	114,1	235,8			
Summa materiella anläggningstillgångar	279,2	290,8	291,5	165,5	81,9	81,8
Finansiella anläggningstillgångar						
Uppskjuten skattefordran	17,9	21,1	17,8	21,3	16,6	16,6
Andra långfristiga fordringar	1,3	0,2	0,3	0,2	0,1	0,1
Summa finansiella anläggningstillgångar	19,2	21,3	18,1	21,5	16,7	16,7
Summa anläggningstillgångar	979,7	862,0	876,1	744,2	277,7	239,4
Omsättningstillgångar						
Varulager	25,6	37,0	26,4	23,7	31,2	31,2
Kundfordringar	250,8	300,5	294,7	317,2	184,5	184,5
Aktuell skattefordran	11,7	12,2	18	5,7	1,5	1,5
Övriga kortfristiga fordringar	3,9	3,8	7	5,5	2,6	2,5
Upparbetad men ej fakturerad intäkt / avtalstillgångar	66,7	55,5	70,7	41,6	35,9	36,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	23,8	27,2	43,7	24,5	24,5
Kassa och bank	40,5	92,7	44,5	96,3	33,7	33,7
Summa omsättningstillgångar	428,2	525,5	488,5	533,7	313,9	314,0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 407,9	1 387,5	1 364,6	1 278,1	591,6	553,4

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, FORTS.

Balansräkning, MSEK	Enligt IFRS					Enligt K3
	Ej reviderad Q1 2020	Ej reviderad Q1 2019	Reviderad 2019	Reviderad 2018	Ej reviderad 2017	Reviderad 2017
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Aktiekapital	2,7	2,5	2,6	2,5	2,2	2,3
Övrigt tillskjutet kapital	430,0	391,3	397,1	391,3	220,2	219,4
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-222,3	-212,9	-180,3	-191,0	-188,0	-216,3
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	210,4	180,9	219,3	202,8	34,4	5,3
Avsättningar						
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	-	5,8
Övriga avsättningar	-	-	-	-	-	2,6
Summa avsättningar	-	-	-	-	-	8,5
Långfristiga skulder						
Garantiavsättningar	1,9	1,9	1,5	1,9	1,7	-
Uppskjuten skatteskuld	42,9	36,1	35,1	37,3	14,3	-
Konvertibla lån	-	-	-	-	47,1	47,1
Skulder till kreditinstitut	500,5	442,8	429,5	453,8	51,1	51,1
Skulder avseende finansiella leasingavtal	135,5	158,3	162,0	112,7	45,9	45,9
Summa långfristiga skulder	680,8	639,1	628,1	605,7	160,1	144,1
Kortfristiga skulder						
Garantiavsättningar	0	3,0	-	3,1	1,0	-
Checkräkningskredit	2,4	31,2	19,3	17,6	43,5	43,5
Skulder till kreditinstitut	53,2	53,6	53,5	52,8	38,5	38,5
Leasingskuld	68,6	70,0	70,5	-	-	-
Leverantörsskulder	121,1	156,1	161,2	169,6	131,8	131,8
Aktuella skatteskulder	-	0,2	13,8	0,9	3,4	3,4
Avtalsskulder	64,4	79,0	22,1	15,3	16,5	-
Övriga kortfristiga skulder	78,2	46,2	40,2	60,0	21,8	21,8
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	-	-	-	-	-	16,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	128,8	128,2	136,6	150,3	140,6	140,0
Summa kortfristiga skulder	516,7	567,5	517,2	469,6	397,1	395,5
Summa skulder	1 197,5	1 206,6	1 145,3	1 075,3	557,2	548,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 407,9	1 387,5	1 364,6	1 278,1	591,6	553,4

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Kassaflödesanalys, MSEK	Enligt IFRS					Enligt K3
	Ej reviderad Q1 2020	Ej reviderad Q1 2019	Reviderad 2019	Reviderad 2018	Ej reviderad 2017	Reviderad 2017
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN						
Rörelseresultat	-27,1	-20,4	28,7	3,7	25,5	15,0
Återläggning avskrivningar	33,1	32,0	136,3	51,6	30,3	-
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-1,0	-1,0	-5,0	-6,4	-1,9	-
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	-	-	-	-	-	41,9
Erhållna och betalda räntor	-5,4	-4,4	-19,2	-16,8	-7,4	-6,5
Betald skatt	0,8	-7,2	-11,2	-3,0	-0,4	-1,4
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	0,4	-1,0	129,6	29,1	46,1	49,0
Förändring i rörelsekapital						
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	50,3	24,4	15,5	-6,8	-40,1	-43,3
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-9,3	11,7	-44,2	-26,7	19,4	23,3
Ökning (-) / minskning (+) av varulager	0,8	-13,2	-2,6	7,8	-8,2	-8,2
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	41,8	22,8	-31,3	-25,7	-28,9	-28,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	42,2	21,8	98,3	3,4	17,2	20,8
INVESTERINGSVERKSAMHETEN						
Förvärv av dotterbolag	-80,6	-	-15,2	-212,8	-75,8	-75,8
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,6	-4,5	-31,4	-52,3	-34,2	-26,9
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	2,0	1,4	8,6	4,4	3,1	3,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-83,2	-3,1	-38,0	-260,7	-106,9	-99,6
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN						
Nyemission	-	-	-	72,9	-	-
Upptagna lån	88,3	-	27,8	522,8	115,9	101,6
Amortering av skuld	-14,0	-14,0	-55,0	-248,9	-11,7	-8,4
Amortering av leasingskulld	-20,4	-21,9	-87,0	-	-	-
Utgifter avseende upptagna lån	-	-	-	-3,4	-	-
Nettoförändring checkräkning	-16,9	13,6	1,7	-25,9	13,2	13,2
Optioner	-	-	-2,5	-	-	-
Deposition	-	-	2,9	2,4	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	-	-
ÅRETS KASSAFLÖDE	37,0	-22,3	-112,1	319,9	117,4	106,4
Likvida medel vid periodens början	-4,0	-3,6	-51,8	62,6	27,7	27,6
Likvida medel vid periodens slut	44,5	96,3	96,3	33,7	6,1	6,1
Likvida medel vid periodens slut	40,5	92,7	44,5	96,3	33,8	33,7

ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE DEFINIERATS ENLIGT IFRS

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för bolag med värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknadsplats inom EU har givits ut av European Securities and Markets Authority (ESMA). Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer begripliga, tillförlitliga och jämförbara och därmed främja deras användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses enligt dessa riktlinjer finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering; IFRS och årsredovisningslagen.

Följande tabell visar utvalda alternativa nyckeltal, vilka inte har definierats eller specificerats i enlighet med IFRS om inte annat anges. Vissa beskrivningar av nyckeltalen presenterar utveckling av operationella och finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, aktieanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på Bolagets utveckling. Eftersom alla företag inte beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

KONCERNENS NYCKELTAL

Nyckeltal, MSEK	Q1 2020	Q1 2019	2019	2018	2017
FÖRSÄLJNINGSMÅTT					
Nettoomsättning ¹	371,0	460,0	1 973,1	1 176,1	796,6
Nettoomsättningstillväxt, %	-19,3	109,7	67,8	47,6	0,2
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	-20,7	13,0	1,6	8,5	0,8
Förvärvad nettoomsättningstillväxt, %	2,2	97,3	67,8	39,6	16,5
Orderbok	3 596,0	3 597,0	3 565,0	3 880,0	1 975,0
Förändring av orderbok, %	-0,0	0,9	-8,1	96,5	105,3
LÖNSAMHETSMÅTT					
EBITDA	5,9	11,6	163,8	55,3	55,8
EBITA	-18,7	-12,8	57,2	17,9	30,1
Rörelseresultat (EBIT) ¹	-27,1	-20,4	28,6	3,7	25,5
Justerad EBITDA	5,9	25,7	196,7	97,2	66,0
Justerad EBITA	-18,7	1,3	90,1	59,8	40,3
Justerad EBIT	-27,1	-6,3	61,5	45,6	35,7
MARGINALMÅTT					
EBITDA-marginal, %	1,6	2,5	8,3	4,7	7,0
EBITA-marginal, %	-5,0	-2,8	2,9	1,5	3,8
EBIT-marginal, %	-7,3	-4,4	1,4	0,3	3,2
Justerad EBITDA-marginal, %	1,6	5,6	10,0	8,3	8,3
Justerad EBITA-marginal, %	-5,0	0,3	4,6	5,1	5,1
Justerad EBIT-marginal, %	-7,3	-1,4	3,1	3,9	4,5
KAPITALSTRUKTUR					
Justerat rörelsekapital	-4,8	23,3	70,2	42,2	14,9
Justerat rörelsekapital i relation till nettoomsättning, %	-1,3	5,1	3,6	3,6	1,9
Total nettoskuld	719,7	663,2	690,3	540,5	145,2
Total nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA, ggr	122,0	25,8	3,5	5,6	2,2
ANSTÄLLDA					
Medelantal anställda	1 013	965	1 245	742	589

1) Nyckeltalet är definierat enligt IFRS.

AVSTÄMNINGSTABELLER FÖR UTVALDA ALTERNATIVA NYCKELTAL

Följande avsnitt visar avstämningsstabeller för utvalda alternativa nyckeltal presenterade under avsnittet "Alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS". För beskrivning av nyckeltal som inte definieras enligt IFRS samt motivering till

användning, se "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade i enlighet med IFRS" nedan. Nedanstående nyckeltal har inte reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor om annat inte uttryckligen anges.

FÖRSÄLJNINGSMÅTT

MSEK	Q1 2020	Q1 2019	2019	2018	2017
Nettoomsättning	371,0	460,0	1 973,1	1 176,1	796,6
Förändring av lager av varor under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	–	–	–	–	–
Övriga rörelseintäkter	4,1	1,3	19,5	4,0	2,7
Omsättning	375,1	461,3	1 992,6	1 180,1	799,3
Nettoomsättning föregående år	460,0	219,4	1 176,1	796,6	680,7
Organisk nettoomsättning	–95,2	28,5	18,8	67,8	6,1
Förvärvad nettoomsättning	10,3	213,4	797,7	315,7	112,5
Omsättning	375,1	461,3	1 992,6	1 180,1	799,3
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	–20,7	13,0	1,6	8,5	0,8
Förvärvad nettoomsättningstillväxt, %	2,2	97,3	67,8	39,6	16,5

LÖNSAMHETSMÅTT OCH MARGINALMÅTT

EBITDA	5,9	11,6	163,8	55,3	55,8
Avskrivning materiella anläggningstillgångar	–24,6	–24,4	–106,6	–37,4	–25,7
EBITA	–18,7	–12,8	57,2	17,9	30,1
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	–8,4	–7,6	–28,6	–14,2	–4,6
Rörelseresultat (EBIT)	–27,1	–20,4	28,6	3,7	25,5
EBITDA-marginal, %	1,6	2,5	8,2	4,7	7,0
EBITA-marginal, %	–5,0	–2,8	2,9	1,5	3,8
EBIT-marginal, %	–7,2	–4,4	1,4	0,3	3,2

Justerad EBITDA

EBITDA	5,9	11,6	163,8	55,3	55,8
Justeringar för uteslutning av Stockholm Anläggning	–	–	–	–	6,3
Engångsposter (Uppsägningskostnader)	–	–	–	–	1,4
Engångsposter (Omlokaliseringskostnader)	–	–	–	–	1,5
Engångskostnader (Övriga)	–	–	–	–	–
Engångskostnader (Notering och listbyte)	–	4,1	7,8	16,7	1,0
Engångskostnader (Förvärvskostnader)	–	–	–	13,3	–
Engångskostnader (Integrationskostnader)	–	10,0	25,1	11,9	–
Engångsposter	–	14,1	32,9	41,9	10,2
Justerad EBITDA	5,9	25,7	196,7	97,2	66,0
Justerad EBITDA-marginal, %	1,6	5,6	9,9	8,2	8,3

Justerad EBITA

EBITDA	5,9	11,6	163,8	55,3	55,8
Engångsposter	–	14,1	32,9	41,9	10,2
Avskrivning materiella anläggningstillgångar	–24,6	–24,4	–106,6	–37,4	–25,7
Justerad EBITA	–18,7	1,3	90,1	59,8	40,3
Justerad EBITA-marginal, %	–5,0	0,3	4,5	5,1	5,0

Justerad EBIT

EBITDA	5,9	11,6	163,8	55,3	55,8
Engångsposter	–	14,1	32,9	41,9	10,2
Avskrivning materiella anläggningstillgångar	–24,6	–24,4	–106,6	–37,4	–25,7
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	–8,4	–7,6	–28,6	–14,2	–4,6
Justerad EBIT	–27,1	–6,3	61,5	45,6	35,7
Justerad EBIT-marginal, %	–7,2	–1,4	3,1	3,9	4,5

KAPITALSTRUKTURSMÅTT

MSEK	Q1 2020	Q1 2019	2019	2018	2017
Rörelsekapital					
Varulager	25,6	37,0	26,4	23,7	31,2
Korta fordringar	362,1	395,8	417,6	413,7	249,0
Leverantörsskulder	-121,1	-156,1	-161,2	-169,6	-131,8
Övriga skulder	-78,2	-46,2	-53,9	-60,0	-21,8
Avtalsskulder	-64,4	-79,0	-22,1	-15,3	-16,5
Upplupna kostnader	-128,8	-128,2	-136,6	-150,3	-140,6
Totalt justerat rörelsekapital	-4,8	23,3	70,2	42,2	-30,5
Nettoskuld					
Checkräkningskredit	-2,4	-31,2	-19,3	-17,6	-43,5
Skulder till kreditinstitut (långfristig)	-500,5	-442,8	-429,5	-453,7	-51,1
Skulder avseende finansiell leasing	-204,1	-228,3	-232,5	-112,7	-45,9
Skulder till kreditinstitut (kortfristig)	-53,2	-53,6	-53,5	-52,8	-38,5
Likvida medel	40,5	92,7	44,5	96,3	33,8
Total nettoskuld	-719,7	-663,2	-690,3	-540,5	-145,2
Justerad EBITDA/ Nettoskuld					
Justerad EBITDA ¹⁾	176,9	117,1	196,7	97,2	66,0
Totalt Nettoskuld	-719,7	-663,2	-690,3	-540,5	-145,2
Total nettoskuld/ justerad EBITDA	4,1	5,7	3,5	5,6	2,2

1) För perioden första kvartalet 2019 respektive första kvartalet 2020 har justerad EBITDA för de senaste tolv månaderna använts som jämförelsetal.

FÖRSÄLJNINGS-, LÖNSAMHETS-, OCH MARGINALMÅTT FÖR SEGMENT

MSEK	Q1 2020	Q1 2019	2019	2018
Region Syd				
Omsättning	86,1	60,5	371,1	194,9
Omsättning (LTM)	396,7	224,3	371,1	194,9
EBITA	-1,9	-0,5	25,7	8,7
EBITA (LTM)	24,3	6,7	25,7	8,7
Region Väst				
Omsättning	159,4	164,9	752,9	548,3
Omsättning (LTM)	747,4	610,6	752,9	548,3
EBITA	0,2	2,2	39,8	24,8
EBITA (LTM)	37,8	25,9	39,8	24,8
Region Öst				
Omsättning	85,7	151,4	594	372,6
Omsättning (LTM)	528,3	454,3	594	372,6
EBITA	-14,7	-2,3	-0,5	12,4
EBITA (LTM)	-12,9	10,7	-0,5	12,4
Region Mitt				
Omsättning	34,1	49,5	189,4	71,6
Omsättning (LTM)	174	101,5	189,4	71,6
EBITA	-3,2	-1,3	10,1	7,1
EBITA (LTM)	8,2	1,9	10,1	7,1
Region Norr				
Omsättning	26	33,9	134,8	10,3
Omsättning (LTM)	126,9	44,2	134,8	10,3
EBITA	3	4,7	14,7	1,8
EBITA (LTM)	13	6,5	14,7	1,8

Beskrivning av engångsposter

Justeringar för uteslutning av Stockholm Anläggning

Engångsposter är hänförliga till kostnader för avveckling av Stockholm Anläggning.

Uppsägningskostnader

Engångsposter är hänförliga till kostnader för uppsägning av olönsamma kontrakt, kostnader vid uppsägning av anställda och kostnader för uppsägning av kontorshyreskontrakt.

Omlokaliseringskostnader

Engångsposter är hänförliga till kostnader för omlokalisering av verksamheten.

Övriga

Engångsposter är hänförliga till övriga kostnader.

Notering och listbyte

Engångsposter är hänförliga till kostnader för noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North i mars 2018 samt listbytet till Nasdaq Stockholm under 2019.

Förvärvskostnader

Engångsposter är hänförliga till förvärvskostnader av Svensk Markservice.

Integrationskostnader

Engångsposter är hänförliga till integrationskostnader för Svensk Markservice och tidigare förvärvade bolag.

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE I ENLIGHET MED IFRS

Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar.	EBITA ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	EBITDA tillsammans med EBITA ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
EBIT-marginal	Rörelseresultat i procent av omsättning.	EBIT-marginal används för att mäta lönsamhet oavsett bolagsskattesats och oberoende av bolagets finansieringsstruktur.
EBITA-marginal	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, i procent av omsättning.	EBITA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, i procent av omsättningen.	EBITDA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.
Förvärvad nettoomsättning	Nettoomsättningsökning inom legala enheter som tillkommit under räkenskapsåret.	Att visa hur befintlig verksamhet utvecklas.
Förvärvad nettoomsättningstillväxt	Förändringen nettoomsättningsökning inom legala enheter som tillkommit under räkenskapsåret.	Att visa hur befintlig verksamhet utvecklas.
Justerad EBIT	EBIT justerat för engångsposter.	Justerad EBIT ökar jämförbarheten av EBIT.
Justerad EBITA	EBITA justerat för engångsposter.	Justerad EBITA ökar jämförbarheten av EBITA.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för engångsposter.	Justerad EBITDA ökar jämförbarheten av EBITDA.
Justerad EBIT-marginal	EBIT justerat för engångsposter, i procent av omsättningen.	Justerad EBIT-marginal exkluderar effekten av engångsposter, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
Justerad EBITA-marginal	EBITA justerat för engångsposter, i procent av omsättningen.	Justerad EBITA-marginal exkluderar effekten av engångsposter, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
Justerad EBITDA-marginal	EBITDA justerat för engångsposter, i procent av omsättningen.	Justerad EBITDA-marginal exkluderar effekten av engångsposter, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
Engångsposter (NRI)	Poster som tydligt skiljer sig från den normala verksamheten och är av engångskaraktär. Exempelvis notering på Nasdaq First North i mars 2018 eller vid uppsägning av hyreskontrakt i samband med förvärv.	Att ge en rättvisande bild av det underliggande resultatet.
LTM	Avser tidsramen för den omedelbart föregående 12-månaders perioden.	LTM används för att utvärdera Bolagets finansiella resultat för en 12-månadersperiod löpande under året.
Orderbok	Avser belopp på ännu ej levererade kontrakt och optionsår.	Möjlighet att bedöma hur Bolaget kommer utvecklas.
Organisk nettoomsättning	Nettoomsättningsökning inom legala enheter som ägts hela räkenskapsåret.	Att visa hur befintlig verksamhet utvecklas.
Organisk nettoomsättningstillväxt	Förändringen nettoomsättningsökning inom legala enheter som ägts hela räkenskapsåret.	Att visa hur befintlig verksamhet utvecklas.
Organiskt tillväxt	Omsättningsökning inom legala enheter som ägts hela räkenskapsåret.	Att visa hur befintlig verksamhet utvecklas.
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minus kortfristiga skulder.	Rörelsekapitalet används för att mäta företagets förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.
Rörelsekapital justerat	Rörelsekapital exklusive upplupna räntor på aktieägarlån.	Se rörelsekapital men visar den underliggande verksamhetens rörelsekapitalbehov.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel.	Nettoskuld visar Bolagets finansiella ställning.
Nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA	Nettoskuld som andel av justerad EBITDA.	Nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA anges för att visa finansiell risk och för att det är ett användbart mått för att följa Bolagets skuldsättningsnivå.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående information ska läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information", "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" och de reviderade koncernräkenskapererna med tillhörande noter för de räkenskapsår som slutade den 31 december 2017, 2018 och 2019 samt den oreviderade delårsrapporten för perioden januari – mars 2020, som har införlivats genom hänvisning och således utgör en del av Prospektet. Delårsrapporten för perioden januari – mars 2020 samt årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2018 och 2019 har upprättats i enlighet med IFRS såsom de har antagits av Europeiska unionen. Årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2017 har upprättats i enlighet med K3. För att undvika jämförelsestörande effekter med anledning av byte av redovisningsprinciper redovisas siffror för jämförelse mellan 2017 och 2018 enligt IFRS.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Första kvartalet 2020 jämfört med första kvartalet 2019

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning minskade med 89,0 MSEK, eller 19 procent, från 460,0 MSEK under första kvartalet 2019 till 371,0 MSEK under första kvartalet 2020.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat minskade med 6,7 MSEK, från -20,4 MSEK under första kvartalet 2019 till -27,1 MSEK under första kvartalet 2020. Det minskade rörelseresultatet var främst hänförligt till den uteblivna vintern som har påverkat utvecklingen i kvartalet negativt då snö- och halkbekämpning står för en stor del av verksamheten i början av året. Under första kvartalet 2020 minskade kostnader för sålda varor och tjänster med 82,1 MSEK från -230,6 MSEK under första kvartalet 2019 till -148,5 MSEK under första kvartalet 2020.

Under första kvartalet 2019 belastades rörelseresultatet med engångsposter om 14,1 MSEK jämfört med 0 MSEK under första kvartalet 2020. Första kvartalet 2019 var dessa kostnader huvudsakligen hänförliga till kostnader relaterade till noteringen och listbytet, förvärvskostnader samt integrationskostnader av Svensk Markservice AB.

Finansiella intäkter

Koncernens finansiella intäkter är oförändrat 0,0 MSEK under första kvartalet 2019 jämfört med 0,0 MSEK under första kvartalet 2020.

Finansiella kostnader

Koncernens finansiella kostnader ökade med 0,9 MSEK, eller 20 procent, från -4,5 MSEK under första kvartalet 2019 till -5,4 MSEK under första kvartalet 2020.

Resultat före och efter skatt

Koncernens resultat före skatt minskade med 7,6 MSEK, eller -31 procent, från -24,9 MSEK under första kvartalet 2019 till -32,5 MSEK under första kvartalet 2020. Koncernens resultat efter skatt minskade med 6,0 MSEK, eller -24 procent, från -25,5 MSEK under första kvartalet 2019 till -31,5 MSEK under första kvartalet 2020.

Skatt

Koncernens skattekostnader minskade med 1,6 MSEK, eller 267 procent, från -0,6 MSEK under första kvartalet 2019 till 1,0 MSEK under första kvartalet 2020.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 20,4 MSEK, eller 94 procent, från 21,8 MSEK under första kvartalet 2019 till 42,2 MSEK under första kvartalet 2020. Ökningen var främst hänförlig till förändringar i rörelsekapitalet enligt nedan.

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick under första kvartalet 2019 till 22,8 MSEK jämfört med 41,8 MSEK under första kvartalet. Den positiva förändringen i rörelsekapitalet var främst hänförlig till kassaflödet från förändringen av rörelsefordringar som ökade med 25,9 MSEK, främst hänförligt till minskade kundfordringar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade med 80,1 MSEK från -3,1 MSEK under första kvartalet 2019 till -83,2 MSEK under första kvartalet 2020. Minskningen var hänförlig till förvärv av dotterbolag som ökade med 80,6 MSEK under första kvartalet 2020.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 59,3 MSEK, eller 266 procent, från -22,3 MSEK under första kvartalet 2019 till 37,0 MSEK under första kvartalet 2020. Ökningen var främst hänförlig till upptagna lån i samband med förvärv av dotterbolag som uppgick 0,0 MSEK under första kvartalet 2019 jämfört med 88,3 MSEK första kvartalet 2020.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens eget kapital ökade med 29,5 MSEK från 180,9 MSEK under första kvartalet 2019 till 210,4 MSEK första kvartalet 2020. Ökningen var främst hänförlig till ökning av övrigt tillskjutet kapital om 38,7 MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld ökade med 56,5 MSEK, eller 9 procent, från 663,2 MSEK under första kvartalet 2019 till 719,7 MSEK under första kvartalet 2020.

Koncernens skulder minskade med 9,1 MSEK, eller 1 procent, från 1 206,6 MSEK under första kvartalet 2019 till 1 197,5 MSEK första kvartalet 2020. Minskningen var främst hänförlig till minskning av leverantörsskulder.

Koncernens likvida medel minskade med 52,2 MSEK, eller 52 procent, från 92,7 MSEK under första kvartalet 2019 till 40,5 MSEK under första kvartalet 2020.

Räkenskapsåret 2019 jämfört med räkenskapsåret 2018

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade med 797,0 MSEK, eller 68 procent, från 1 176,1 MSEK under 2018 till 1 973,1 MSEK under 2019.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat ökade med 24,9 MSEK, från 3,7 MSEK under 2018 till 28,6 MSEK under 2019. Det ökade rörelseresultatet var främst hänförligt till de insatser som genomförts under 2019 för att få synergier från förvärv som har genomförts. Koncernens kostnader för sålda varor och tjänster ökade med 263,9 MSEK från -586,6 MSEK under 2018 till -850,5 MSEK under 2019, hänförlig till en ökning av kostnader genom de förvärv som Bolaget genomförde under slutet av 2018. Koncernens personalkostnader ökade med 327,9 MSEK från -386,3 MSEK under 2018 till -714,2 MSEK under 2019, hänförlig till en ökning av antalet anställda genom de förvärv som Bolaget genomförde under slutet av 2018.

Under 2019 belastades rörelseresultatet med engångsposter om 32,9 MSEK jämfört med 41,9 MSEK under 2018, huvudsakligen hänförliga till kostnader relaterade till noteringen och listbytet, förvärvskostnader samt integrationskostnader av främst Svensk Markservice AB.

Finansiella intäkter

Koncernens finansiella intäkter minskade med 0,1 MSEK, eller -33 procent, från 0,3 MSEK under 2018 till 0,2 MSEK under 2019. Koncernens finansiella intäkter utgjordes av ränta på insatta medel.

Finansiella kostnader

Koncernens finansiella kostnader ökade med 3,4 MSEK, eller 21 procent, från -16,0 MSEK under 2018 till -19,4 MSEK under 2019.

Resultat före och efter skatt

Koncernens resultat före skatt ökade med 21,4 MSEK, eller 178 procent, från -12,0 MSEK under 2018 till 9,4 MSEK under 2019. Koncernens resultat efter skatt ökade med 12,9 MSEK från -5,7 MSEK under 2018 till 7,2 MSEK under 2019.

Skatt

Koncernens skattekostnader ökade med 8,6 MSEK, eller 137 procent, från 6,3 MSEK under 2018 till -2,3 MSEK under 2019. Ökningen var främst hänförlig till att Bolaget under 2018 utnyttjade tidigare uppskjutna skattefordringar.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 94,9 MSEK från 3,4 MSEK under 2018 till 98,3 MSEK under 2019. Ökningen var främst hänförlig till att återläggning av avskrivningar ökade med 84,7 MSEK eller 164 procent, från 51,6 MSEK under 2018 till 136,3 MSEK 2019. Ökningen motverkades delvis av högre betald inkomstskatt om -8,2 MSEK samt negativt kassaflöde till följd av minskade rörelseskulder om -17,5 MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade med 222,7 MSEK, eller 85 procent, från -260,7 MSEK under 2018 till -38,0 MSEK under 2019. Ökningen var främst hänförlig till förvärv av dotterbolag som minskade med 197,6 MSEK från -212,8 MSEK under 2018 till -15,2 MSEK under 2019, samt minskning i förvärv av materiella och immateriella anläggnings-tillgångar som minskade med 20,9 MSEK från -52,3 MSEK under 2018 till -31,4 MSEK under 2019.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade med 432,0 MSEK, eller 135 procent, från 319,9 MSEK under 2018 till -112,1 MSEK under 2019. Minskningen var främst hänförlig till upptagna lån i samband med förvärv av dotterbolag som minskade med 495 MSEK, eller 95 procent från 522,8 MSEK under 2018 till 27,8 MSEK under 2019.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens eget kapital ökade med 16,5 MSEK från 202,8 MSEK under 2018 till 219,3 MSEK under 2019. Ökningen var främst hänförlig till ett positivt årets resultat om 7,2 MSEK samt en ökning i övrigt tillskjutet kapital om 5,8 MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld ökade med 149,8 MSEK, eller 28 procent, från 540,5 MSEK under 2018 till 690,3 MSEK under 2019.

Koncernens skulder ökade med 70,1 MSEK, eller 7 procent, från 1 075,2 MSEK under 2018 till 1 145,3 MSEK under 2019. Ökningen var främst hänförlig till ökning av skulder till kreditinstitut och leasingsskulder eftersom IFRS 16 leasing trädde i kraft den 1 januari 2019.

Koncernens likvida medel minskade med 51,8 MSEK, eller 54 procent, från 96,3 MSEK under 2018 till 44,5 MSEK under 2019.

Räkenskapsåret 2018 jämfört med räkenskapsåret 2017

För att undvika jämförelsestörande effekter med anledning av byte av redovisningsprinciper redovisas siffror för jämförelse mellan 2017 och 2018 enligt IFRS.

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade med 379,5 MSEK, eller 48 procent, från 796,6 MSEK under 2017 till 1 176,1 MSEK under 2018.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat minskade med 21,8 MSEK, från 25,5 MSEK under 2017 till 3,7 MSEK under 2018. Det minskade rörelseresultatet var främst hänförligt till de förvärv som Green Landscaping genomförde under 2018. Minskningen var delvis hänförligt till högre kostnader för sålda varor och tjänster som ökade med 212,7 MSEK från -373,9 MSEK under 2017 till -586,6 MSEK under 2018, hänförligt till en ökning av kostnader genom de förvärv som Bolaget genomförde under 2018. Därtill motverkades Koncernens rörelseresultat med personalkostnader som ökade med 109,9 MSEK från -276,4 MSEK under 2017 till -386,3 MSEK under 2018, hänförligt till en ökning av antalet anställda genom de förvärv som Bolaget genomförde under 2018.

Under 2018 belastades rörelseresultatet med engångsposter om 41,9 MSEK jämfört med 10,2 MSEK under 2017, huvudsakligen hänförliga till kostnader relaterade till noteringen och listbytet, förvärvskostnader samt integrationskostnader.

Finansiella intäkter

Koncernens finansiella intäkter minskade med 2,2 MSEK, eller -88 procent, från 2,5 MSEK under 2017 till 0,3 MSEK under 2018. Koncernens finansiella intäkter utgjordes av ränta på insatta medel.

Finansiella kostnader

Koncernens finansiella kostnader minskade med 3,7 MSEK, eller -19 procent, från -19,7 MSEK under 2017 till -16,0 MSEK under 2018.

Resultat före och efter skatt

Koncernens resultat före skatt minskade med 20,3 MSEK, eller -245 procent, från 8,3 MSEK under 2017 till -12,0 MSEK under 2018. Koncernens resultat efter skatt minskade med 9,9 MSEK från 4,2 MSEK under 2017 till -5,7 MSEK under 2018.

Skatt

Koncernens skattkostnader minskade med 10,4 MSEK, eller -254 procent, från -4,1 MSEK under 2017 till 6,3 MSEK under 2018. Minskningen var främst hänförlig till att Bolaget utnyttjade tidigare uppskjutna skattefordringar.

Kassaflöde**Kassaflöde från den löpande verksamheten**

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 13,7 MSEK, eller -80 procent, från 17,1 MSEK under 2017 till 3,4 MSEK under 2018. Ökningen var främst hänförlig till förändringar i rörelsekapitalet enligt nedan.

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick under 2018 till -25,7 MSEK jämfört med -28,9 MSEK under 2017. Den positiva förändringen i rörelsekapitalet var främst hänförlig till förändringen av rörelseskulder som minskade med 46,1 MSEK. Minskningen motverkades delvis av ökade rörelsefordringar om 33,3 MSEK samt utökade varulager om 16,0 MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade med 153,8 MSEK, eller 144 procent, från -106,9 MSEK under 2017 till -260,7 MSEK under 2018. Minskningen var främst hänförlig till förvärv av dotterbolag som ökade med 137 MSEK under 2018, samt ökade investeringar i materiella anläggningstillgångar som ökade med 18,1 MSEK, eller 53 procent, från -34,2 MSEK under 2017 till -52,3 MSEK under 2018.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 202,4 MSEK, eller 172 procent, från 117,4 MSEK under 2017 till 319,8 MSEK under 2018. Ökningen var främst hänförlig till upptagna lån i samband med förvärv av dotterbolag som ökade med 393,6 MSEK, eller 305 procent från 129,0 MSEK under 2017 till 522,8 MSEK under 2018.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens eget kapital ökade med 168,4 MSEK från 34,4 MSEK under 2017 till 202,8 MSEK under 2018. Ökningen var främst hänförlig till ökning av övrigt tillskjutet kapital om 171,1 MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld ökade med 395,3 MSEK, eller 272 procent, från 145,2 MSEK under 2017 till 540,5 MSEK under 2018.

Koncernens skulder ökade med 518,0 MSEK, eller 93 procent, från 557,2 MSEK under 2017 till 1 075,2 MSEK under 2018. Ökningen var främst hänförlig till ökning av skulder till kreditinstitut.

Koncernens likvida medel ökade med 62,6 MSEK, eller 186 procent, från 33,8 MSEK under 2017 till 96,3 MSEK under 2018.

KAPITALRESURSER**Immateriella anläggningstillgångar**

Den 31 mars 2020 uppgick Green Landscapings immateriella anläggningstillgångar till 681,3 MSEK. Den största andelen av Koncernens immateriella anläggningstillgångar bestod av goodwill, vilket har uppstått genom förvärv av dotterbolag.

Materiella anläggningstillgångar

Den 31 mars 2020 uppgick Green Landscapings materiella anläggningstillgångar till 279,2 MSEK och bestod huvudsakligen av nyttjanderättstillgångar, såsom bilar, lätta lastbilar och gräsklippare, finansierade med leasing.

INVESTERINGAR**Genomförda investeringar**

Green Landscapings huvudsakliga investeringar utgörs av förvärv. Under 2020 har koncernen förvärvat 100 procent av aktierna i Park i Syd och Gast Entreprenør. Bolaget bedömer att Koncernen har en god finansiell position för en fortsatt expansion via förvärv finansierade av egengenererade kassaflöden samt tredjepartsfinansiering.

Green Landscapings löpande investeringar består huvudsakligen av investeringar i materiella anläggningstill-

gångar i form av maskiner och fordon. Därtill har Koncernen även genomfört vissa mindre investeringar i utveckling av IT och digitalisering av processer. Löpande investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 32,4 MSEK under 2017, 49,4 MSEK under 2018, 24,6 MSEK under 2019, 4,3 MSEK första kvartalet 2019 samt 4,5 MSEK under första kvartalet 2020 finansierade genom kassaflöden från den löpande verksamheten och med leasing. Bolaget bedömer att det finns potential för ökat utnyttjande av befintliga maskiner framöver, vilket minskar behovet av ytterligare investeringar. Bolaget bedömer således att framtida investeringsnivåer för löpande investeringar i materiella anläggningstillgångar återspeglas väl i nuvarande investeringsnivå.

Pågående och beslutade investeringar

Koncernen har inga väsentliga pågående investeringar vid tidpunkten för Prospektet. Det har vid tidpunkten för Prospektet inte heller gjorts klara åtaganden om enskilda, väsentliga investeringar för den närmaste framtiden.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR EFTER 31 MARS 2020

Vi har särskilt beaktat hur effekterna av COVID-19 utbrottet kan komma att påverka bolagets framtida utveckling och/eller risker som kan påverka den finansiella rapporteringen framåt. I denna bedömning har vi kommit fram till att vi bedömer påverkan på Bolaget/Koncernen som begränsad.

KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

KAPITALSTRUKTUR OCH SKULDSÄTTNING

Tabellerna i detta avsnitt beskriver Green Landscapings kapitalstruktur och nettoskuldsättning på koncernnivå per den 31 mars 2020. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Green Landscapings finansiella rapporter med tillhörande noter.

Kapitalstruktur MSEK	31-mar-20	Nettoskuldsättning MSEK	31-mar-20
Kortfristiga räntebärande skulder		(A) Kassa	40,5
Mot garanti eller borgen	–	(B) Andra likvida medel	–
Mot säkerhet	121,8	(C) Lätt realiserbara värdepapper	–
Utan garanti/borgen eller säkerhet	–	(D) Summa likviditet (A) + (B) + (C)	40,5
Summa kortfristiga räntebärande skulder	121,8	(E) Kortfristiga finansiella fordringar	
Långfristiga räntebärande skulder		(F) Kortfristiga banklån	5,6
Mot garanti eller borgen	–	(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	50
Mot säkerhet	636	(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	68,6
Utan garanti/borgen eller säkerhet	–	Summa kortfristiga skulder	
Summa långfristiga räntebärande skulder	636,0	(I) (F) + (G) + (H)	124,2
Eget kapital		(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I)	83,70
Aktiekapital	2,7	(K) Långfristiga banklån	500,5
Övrigt tillskjutet kapital	430,0	(L) Emitterade obligationer	–
Annat eget kapital inklusive årets resultat	–222,3	(M) Andra långfristiga lån	135,5
Summa eget kapital	210,4	(N) Summa långfristiga skulder (K) + (L) + (M)	636,0
		(O) Finansiell nettoskuld (J) + (N)	719,7

STÄLLDA SÄKERHETER

Green Landscaping har per den 31 mars 2020 inga väsentliga ställda säkerheter utan endast mindre belopp främst gällande äganderättsförbehåll. Per den 31 mars 2020 förekom ingen indirekt skuldsättning eller några eventuallförpliktelser.

ÖVERENSKOMMELSE OM TILLÄGGSKÖPEKILLING I SAMBAND MED FÖRVARV

Per den 31 mars 2020 förelåg åtaganden om att under vissa förutsättningar betala ut tilläggsköpekillingar om sammanlagt högst cirka 13,4 MSEK respektive 20 MNOK under 2020, 2021 och 2022. Enligt Bolagets preliminära bedömning kommer tilläggsköpekillingar om cirka 6,3 MSEK att betalas ut under 2020. Efter den 31 mars 2020 har inga förvärv genomförts med avtalad tilläggsköpekilling. För mer information om avtalade tilläggsköpekillingar, vänligen se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" – "Företagsförvärv".

FINANSIERINGSARRANGEMANG

Bolaget har den 20 februari 2020, i samband med förvärv av Park i Syd och Gast Entreprenør, ingått ett facilitetsavtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). I samband

med ingåendet av facilitetsavtalet med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) återbetalades tidigare facilitetsavtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). Facilitetsavtalet med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) består av lånefaciliteteter uppgående till totalt 570 MSEK, varav (i) en tidsbunden lånefacilitet uppgående till 320 MSEK ("Tidsbundna Lånefaciliteten"), (ii) en bryggfacilitet uppgående till 100 MSEK ("Bryggfaciliteten") samt (iii) en revolverande kreditfacilitet (med möjlighet att låna i flera valutor) uppgående till 150 MSEK ("Revolverfaciliteten"). Bolaget har även en möjlighet att utöka Revolverfaciliteten med totalt 125 MSEK efter Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ):s godkännande.

Per den 31 mars 2020 var 302,5 MSEK utnyttjat under den Tidsbundna Lånefaciliteten, 88,1 MSEK utnyttjat under Bryggfaciliteten och 150 MSEK utnyttjat under Revolverfaciliteten.

Den Tidsbundna Lånefaciliteten ska återbetalas med 12,5 MSEK per kvartal och ska vara slutligt återbetalad den 20 februari 2024. Bryggfaciliteten ska återbetalas den 20 augusti 2020 alternativt den 20 februari 2021 om en begäran om förlängd löptid skickas in senast 30 dagar innan den 20 augusti 2020. Varje enskilt lån som dras under Revolverfaciliteten ska återbetalas på den sista dagen av dess respektive

ränteperiod. Bolaget har då möjlighet att återbetala ett lån under Revolverfaciliteten genom att dra ned ett nytt lån under Revolverfaciliteten. Lån under Revolverfaciliteten ska vara slutligt återbetalda den 20 februari 2024.

Räntan är baserad på internbankräntor för den relevanta valutatan, plus en marginal.

Facilitetsavtalet innehåller sedvanliga villkor för den aktuella typen av faciliteter, bland annat finansiella åtaganden kopplade till nettoskuldsättning och justerad EBITDA och uppsägningsgrunder. Vidare innehåller facilitetsavtalet bestämmelser om upphörande och förtida återbetalning vid händelse av bland annat om Bolaget upphör att vara noterat eller vissa ägarförändringar i Bolaget samt begränsningar avseende upptagande av lån över viss nivå hos annan kreditgivare.

Den 26 mars 2019 ingick Bolaget även ett kontokreditavtal om 50 MSEK med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) som långgivare och i samband med ingåendet av det nu återbetalda facilitetsavtalet med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ingick Bolaget ett leasingavtal med leasingram om upp till 50 MSEK för Green Landscaping AB och upp till 55 MSEK för Svensk Markservice AB med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) som långgivare.

RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Styrelsen för Bolaget bedömer att rörelsekapitalet är tillräckligt för Koncernens aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden efter dagen för Prospektet. Med rörelsekapital avses här Green Landscapings möjlighet att få tillgång till likvida medel i syfte att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

TRENDER

Drivfaktorer till marknads förväntade positiva utveckling är gynnsamma demografiska trender. Tillväxten förväntas drivas av urbanisering, ökade ambitioner från kommuner med ökade utgifter för grönområden samt högre kvalitets- och säkerhetskrav i kombination med ökat bostadsbyggande. Nybyggnation av bostäder sker ofta i kombination med nybyggnation av utemiljöer såsom parker, lekplatser och utegym. Höjda kvalitets- och säkerhetskrav förväntas vidare öka efterfrågan på exempelvis renoveringar av lekplatser och utegym. Vidare påverkas marknaden även av andelen tjänster som är utkontrakterade till externa leverantörer.

Förutom vad som anges i Prospektet finns det, såvitt styrelsen känner till, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter.

Green Landscaping känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet. Bolagets verksamhet är dock förknippad med risker. I avsnittet "Riskfaktorer" presenteras ett antal övergripande riskfaktorer som bedöms kunna ha betydelse för Green Landscapings verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

STYRELSE

Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Enligt Green Landscaping's bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen består för närvarande av sex (6) ordinarie ledamöter valda för

tiden intill årsstämman 2021. Av tabellen nedan framgår styrelseledamöterna, deras befattning, året de valdes in och deras oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledning och större aktieägare per dagen för Prospektet.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till:	
			Bolaget och ledande befattningshavare	Större aktieägare per idag
Per Sjöstrand	Ordförande	2012	Ja	Ja
Johan Nordström	Styrelseledamot och verkställande direktör	2018	Nej	Nej
Åsa Källenius	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja
Monica Trolle	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja
Staffan Salén	Styrelseledamot	2018	Ja	Nej
Tomas Bergström	Styrelseledamot	2020	Ja	Nej

Nedan följer närmare information om styrelseledamöternas ålder, befattning, aktuella uppdrag, avslutade bolagsengagemang under de senaste fem åren, annan relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Green Landscaping. Uppdrag i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats.



PER SJÖSTRAND

(Styrelseordförande)

Född: 1958.

Befattning: Styrelseordförande i Bolaget sedan 2012.

Andra pågående uppdrag: Extern verkställande direktör i Instalco AB. Styrelseordförande i Voltage AB, Instamate AB, Aircano AB, Aquadus VVS AB, AB EI & Säkerhet Sörmland, Henningssons Elektriska AB och Henningssons EI Service AB och Ohmslag AB. Styrelseledamot i Markona AB, Åhlin & Ekeroth AB, Akustikbyggarna Sverige AB, Fasadgruppen Norden AB, Milen Ventilation AB och Installationsföretagen Service i Sverige AB samt styrelsesuppleant i Inkom Sverige AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Sista versen 21222 AB, Slutplattan EZPIR 99171 AB, Västra Värmlands Rörinstallationer AB, Ehlslag AB, IMEC Kraftteknik AB, Kullastrand Kök & Interiör AB och Hansson & Jakobs-son Storkök Aktiebolag. Styrelseledamot i Kanenas 16 AB och Arkösunds Hotell AB.

Övrig erfarenhet: Per har 20 års erfarenhet som verkställande direktör i bolag som PEAB Nord AB, Midroc Electro Aktiebolag och NEA Gruppen AB och är för närvarande verkställande direktör i Instalco AB, vilka är noterade på Nasdaq Stockholm. Per har även arbetat som direktör vid Stora Projekt vid Trafikverket. Civilingenjörsexamen från Chalmers tekniska högskola i Göteborg.

Innehav i Green Landscaping per dagen för Prospektet: totalt 1 668 886 aktier (via bolag).



JOHAN NORDSTRÖM

(Styrelseledamot och verkställande direktör)

Född: 1965.

Befattning: Verkställande direktör sedan 2015 och styrelseledamot sedan 2018.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Johan Nordstrom Invest AB, CapNorth AB samt styrelseledamot och verkställande direktör i Whitestoke AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: –

Övrig erfarenhet: Ekonomistudier vid Lunds universitet och Göteborgs universitet samt MBA från Copenhagen Business School.

Innehav i Green Landscaping per dagen för Prospektet: totalt 2 996 738 aktier (via bolag) samt 334 544 teckningsoptioner av serie 2018/2021 och 73 000 teckningsoptioner av serie 2019/2022 (via bolag).



ÅSA KÄLLENIOUS

(Styrelseledamot)

Född: 1967.

Befattning: Styrelseledamot sedan 2018.

Andra pågående uppdrag: CFO i Mekonomen AB, styrelsesuppleant i Källenius Invest AB samt styrelsesuppleant i KAAX Investment AB och ANNMAKA AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: CFO i Tele2 Sverige AB. Styrelseledamot i MTG Radio Megahertz AB och N4M Service AB. Styrelsesuppleant i Blue Pot AB.

Övrig erfarenhet: Åsa har lång erfarenhet som CFO från olika företag, branscher och ägarkonstellationer. Åsa är utbildad civilekonom vid Stockholms universitet och har även genomgått Executive Management Program vid Handelshögskolan i Stockholm, Novare Management Program och Michael Berglund Board Value. Mentor på Amazing Women, Novare och Womenator.

Innehav i Green Landscaping per dagen för Prospektet: totalt 53 472 aktier.



MONICA TROLLE

(Styrelseledamot)

Född: 1965.

Befattning: Styrelseledamot sedan 2018

Andra pågående uppdrag: Manager FM & Workplace Management vid Aktiebolaget Tetra Pak.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: –

Övrig erfarenhet: Monica har mångårig erfarenhet inom Facility Management i chefsbefattning i bolag som WM-data Utilities AB/ CGI Sverige AB och AB Tetra Pak, som konsult hos Resources Global Professionals AB och i styrelseuppdrag för IFMA Sverige. Därutöver verksam som ekonomichef och administrativ chef inom EF Educational Tours, Sydkraft AB och WM-data Utilities AB och som regionchef för Resources Global Professionals AB. Monica har genomgått Executive Leadership Program, Handelshögskolan, Stockholm och studier i företagsekonomi vid Lunds universitet.

Innehav i Green Landscaping per dagen för Prospektet: totalt 28 472 aktier.



STAFFAN SALÉN

(Styrelseledamot)

Född: 1967.

Befattning: Styrelseledamot sedan 2018.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör i Salénia AB. Styrelseordförande i AB Sagax, eWork Group AB, Westindia AB, Coviz AB och Investment AB Jamaica samt verkställande direktör och styrelsesuppleant i Sven Salén Aktiebolag. Styrelseledamot i Strand Kapitalförvaltning AB, Investment AB Antigua, Investment AB Pilhamn, Landauer Ltd och Merim AB samt styrelsesuppleant i AB Gudolphin, Sten Ankarcrona & Maria Lindholm AB, Axel Salén AB och Hemavans Vårdshus AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i SNS (Studieförbundets Näringsliv och Samhälles serviceaktiebolag).

Övrig erfarenhet: Tidigare vice verkställande direktör och informationsdirektör för FöreningsSparbanken AB, redaktionschef för Finanstidningen samt finansanalytiker på Procter & Gamble. Staffan är utbildad civilekonom vid Stockholms universitet.

Innehav i Green Landscaping per dagen för Prospektet: totalt 6 794 839 aktier (med familj och via bolag).



TOMAS BERGSTRÖM

(Styrelseledamot)

Född: 1971.

Befattning: Styrelseledamot sedan 2020.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör i Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB. Styrelseordförande i Funka Psykologi AB och Fasticon AB. Styrelseledamot i Team Olivia Group AB, Volta Trucks AB, Infrea AB och Smean Invest AB. Styrelsesuppleant i Libra Psykologi AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: SVP M&A OptiGroup AB. Styrelseordförande och verkställande direktör i APG Invest AB. Styrelseledamot i Lavare Holding AB (publ), Hulelyckan Invest AB, Strandesplanaden AB, Cubs Club IV AB, Pyramidion Consulting AB, Kepab AB, Kronogaard Invest AB, Forsåker Invest AB och Molndala Invest AB.

Övrig erfarenhet: Tomas har cirka 20 års erfarenhet av transaktioner, investeringar, strategisk affärsutveckling och operativa uppdrag i ledande ställning. Tomas har en master i finans från Handelshögskolan, Stockholm.

Innehav i Green Landscaping per dagen för Prospektet: -

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedan följer närmare information om koncernledningens ålder, befattning, aktuella uppdrag, avslutade bolagsengagemang under de senaste fem åren, annan relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Green Landscaping. Uppdra i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats.



JOHAN NORDSTRÖM

(Styrelseledamot och verkställande direktör)

Se rubriken "Styrelse" ovan.



CARL-FREDRIK MEIJER

(Finansdirektör och IR-ansvarig)

Född: 1980.

Befattning: Finansdirektör sedan 2015 och IR-ansvarig sedan 2018.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Långvik Invest AB samt styrelsesuppleant i Altrax AB, TargetOne AB och Sourcing Advisory Group AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: –

Övrig erfarenhet: Carl-Fredrik har cirka 14 års erfarenhet från positioner inom strategi och affärsutveckling såväl i Sverige som utomlands. Carl-Fredrik har bland annat arbetat på PwC i London och Coor Service Management Aktiebolag. Carl-Fredrik har en kandidatexamen i Corporate Finance från Lunds universitet och en masterexamen i Technology Management från Lunds Tekniska högskola.

Innehav i Green Landscaping per dagen för Prospektet: totalt 191 456 aktier (med familj och via bolag) samt 145 817 teckningsoptioner av serie 2018/2021 och 18 416 teckningsoptioner av serie 2019/2022 (delvis med familj och via bolag).



ROBERT BROHMÄNDER

(Regionchef – Region Mitt)

Född: 1970.

Befattning: Regionchef Mitt sedan 2019.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: –

Övrig erfarenhet: Robert har över 18 års erfarenhet från chefs- och ledarpositioner inom service och eftermarknad från flera olika industriföretag. Robert började sin tjänst som distriktschef för Svensk Markservice AB under 2017.

Innehav i Green Landscaping per dagen för Prospektet: 330 aktier samt 38 405 teckningsoptioner av serie 2019/2022.



PONTUS MONTHAN

(Regionchef – Region Öst)

Född: 1967.

Befattning: Regionchef Öst sedan 2019.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i Pontus Monthan Konsult AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i TXG Technology AB. Verkställande direktör i Lassila & Tikanoja Service AB och L&T Östgöta Städ AB.

Övrig erfarenhet: Pontus har mer än 20 års erfarenhet från ledande befattningar och de senaste sju åren inom FM-branschen, senast som VD för L&T Service. Han har bakgrund inom flygbranschen, tillverkningsindustrin men har också arbetat som egen företagare och som ledarskapskonsult. Pontus har utbildningar från Uppsala Universitet och IHM.

Innehav i Green Landscaping per dagen för Prospektet: 20 000 teckningsoptioner av serie 2019/2022 (via bolag).



HENRIK SAHLIN

(Regionchef – Region Norr)

Född: 1969.

Befattning: Regionchef Norr sedan 2019.

Andra pågående uppdrag: Henrik är aktiv inom skogsförvaltning och bedriver en enskild firma för konsultverksamhet inom bygg- och anläggningsteknik.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i FällforsånNetwork ekonomisk förening.

Övrig erfarenhet: Henrik har mångårig erfarenhet från chef- och ledarpositioner inom Svensk Markservice AB och började sin tjänst 2011 som platschef och avancerade sedermera till produktionsamordnare och därefter distriktschef. Henrik har en maskiningenjörsexamen från Umeå universitet.

Innehav i Green Landscaping per dagen för Prospektet: 300 aktiersamt 18 406 teckningsoptioner av serie 2019/2022.



DANIEL LINDERSTÅHL

(Regionchef – Region Syd)

Född: 1976.

Befattning: Regionchef Syd sedan 2019.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelsesuppleant i Södertörns Optik Aktiebolag.

Övrig erfarenhet: Daniel har sammanlagt mer än tio års erfarenhet från chefspositioner och senast inom Svensk Markservice AB. Daniel har dessförinnan mångårig erfarenhet inom Försvarsmakten och är utbildad yrkesofficer och kapten vid Militärhögskolan.

Innehav i Green Landscaping per dagen för Prospektet: 8 793 aktier (med familj) samt 20 000 teckningsoptioner av serie 2019/2022.



HANS LAGERSTRÖM

(Regionchef – Region Väst)

Född: 1964.

Befattning: Regionchef Väst sedan 2015.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: –

Övrig erfarenhet: Hans har tjuugo års erfarenhet från chefs- och ledarpositioner varav tio år vid Green Landscaping AB som distriktschef och sedermera regionchef. Hans har en examen från Arméns tekniska skola i Skövde.

Innehav i Green Landscaping per dagen för Prospektet: 36 460 aktier samt 64 937 teckningsoptioner av serie 2018/2021 och 10 000 teckningsoptioner av serie 2019/2022.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare är tillgängliga genom kontakt med Bolagets kontor på Mäster Samuelsgatan 9, 111 44 Stockholm.

Det förekommer inga familjeband mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation) i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller annan ledande befattning under de senaste fem åren. Inte heller har någon reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) bundit någon av dem vid och/eller utfärdat påföljder mot en sådan person för ett brott under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Såsom framgår ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom deras aktieinnehav. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget kan vara styrelseledamöter eller funktionärer i andra bolag samt ha aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser

med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. Utöver vad som angetts har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Det har, såvitt styrelsen känner till, inte förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka en styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor har utsetts eller valts in.

REVISOR

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Revisor och eventuell revisorssuppleant ska vara en auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag. Nuvarande revisor i Bolaget är Ernst & Young Aktiebolag. Huvudansvarig revisor sedan årsstämman 14 maj 2020 är Charlotte Holmstrand. Intill slutet av årsstämman 2020 var huvudansvarig revisor Alexander Hagberg. Bakgrunden till bytet av huvudansvarig revisor är reglerna om revisorsrotation. Såväl Charlotte Holmstrand som Alexander Hagberg är auktoriserade revisorer och medlemmar av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige). Alexander Hagberg har varit huvudansvarig revisor under de räkenskapsår som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Varken Alexander Hagberg eller Charlotte Holmstrand innehar aktier eller aktierelaterade instrument i Bolaget.

BOLAGSSTYRNING

BOLAGSSTYRNING INOM GREEN LANDSCAPING

Green Landscaping är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagsstyrningen i Bolaget grundas på svensk lag, Bolagets bolagsordning, interna styrdokument, Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares samt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden kompletterar således aktiebolagslagen genom att på några områden ställa högre krav men möjliggör samtidigt för Bolaget att avvika från dessa om det i det enskilda fallet skulle anses leda till bättre bolagsstyrning ("följ eller förklara"). Sådan avvikelse, liksom skäl för avvikelse och alternativ lösning, ska årligen redogöras för i Bolagets bolagsstyrningsrapporter. Bolaget har under 2019 inte gjort några avvikelser från Koden.

BOLAGSSTÄMMA

Aktieägarnas inflytande i Green Landscaping utövas vid bolagsstämman som, i enlighet med aktiebolagslagen, är Bolagets högsta beslutande organ. I egenskap av Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman behörig att avgöra varje fråga i Bolaget som inte utgör ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Bolagsstämman har således en uttalat överordnad ställning i förhållande till Bolagets styrelse och verkställande direktör.

Vid ordinarie bolagsstämma (årsstämma), som enligt aktiebolagslagen ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår, ska beslut fattas om fastställelse av resultat- och balansräkning, dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust, om ansvarsfrihet gentemot Bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorn. Vid bolagsstämman fattar aktieägarna även beslut i andra centrala frågor i Bolaget, såsom ändring av bolagsordning, eventuell nyemission av aktier etc. Om styrelsen anser att det finns skäl att hålla bolagsstämma före nästa årsstämma, eller om en revisor i Bolaget eller ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget skriftligen så begär, ska styrelsen kalla till extra bolagsstämma.

Kallelse till bolagsstämma ska, i enlighet med Bolagets bolagsordning, ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats (www.greenlandscapinggroup.se). Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens industri. Kallelse till ordinarie bolagsstämma (årsstämma) ska enligt aktiebolagslagen utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman medan kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman.

Rätt att närvara och rösta vid bolagsstämma, antingen personligen eller genom ombud med fullmakt, tillkommer aktieägare som är införd i Bolagets av Euroclear förda aktiebok på sätt som föreskrivs i aktiebolagslagen (dvs. på

avstämningsdagen) samt anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Biträde till aktieägare i Bolaget får följa med till bolagsstämman om aktieägare anmäler detta. Varje aktieägare i Bolaget som anmäler ett ärende med tillräcklig framförhållning har rätt att få ärendet behandlat vid bolagsstämman.

För att kunna avgöra vem som har rätt att delta och rösta vid bolagsstämma ska Euroclear, på Bolagets begäran, förse Bolaget med en lista över alla innehavare av aktier per avstämningsdagen i samband med varje bolagsstämma. Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste instruera förvaltaren att tillfälligt registrera aktierna i aktieägarens namn för att ha rätt att delta och rösta för sina aktier vid bolagsstämma (rösträttsregistrering). Sådan registrering måste vara genomförd senast vid tillämplig avstämningsdag och upphör att gälla efter avstämningsdagen. Aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på ett konto i Euroclear-systemet kommer automatiskt att ingå i listan över aktieägare.

Kallelser, protokoll och kommunikéer från bolagsstämmor kommer att hållas tillgängliga på Bolagets webbplats.

Green Landscapings årsstämma 2020 ägde rum den 14 maj 2020.

VALBEREDNING

Bestämmelser om inrättande av valberedning återfinns i Koden. Valberedningen är bolagsstämmans organ med enda uppgift att bereda stämmans beslut i val- och arvodesfrågor samt, i förekommande fall, procedurfrågor för nästkommande valberedning. Vid årsstämman den 14 maj 2020 beslutades att anta principer för tillsättande av och instruktion avseende valberedning att gälla tills vidare intill dess att beslut om ändring fattas av bolagsstämman. Enligt instruktionen ska valberedningen, som huvudregel, bestå av styrelsens ordförande och tre ledamöter utsedda av de tre till röstetalet största aktieägarna i Bolaget per den sista bankdagen i september. Om någon av dessa aktieägare väljer att avstå från sin rätt att utse en ledamot går turen vidare till den närmast därefter till röstetalet största aktieägaren osv. Namnet på valberedningens ledamöter och namnet på de aktieägare som har utsett ledamöterna ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Valberedningen utser inom sig en ordförande. Styrelsens ordförande ska inte vara valberedningens ordförande. Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, och valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, ska ersättare utses av samme aktieägare som har utsett den avgångne ledamoten eller, om denna aktieägare inte längre tillhör de röstmässigt största aktieägarna, av den aktieägare som tillhör denna grupp. Om aktieägare som utsett viss ledamot väsentligen minskat sitt innehav i Bolaget, och valberedningen inte anser att det är olämpligt mot bakgrund av eventuellt behov av kontinuitet inför nära förestående bolags-

stämma, ska ledamoten lämna valberedningen och valberedningen erbjuda den största aktieägaren som inte har utsett ledamot i valberedningen att utse ny ledamot. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att en ny valberedning utsetts. Valberedningen ska i övrigt ha den sammansättning och fullgöra de uppgifter som från tid till annan följer av Koden.

Valberedningen inför årsstämman 2020 bestod av:

- Marcus Trummer, ordförande för valberedningen (utsedd av Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB)
- Erik Salén (utsedd av Westindia Aktiebolag)
- Anders Thomasson (utsedd av Johan Nordstrom Invest AB och CapNorth AB)
- Per Sjöstrand (styrelseordförande)

STYRELSE

Efter bolagsstämman är styrelsen Bolagets högsta beslutande organ. Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, ska fortlöpande bedöma Bolagets och Koncernens ekonomiska situation och se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsens ordförande har ett särskilt ansvar att leda styrelsens arbete och bevaka att styrelsen fullgör sina lagstadgade uppgifter. Styrelsen utser även Bolagets verkställande direktör.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter utan suppleanter. Ledamot väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits. Någon begränsning för hur länge en ledamot får sitta i styrelsen finns inte. Styrelsen består för närvarande av sex (6) ordinarie ledamöter. Närmare information om ledamöterna återfinns ovan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Bland styrelsens uppgifter ingår bland annat att fastställa Bolagets övergripande mål och strategier, övervaka större investeringar, säkerställa att det finns en tillfredsställande kontroll av Bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för Bolagets verksamhet samt Bolagets efterlevnad av interna riktlinjer. Bland styrelsens uppgifter ingår även att säkerställa att Bolagets informationsgivning till marknaden och investerare präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig samt att tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga Bolagets verkställande direktör.

Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman och ha ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen har, i enlighet med aktiebolagslagen, fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete, vilken utvärderas, uppdateras och fastställs på nytt årligen. Styrelsen sammanträder regelbundet efter ett i arbetsordningen fastställt program som innehåller vissa fasta beslutspunkter samt vissa beslutspunkter vid behov.

Styrelsen kan inrätta utskott med uppgift att bereda frågor inom ett visst område och kan även delegera beslutanderätt till ett sådant utskott, men styrelsen kan inte avbörda sig ansvaret för de beslut som fattas på grundval därav. Om styrelsen beslutar att inrätta utskott inom sig, ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt som styrelsen har delegerat till utskotten, samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen.

derätt till ett sådant utskott, men styrelsen kan inte avbörda sig ansvaret för de beslut som fattas på grundval därav. Om styrelsen beslutar att inrätta utskott inom sig, ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt som styrelsen har delegerat till utskotten, samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen.

Revisionsutskott

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott bestående av en ledamot: Åsa Källenius. Åsa Källenius är även ordförande för utskottet. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka Bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision (om sådan funktion inrättas framöver) och riskhantering, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt om slutsatserna av Revisorsnämndens kvalitetskontroll. Utskottet ska även granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och då särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revision. Utskottet ska därtill biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Ersättningsutskott

Om styrelsen finner det mer ändamålsenligt kan hela styrelsen fullgöra ersättningsutskottets uppgifter (förutsatt att styrelseledamot som ingår i bolagsledningen inte deltar i arbetet). Styrelsen har beslutat att inte tillsätta något särskilt ersättningsutskott. Dessa frågor hanteras av styrelsen i sin helhet. Syftet är att samtliga ledamöter ska få direkt information och ha inflytande i dessa betydelsefulla frågor. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att (i) bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, (ii) följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, samt (iii) följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som bolagsstämman enligt lag ska besluta om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

För styrelsens bedömning av Bolagets och Koncernens ekonomiska situation ska rapporteringen till styrelsen utformas så att den ger underlag för uppföljning av affärsplaner,

budgetar, ekonomisk utveckling m.m., samt att styrelsen i övrigt kan uppfylla sin rapporteringsskyldighet avseende ekonomiska förhållanden. Rapporteringen måste därvid återge bland annat Bolagets och Koncernens (i) finansieringsförhållanden, (ii) likviditet, (iii) särskilda risker och (iv) andra förhållanden av betydelse.

Närmare information om den verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare återfinns ovan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSELEDAMÖTER, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelseledamöter

Ersättning till styrelsen beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 14 maj 2020 beslutades om styrelsearvode uppgående till 250 000 SEK till ordföranden och 125 000 SEK till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget (dvs. med undantag för Bolagets verkställande direktör Johan Nordström). Årsstämman 2020 beslutade vidare att ersättning kan utgå till revisionsutskottets ordförande med 75 000 kr.

Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de har avgått som styrelseledamöter.

Ersättningar till verkställande direktören och ledande befattningshavare

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman den 14 maj 2020 beslutades att anta riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare huvudsakligen i enlighet med följande. Grundprincipen är att ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga för att säkerställa att Koncernen kan attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare till för Bolaget rimliga kostnader. Den totala ersättningen till ledande befattningshavare ska bestå av fast ersättning, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner.

Namn, MSEK	Grundlön	Varav rörlig ersättning	Pension	Övriga förmåner ¹⁾	Totalt
Johan Nordström (VD)	2,6	0,4	0,7	-	3,3
Övriga ledande befattningshavare ²⁾	5,7	0,4	1,4	-	7,1
Totalt	8,3	0,8	2,1	-	10,4

1) Avser bilförmån och sjukvårdsförsäkring.

2) Avser finansdirektör samt cheferna för respektive region (6 personer).

Anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare

Grundlön och andra anställningsförmåner till ledande befattningshavare bedöms vara i enlighet med marknadspraxis och baseras på kompetenskrav, betydelse och erfarenhet samt prestation. Samtliga ledande befattningshavare, verkställande direktör undantaget, omfattas av ett gemensamt resultat- och omsättningsbaserat bonusprogram. Verkställande direktör omfattas av ett individuellt bonusprogram.

För verkställande direktören gäller en uppsägningstid om 12 månader vid uppsägning från Bolagets sida samt sex månader vid uppsägning från verkställande direktörs sida.

Rörlig lön ska utgå kontant och baseras på utfallet i förhållande till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella (exempelvis omsättningstillväxt och rörelseresultat) inom det individuella ansvarsområdet (koncern eller affärsområde), vilka är uppställda för att främja Bolagets långsiktiga värdeskapande och skapar incitament för att främja Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig lön ska kunna mätas under en period om ett år. Rörlig lön ska motsvara maximalt 50 procent av den fasta årslönen för verkställande direktör och maximalt 35 procent av den fasta årslönen för övriga personer i koncernledningen. Rörlig kontantersättning ska vara pensionsgrundande i den mån så följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser som är tillämpliga på befattningshavaren.

Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget.

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i det enskilda fallet 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.

Utbetald ersättning under räkenskapsåret 2019

Ersättning till ledande befattningshavare som är anställda kan bestå av grundlön, rörlig ersättning, pension samt övriga förmåner. Tabellen nedan visar ersättning till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2019. Under räkenskapsåret 2019 bestod ledningen av sju personer, nämligen verkställande direktören, finansdirektör samt cheferna för respektive region.

För finansdirektör gäller sex månaders ömsesidig uppsägningstid. Uppsägningstid för övriga ledande befattningshavare är individuell och regleras i respektive anställningsavtal. Green Landscaping tecknar och betalar månatlig pensionspremie i en tjänstepensionsförsäkring. Anställningsavtalet för verkställande direktören innehåller särskilda sekretessbestämmelser och bestämmelser om konkurrens- och värningsförbud.

Bolaget tillhandahåller ersättningar efter avslutad anställning endast genom avgiftsbestämda pensionsplaner, vilket innebär att Bolaget betalar fastställda avgifter till andra juridiska personer avseende flera försäkringar för enskilda

anställda. Bolaget har inga förpliktelser att betala ytterligare avgifter utöver betalningar av den fastställda avgiften som redovisas som en kostnad i den period där den relevanta tjänsten utförs.

Utöver vad som anges ovan i detta avsnitt har Koncernen inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avträddandet av tjänst. Koncernen har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avträddande av anställning eller uppdrag.

REVISION

Revisorn ska granska Bolagets och Koncernens årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Green Landscapings bolagsordning ska Bolaget ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Revisor och eventuell revisorssuppleant ska vara en auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag. Nuvarande revisor i Bolaget är Ernst & Young Aktieföretag. Huvudansvarig revisor är Charlotte Holmstrand, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige). Revisorn innehar inga aktier eller aktierelaterade instrument i Green Landscaping. Närmare information om revisorn återfinns ovan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Ersättning till Bolagets revisor utgår enligt godkänd räkning. Ersättning till revisorn utgick under räkenskapsåret 2019 med totalt 2,6 MSEK varav 2,4 MSEK avsåg revisions-tjänster. Övrig ersättning om 0,2 MSEK avsåg i allt väsentligt rådgivning inom revisionsnära områden som övrig försäkring, redovisning samt biträde med granskning i samband med förvärv.

STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Styrelsen ansvarar ytterst för den interna kontrollen i Bolaget. Ansvaret regleras i aktieföretagslagen, årsredovisningslagen samt Koden. Styrelsen ska bland annat tillse att Green Landscaping har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att det finns ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och de risker som Bolaget och dess verksamhet är förknippad med.

Bolaget har inte inrättat någon särskild funktion för intern kontroll utan uppgiften fullgörs av styrelsen. Den interna kontrollen inbegriper kontroll över Bolagets organisation, rutiner och åtgärder. Syftet är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att Bolagets och Koncernens finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsstandarder samt att övriga krav följs. Systemet för intern kontroll syftar även till att övervaka efterlevnaden av Bolagets policys, riktlinjer och principer. Därutöver sker en övervakning av skyddet av Bola-

gets tillgångar samt att Bolagets resurser utnyttjas på ett kostnadseffektivt och lämpligt sätt. Vidare sker internkontroll genom uppföljning i informations- och affärssystem och genom löpande analys av risker.

Kontrollmiljön utgör basen för den interna kontrollen som även omfattar riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. I syfte att skapa och vidmakthålla en fungerande kontrollmiljö har styrelsen antagit ett antal policys och styrdokument som reglerar den finansiella rapporteringen. Dessa utgörs huvudsakligen av styrelsens arbetsordning, instruktioner för den verkställande direktören, instruktioner för av styrelsen inrättade utskott och instruktioner för finansiell rapportering. Styrelsen har också antagit en särskild attestordning samt en finanspolicy. Bolaget har även en ekonomihandbok som innehåller principer, riktlinjer och processbeskrivningar för redovisning och finansiell rapportering. Styrelsen har vidare inrättat ett revisionsutskott som har som huvudsaklig uppgift att övervaka Bolagets finansiella ställning, att övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, att hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt att granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet.

Verkställande direktören har ansvaret för det dagliga arbetet med att upprätthålla kontrollmiljön, och rapporterar löpande till styrelsen i enlighet med fastlagda instruktioner.

Varje lokal enhet är organiserad som ett dotterbolag med egen styrelse och verkställande direktör med ansvar för styrning av den lokala verksamheten enligt riktlinjer och anvisningar från koncernnivå. En del av de lokala enheterna har egen administration som hanterar löpande bokföring och finansiell rapportering medan en del nyttjar Koncernens Shared Service Center. De lokala enheterna rapporterar primärt till Bolagets verkställande direktör och finansdirektör. Förutom den interna uppföljningen och rapporteringen, rapporterar Bolagets externa revisorer under verksamhetsåret till verkställande direktör och styrelse. Revisorernas rapportering ger styrelsen en god uppfattning och ett tillförlitligt underlag avseende den finansiella rapporteringen i årsredovisningen.

Styrelsen har övervägt särskilt utskott i styrelsen för internrevision men har inte funnit att det är motiverat. Hela styrelsen utgör kontrollorgan för Bolaget.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

I riskbedömningen ingår att identifiera och utvärdera risken för väsentliga fel i redovisningen och rapporteringen på koncern- och dotterbolagsnivå. Riskbedömning görs löpande och enligt fastställda riktlinjer med fokus på enskilda projekt. Inom styrelsen ansvarar primärt revisionsutskottet för att löpande utvärdera Bolagets risksituation varefter styrelsen gör en årlig genomgång av risksituationen.

Kontrollaktiviteter syftar till att identifiera och begränsa risker. Styrelsen ansvarar för den interna kontrollen och

uppföljning av bolagsledningen. Detta sker genom både interna och externa kontrollaktiviteter samt genom granskning och uppföljning av Bolagets policys och styrdokument. De koncernövergripande riktlinjerna för intern kontroll följs upp under året hos samtliga rörelsedrivande bolag.

Enhetliga redovisnings- och rapportinstruktioner tillämpas av samtliga enheter inom Koncernen. De lokala enheternas finansiella utveckling följs upp löpande genom månatlig rapportering som framförallt fokuserar på omsättning, resultatutveckling och orderbok men även inkluderar legal och operativ uppföljning med fokus på status i enskilda projekt. Kvartalsvis rapporterar samtliga enheter in en internkontrollrapport. Andra viktiga delar i den interna kontrollen är den årliga affärsplaneprocessen samt prognostiseringsprocesser. Prognoser följs upp i Koncernens månatliga rapportering.

Genom kontinuerliga Lean-projekt har ett ramverk skapats för att driva kontinuerliga förbättringar inom Koncernen innefattande grundläggande processer såvitt avser intern kontroll.

Information och kommunikation

Bolaget har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja korrekt finansiell rapportering och möjliggöra rapportering och återkoppling från verksamheten till styrelse och ledning, exempelvis genom att styrande dokument i form av interna policys, riktlinjer och instruktioner avseende den ekonomiska rapporteringen gjorts tillgängliga och är kända för berörda medarbetare. Finansiell rapportering sker i ett koncerngemensamt system med fördefinierade rapportmallar.

Som noterat Bolag är Green Landscaping underställt reglerna i EU:s förordning om marknadsmissbruk nr 596/2014 ("MAR"). MAR styr bland annat hur insiderinformation får offentliggöras, under vilka villkor som offentliggörandet får skjutas upp, och hur Bolaget ska hålla ett register över personer som har tillgång till insiderinformation om Bolaget. Bolaget använder ett digitalt verktyg för att säkerställa att hanteringen av insiderinformation möter kraven som ställs enligt MAR och Bolagets insiderpolicy. Endast behöriga personer i Bolaget har tillgång till verktyget.

Bolagets finansiella rapportering följer de lagar och regler som gäller i Sverige. Bolagets information till aktieägarna och andra intressenter ges via årsredovisningen samt via delårsrapporter och pressmeddelanden.

Uppföljning

Efterlevnaden och effektiviteten i de interna kontrollerna följs upp löpande. Verkställande direktören ser till att styrelsen löpande erhåller rapportering om utvecklingen av Green Landscapings verksamhet, däribland utvecklingen av Bolagets resultat och ställning samt information om viktiga händelser, såsom utvecklingen i enskilda projekt. Verkställande direktören avrapporterar också dessa frågor på varje styrelsemöte. Styrelsen går igenom årsredovisning och kvartalsrapporter och genomför finansiella utvärderingar i enlighet med fastställd plan. Styrelsen följer även upp den finansiella rapporteringen samt andra närliggande frågor och diskuterar regelbundet dessa frågor med de externa revisorerna.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ALLMÄN INFORMATION

Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 2 624 770,955 SEK, fördelat på totalt 36 968 605 aktier. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 2 500 000 SEK och inte överstiga 10 000 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 35 000 000 och inte överstiga 140 000 000. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,071 SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt och är fullt betalda samt fritt överlåtbara. Bolagets aktier är upptagna till handel på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm och har ISIN-koden SE0010985028.

FÖRESTÅENDE NYEMISSION

Förestående nyemission kommer, vid full teckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 36 968 605 aktier till 46 210 756 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 25 procent.

Utspädning

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 9 242 151 nya aktier, motsvarande 20 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Av tabellen nedan framgår substansvärde per aktie före respektive efter förestående Företrädesemissionen baserat på eget kapital per den 31 mars 2020 och det högsta antalet aktier som kan komma att ges ut i den förestående Företrädesemissionen.

	Före Företrädesemissionen (per den 31 mars 2020)	Efter Företrädesemissionen
Eget kapital	210 418 300	360 224 329
Antal aktier	36 968 605	46 210 756
Substansvärde per aktie, SEK	5,69	7,80

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Aktieägarnas rättigheter, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

Rösträtt

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

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontant- eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägare som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker och clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt. För information om skatt på utdelning, se avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

Information om uppköpserbudanden och inlösen av minoritetsaktier

Enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ska den som inte innehar några aktier, eller som innehar aktier som representerar mindre än 30 procent av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på 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 röstetalet, omedelbart offentliggöra hur stort dennes aktieinnehav i bolaget är samt inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt). Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösen skyldighet. Inget offentligt uppköpserbudande har lämnats avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

En aktieägare som själv eller genom dotterbolag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att lösa in resterande aktier i bolaget. Ägare 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.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen av Bolagets aktiekapital sedan 2017 samt de förändringar av antalet aktier och aktiekapitalet som kan komma att genomföras som en följd av den förestående Företrädesemissionen.

Beslutsdatum	Beskrivning	Förändring i aktiekapital (SEK)	Förändring i antal stamaktier	Förändring i antal aktier (PREF)	Totalt antal aktier	Kvotvärde (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)
30 juni 2017	Nyemission (mot betalning genom kvittning) ¹⁾	109 360	2 188	8 748 ²⁾	202 015	10	2 020 150
7 juli 2017	Nyemission (mot betalning genom kvittning)	109 360	2 188	8 748 ²⁾	212 951	10	2 129 510
17 november 2017	Nyemission (mot betalning genom kvittning) ³⁾	46 890	938	3 751 ²⁾	217 640	10	2 176 400
24 november 2017	Nyemission (mot betalning genom kvittning)	78 160	1 563	6 253 ⁴⁾	225 456	10	2 254 560
7 februari 2018	Uppdelning av aktier (split)	–	7 217 709	26 375 235	33 818 400	0,067	2 254 560
15 mars 2018	Utbyte konvertibler	19 937,333334	43 905	255 155 ⁵⁾	34 117 460	0,067	2 274 497,333334
15 mars 2018	Utbyte konvertibler	93 454,533334	–	1 401 818 ⁴⁾	35 519 278	0,067	2 367 951,866668
15 mars 2018	Utbyte konvertibler	9 755,800000	12 857	133 480 ⁶⁾	35 665 615	0,067	2 377 707,666668
19 mars 2018	Nyemission (mot betalning genom kvittning) ⁷⁾	324 395,466667	4 865 932	–	40 531 547	0,067	2 702 103,133335
19 mars 2018	Nyemission (mot kontant betalning) ⁸⁾	238 095,266667	3 571 429	–	44 102 976	0,067	2 940 198,400002
19 mars 2018	Minskning av aktiekapital genom indragning av aktier	–573 604,466667	–	–8 604 067 ⁹⁾	35 498 909	0,067	2 366 593,933335
19 mars 2018	Fondemission (fritt eget kapital)	153 828,605665	–	–	35 498 909	0,071	2 520 422,539
19 mars 2018	Omvandling PREF till aktie	–	19 738 636	–19 738 636	35 498 909	0,071	2 520 422,539
14 december 2018	Nyemission (mot betalning genom apport) ¹⁰⁾	24 903,534000	350 754	–	35 849 663	0,071	2 545 326,073
3 juli 2019	Nyemission (mot betalning genom apport) ¹¹⁾	11 458,974	161 394	–	36 011 057	0,071	2 556 785,047
21 februari 2020	Nyemission (mot betalning genom apport) ¹²⁾	67 985,908	957 548	–	36 968 605	0,071	2 624 770,955
20 maj 2020	Företrädesemission (mot kontant betalning) ¹³⁾	656 192,721	9 242 151	–	46 210 756	0,071	3 280 963,676

1) Teckningskurs i emissionen var 572,20 SEK/stamaktie och 1 000 SEK/preferensaktie Serie F (före split 1:150 beslutad vid extra bolagstämma den 7 februari 2018).

2) PREF E.

3) Teckningskurs i emissionen var 2 398 SEK/stamaktie och 1 000 SEK/preferensaktie Serie F (före split 1:150 beslutad vid extra bolagstämma den 7 februari 2018).

4) PREF F.

5) PREF H.

6) PREF G.

7) Teckningskurs i emissionen var cirka 16,83 SEK/stamaktie.

8) Teckningskurs i emissionen var cirka 0,066667 SEK/stamaktie.

9) Minskningen av aktiekapitalet genomfördes i syfte att Bolaget enbart skulle ha ett aktieslag inför listningen på First North. Därför genomfördes indragning av 4 010 916 PREF B, 69 955 PREF C, 122 318 PREF D, 239 646 PREF E, 4 154 600 PREF F, 3 976 PREF H och 2 656 PREF Z.

10) Teckningskurs i emissionen 28,495 SEK/stamaktie.

11) Teckningskurs i emissionen 35,30 SEK/stamaktie.

12) Teckningskurs i emissionen 32,10 SEK/stamaktie.

13) Förutsätter att företrädesemissionen fulltecknas.

ÄGARSTRUKTUR

Nedan återges en sammanfattning av Bolagets ägarstruktur per den 17 april 2020 och därefter kända förändringar.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktiekapital och röster (%)
Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB	7 632 099	20,6
Staffan Salén med familj och genom bolag	6 794 839	18,4
Johan Nordström genom bolag	2 996 738	8,1
AFA Försäkring	2 261 000	6,1
Per Sjöstrand genom bolag	1 668 886	4,5
Tredje AP-fonden	1 650 920	4,5
ODIN Fonder	1 000 000	2,7
Peter Lindell genom bolag	994 004	2,7
Roger Carlsson genom bolag	781 727	2,1
Jan och Jenny Pettersson genom bolag	699 718	1,9
De tio största aktieägarna	26 479 931	71,6
Övriga aktieägare	10 464 174	28,3
Bolagets innehav av egna aktier ¹⁾	24 500	0,1
Totalt	36 968 605	100

1) Får ej företräddas vid bolagsstämma och berättigar inte till deltagande i Företrädesemissionen.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till ett gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget ändras.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Bolagsstämman i Bolaget har vid flera tillfällen beslutat om att införa aktierelaterade ersättningar i form incitamentsprogram (teckningsoptionsprogram) i syfte att motivera och belöna genom delägande i Bolaget, för att gynna Bolagets långsiktiga intressen. Teckningsoptionerna har erbjudits till ledande befattningshavare och andra nyckelmedarbetare inom Koncernen. De har överlåtits till deltagarna till marknadsvärde beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 130 procent av Bolagets introduktionskurs vid noteringen 2018 samt 120 procent av de genomsnittliga volymviktade betalkurserna för Bolagets aktie i samband med årsstämmorna 2019 och 2020. Teckning av ny aktie genom utnyttjande av teckningsoption kan ske tidigast tre år efter respektive bolagsstämma.

Det totala antalet utestående teckningsoptioner uppgår till 2 957 723. I det fall samtliga teckningsoptioner nyttjas för teckning av aktier i Bolaget kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 2 957 723 aktier och aktiekapitalet med 209 998,333 SEK. Om samtliga teckningsoptioner nyttjas för teckning av aktier i Bolaget medför det en utspädning om cirka 6 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter genomförande av Företrädesemissionen förutsatt fullteckning. Företrädesemissionen föranleder dock sedvanlig omräkning av såväl teckningskurs som det antal aktier som teckningsoptionerna berättigar till teckning av i enlighet med villkoren för respektive serie av teckningsoptioner. Omräkningsvillkoren avser att motverka den utspädning som Företrädesemissionen medför avseende deltagarnas möjligheter till framtida aktieinnehav.

Utöver teckningsoptionerna inom ramen för incitamentsprogrammen finns det per dagen för detta Prospekt inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument utgivna i Green Landscaping.

Incitamentsprogram	Antal teckningsoptioner	Pris teckningsoption (SEK)	Teckningskurs aktie (SEK)	Teckningsperiod aktie	Utspädning ¹⁾ (%)
Incitamentsprogram 2018/2021	1 672 723	1,53	27,30	2021-03-23 – 2021-06-23	3,49
Incitamentsprogram 2019/2022	730 000	5,19	40,70	2022-05-16 – 2022-06-07	1,56
Incitamentsprogram 2020/2023	555 000	2,7	29,90	2023-05-22 – 2023-06-16	1,19
-	2 957 723	-	-	-	6,02

1) Förutsätter att Företrädesemissionen fulltecknas.

BEMYNDIGANDE

Bemyndigande att besluta om förestående företrädesemission

Årsstämman beslutade den 14 maj 2020 att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma besluta om en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Det totala antalet aktier som kan komma att emitteras enligt bemyndigandet ska rymmas inom aktiekapitalets gränser enligt bolagsordningen och ska högst uppgå till det antal aktier som motsvarar en emissionslikvid om maximalt 155 MSEK (före emissionskostnader). Syftet med bemyndigandet är att kunna driva en fortsatt aktiv förvärsagenda och att reducera Bolagets skuldsättning. Nyemission av aktier med stöd av bemyndigandet ska ske till marknadsmässiga villkor för företrädesemissioner enligt de rådande marknadsförhållandena vid tidpunkten då aktierna emitteras. Betalning för tecknade aktier ska kunna ske kontant eller genom kvittning. Styrelsen beslutade den 20 maj 2020, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 14 maj 2020, att emittera högst 9 242 151 nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare i syfte att genomföra Företrädesemissionen enligt detta Prospekt.

Bemyndigande att besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler

Årsstämman beslutade den 14 maj 2020 att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler som innebär utgivande av eller konvertering av högst så många nya aktier som vid tiden för det första emissionsbeslutet

enligt detta bemyndigande motsvarar 10 procent av det totala aktiekapitalet i Bolaget. Syftet med bemyndigandet och skälet till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske på ett tidseffektivt sätt för att finansiera företagsförvärv eller investeringar i nya eller befintliga verksamheter. Nyemission av aktier eller emission av konvertibler med stöd av bemyndigandet ska, vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ske till marknadsmässig teckningskurs enligt de rådande marknadsförhållandena vid tidpunkten då aktier och/eller konvertibler emitteras. Betalning för tecknade aktier och/eller konvertibler ska kunna ske kontant, med apportegendom eller genom kvittning. Styrelsen har per dagen för detta Prospekt inte utnyttjat detta bemyndigande.

UTDELNINGSPOLICY

Bolagets mål är att dela ut cirka 40 procent av nettovinsten årligen. Utdelningsförslaget ska beakta Bolagets långsiktiga utvecklingspotential, finansiella position samt investeringsbehov. Det har inte beslutats om några utdelningar till aktieägarna i Bolaget under den tid som omfattas av den historiska finansiella informationen.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm som registrerar aktierna. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktierna har ISIN-kod SE0010985028.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

BILDANDE OCH LEGAL FORM SAMT VERKSAMHETSFÖREMÅL

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Bolagets registrerade firma är Green Landscaping Group AB (publ), dess organisationsnummer är 556771-3465 och dess identifieringskod (LEI) är 54930070F5506PDFDF97. Bolaget bildades som ett lagerbolag den 12 november 2008 samt registrerades hos Bolagsverket den 2 december 2008. Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

Enligt Bolagets bolagsordning är dess verksamhetsföremål att "direkt eller indirekt, självt eller genom dotterbolag,

bedriva mark- och fastighetsteknisk drift, skötsel och entreprenad och därmed förenlig verksamhet samt äga och förvalta fast och lös egendom". För ytterligare information se den fullständiga bolagsordningen under avsnittet "Bolagsordning".

KONCERNSTRUKTUR

Bolaget är moderbolag i Koncernen som per dagen för detta Prospekt består av 20 direkt och indirekt ägda dotterbolag. Samtliga dotterbolag är svenska privata aktiebolag, förutom GAST Entreprenør AS som är ett norskt privat aktiebolag. I Koncernen ingår även en norsk filial. Bolagets dotterbolag samt filial framgår av nedan tabell.¹⁾

Bolag, organisationsnummer, säte	Aktier och röster (%)
Green Landscaping Incentive AB, 559148-3242	100
Björntreprenad Aktiebolag, 556379-0723	100
GML Sport AB, 556369-3372	100
GML Sport Anläggning AB, 559092-8601	100
GML Sport Firma i Norge, NUF (filial)	–
Green Landscaping AB, 556773-4800	100
Green Landscaping Malmö AB, 559236-7402	100
Green Landscaping Helsingborg AB, 559236-7428	100
Green Landscaping Skåne AB, 559236-7394	100
Jacksons Trädvård AB, 556591-9858	100
Jacksons Trädvård Sydväst AB, 556846-9919	100
J E Eriksson Mark & Anläggningsteknik AB, 556558-6079	100
Mark & Miljö Projekt i Sverige AB, 556756-6533	100
Tranemo Trädgårdstjänst Aktiebolag, 556177-8472	100
Svensk Jordelit Aktiebolag, 556207-6660	100
Svensk Markservice Holding AB, 556812-8002	100
Svensk Markservice Aktiebolag, 556420-4823	100
Mark & Trädgård Skottorp AB, 556878-0521	100
P.A.R.K. i Syd AB, 556750-1357	100
SAGO AB, 556865-3710	100
GAST Entreprenør AS, 987 627 484	100

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan presenteras en sammanfattning av de väsentliga avtal som ingåtts av Koncernen under de två senaste åren, såväl som andra avtal som ingåtts av Koncernen vilka innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Koncernen (bortsett från avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten). För information om finansieringsavtal, se avsnitten "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" - "Finansieringsarrangemang".

Företagsförvärv

Green Landscaping arbetar utifrån en aktiv förvävsstrategi och har sedan Bolaget bildades förvärvat flertalet bolag och verksamheter. Under 2018 förvärvade Bolaget Trädvård Sydväst, Svensk Markservice och Mark & Miljö samt tillgångar i Borås Markentreprenad, under 2019 förvärvades Mark & Trädgård Skottorp samt tillgångar i HD Landscape, Öbergs Entreprenad och DTI Compact Shack och under 2020 förvärvades Park i Syd samt Gast Entreprenør.

Samtliga förvärv har genomförts mot en kontant köpskilling som betalats ut vid tidpunkten för förvärven. Vid förvärven av Mark & Miljö, Mark & Trädgård Skottorp, Park i Syd samt Gast Entreprenør erlades betalning även delvis

1) Dotterbolag markerade med fet stil har i sin tur dotterbolag som har sorterats in direkt under respektive dotterbolag och med indrag.

genom aktier i Bolaget. Förvärven av Trädgård Sydväst, Mark & Miljö, Mark & Trädgård Skottorp, Park i Syd samt Gast Entreprenør har också inkluderat förpliktelse att erlagga tilläggsköpeskillning under vissa förutsättningar. För dessa bolag finns fortfarande utestående förpliktelser att erlagga tilläggsköpeskillning vid dagen för Prospektet. För mer information om potentiell utbetalning av tilläggsköpeskillning, se avsnittet *"Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information"* – *"Överenskommelse om tilläggsköpeskillning i samband med förvärv"*.

Nedan beskrivs de väsentliga förvärv som genomförts under de senaste två åren.

Svensk Markservice

Bolaget förvärvade i oktober 2018 samtliga 1 000 aktier, inklusive 41 utställda teckningsoptioner, i Svensk Markservice Holding AB, och därmed indirekt samtliga 1 200 aktier i dotterbolaget Svensk Markservice Aktiebolag. Köpeskillningen uppgick till 398 MSEK på kassa- och skuldfribasis (EV) och erlades genom kontant betalning vid tillträdet. Någon förpliktelse att utge tilläggsköpeskillning föreligger inte.

Mark & Miljö

Bolaget förvärvade i december 2018 samtliga 11 000 aktier i Mark & Miljö. Köpeskillningen bestod av en kontant ersättning om 22,6 MSEK som erlades vid tillträdet, betalning i form av 350 754 egna aktier i Bolaget samt en tilläggsköpeskillning om maximalt 5,3 MSEK baserad på bolagets resultat för 2018 och 2019. Eventuell tilläggsköpeskillning kan komma att utbetalas under 2020.

Mark & Trädgård Skottorp

Bolaget förvärvade i maj 2019 samtliga 500 aktier i Mark & Trädgård Skottorp. Köpeskillningen bestod av en kontant ersättning om 31,5 MSEK som erlades vid tillträdet, betalning i form av 161 394 egna aktier i Bolaget samt en tilläggsköpeskillning om maximalt 6 MSEK baserad på bolagets resultat för 2019 och 2020. Eventuell tilläggsköpeskillning kan komma att utbetalas under 2021.

Park i Syd

Bolaget förvärvade i december 2019 samtliga 1 500 aktier i Park i Syd, och därigenom indirekt samtliga 500 aktier i det helägda dotterbolaget SAGO AB. Köpeskillningen bestod av en kontant ersättning om 15,3 MSEK som erlades vid tillträdet, 70 588 egna aktier i Bolaget samt en tilläggsköpeskillning om maximalt 5 MSEK baserad på bolagets resultat för 2019 och 2020. Eventuell tilläggsköpeskillning kan komma att utbetalas under 2021.

Gast Entreprenør

Bolaget förvärvade i december 2019 samtliga 200 aktier i Gast Entreprenør. Köpeskillningen bestod av en kontant ersättning om 68,8 MNOK som erlades vid tillträdet, 957 548 egna aktier i Bolaget samt en tilläggsköpeskillning om maximalt 20 MNOK baserad på bolagets resultat för 2020 och 2021. Eventuell tilläggsköpeskillning kan komma att utbetalas under 2022.

Kund- och leverantörsavtal

Green Landscaping bedriver verksamhet inom olika affärsområden i flera geografiska regioner och kund- och leverantörsavtal ingås i den löpande verksamheten. Bolagets kunder är huvudsakligen verksamheter inom offentlig sektor och utgörs av kommuner, statliga myndigheter och offentliga fastighets- och bostadsföretag men Bolaget har även en stor andel kunder inom privat sektor såsom bland annat privata fastighets- och bostadsföretag och bostadsrättsföreningar. Bolagets intäkter är spridda över ett stort antal kundavtal och Bolaget anser sig inte beroende av något enskilt kundavtal eller leverantörsavtal.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Koncernen har en rad registrerade domännamn och varumärken som är av väsentlig betydelse för Koncernen. Koncernen är emellertid inte beroende av några varumärken, domäner, patent, licenser eller andra registrerade immateriella rättigheter.

FÖRSÄKRINGAR

Koncernen innehar sedvanliga försäkringar för den verksamhet den bedriver, t.ex. egendoms-, avbrotts-, ansvars-, transport-, motorfordons- och olycksfallsförsäkringar. Försäkringarna i Bolagets dotterbolag är anpassade efter deras respektive verksamheter. Bolaget innehar vidare en VD- och styrelseansvarsförsäkring.

Enligt styrelsens bedömning ger nuvarande försäkringskydd, inklusive nivån och villkoren för denna försäkring, en adekvat skyddsnivå med hänsyn till försäkringspremier och de potentiella riskerna i verksamheten.

RÄTTSLIGA FÖRFARANEN OCH SKILJEFÖRFARANEN

Inom ramen för den löpande verksamheten är Bolaget från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. Bolaget har dock inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Nedan presenteras transaktioner med närstående under den period som omfattas av den finansiella informationen i Prospektet och fram till dagen för Prospektet, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor såvida inte annat anges.

Bolaget upptog 2010 ett bryggglån om totalt 23 MSEK från Bolagets tidigare huvudägare FSN Capital III. Lånet löpte med en årlig ränta om åtta procent som kapitaliseras. Större delen av bryggglånet reglerades genom nyemission av aktier genom kvittning beslutad den 4 augusti 2010 varvid ett belopp om 1,8 MSEK kvarstod. Återstående bryggglånebelopp, inklusive upplupen ränta, om totalt 3,2 MSEK återbetalades till FSN Capital III den 31 januari 2018.

Bolaget upptog den 23 november 2017 ett lån om totalt 8 MSEK från Bolagets tidigare huvudaktieägare FSN Capital

Ill för tillfällig finansiering av förvärvet av Jordelit. Lånet löpte med årlig ränta om 5 procent och har fullt återbetalats (5,66 MSEK genom kvittning i utbyte mot konvertibler utgivna den 23 november 2017 och 2,34 MSEK genom kontant återbetalning).

Inför listningen på First North beslutade Bolaget om konvertering av utestående konvertibler mot stam- och preferensaktier. Bolagets verkställande direktör, Johan Nordström, innehade via bolag konvertibler till ett totalt belopp om cirka 9,3 MSEK, inklusive upplupen ränta. Bolagets styrelse beslutade den 15 mars 2018, efter begäran av konvertibelinnehavaren, att konvertera konvertiblerna till 1 401 818 preferensaktier i enlighet med konvertibelvillkoren. Preferensaktierna omvandlades därefter till stamaktier i samband med listningen på First North. FSN Capital III, Bolagets tidigare huvudaktieägare, innehade konvertibler till ett totalt belopp om cirka 82 MSEK, inklusive upplupen ränta. Extra bolagsstämma den 19 mars 2018 beslutade att genom en riktad nyemission kvitta hela FSN Capitals konvertibelfordran mot 4 865 932 stamaktier.

J E Mark hyr lokal för upplag och förvaring (cirka 5 000 kvm) av J E Mark & Fastigheter i Vallentuna AB, som ägs av Jan Eriksson som var ledande befattningshavare i Bolaget. Hyresperioden löpte initialt till och med den 31 maj 2019 med en uppsägningstid om nio månader, men en förlängning om 1 år i taget om uppsägning inte sker. Under 2018 och 2019 har cirka 360 TSEK betalats i hyra per år.

I samband med Bolagets förvärv av J E Mark ställdes reverser avseende beslutad men ej utbetald vinstutdelning ut från J E Mark till säljarna av J E Mark, vilket bland annat innefattade Jan Eriksson som var ledande befattningshavare i Bolaget. Det totala beloppet uppgick till cirka 2,3 MSEK och återbetalades i sin helhet under 2017. Under 2019 slutreglerades tilläggsköpeskillingen avseende förvärvet och totalt 3 MSEK betalades ut av Bolaget.

Utöver de transaktioner som angetts ovan har Green Landscaping inte varit part i någon närståendetransaktion av väsentlig betydelse under den period som omfattas av den finansiella informationen i Prospektet och fram till dagen för Prospektet.

MILJÖFRÅGOR OCH TILLSTÅNDSPLIKTIG VERKSAMHET

Bolaget strävar efter att säkerställa att all miljöpåverkan är så liten som möjligt. Bolaget bedriver inte någon väsentlig anmälnings- eller tillståndspliktig verksamhet enligt miljöprövningsförordningen.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB, Westindia Aktiebolag, Voltage AB, AFA Livförsäkringsaktiebolag, AFA Sjukförsäkringsaktiebolag, AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag, Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL, Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsrådet, Stift för särskilda pensionsmedel och Garantistiftelsen för ITP och TGL som representerar cirka 49,5 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget har under februari och maj 2020 lämnat teckningsförbindelser i samband med Företrädesemissionen och åtagit sig att

teckna sina pro rata-andelar i Företrädesemissionen, motsvarande cirka 76,7 MSEK. Ingen ersättning utgår för teckningsåtagandena.

Namn	Teckningsåtagande (SEK)
Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB ¹⁾	31 959 402,00
Westindia Aktiebolag ²⁾	28 248 188,25
Voltage AB ³⁾	6 988 451,75
AFA Livförsäkringsaktiebolag ⁴⁾	376 875,00
AFA Sjukförsäkringsaktiebolag ⁵⁾	6 201 687,50
AFA Trygghetsförsäkringsaktiebolag ⁶⁾	1 360 937,50
Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsfonden TSL ⁷⁾	502 500,00
Kollektivavtalsstiftelsen Trygghetsrådet ⁸⁾	711 875,00
Stift för Särskilda Pensionsmedel ⁹⁾	209 375,00
Garantistiftelsen för ITP och TGL ¹⁰⁾	104 687,50
Totalt	76 663 979,50

1) Sturegatan 18 Lgh 1103, 114 36 Stockholm.

2) Box 14237, 104 40 Stockholm.

3) C/O Per Sjöstrand, Surbrunnsgatan 31B 6TR, Lgh 1501, 113 48 Stockholm.

4) 106 27 Stockholm.

5) 106 27 Stockholm.

6) 106 27 Stockholm.

7) 106 27 Stockholm.

8) 106 27 Stockholm.

9) 106 27 Stockholm.

10) 106 27 Stockholm.

RÅDGIVARE

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är SEB (Kungsträdgårdens 8, 106 40 Stockholm). SEB (samt till SEB närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka SEB har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. SEB samt vissa till SEB närstående är dessutom långgivare och/eller förmedlare av lån beviljade till Bolaget.

Cirio Advokatbyrå AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

KOSTNADER FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Bolagets kostnader i samband med Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 5 MSEK. Sådana kostnader avser främst kostnader för finansiella rådgivare, juridiska ombud samt revisor.

PROSPEKTETS GODKÄNNANDE

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Följande räkenskaper införlivas i Prospektet genom hänvisning. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga på <https://www.greenlandscapinggroup.se/investorare/finansiella-rapporter/>.

- (i) Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2017 (resultaträkning på sidan 8, balansräkning på sidorna 9–10, kassaflödesanalys på sidan 12, redovisningsprinciper och noter på sidorna 18–32 och revisionsberättelse på sidan 33–34).
- (ii) Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2018 (resultaträkning på sidan 28, balansräkning på sidorna 29–30, kassaflödesanalys på sidan 32, redovisningsprinciper och noter på sidorna 38–58 och revisionsberättelse på sidan 66–68).
- (iii) Koncernens årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019 (resultaträkning på sidan 47, balansräkning på sidorna 48–49, kassaflödesanalys på sidan 51, redovisningsprinciper och noter på sidorna 57–75 och revisionsberättelse på sidan 83–87).
- (iv) Koncernens delårsrapport avseende perioden januari – mars 2020 (resultaträkning på sidan 11, balansräkning på sidan 12, kassaflödesanalys på sidan 14 samt redovisningsprinciper och noter på sidorna 9, 18–21).

Utöver den informationen som införlivas i detta Prospekt genom hänvisningar ingår inte informationen på Bolagets webbplats, eller på någon annan angiven webbplats, i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Bolagets bolagsordning och registreringsbevis hålls under hela Prospektets giltighetstid tillgängliga för granskning på Bolagets huvudkontor, Mäster Samuelsgatan 9, 111 44 Stockholm (ordinarie kontorstid på vardagar). Handlingarna finns också tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, <https://www.greenlandscapinggroup.se/>.

BOLAGSORDNING

Bolagsordningen har antagits vid årsstämman den 14 maj 2020.

1 § Firma

Bolagets firma är Green Landscaping Group AB (publ).

2 § SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

3 § VERKSAMHETSFÖREMÅL

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, självt eller genom dotterbolag, bedriva mark- och fastighetsteknisk drift, skötsel och entreprenad och därmed förenlig verksamhet samt äga och förvalta fast och lös egendom.

4 § AKITEKAPITAL

Bolagets aktiekapital skall uppgå till lägst 2 500 000 kronor och till högst 10 000 000 kronor. Antalet aktier i bolaget skall uppgå till lägst 35 000 000 och till högst 140 000 000.

5 § RÄKENSKAPSRÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

6 § STYRELSE

Styrelsen skall, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter, utan styrelsesuppleanter.

7 § REVISOR

Bolaget skall ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer samt högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

8 § KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämman ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens industri.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman ska dels vara upptagen i aktieboken på sätt som föreskrivs i aktiebolagslagen, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om han eller hon anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares anmälan till bolagsstämman.

9 § Ärenden på årsstämman

Vid årsstämman skall följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordningen;
4. Val av en (1) eller två (2) justeringspersoner att justera protokollet;
5. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och, i förekommande fall, verkställande direktör;
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter;
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
12. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;
13. Annat ärende som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

10 § Avstämningsförbehåll

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

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skatteregler för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier som förvaras på ett investeringssparkonto (ISK) och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

AKTIEÄGARE SOM ÄR OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer under samma beskattningsår på aktier och på andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent på underskott upp till 100 000 SEK och därefter med 21 procent. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet för närvarande med 21,4 procent. Bolagsskattesatsen sänks därefter till 20,6 procent för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2021. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer.

Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier eller andra delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier samt andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent, vilken dock i allmänhet är reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan dock begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

DEFINITIONER

"Björntreprenad"	Björntreprenad Aktiebolag.
"Bolaget" eller "Green Landscaping"	Beroende på sammanhanget, Green Landscaping Group AB (publ), org.nr 556771-3465, den koncern vari Green Landscaping Group AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen.
"Borås Markentreprenad"	Borås Markentreprenad AB.
"Bryggfaciliteten"	En bryggfacilitet uppgående till 100 MSEK.
"BTA"	Betald tecknad aktie.
"CRM-system"	Customer-relationship management-system.
"EES"	Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.
"Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"	Erbjudandet till befintliga aktieägare i Bolaget, att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt.
"EU"	Europeiska unionen.
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.
"Gast Entreprenør"	GAST Entreprenør AS.
"GML Sport"	GML Sport AB.
"Green"	Green Landscaping AB, 556773-4800.
"IFRS"	International Financial Reporting Standards.
"ISO"	Internationella standardiseringsorganisationen.
"Jacksons Trädvård"	Jacksons Trädvård AB.
"J E Mark"	J E Eriksson Mark & Anläggningsteknik AB.
"Koden"	Svensk kod för bolagsstyrning.
"Koncernen"	Den koncern i vilken Green Landscaping Group AB (publ) är moderbolag.
"K3"	Bokföringsnämndens allmänna råd om årsredovisning och koncernredovisning (BFNAR 2012:1).
"LEAN"	Internt styrsystemet som bygger på fyra hörnstenar; planering, daglig styrning, kontinuerliga förbättringar samt löpande uppföljning.
"MAR"	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 596/2014.
"Mark & Miljö"	Mark & Miljö Projekt i Sverige AB.
"Mark & Trädgård Skottorp"	Mark & Trädgård Skottorp AB.
"Nasdaq Stockholm"	Beroende på sammanhang, den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm eller Nasdaq Stockholm AB.
"NOK"	Norska kronor.
"Park i Syd"	P.A.R.K. i Syd AB.
"Prospektet"	Detta prospekt som har upprättats med anledning av erbjudandet till befintliga aktieägare i Green Landscaping att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt.
"Prospektförordningen"	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129.

"Revolverfaciliteten"	En revolverande kreditfacilitet (med möjlighet att låna i flera valutor) uppgående till 150 MSEK.
"SEB"	SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
"Securities Act"	United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse.
"SEK"	Svenska kronor.
"Svensk Jordelit"	Svensk Jordelit Aktiebolag.
"Svensk Markservice"	Svensk Markservice Holding AB.
"Tidsbundna lånefaciliteten"	En tidsbunden lånefacilitet uppgående till 320 MSEK
"Tranemo Trädgårdstjänst"	Tranemo Trädgårdstjänst AB.
"Trädvård Sydväst"	Jacksons Trädvård Sydväst AB.
"Värdepapper"	Teckningsrätter, BTA eller aktier utgivna av Bolaget.

ADRESSER

BOLAGET

Green Landscaping Group AB (publ)

Mäster Samuelsgatan 9

111 44 Stockholm

www.greenlandscapinggroup.se

FINANSIELL RÅDGIVARE

SEB Corporate Finance

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Kungsträdgårdsgatan 8

106 40 Stockholm

www.seb.se

LEGAL RÅDGIVARE

Cirio Advokatbyrå AB

Mäster Samuelsgatan 20

Box 3294

103 65 Stockholm

www.cirio.se

REVISOR

Ernst & Young Aktiefbolag

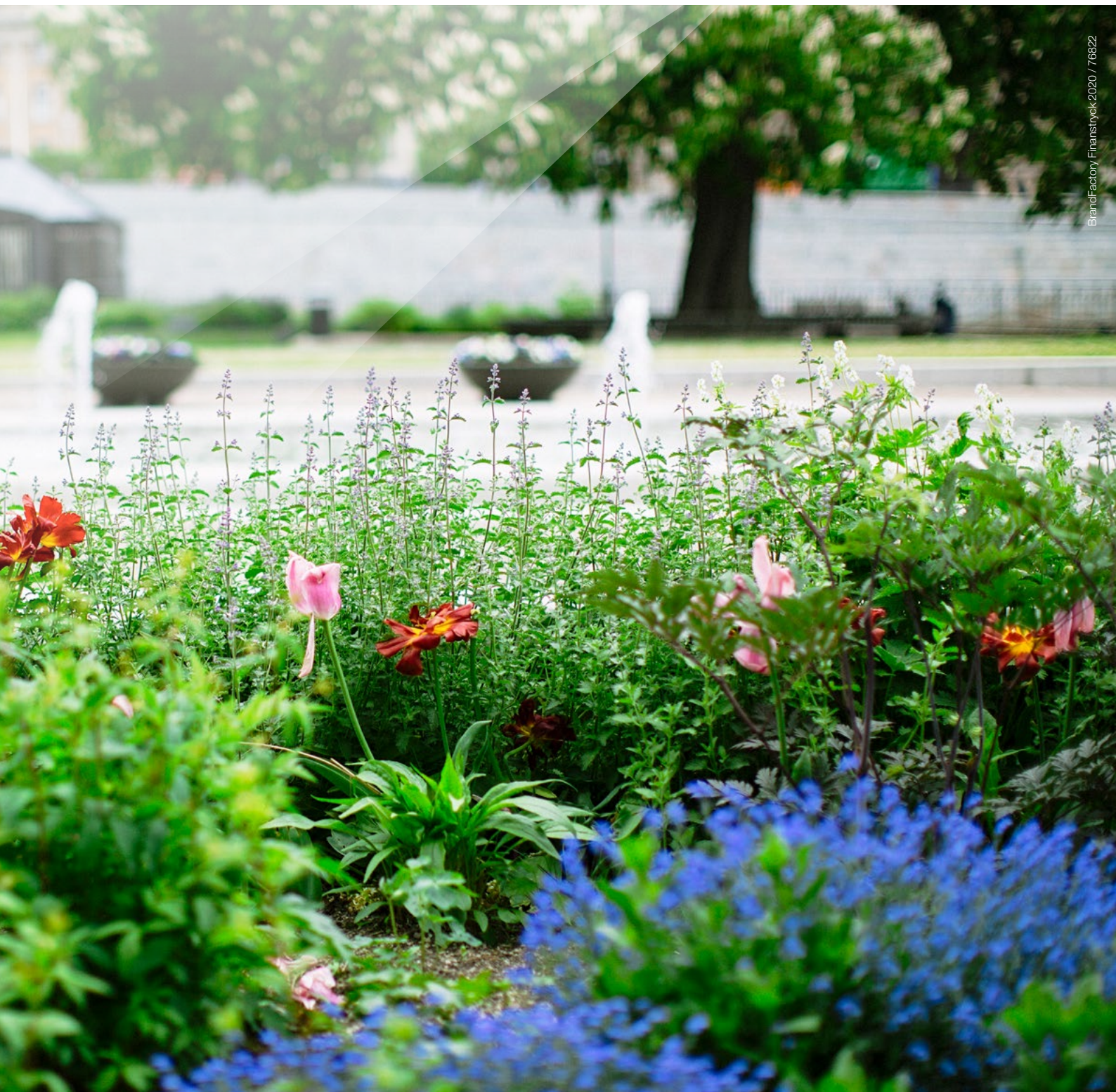
Jakobsbergsgatan 24

Box 7850

103 99 Stockholm

www.ey.com/se

Denna sida är avsiktligt lämnad blank.



Green Landscaping Group AB (publ)
Mäster Samuelsgatan 9, 111 44 Stockholm
www.greenlandscapinggroup.se