

Erbjudande till aktieägarna i Cary Group Holding AB (publ)



VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Teniralc BidCo AB (under namnändring från Goldcup 30902 AB), ett svenskt privat aktiebolag med organisationsnummer 559381-5581, ("Teniralc" eller "Budgivaren") har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Cary Group Holding AB (publ) (organisationsnummer 559040-9388) ("Cary Group" eller "Bolaget"), i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("Erbjudandet" respektive "Erbjudandehandlingen"). Teniralc är ett helägt dotterbolag till ett konsortium bestående av CVC Fonder¹⁾ och Nordic Capital²⁾.

Erbjudandet, och de avtal som ingås mellan Teniralc och Cary Groups aktieägare med anledning av Erbjudandet, ska regleras av, och tolkas enligt, svensk rätt. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna, inklusive, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av de tidigare gällande Näringslivets Börskommittés Regler om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, är tillämpliga på Erbjudandet. Teniralc har, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("Takeover-lagen"), den 28 juni 2022 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB att följa ovan nämnda regler och uttalanden, samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm AB kan ålägga Teniralc vid överträdelse av Takeover-reglerna. Teniralc har informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq Stockholm AB den 29 juni 2022.

Erbjudandehandlingen finns tillgänglig både på svenska och engelska. Vid en eventuell avvikelse mellan innehållet i denna svenska språkversion och den engelska översättningen, ska denna svenskspråkiga version äga företräde. Avsnittet "Certain U.S. Federal Income Tax Considerations" återfinns dock enbart i den engelska språkversionen. Denna svenska språkversion av Erbjudandehandlingen har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. Takeover-lagen och 2a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande och registrering av Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i denna svenska språkversion av Erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga.

Informationen i Erbjudandehandlingen avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för Erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Utöver vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, friskriver sig Teniralc från all skyldighet och alla åtaganden att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende Erbjudandehandlingen. Informationen i Erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen avseende Cary Group på sidorna 12–44 i Erbjudandehandlingen har granskats av den oberoende budkommittén i Cary Group som företrädare Bolaget i samband med Erbjudandet. Teniralc garanterar inte att informationen i Erbjudandehandlingen om Cary Group är korrekt eller fullständig, och åtar sig inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig, utöver vad som kan följa av tillämplig lag. Ingen information i Erbjudandehandlingen har granskats eller reviderats av Cary Groups revisor.

Siffrorna som presenteras i Erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats där lämpligt. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte har en korrekt summering. Om annat inte uttryckligen anges är all information i Erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Cary Group baserad på att det finns totalt 131 848 996 utestående aktier i Cary Group.

Framtidsinriktade uttalanden

Uttalanden i Erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive uttalanden om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktade uttalanden. Sådana uttalanden kan generellt sett, men inte undantagslöst, kännetecknas av användande av ord såsom "bedöms", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom de avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Faktiska förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i framtidsinriktade uttalanden på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Teniralcs, CVC Fonders och Nordic Capitals kontroll. Alla sådana framtidsinriktade uttalanden gäller endast per den dag de lämnades och Teniralc, CVC Fonder eller Nordic Capital har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera och revidera dem, vare sig till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden, förutom i enlighet med vad som krävs av tillämplig lagstiftning och annan reglering.

Erbjudanderestriktioner

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande skulle vara förbjudet enligt tillämpliga lagar eller regler (de "Begränsade jurisdiktionerna"). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser. Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet "Erbjudanderestriktioner" på sidorna 48–49. Aktieägare i USA hänvisas även till avsnittet "Viktig information till aktieägare i USA" på följande sida.

Erbjudandehandlingen har inte upprättats eller godkänts av en "authorised person" som avses i bestämmelse 21 av UK Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA"). Spridningen av Erbjudandehandlingen till personer i Storbritannien är undantagen från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion om förvärv av aktier i en juridisk person, och att transaktionens ändamål rimligen kan betraktas som förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet i enlighet med artikel 62 (försäljning av en juridisk person) i FSMA 2000 (Financial Promotion) Order 2005.

1) "CVC Fonder" avser fonder eller entiteter rådgivna av CVC Advisers Company (Luxembourg) S.à r.l. och/eller dess närstående.

2) "Nordic Capital" avser, beroende på sammanhanget, någon av, eller alla, Nordic Capitals fonder, strukturer och associerade entiteter. Nordic Capitals fonders och strukturers general partners och/eller delegerade portföljförvaltare rådgavs av flera icke-diskretionära rådgivande enheter, och någon eller alla av dessa refereras till som "Nordic Capital Advisors".

Viktig information till aktieägare i USA

Amerikanska aktieägare görs uppmärksamma på att Cary Groups aktier inte är noterade på en amerikansk börs och att Cary Group inte omfattas av kraven för periodisk rapportering i enlighet med den vid var tid gällande U.S. Securities Exchange Act of 1934 ("**U.S. Exchange Act**") och att Cary Group inte är skyldigt att lämna in några rapporter, och lämnar inte heller in några rapporter, till U.S. Securities and Exchange Commission ("**SEC**") i enlighet med nämnda lag.

Erbjudandet riktas till Cary Groups aktieägare som är bosatta i USA på samma villkor som de som ges till Cary Groups övriga aktieägare, till vilka ett erbjudande riktas. Informationsdokument, inklusive Erbjudandehandlingen, sprids till amerikanska aktieägare på basis jämförbar med den metod enligt vilken sådana dokument sprids till Cary Groups övriga aktieägare.

Erbjudandet som beskrivs i Erbjudandehandlingen avser aktierna i Cary Group, ett bolag bildat enligt svensk lag, och är föremål för svenska offentliggörande- och förfaranderegler, vilka skiljer sig från de regler som gäller i USA. Erbjudandet kommer att lämnas i USA i enlighet med Section 14(e) i, och Regulation 14E enligt, U.S. Exchange Act, med förbehåll för de "Tier II"-undantag som framgår av Rule 14d-1(d) i U.S. Exchange Act och i övrigt i enlighet med de regler som följer av svensk lag.

Erbjudandet kommer således att regleras av andra offentliggörande- och förfaranderegler, innefattande rätten att återkalla lämnad accept, tidplan för Erbjudandet, förfarande för redovisning av likvid samt tidpunkt för betalning, som kan skilja sig från de som följer av amerikanska lagar och regler avseende offentliga uppköpserbjudanden. Finansiella rapporter och finansiell information som inkluderas här i är upprättade i enlighet med IFRS, vilka inte kan jämföras med finansiella rapporter och finansiell information för amerikanska bolag.

Det kan vara förenat med svårigheter för amerikanska aktieägare att göra gällande rättigheter och krav enligt federal värdepapperslagstiftning eftersom Teniralc och Cary Group har säte utanför USA och samtliga eller vissa av deras styrelseledamöter eller företrädare kan ha hemvist utanför USA. Det är inte säkert att amerikanska aktieägare kan stämma ett icke-amerikanskt bolag eller dess styrelseledamöter eller företrädare i en domstol utanför USA för överträdelser av amerikansk värdepapperslagstiftning. Vidare kan det vara förenat med svårigheter att tvinga ett icke-amerikanskt bolag eller dess dotterbolag att rätta sig efter ett amerikanskt domslut.

Erhållandet av likvid i enlighet med Erbjudandet från aktieägare i Cary Group som är amerikanska skattebetalare kan utgöra en skattepliktig transaktion i amerikanskt federalt inkomstskattehänseende och enligt tillämplig amerikansk och lokal, likväl som utländsk och övrig, skattelagstiftning. Varje sådan aktieägare är ensamt ansvarig för att bedöma de skattemässiga konsekvenserna av att delta i Erbjudandet och uppmanas konsultera en egen skatterådgivare angående de skattemässiga konsekvenserna av att delta i Erbjudandet i ljuset av aktieägarens särskilda förhållanden, innefattande skattekonsekvenserna enligt statlig, lokal och utomamerikansk skattelagstiftning och eventuella effekter av förändringar i skattelagstiftning.

I enlighet med svensk lagstiftning och praxis och i enlighet med Rule 14e-5(b) i U.S. Exchange Act, kan Teniralc och dess närstående eller mäklare (i egenskap av agenter för Teniralc eller, från fall till fall, dess närstående) från tid till annan, vid sidan av Erbjudandet, direkt eller indirekt, köpa eller arrangera köp utanför USA, av aktier i Cary Group, som är föremål för Erbjudandet, eller andra värdepapper som kan konverteras till, utbytas mot eller utnyttjas för teckning av sådana aktier före eller under Erbjudandets acceptperiod. Dessa förvärv kan ske antingen på den öppna marknaden till rådande priser eller i transaktioner utanför marknaden till förhandlade priser. I den utsträckning information om sådana köp eller arrangemang om sådana köp offentliggörs i Sverige, kommer informationen att offentliggöras för amerikanska aktieägare i Cary Group. Vidare kan Tenirals finansiella rådgivare också komma att delta i normal handel avseende värdepapper i Cary Group, vilket kan inkludera köp eller arrangemang avseende köp av sådana värdepapper.

VARKEN UNITED STATES SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION ELLER NÅGON AMERIKANSK DELSTATLIG VÄRDEPAPERSMYNDIGHET ELLER TILLSYNSMYNDIGHET HAR GODKÄNT ELLER AVVISAT DETTA ERBJUDANDE, TAGIT STÄLLNING TILL OM ERBJUDANDET ÄR RÄTTVIST ELLER FÖRDELAKTIGT ELLER BEDÖMT HURUVIDA INNEHÅLLET I ERBJUDANDEHANDLINGEN ÄR KORREKT ELLER FULLSTÄNDIGT. ATT UPPGE NÅGOT ANNAT ÄR EN BROTTSLIG HANDLING I USA.

Innehållsförteckning

Erbjudande till aktieägarna i Cary Group	5
Bakgrund och motiv för Erbjudandet	7
Villkor, anvisningar och instruktioner	8
Beskrivning av CVC Fonder, Nordic Capital och Tenirale	11
Beskrivning av Cary Group	12
Finansiell information om Cary Group i sammandrag	13
Koncernens resultaträkning i sammandrag	13
Koncernens balansräkning i sammandrag	14
Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag	15
Koncernens nyckeltal i sammandrag	15
Aktiekapital och ägarförhållanden	16
Cary Groups styrelse, koncernledning och revisor	18
Cary Groups bolagsordning	20
Cary Groups delårsrapport för perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022	21
Redogörelse från den oberoende budkommittén i Cary Group	45
Skattefrågor i Sverige	46
Erbjudanderestriktioner	48
Kontaktuppgifter	50

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Vederlag	65 kronor ¹⁾ per aktie i Cary Group Holding AB (publ)
Acceptperiod påbörjas	7 juli 2022
Cary Group publicerar delårsrapport för perioden april – juni 2022	12 augusti 2022
Offentliggörande av tillägg till erbjudandehandling med anledning av Cary Groups delårsrapport	12 augusti 2022
Acceptperiod avslutas	22 augusti 2022
Utbetalning av vederlag	30 augusti 2022

1) Om Cary Group, före redovisning av likvid i Erbjudandet, lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till Cary Groups aktieägare kommer Erbjudandepriiset (såsom definierat nedan) att minskas i motsvarande mån.

Erbjudande till aktieägarna i Cary Group

INLEDNING

Den 29 juni 2022 offentliggjorde CVC Fonder¹⁾ och Nordic Capital²⁾ (tillsammans "**Konsortiet**"), genom det gemensamt ägda bolaget Teniralc BidCo AB ("**Teniralc**")³⁾, ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Cary Group Holding AB (publ) ("**Cary Group**" eller "**Bolaget**") att överlåta samtliga aktier i Cary Group till Teniralc för 65 kronor kontant per aktie ("**Erbjudandet**"). Aktierna i Cary Group är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Mid Cap.

CVC Fonder (genom Glaze Holdings S.à r.l.) och Nordic Capital (genom Cidron Artim 21 S.à r.l.), har ingått ett avtal om att gemensamt lämna Erbjudandet genom Teniralc.

VEDERLAG

Teniralc erbjuder 65 kronor kontant per aktie i Cary Group ("**Erbjudandepriset**").

Om Cary Group före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer Erbjudandepriset att minskas i motsvarande mån.

Vissa anställda i Cary Group innehar teckningsoptioner i Cary Group utgivna inom ramen för incitamentsprogram. Dessa teckningsoptioner omfattas inte av Erbjudandet. Teniralc kommer dock säkerställa att innehavarna av dessa teckningsoptioner i Cary Group ges skälig behandling.

PREMIER

Erbjudandepriset motsvarar en premie om:⁴⁾

- 60 procent jämfört med stängningskursen om 40,6 kronor för Cary Group-aktien på Nasdaq Stockholm den 28 juni 2022 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet);
- 44 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga kursen om 45,2 kronor för Cary Group-aktien på Nasdaq Stockholm under de senaste 10 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet; och
- 23 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga kursen om 52,9 kronor för Cary Group-aktien på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

ERBJUDANDETS TOTALA VÄRDE

Erbjudandet värderar samtliga aktier i Cary Group till cirka 8 570 miljoner kronor. Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på de 92 288 403 utestående aktier i Cary Group som varken direkt eller indirekt ägs av Teniralc, CVC Fonder eller Nordic Capital eller deras respektive närstående parter, uppgår till cirka 5 999 miljoner kronor.

ERBJUDANDETS FINANSIERING

Vederlaget som ska betalas till Bolagets aktieägare som accepterar Erbjudandet finansieras i sin helhet genom en kombination av medel som är tillgängliga för Teniralc genom kapitalåtaganden (så kallade "equity commitment letters") utställda av CVC Fonder och Nordic Capital till Teniralc och skuldfinansiering som arrangeras av kreditfonder förvaldade eller rådgivna av Ares Management Limited på sedvanliga villkor för finansiering av offentliga uppköpserbjudanden på den svenska marknaden.

Den ovannämnda finansieringen kommer att ge Teniralc tillräckliga likvida medel för att fullt ut erlägga betalning i enlighet med Erbjudandet och följaktligen är fullföljandet av Erbjudandet inte föremål för några finansieringsvillkor.

ACCEPTNIVÅ I ERBJUDANDET

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Teniralc blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Cary Group (efter full utspädning). Teniralc förbehåller sig rätten att frångå detta villkor och att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptansnivå. För ytterligare information, se avsnittet "*Villkor och anvisningar – Villkor för Erbjudandets fullföljande*".

VISSA NÄRSTÅENDE PARTER

En av ledamöterna i Cary Groups styrelse, Joakim Andreasson, är Managing Director i Nordic Capital Advisors. I enlighet med Nasdaq Stockholms Takeoverregler ("**Takeover-reglerna**") har Joakim Andreasson därmed inte deltagit och kommer inte att delta i Cary Groups styrelses handläggning av eller beslut avseende Erbjudandet.

1) "CVC Fonder" avser fonder eller entiteter rådgivna av CVC Advisers Company (Luxembourg) S.à r.l. och/eller dess närstående.

2) "Nordic Capital" avser, beroende på sammanhanget, någon av, eller alla, Nordic Capitals fonder, strukturer och associerade entiteter. Nordic Capitals fonders och strukturers general partners och/eller delegerade portföljförvaltare rådgas av flera icke-diskretionära rådgivande enheter, och någon eller alla av dessa refereras till som "Nordic Capital Advisors".

3) "Teniralc" avser ett av CVC Fonder och Nordic Capital indirekt helägt och nybildat svenskt privat aktiebolag, under namnändring från Goldcup 30902 AB, med organisationsnummer 559381-5581 och säte i Stockholm, med registrerad adress c/o Advokatfirman Cederquist KB, Hovslagargatan 3, 111 48 Stockholm.

4) Källa för Cary Groups aktiekurs: Nasdaq Stockholm.

Det ovanstående medför även att avsnitt III i Takeover-reglerna är tillämpligt på Erbjudandet, vilket bland annat innebär att acceptperioden för Erbjudandet ska vara minst fyra veckor och att Cary Groups styrelse ska inhämta och offentliggöra ett värderingsutlåtande (en fairness opinion) avseende aktierna i Bolaget från oberoende expertis.

UTTALANDE FRÅN DEN OBEROENDE BUDKOMMITTÉN I CARY GROUP OCH FAIRNESS OPINION

Cary Group offentliggjorde den 29 juni 2022 genom ett pressmeddelande att styrelsen utsett en oberoende budkommitté, bestående av de oberoende ledamöterna i Cary Group, som kommer att företräda Bolaget i samband med Erbjudandet. Den oberoende budkommittén består av styrelseledamöterna Juan Vargues (ordförande), Magdalena Persson och Ragnhild Wiborg. Styrelseledamoten Joakim Andreasson anses jävig eftersom han är Managing Director i Nordic Capital Advisors, och Joakim Andreasson har därför inte deltagit och kommer inte att delta i Cary Groups styrelses handläggning av frågor som rör Erbjudandet.

Den oberoende budkommittén i Cary Group förväntas, i enlighet med Takeover-reglerna, inhämta och offentliggöra en fairness opinion från oberoende expertis senast två veckor före acceptperiodens utgång. Den oberoende budkommittén kommer även offentliggöra ett uttalande avseende Erbjudandet inom samma tidsfrist.

TENIRALCS, CVC FONDERS OCH NORDIC CAPITALS AKTIEÄGANDE I CARY GROUP

Per dagen för denna erbjudandehandling (**"Erbjudandehandlingen"**) äger Nordic Capital, genom Cidron Legion S.å r.l., 39 560 593 aktier i Cary Group, vilket motsvarar 30 procent av aktiekapitalet och det totala antalet röster i Cary Group.

Samtliga aktier i Cary Group som ägs av Nordic Capital, genom Cidron Legion S.å r.l., kommer att tillskjutas Teniralc i samband med Erbjudandets fullföljande.

Bortsett från ovan innehar varken Teniralc, CVC Fonder eller Nordic Capital eller något av deras närstående bolag eller andra närstående parter några aktier eller andra finansiella instrument i Cary Group som ger en finansiell exponering mot Cary Groups aktier vid tidpunkten för Erbjudandehandlingen, och varken Teniralc, CVC Fonder eller Nordic Capital eller något av deras respektive närstående bolag eller andra närstående parter har förvärvat aktier eller vidtagit åtgärder för att förvärva aktier eller några andra finansiella instrument i Cary Group som ger en finansiell exponering mot Cary Groups aktie under de senaste sex månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet eller till och med dagen för Erbjudandehandlingen.

I den utsträckning det är tillåtet enligt tillämpliga lagar och regler, innefattande Rule 14c-5 i U.S. Exchange Act, kan Teniralc och medlemmar i Konsortiet komma att utanför Erbjudandet

förvärva, eller ingå avtal om att förvärva, aktier i Cary Group (eller andra värdepapper som kan konverteras, bytas ut till eller utnyttjas för förvärv av aktier i Cary Group), till ett pris per aktie som inte överstiger Erbjudandepriset. Sådana förvärv eller avtal kommer i så fall ske i överensstämmelse med svensk lag och Takeover-reglerna och kommer att offentliggöras i enlighet med tillämpliga regler.

GODKÄNNANDEN FRÅN MYNDIGHETER

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra liknande åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, erhålles, i varje enskilt fall på för Teniralc acceptabla villkor. För ytterligare information, se avsnittet *"Villkor, anvisningar och instruktioner – Villkor för Erbjudandets fullföljande"*.

Enligt Tenirals bedömning kommer transaktionen kräva godkännanden från EU-kommissionen och Folkrepubliken Kinas nationella konkurrensmyndighet. Teniralc har inlett arbetet med för transaktionen relevanta ansökningar och förväntar sig att relevanta godkännanden kommer att erhållas före utgången av acceptperioden.

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN APRIL – JUNI 2022

Enligt Cary Groups finansiella kalender kommer Bolaget att offentliggöra delårsrapporten för perioden april – juni 2022 den 12 augusti 2022. Med anledning därav kommer Teniralc att offentliggöra ett tillägg till erbjudandehandlingen i nära anslutning därtill.

TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTER

Svensk rätt är tillämplig på Erbjudandet och de avtal som ingås mellan Teniralc och Cary Groups aktieägare med anledning av Erbjudandet. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

För Erbjudandet gäller Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet. Vidare har Teniralc, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 28 juni 2022 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB att följa Takeover-reglerna och underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm AB kan ålägga Teniralc vid överträdelse av Takeover-reglerna. Teniralc har den 29 juni 2022 informerat Finansinspektionen om Erbjudandet och det ovannämnda åtagandet gentemot Nasdaq Stockholm AB.

Bakgrund och motiv för Erbjudandet

Cary Group är en ledande leverantör av reparation och byte av fordonsglas som bidrar till att förlänga fordonens livscykel och upprätthåller deras säkerhetsfunktioner. Bolaget tillhandahåller sina tjänster med närhet till kunder i Sverige, Danmark, Norge, Storbritannien, Spanien, Portugal, Tyskland, Luxemburg och Österrike, och strävar efter hög kvalitet och överlägsen kundupplevelse, samtidigt som smarta lösningar tillämpas för att göra hållbar bilvård enklare.

Nordic Capital investerade i Cary Group, tidigare Ryds Bilglas, under 2018. Efter betydande investeringar i Bolagets verksamhet, bland annat inom digitalisering, lanserade Bolaget en accelererad M&A-strategi och expanderade utanför Sverige med ambitionen att bli marknadsledande i Norden med en växande närvaro i Europa.

I september 2021 genomfördes börsnoteringen av Cary Group på Nasdaq Stockholm. Efter noteringen har Nordic Capital fortsatt vara huvudägare och stöttat Cary Groups expansionsresa, som har utökat sin närvaro i Storbritannien och Norge och även gått in på de tyska och portugisiska marknaderna.

Konsortiet ser Cary Groups affärsmodell och bransch som robust och motståndskraftig över tid och genom marknadscyklerna. Den nuvarande osäkra makroekonomiska situationen med hög inflation, stigande räntor och ett förändrat marknadssentiment som har uppstått efter att Bolaget noterades har dock medfört nya finansieringsförhållanden, där en noterad miljö för närvarande inte erbjuder den optimala finansieringsplattformen för ett förvärvsdrivet bolag som Cary Group.

CVC Fonder har följt Cary Groups tillväxtresa och positiva utveckling under en tid och ser Bolaget som väl positionerat på marknaden, med många möjligheter i Europa som kan tillvaratas om Cary Group skulle öka sin förvärvstakt för att bli en konsoliderande aktör över hela Europa. CVC Fonder har därför gått samman med Nordic Capital som, likt CVC Fonder, har gedigen erfarenhet av att växa bolag genom förvärv och med ett globalt nätverk av relationer, för att stödja Bolagets fortsatta utveckling. CVC Fonder och Nordic Capital anser att Cary Groups ambition att bli en europeisk marknadsledare för närvarande bättre genomförs i privat miljö med enklare tillgång till kapital. Vidare avser Konsortiet att stötta Bolaget med integration och lansering av dess ledande modell i Norden på nya marknader.

CVC Fonder och Nordic Capital har stor respekt för Cary Groups verksamhetsstruktur, inklusive dess starka lokala varumärken och verksamhetsmodell. Givet Konsortiets nuvarande kännedom om Cary Group och de rådande marknadsförhållandena har Teniralc inte för avsikt att genomföra några väsentliga förändringar avseende Cary Groups anställda och ledning eller avseende den befintliga organisationen och verksamheten, inklusive sysselsättningen och de platser där Cary Group bedriver sin verksamhet.

Konsortiet stödjer Cary Groups ledningsgrupps strategi att fortsätta expandera i Europa genom förvärv i kombination med ytterligare investeringar och initiativ för att driva verksamhetsförbättringar samtidigt som verksamheten görs mer hållbar. CVC Fonder och Nordic Capital anser att Cary Groups ambition att bli en europeisk marknadsledare kan uppnås genom att utnyttja Konsortiets kombinerade expertis från att äga och utveckla liknande företag samt dess geografiska räckvidd och finansiella styrka.

För ytterligare information hänvisas till informationen i Erbjudandehandlingen, som har upprättats av styrelsen för Teniralc i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Cary Group på sidorna 12–44 i Erbjudandehandlingen har granskats av Cary Groups oberoende budkommitté. Styrelsen för Teniralc försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i Erbjudandehandlingen beträffande Teniralc överensstämmer med de faktiska förhållandena.

Stockholm, den 6 juli 2022

Teniralc BidCo AB (under namnändring från Goldcup 30902 AB)

Styrelsen

Villkor, anvisningar och instruktioner

ERBJUDANDET

Teniralc erbjuder 65 kronor kontant per aktie i Cary Group. Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 5 999 miljoner kronor.¹⁾

Om Cary Group före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer Erbjudandepriiset att minskas i motsvarande mån.

INGET COURTAG

Courtage utgår inte i samband med utbetalning av vederlag för de av Teniralc förvärvade aktierna i Cary Group enligt Erbjudandet.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

- (i) att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Teniralc blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Cary Group (efter full utspädning);
- (ii) att samtliga för Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av Cary Group erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra liknande åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits, i varje enskilt fall på för Teniralc acceptabla villkor;
- (iii) att inga omständigheter har inträffat som kan ha en väsentlig negativ påverkan, eller rimligen kan förväntas ha en väsentlig negativ påverkan, på Cary Groups finansiella ställning, framtidsutsikter eller verksamhet, inklusive Cary Groups försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
- (iv) att varken Erbjudandet eller förvärvet av Cary Group helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande eller domstolsbeslut, myndighetsbeslut, eller någon liknande omständighet;
- (v) att Cary Group inte vidtar några åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande;
- (vi) att ingen information som offentliggjorts av Cary Group är felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Cary Group har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts av Cary Group; samt

- (vii) att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Cary Group på villkor som för aktieägarna i Cary Group är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet.

Teniralc förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller inte kan uppfyllas. Såvitt avser villkor (ii)–(vii) ovan får emellertid ett sådant återkallande endast ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Teniralc's förvärv av Cary Group, eller annars godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

Teniralc förbehåller sig rätten att, helt eller delvis, fränfalla ett eller flera av ovanstående villkor, inklusive att, såvitt avser villkor (i) ovan, fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå, förutsatt att Teniralc offentliggör ett sådant fränfallande genom ett pressmeddelande och att acceptperioden under vilken Erbjudandet kan accepteras förlängs, om så krävs enligt tillämpliga lagar och regler.

ACCEPT

Aktieägare i Cary Group vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 7 juli 2022 till och med den 22 augusti 2022 klockan 15:00 CEST, underteckna och lämna in korrekt ifyllt anmälningssedel enligt fastställt formulär till Carnegie Investment Bank AB ("**Carnegie**"), till den på anmälningssedeln angivna adressen.

Anmälningssedeln måste lämnas in eller sändas med post i bifogat förfrankerat svarskuvert i god tid före sista anmälningssdag för att kunna vara Carnegie tillhanda **senast klockan 15:00 CEST den 22 augusti 2022**. Anmälningssedeln kan även lämnas till bankkontor eller andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran till Carnegie, förutsatt att så sker i så god tid att den erhålls senast på den sista anmälningssdagen i Erbjudandet.

En förtryckt anmälningssedel och ett svarskuvert distribueras till direktregistrerade aktieägare i Cary Group. På den förtryckta anmälningssedeln framgår VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Cary Group. Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna i anmälningssedeln är korrekta. Aktieägare som är upptagna i den förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte anmälningssedel utan meddelas separat. Om anmälan avser annan person än den som signerar, till exempel en minderårig, måste blanketten "Förmyndare & fullmaktshavare" fyllas i och skickas in tillsammans med den ursprungliga anmälningssedeln.

1) Baserat på 92 288 403 utestående aktier i Cary Group, exklusive de 39 560 593 aktier som indirekt innehas av Nordic Capital genom Cidron Legion S.à r.l.

Anmälningssedlar som inte är förtryckta och blanketten "Förmyndare & fullmaktshavare" finns tillgängliga på Teniralcs webbplats (www.carcare-offer.com) och Carnegies webbplats (www.carnegie.se).

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar får göras i den förtryckta texten på anmälningssedlarna.

Aktieägare i Cary Group som accepterar Erbjudandet bemyndigar Carnegie att leverera deras aktier i Cary Group till Teniralc i enlighet med villkoren för Erbjudandet.

Varje enskild aktieägare i Cary Group uppmanas att kontrollera med eventuell bank, förvaltare, fondkommisionär, ombud, annan företrädare eller mellanman genom vilken aktieägaren innehar sina aktier i Cary Group för att bekräfta om sådan mellanman behöver ta emot instruktioner från aktieägaren före de tidsfrister som anges i Erbjudandehandlingen för att aktieägaren ska kunna delta i Erbjudandet. De tidsfrister som fastställs av mellanmän för sådana instruktioner kan vara tidigare än de tidsfrister som anges i Erbjudandehandlingen.

FÖRVALTARREGISTRERADE INNEHAV

Aktieägare i Cary Group vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, erhåller varken Erbjudandehandling eller förtryckt anmälningssedel. Accept av Erbjudandet ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA BEGRÄNSADE JURISDIKTIONER

Personer bosatta utanför Sverige som accepterar Erbjudandet kan vara begränsade av värdepapperslagstiftning eller andra efterlevande krav i sådana länder. Se avsnittet "Erbjudanderestriktioner" i Erbjudandehandlingen och anmälningssedeln för ytterligare information.

PANTSATTA AKTIER

För det fall aktier i Cary Group är pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att pant-rätten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear systemet avseende berörda aktier i Cary Group när dessa ska levereras till Teniralc.

ERBJUDANDEHANDLING OCH ANMÄLNINGSSEDEL

Erbjudandehandlingen, anmälningssedlar som inte är förtryckta och blanketten "Förmyndare & Fullmaktshavare" kan erhållas från Carnegie, på telefon: +46(0)8 5886 94 88. Erbjudandehandlingen, anmälningssedel och blanketten "Förmyndare & Fullmaktshavare" finns tillgängliga på Teniralcs webbplats (www.carcare-offer.com) och Carnegies webbplats (www.carnegie.se).

ACCEPTPERIOD OCH RÄTT TILL FÖRLÄNGNING AV ERBJUDANDET

Acceptperioden för Erbjudandet löper från och med den 7 juli 2022 till och med den 22 augusti 2022. Teniralc förbehåller sig rätten att, vid ett eller flera tillfällen, förlänga acceptperioden för Erbjudandet samt rätten att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag. Meddelande om sådan förlängning eller senareläggning kommer att offentliggöras av Teniralc genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.

RÄTT TILL ÅTERKALLELSE AV ACCEPT

Aktieägare i Cary Group har rätt att återkalla lämnade accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Carnegie tillhanda innan Teniralc har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptperioden, senast klockan 15:00 CEST den sista dagen av acceptperioden. Kvarstår villkor för Erbjudandet som Teniralc har förbehållit sig rätten att fränfalla, ska rätten att återkalla lämnad accept gälla på motsvarande sätt även under en förlängning av acceptperioden för Erbjudandet, förutsatt att sådan skriftlig återkallelse har kommit Carnegie tillhanda innan Teniralc har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte har gjorts under förlängningen av acceptperioden, senast klockan 15:00 CEST den sista dagen av förlängningen av acceptperioden. Aktieägare i Cary Group vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

BEKRÄFTELSE AV ACCEPT OCH ÖVERFÖRING AV AKTIER I CARY GROUP TILL SPÄRRADE VP-KONTON

Efter det att Carnegie har mottagit och registrerat korrekt ifyllt anmälningssedel kommer aktierna i Cary Group överföras till ett för varje aktieägare i Cary Group nyöppnat spärrat VP-konto, ett så kallat apportkonto. I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antalet aktier i Cary Group som utbokats från det ursprungliga VP-kontot samt en avi som utvisar det antalet aktier i Cary Group som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

UTBETALNING AV VEDERLAG

Utbetalning av vederlag kommer att påbörjas så snart som möjligt efter att Teniralc har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller om Teniralc annars beslutat att fullfölja Erbjudandet. Under förutsättning att sådant offentliggörande sker senast den 24 augusti 2022, beräknas utbetalning av vederlag kunna påbörjas omkring den 30 augusti 2022. Utbetalning av vederlag sker genom att de aktieägare som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker redovisning genom respektive förvaltare.

Likvidbeloppet betalas ut till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Redovisning av likvid till aktieägare i Cary Group som inte har något avkastningskonto knutet till sitt VP-konto, om avkastningskontot är felaktigt eller vars avkastningskonto är ett BankGiro eller PlusGirokonto kan bli fördröjd. I samband med redovisning av likvid utbokas aktierna i Cary Group från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

Observera att även om aktierna i Cary Group är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot som är kopplat till aktieägarens VP-konto.

TVÅNGSINLÖSENFÖRFARANDE OCH AVNOTERING

Om Teniralc, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, förvärvar aktier som motsvarar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Cary Group, avser Teniralc att påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) i syfte att förvärva samtliga resterande aktier i Cary Group och verka för att aktierna i Cary Group avnoteras från Nasdaq Stockholm.

VIKTIG INFORMATION ANGÅENDE LEI OCH NID VID ACCEPT

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Tänk på att ansöka om registrering av LEI-kod i god tid om sådan inte innehas då koden behöver anges på anmälningssedeln. Mer information om LEI-kraven finns bland annat på Finansinspektionens webbplats (www.fi.se).

Fysiska personer behöver även ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna delta i Erbjudandet.

Observera att Carnegie inte kan utföra transaktionen ifråga om LEI-nummer eller NID-nummer inte tillhandahålls vid anmälan.

ÖVRIG INFORMATION

Det faktum att Carnegie är finansiell rådgivare och emissionsinstitut innebär inte att det uppstår ett kundförhållande mellan Carnegie och aktieägare som accepterar Erbjudandet. Vid accept av Erbjudandet betraktas accepterande aktieägare som kund endast om Carnegie har lämnat rådgivning till den accepterande aktieägaren eller annars har kontaktat denne individuellt angående Erbjudandet, eller om denne accepterat Erbjudandet via Carnegies kontor eller internetbank. Om accepterande aktieägare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden ("Lagen om värdepappersmarknaden") tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat

att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Accepterande aktieägare ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

INFORMATION OM PERSONUPPGIFTSHANTERING

Personuppgifter som lämnas till Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av erbjudandet, behandlas av Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag. Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegiekoncernen eller till företag som Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket. Lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom Lagen om värdepappersmarknaden, en sekretessbestämmelse enligt vilken alla anställda hos Carnegie är bundna av tystnadsplikt avseende Carnegies kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Carnegiekoncernen.

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

Personuppgifter ska raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de samlats in eller på annat sätt behandlats, förutsatt att Carnegie inte är rättsligt förpliktad att bevara personuppgifterna. Normal lagringstid för personuppgifter är 11 år.

Carnegies dataskyddsombud kan kontaktas på: dpo@carnegie.se

FRÅGOR OM ERBJUDANDET

För frågor avseende Erbjudandet, vänligen kontakta Carnegie på följande telefonnummer: +46 (0)8 5886 94 88. Information finns även tillgänglig på Carnegies webbplats (www.carnegie.se) och på Tenirals webbplats (www.carcare-offer.com).

Beskrivning av CVC Fonder, Nordic Capital och Teniralc

CVC är ett ledande riskkapital- och investeringsrådgivarbolag. Bolaget grundades år 1981, och CVC har idag ett nätverk bestående av 25 kontor och cirka 320 investment professionals utspridda över Europa, Asien och Amerika. CVC Fonder har investerat i den nordiska regionen i över 20 år och är för närvarande investerade i ett brett spektrum av portföljbolag inom regionen, inklusive Ahlsell, Synsam, STARK Group och Mehiläinen.

Totalt förvaltar CVC för närvarande tillgångar till ett värde av cirka 125 miljarder euro och har sedan 1981 säkrat åtaganden om över 155 miljarder euro från några av världens ledande institutionella investerare. CVC Fonder är idag investerade i över 100 bolag runt om i världen med över 500 000 medarbetare. För ytterligare information om CVC och CVC Fonder, vänligen besök: www.cvc.com.

Nordic Capital är en ledande private equity-investor som skapar värdedrivna tillväxt och starka, hållbara företag genom förbättringar i verksamheten. Nordic Capital fokuserar på utvalda regioner och sektorer där bolaget har omfattande expertis, stor erfarenhet och bevisade framgångar. Huvudsektorerna är hälso- och sjukvård, teknik- och betalningslösningar, finansiella tjänster samt industri- och företagstjänster. De huvudsakliga regionerna är Europa men investeringar görs även globalt inom hälso- och sjukvård och teknik- och betalningslösningar.

Sedan starten 1989 har Nordic Capital investerat mer än 20 miljarder euro i över 125 företag. Investerare i Nordic Capitals fonder är huvudsakligen internationella institutioner som till exempel pensionsfonder. Nordic Capital Advisors har lokala kontor i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Tyskland, Storbritannien och USA. För mer information om Nordic Capital, besök www.nordiccapital.com.

Teniralc är ett nybildat svenskt privat aktiebolag (med organisationsnummer 559381-5581 och säte i Stockholm) som indirekt ägs av CVC Fonder och Nordic Capital till lika delar. Teniralc bildades den 6 maj 2022 och registrerades hos Bolagsverket den 19 maj 2022. Teniralc har aldrig bedrivit och bedriver för närvarande ingen verksamhet och dess enda affärsmässiga syfte är att lämna Erbjudandet.

Beskrivning av Cary Group

Informationen avseende Cary Group på sidorna 12–44 i Erbjudandehandlingen är hämtad från Cary Groups årsredovisning för verksamhetsåret 2021 och delårsrapporten för perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022 samt Cary Groups webbplats, www.carygroup.com, om inte annat anges, och har granskats av den oberoende budkommittén i Cary Group (se avsnittet ”Redogörelse från den oberoende budkommittén i Cary Group” på sidan 45).

CARY GROUP I KORTHET

Cary Group är en av Europas marknadsledande aktörer inom hållbara lösningar för reparation, byte av och kalibrering av fordonsglas med ett kompletterande erbjudande för reparation av lättare bilskador. Genom god tillgänglighet, högkvalitativa produkter och smarta lösningar hjälper Cary Group kunderna att göra enkla och hållbara val.

Koncernen består av moderbolaget Cary Group Holding AB (publ), som är ett svenskt publikt aktieföretag med säte i Stockholm, och dess dotterbolag. Per den 31 mars 2022 bedrevs verksamheten huvudsakligen i Sverige, Danmark, Norge, Storbritannien, Spanien och Tyskland. Vid samma tidpunkt hade koncernen 1 796 anställda och 1 029 verkstäder (av vilka 215 var franchise-ägda och 440 var mobila enheter). Koncernens omsättning under verksamhetsåret 2021 uppgick till 2 141 miljoner kronor.

AFFÄRSIDÉ OCH STRATEGI

Cary Group är specialister på hållbara lösningar för reparation och byte av fordonsglas och har ett kompletterande erbjudande för reparation av lättare bilskador.

Cary Group strävar efter att förlänga fordonets livslängd och säkerhet och är en problemlösare för både slutkunder och försäkringsbolag. Tack vare sin effektiva verksamhet, ett integrerat och digitaliserat back-end, geografisk tillgänglighet samt utmärkta omdöme när det kommer till kvalitet och kundnöjdhet har Cary Group utvecklats till att bli bland det bästa valet för över cirka 136 försäkringsbolag på sina marknader.

Avgörande för affärsmodellen är närheten till slutkunderna. Cary Group har byggt upp ett omfattande verkstadsnätverk med hög täthet och nationell räckvidd på alla sina marknader. En stark entreprenörskultur och en decentraliserad struktur med stark lokal närvaro säkerställer kundfokus.

MARKNADSTRENDER

Trenden idag är att specialister på fordonsglas tar betydande marknadsandelar från mindre, oberoende aktörer och verkstäder. Det beror bland annat på att försäkringsbolagen föredrar att samarbeta med storskaliga leverantörer som dels kan erbjuda effektiva lösningar för hantering av ersättningsanspråk, dels fungera som en bred problemlösare. Även den tekniska utvecklingen gynnar större aktörer. Orsaken är att verkstäderna måste göra stora investeringar i tekniska lösningar och utbildning av tekniker, exempelvis för att erbjuda tjänster inom kalibrering. Dessutom erbjuder storskaliga glasspecialister effektivare och billigare service av samma kvalitet som märkesverkstäderna och använder det originalglas som krävs av försäkringsgivarna.

Finansiell information om Cary Group i sammandrag

Nedanstående konsoliderade finansiella information avseende Cary Group-koncernen har hämtats från den reviderade årsredovisningen för verksamhetsåret 2021 med jämförelsesiffror från 2020 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022, som ej har varit föremål för granskning av Cary Groups revisor. Finansiell information för verksamhetsåret 2019 har hämtats från det prospekt som publicerades den 14 september 2021 med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige och upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm av aktier i Cary Group ("**Noteringsprospektet**"). Sådan finansiell information är baserad på Cary Groups konsoliderade finansiella rapporter som har granskats av Cary Groups revisor enligt den revisionsrapport som återfinns i Noteringsprospektet.

Cary Groups koncernredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554), International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") såsom de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgivna av Rådet för finansiell rapportering.

Cary Groups reviderade årsredovisning för verksamhetsåret 2021, delårsrapporten för perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022 och Noteringsprospektet finns tillgängliga på Cary Groups webbplats (www.carygroup.se). För fullständiga uppgifter om Cary Groups finansiella utveckling och finansiella ställning hänvisas till årsredovisningen för verksamhetsåret 2021 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

SEKm	Q1		Helår		
	2022	2021	2021	2020	2019
Nettoomsättning	752	457	2 128	1 651	1 628
Övriga intäkter	3	-	13	-	-
Summa intäkter	756	457	2 141	1 651	1 628
Kostnad för sålda varor	-257	-159	-744	-585	-
Kostnader för varulager	-	-	-	-	-587
Övriga externa kostnader	-127	-62	-375	-216	-208
Personalkostnader	-254	-139	-679	-506	-506
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-57	-35	-172	-129	-113
Övriga rörelsekostnader	-	-	-1	-3	-
Rörelsens kostnader	-695	-396	-1 971	-1 440	-1 414
Rörelseresultat	60	62	171	211	214
Finansiella intäkter	5	24	18	0	0
Finansiella kostnader	-14	-45	-149	-139	-115
Finansnetto	-10	-22	-131	-139	-115
Resultat före skatt	51	40	39	72	99
Inkomstskatt	-18	-8	-10	-24	-29
Periodens resultat	33	32	29	48	70
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	32	28	24	46	61
Innehav utan bestämmande inflytande	1	4	5	3	9

Koncernens balansräkning i sammandrag

SEKm	31 mars		31 december		
	2022	2021	2021	2020	2019
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	2 331	1 759	1 982	1 632	1 551
Övriga immateriella tillgångar	517	102	280	77	95
Materiella anläggningstillgångar	179	75	91	70	71
Nyttjanderättstillgångar	464	335	410	309	329
Finansiella tillgångar	6	1	3	1	-
Uppskjutna skattefordringar	4	3	22	2	2
Summa anläggningstillgångar	3 500	2 275	2 788	2 091	2 047
Omsättningstillgångar					
Varulager	163	55	95	49	45
Kundfordringar	376	221	253	161	180
Övriga fordringar	38	9	37	24	42
Finansiella tillgångar	-	-	0	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	94	46	98	63	78
Likvida medel	176	198	146	96	60
Summa omsättningstillgångar	847	528	629	394	405
SUMMA TILLGÅNGAR	4 348	2 803	3 417	2 485	2 452
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
EGET KAPITAL					
Aktiekapital	1	0	1	0	0
Övrigt tillskjutet kapital	1 867	209	1 867	209	209
Omräkningsreserv	- 2	5	- 2	- 4	4
Balanserade vinstmedel	- 276	- 284	- 307	- 316	357
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 590	- 70	1 557	- 111	- 144
Innehav utan bestämmande inflytande	6	7	4	5	5
SUMMA EGET KAPITAL	1 596	- 63	1 561	- 106	- 139
SKULDER					
Långfristiga skulder					
Upplåning	1 502	1 664	909	1 539	1 492
Leasingskulder	344	245	309	227	252
Avsättningar	-	-	-	5	-
Uppskjutna skatteskulder	123	51	100	42	39
Övriga långfristiga skulder	129	426	29	-	-
Lån från aktieägare	-	-	-	403	374
Summa långfristiga skulder	2 098	2 386	1 347	2 215	2 157
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	246	138	171	126	145
Aktuella skatteskulder	2	4	12	24	32
Upplåning	8	8	11	-	-
Leasingskulder	133	91	110	82	74
Övriga kortfristiga skulder	131	118	79	45	82
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	134	122	126	98	100
Summa kortfristiga skulder	654	480	509	376	434
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 348	2 803	3 417	2 485	2 452

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

SEKm	Q1		Helår		
	2022	2021	2021	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	76	111	175	205	129
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-502	-118	-554	-156	-146
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	454	112	424	-15	4
Periodens kassaflöde	29	105	45	34	-13
Likvida medel vid periodens början	146	96	96	60	73
Valutakursdifferens i likvida medel	1	-3	5	2	-
Likvida medel vid periodens slut	176	198	146	96	60

Koncernens nyckeltal i sammandrag

SEKm (om inget annat anges)	Q1		Helår		
	2022	2021	2021	2020	2019
Nettoomsättning	756	457	2 141	1 651	1 628
Justerad EBITA	88	73	294	247	245
Justerad EBITA-marginal %	11,6	15,9	13,7	15,0	15
Kassaflöde från den löpande verksamheten	76	111	175	205	129
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,2	1,3	0,2	0,5	0,6
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,2	1,3	0,2	0,5	0,6

DEFINITIONER

Justerad EBITA

Rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar justerat för jämförelsestörande poster.

Justerad EBITA-marginal, %

Justerad EBITA i procent av Bolagets nettoomsättning.

Aktiekapital och ägarförhållanden

AKTIER

Cary Groups aktier är noterade på Nasdaq Stockholm, i segmentet Mid Cap. Aktierna handlas under kortnamnet (tickern) "CARY" och ISIN-koden är SE0016609671.

AKTIEKAPITALET

Cary Groups aktiekapital uppgår per dagen för Erbjudandehandlingen till 706 335,294589 kronor, fördelat på totalt 131 848 996 aktier. Aktierna har ett kvotvärde om cirka 0,005 kronor per aktie.

Varje aktie medför en röst vid bolagsstämma. Aktierna medför lika rätt till Cary Groups tillgångar och vinstutdelning.

Det finns ingen bestämmelse i Cary Groups bolagsordning eller tillämplig lagstiftning som begränsar rätten att överlåta Bolagets aktier.

CARY GROUPS STÖRSTA AKTIEÄGARE

Tabellen nedan visar de tio största aktieägarna i Cary Group, baserat på information offentliggjord på Cary Groups webbplats (www.carygroup.se).

Aktieägare	Antal aktier	Kapital	Röster	Verifierat
Cidron Legion S.à r.l.*	39 560 593	30,00%	30,00%	2022-03-31
SEB Fonder	12 806 346	9,71%	9,71%	2022-05-31
AMF Pension & Fonder	12 359 085	9,37%	9,37%	2022-06-30
ODIN Fonder	10 659 295	8,08%	8,08%	2022-05-31
Swedbank Robur Fonder	7 430 708	5,64%	5,64%	2022-05-31
Futur Pension	5 589 063	4,24%	4,24%	2022-03-31
Rydgruppen Sverige AB	5 535 763	4,20%	4,20%	2021-09-22
Anders Jensen	4 761 192	3,61%	3,61%	2022-02-11
Capital Group	4 188 321	3,18%	3,18%	2022-06-30
Öhman Fonder	3 195 246	2,42%	2,42%	2022-05-31
De tio största aktieägarna totalt	106 085 612	80,46%	80,46%	
Övriga	25 763 384	19,54%	19,54%	
Totalt antal aktier	131 848 996			

* Cidron Legion S.à r.l. ägs indirekt av Nordic Capital genom Nordic Capital VIII Limited, i sin egenskap av general partner för Nordic Capital VIII Alpha, L.P. och Nordic Capital VIII Beta, L.P.

Per den 31 december 2021 fanns det totalt 3 006 aktieägare i Bolaget.

UTDELNINGSPOLICY

Cary Group strävar efter att betala ut minst 20 procent av nettoresultatet. Beslut om utdelning ska ta hänsyn till Cary Groups investeringsmöjligheter och finansiella ställning.

INNEHAV AV EGNA AKTIER

Cary Group innehar inga egna aktier per dagen för Erbjudandehandlingen.

KONVERTIBLER OCH TECKNINGSOPTIONER ETC.

Cary Group har ett utestående teckningsoptionsprogram för vissa ledande befattningshavare och nyckelanställda i koncernen som antogs vid extra bolagsstämma den 22 september 2021. Programmet omfattar totalt 2 351 122 teckningsoptioner.

Teckningsoptionerna kan utnyttjas under en teckningsperiod som löper under sex månader från den 23 september 2024. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie till ett lösenpris om 135 procent av erbjudandepriiset för Bolagets aktie vid börsnoteringen den 23 september 2021, vilket var 70 kronor/aktie. Ökningen av Bolagets aktiekapital vid fullteckning och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna förväntas inte uppgå till mer än 12 595 kronor. Vid fullt utnyttjande motsvarar teckningsoptionerna cirka 1,8 procent av det totala antalet aktier i Bolaget.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande, som offentliggörs innan teckning kan ske enligt ovan, gäller istället att teckning kan ske under en period om tre veckor från och med dagen för offentliggörandet av det offentliga uppköpserbjudandet, i vilket fall teckning ska vara villkorad av att uppköpserbjudandet fullföljs i sådan grad att uppköpserbjudandet resulterar i en ägarförändring¹⁾ (och om nyssnämnda villkor inte uppfyllts ska genomförd

1) Med "ägarförändring" avses en transaktion eller händelse varigenom en eller flera fysiska eller juridiska personer enskilt eller tillsammans förvärvar (direkt eller indirekt) mer än 50 procent av samtliga röster eller möjligheten att styra (eller att tillse styrning av) bolagets ledning eller policyer genom ägande, avtal eller på annat sätt.

teckning vara utan verkan och anses återkallad). Inges inte anmälan om teckning inom angiven tid upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

Utöver vad som anges ovan, har Cary Group inte utfärdat några konvertibler, teckningsoptioner eller andra värdepapper som berättigar till teckning av aktier.

AKTIEÄGARAVTAL

Cary Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2021 nämner inte några avtal mellan aktieägare i Cary Group som begränsar aktiernas överlåtbarhet.

Den oberoende budkommittén i Cary Group har inte kännedom om några aktieägaravtal eller andra avtal mellan aktieägare i Cary Group med syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget.

VÄSENTLIGA AVTAL

För VD gäller en ömsesidig uppsägningstid enligt avtal om 12 månader. Om Bolaget säger upp avtalet utgår lön under ytterligare maximalt sex månader.

Cary Groups revolverande kreditfacilitet på 3 100 miljoner kronor innehåller bestämmelser som kan medföra skyldighet för Bolaget att betala tillbaka lån vid ägarförändringar och avnotering av Bolagets aktier från Nasdaq Stockholm.

Utöver ovan kreditfacilitet är Cary Group inte part till några väsentliga avtal som skulle kunna påverkas, ändras eller sägas upp till följd av att kontrollen över Cary Group förändras som ett resultat av ett offentligt uppköps-erbjudande.

BEMYNDIGANDEN

Årsstämman 2022 beslutade att bemyndiga styrelsen, att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2023, besluta om förvärv av högst så många aktier att det egna innehavet inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i Bolaget. Årsstämman bemyndigande även styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2023, besluta om överlåtelse av egna aktier utanför Nasdaq Stockholm.

Vidare beslutade årsstämman även att, i enlighet med styrelsens förslag, bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen fram till årsstämman 2023, besluta om emission av aktier upp till och med 20 procent av det vid tidpunkten för emissionsbeslutet registrerade aktiekapitalet. Emission ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller med andra villkor.

Cary Groups styrelse, koncernledning och revisor

STYRELSE¹⁾

Juan Vargues

Född: 1959

Befattning: Styrelsens ordförande (sedan 2021).

Utbildning: Executive masterexamen i företagsekonomi från Lunds universitet (EFL). Studier inom företagsledning vid International Institute for management Development (ImD) i Lausanne. Studier i företagsekonomi vid Barcelonas Universitet. Ingenjörstudier vid Upper Technical School of Agricultural Engineers (ETS) i Madrid.

Nuvarande uppdrag: VD och koncernchef för Dometic Group AB.

Innehav i Bolaget: 182 162 aktier.

Oberoende i förhållande till Cary Group och koncernledningen och i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Joakim Andreasson

Född: 1982

Befattning: Styrelseledamot (sedan 2017).

Utbildning: Masterexamen i ekonomi från Handelshögskolan i Stockholm och Lunds universitet.

Nuvarande uppdrag: Managing Director i Nordic Capital Advisors. Styrelseledamot i Consilium Safety TopCo AB och KSG Holding AB.

Innehav i Bolaget: 0 aktier.

Oberoende i förhållande till Cary Group och koncernledningen. Inte oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Magdalena Persson

Född: 1971

Befattning: Styrelseledamot (sedan 2021).

Utbildning: Licentiatexamen i ekonomi från Linköpings universitet och masterexamen i företagsekonomi från Linköping universitet.

Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Intrum AB, NCAB Group AB, Recover Nordic A/S, Qarlbo AB och Bactiguard Holding AB. Partner och styrelseledamot i Myrtel Management AB. Industrial Advisor för EQT Partners AB.

Innehav i Bolaget: 69 993 aktier.

Oberoende i förhållande till Cary Group och koncernledningen och i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Ragnhild Wiborg

Född: 1961

Befattning: Styrelseledamot (sedan 2021).

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Masterstudier vid Fundação Getulio Vargas.

Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i och ordförande för revisionsutskottet i Intrum AB (publ) och Bank Norwegian ASA. Styrelseordförande i EAM Solar AS och Papershell AB. Styrelseledamot i Rana Gruber AS, EWS Stiftelsen och Kistefos AB.

Innehav i Bolaget: 69 993 aktier.

Oberoende i förhållande till Cary Group och koncernledningen och i förhållande till Bolagets större aktieägare.

1) Information avseende styrelseledamöternas innehav i Cary Group avser innehav som innehas privat och/eller genom närstående parter.

KONCERNLEDNING¹⁾**Anders Jensen****Född:** 1977**Befattning:** CEO.**Utbildning:** Studier inom marknadsföring vid IHM Business School.**Nuvarande uppdrag:** Styrelseledamot i Jensen of Stockholm AB. Styrelsesuppleant i Nicklas Kult Aktiebolag och Förvaltnings AB Sigrum 15.**Innehav i Bolaget:** 4 761 192 aktier och 338 074 teckningsoptioner.**Maria Dillner****Född:** 1978**Befattning:** Director HR.**Utbildning:** Masterexamen i psykologi från Gothenburg University.**Nuvarande uppdrag:** –**Innehav i Bolaget:** 27 531 aktier och 169 037 teckningsoptioner.**Mia Ejendal****Född:** 1980**Befattning:** COO, tillträdde 2022.**Utbildning:** Jur.kand. med specialisering inom internationell handelsrätt från Stockholms universitet och University of Hong Kong.**Nuvarande uppdrag:** Grundare och Director för Twopresents Limited, Styrelseledamot för Ludwig Boltzmann Institute for Digital Health and Prevention.**Innehav i Bolaget:** 0 aktier och 0 teckningsoptioner.**Mats Green****Född:** 1967**Befattning:** Regional manager Nordics.**Utbildning:** Högre Marknadsekonom från Berghs School of Communication.**Nuvarande uppdrag:** Styrelseledamot i Sällskapet Skärgårdsbröderna och 1Ekonom AB.**Innehav i Bolaget:** 214 551 aktier och 169 037 teckningsoptioner.**Helene Gustafsson****Född:** 1982**Befattning:** Director IR & Corporate Communication.**Utbildning:** Kandidatexamen i ekonomi från Lunds universitet.**Nuvarande uppdrag:** –**Innehav i Bolaget:** 0 aktier och 149 675 teckningsoptioner.**Daniel Mukka****Född:** 1981**Befattning:** Director Digitalization.**Utbildning:** Kandidatexamen i informatik från Växjö universitet.**Nuvarande uppdrag:** –**Innehav i Bolaget:** 39 977 aktier och 28 922 teckningsoptioner.**Joakim Rasiwala****Född:** 1970**Befattning:** CFO.**Utbildning:** Masterexamen i finans och ekonomi från Handels-högskolan i Stockholm.**Nuvarande uppdrag:** –**Innehav i Bolaget:** 984 939 aktier och 169 037 teckningsoptioner.**Linda Wikström****Född:** 1975**Befattning:** COO, (föräldraledig).**Utbildning:** Masterexamen i maskinteknik från University of Colorado.**Nuvarande uppdrag:** Styrelseledamot i Consilium Marine & Safety AB.**Innehav i Bolaget:** 498 225 aktier och 169 037 teckningsoptioner.**REVISOR**

Bolagets revisor Ernst & Young Aktiebolag valdes som revisor för Bolaget första gången år 2018. Vid årsstämman år 2022 omvaldes Ernst & Young Aktiebolag till revisor intill slutet av årsstämman år 2023, med Stefan Andersson Berglund som huvudansvarig revisor.

Stefan Andersson Berglund (född 1964) är auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR).

1) Information avseende koncernledningens innehav i Cary Group avser innehav som innehas privat och/eller genom närstående parter.

Cary Groups bolagsordning

Organisationsnummer: 559040-9388

1. Firma

Bolagets firma är Cary Group Holding AB. Bolaget är publikt (publ).

2. Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

3. Verksamhet

Bolaget ska direkt eller indirekt, äga och förvalta aktier och andelar i dotterbolag och bedriva därmed förenlig verksamhet.

4. Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

5. Redovisningsvaluta

Bolaget skall ha sin redovisningsvaluta i SEK.

6. Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 90 000 000 och högst 360 000 000 stycken.

7. Styrelse och revisorer

Styrelsen består av tre – tio ledamöter med högst fem suppleanter.

Bolaget ska ha en eller två revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

8. Ort för och kallelse till bolagsstämma

Bolagsstämma ska hållas i Stockholm.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri. Aktieägare som vill delta i bolagsstämma, ska 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 bolagsstämma.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra högst två biträden, dock endast om aktieägaren anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

9. Insamling av fullmakter och poströstning

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna skall kunna rösta per post före stämman. Poströstning skall om styrelsen så beslutar kunna ske med elektroniska medel.

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § 2 st. aktiebolagslagen (2005:551).

10. Öppnande av stämma

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

11. Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordning;
4. val av en eller två justeringsmän;
5. prövning av om stämman blivit behörigen samman kallad;
6. föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om:
 - (a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - (b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; och
 - (c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
8. fastställande av styrelse- och revisorsarvoden;
9. val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter; och
10. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

12. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari till 31 december.

13. Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Antagen på stämma den 22 september 2021

Cary Groups delårsrapport för perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022

För perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022

Cary group

Delårsrapport: Första kvartalet 2022

Smarter solutions
for sustainable car care

Hög försäljningstillväxt och en stark start på året

Första kvartalet 2022

- Nettoomsättningen ökade med 65% och uppgick till 756 MSEK (457). Organisk tillväxt var 7%.
- Justerad EBITA ökade till 88 MSEK (73), vilket motsvarar en marginal om 11,6% (15,9).
- Periodens resultat uppgick till 33 MSEK (32) och resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,24 kronor (1,29). Justerat resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,32 kronor (1,40).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 76 MSEK (111).
- Den 1a januari slutfördes förvärven av det tyska bolaget Zentrale Autoglas GmbH, verksamma inom reparation och byte av bussglas, och det norska bolaget MPS Bilskade AS verksamma inom SMART repair.

Viktiga händelser under första kvartalet

- I slutet av första kvartalet tecknade Cary Group avtal om att förvärva 100% av aktierna i det brittiska bolaget Charles Pugh (Holdings) Ltd. Bolaget är ett av de ledande inom reparation och byte av fordonsglas med tillhörande grossistverksamhet i Storbritannien. Förvärvet stärker Cary Groups marknadsposition i Storbritannien och möjliggör synergier tillsammans med Cary Groups befintliga brittiska verksamhet. Förvärvet slutfördes den 4:e maj 2022.
- Cary Group har ingått en överenskommelse med bolagets befintliga banker om en utökning av nuvarande kreditfacilitet med ytterligare 1,050 MSEK, innebärande att kreditfaciliteten totalt uppgår till 3,100 MSEK. Finansieringen säkerställer tillgången på kapital för bolagets fortsatta expansion.

Viktiga händelser efter första kvartalets slut

- Den första april slutfördes förvärvet av GlassCo S.A., ägare till "ExpressGlass", verksamma inom reparation och byte av bilglas i Portugal.

Finansiell översikt

SEKm	Kv1		Δ%	R12	Helår
	2022	2021			2021
Nettoomsättning	756	457	65%	2,439	2,141
Organisk tillväxt	31	-10	7%	31	100
Förvärv och avyttringar	253	37	55%	253	392
Valutaeffekt	14	-10	3%	14	-2
EBITA	76	70	8%	220	215
EBITA-marginal, %	10.0%	15.3%	-	9.0%	10.0%
Justerad EBITA ¹⁾	88	73	20%	308	294
Justerad EBITA-marginal, % ¹⁾	11.6%	15.9%	-	12.6%	13.7%
Periodens resultat	33	32	3%	30	29
Justerat resultat för perioden ¹⁾	42	34	24%	100	92
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0.24	1.29	-	0.20	0.21
Justerat resultat per aktie före och efter utspädning, SEK ²⁾	0.32	1.40	-	0.73	0.81
Kassaflöde från den löpande verksamheten	76	111	-31%	140	175
Kassagenerering ¹⁾	90.8%	91.8%	-	93.5%	94.0%
Nettoskuld/EBITDA ¹⁾	3.6	4.7	-	3.6	2.5

¹⁾ Detta är ett alternativt nyckeltal. Se not 9, Alternativa nyckeltal, sid 19-20 för avstämning och sid 22 för definitioner.

²⁾ Justerat för jämförelsestörande kostnader efter skatt om 9 MSEK (2)

VD-ord

Stark inledning på kommande högsäsong

Det första kvartalet 2022 präglades av en hög aktivitet i verksamheten och en god tillväxt på de flesta av Cary Groups marknader. Inledningen av kvartalet påverkades av fortsatta restriktioner avseende Covid-19, främst i Storbritannien och Norge. Mars månad visade dock en stark tillväxt, vilket är positivt då månaden inleder vår mest aktiva säsong. Främst var efterfrågan stark på den svenska marknaden, men även våra nyförvärvade bolag i Spanien och Tyskland hade en hög efterfrågan. Försäljningen i kvartalet ökade med totalt 65% och uppgick till 756 MSEK (457). Förvärvade bolag bidrog till den ökade försäljningen med 55% och den organiska tillväxten uppgick till 7%.

Fortsatt expansion

Med utgångspunkt i vår starka marknadsposition och vårt väl utvecklade erbjudande på våra marknader där vi är aktiva vill vi fortsätta att växa med sikte på att vara en av de ledande aktörerna i Europa. Vårt mål är att fortsätta utveckla erbjudandet inom fordonsglas och konsolidera en marknad som fortfarande är mycket fragmenterad.

Den första januari slutfördes förvärven av Zentrale Autoglas i Tyskland och MPS Bilschade i Norge och efter kvartalets slut förvärvet av ExpressGlass i Portugal. Vi kan därmed konstatera att vi nu är aktiva i ytterligare två länder och fortsätter att bredda vårt erbjudande i Norden. Därtill slutfördes ytterligare tilläggsförvärv och förvärv av enskilda verksamheter och verkstäder i Norden och i Spanien. Totalt slutförde vi förvärv i första kvartalet motsvarande en omsättning om 253 MSEK och de senaste 12 månaderna om totalt 1,7 miljarder SEK.

I första kvartalet slöt vi avtal om förvärv av Charles Pugh (Holdings) Ltd. Förvärvet är en viktig del i vår strategi att stärka marknadspositionen i Storbritannien. Genom synergier och skalfördelar mellan Charles Pugh Holdings och vår befintliga verksamhet i Storbritannien ser vi goda möjligheter att öka lönsamheten i den brittiska verksamheten. Efter förvärvet utgör Cary Groups verksamhet nu majoriteten av konsortiet National Windscreens, uppgående till cirka 80% av dess totala omsättning.

Fokus på att stärka lönsamheten

Justerad EBITA ökade med 20% första kvartalet 2022 och uppgick till 88 MSEK (73) motsvarande en lönsamhet om 11,6% (15,7). En svag lönsamhetsutveckling i verksamheterna i

Storbritannien och i Norge påverkade marginalen. Vi arbetar aktivt för att förbättra lönsamheten i de länderna, bl.a. med att öka produktiviteten genom implementering av best practice från andra marknader, samt med att utvinna synergier från gjorda förvärv.

De förvärv som vi gjort under det senaste året kommer innebära att vi, enligt plan, under en tid når en lägre lönsamhet för gruppen. Integration av de nyförvärvade verksamheterna blir därför viktig framöver. Cary Group har utvecklade processer för strukturell lönsamhetsförbättring och integration. Bland annat samordnas inköp, marknadsföringsinsatser och IT-stöd centralt för att uppnå synergier. I takt med att vårt affärsområde Övriga Europa kraftigt ökar i storlek ger det oss dessutom möjligheter till skalfördelar.

Makroekonomiska utmaningar

Den nuvarande makroekonomiska miljön är svår att förutse och innebär ett flertal utmaningar. Under kvartalet påverkades vi av högre inköpskostnader på glas i kombination med högre el- och bränslekostnader. Vi arbetar löpande med prissättningen mot våra kunder för att kompensera för kostnadsökningar och vår förväntan är att vi över tid kommer att kompensera fullt ut för dessa kostnadsökningar. Under första kvartalet har vi genomfört prishöjningar främst i Region Norden. I Region Övriga Europa kan prisförändringar ta något längre tid men det är ett arbete som pågår och som väntas ge effekt under kommande kvartal.

En hållbar strategi med goda framtidsutsikter

Cary Group vill vara ledande inom den oberoende bilserviceindustrin när det kommer till klimatpåverkan och digitalisering. Under kvartalet har vi reparerat, i stället för att byta ut, över 61 500 (44 500) vindrutor vilket sparat cirka 2 700 (1 960) ton CO₂ i direkta utsläpp.

Vi bedömer att efterfrågan för våra tjänster är god drivet av en utveckling där bilens glasytor blir större samtidigt som glaset blir tekniskt mer avancerat.

Vi ser fram emot att möta våra kunder under högsäsong i våra verkstäder med tjänster som har branschens högsta Net Promoter Score. Vi fokuserar på att integrera våra nyförvärvade verksamheter och därmed uppnå både inköp- och kostnadssynergier samt skalfördelar. Vi arbetar även med våra operational excellence initiativ samt genomför prisjusteringar för att nå en högre lönsamhet och därmed, på sikt, nå våra finansiella mål för Cary Group.

Anders Jensen, VD, Cary Group



Koncernens resultat

Första kvartalet 2022

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 65% under första kvartalet jämfört med föregående år och uppgick till 756 MSEK (457). Den organiska tillväxten var 7%, tillväxt via förvärv uppgick till 55% och valutakursförändringarnas effekt uppgick till 3%.

Segmentet Norden ökade nettoomsättningen med 36% under första kvartalet, till 421 MSEK (309).

Nettoomsättningen i segmentet Övriga Europa ökade med 125% och uppgick till 334 MSEK (149) i första kvartalet.

Antalet arbeten som utfördes inom koncernen ökade med 37% i första kvartalet, jämfört med samma period föregående år, framför allt hänförligt till Sverige och förvärven av Ralarsa i Spanien och Zentrale Autoglas i Tyskland. Antalet arbetsdagar ökade till 65 (64) och antalet heltidsanställda ökade till 1 796 (1 022).

Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 60 MSEK (62) under första kvartalet. Jämförelsestörande kostnader påverkade EBIT med 12 MSEK (3). Kostnaderna relaterar främst till förvärvet av verksamheten i Tyskland.

Bruttomarginalen ökade under första kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år och uppgick till 66,0% (65,0). Förbättringen drevs främst av förvärvade bolag. Även andelen kalibrering ökade jämfört med föregående år, en tjänst med hög bruttomarginal.

Justerad EBITA ökade till 88 MSEK (73) under första kvartalet, motsvarande en marginal om 11,6% (15,9). Redovisad EBITA uppgick till 76 MSEK (70) och påverkades av jämförelsestörande kostnader om 12 MSEK (3).

Segmentet Nordens justerade EBITA ökade till 85 MSEK (74), motsvarande en marginal på 20,1% (23,9). Segmentet Övriga Europas justerade EBITA ökade till 22 MSEK (11), motsvarande en marginal om 6,5% (7,4).

Cary Groups koncerngemensamma kostnader uppgick till -19 MSEK (-12).

Finansnetto och inkomstskatt

Finansnettot uppgick till -10 (-22) MSEK under perioden. Förändringen är hänförlig till ändring av bolagets kapitalstruktur i samband med börsnoteringen samt det nya låneavtal som ingicks vid samma tidpunkt. Skatt på periodens resultat uppgick till -18 (-8) MSEK.

Periodens resultat och resultat per aktie

Kvartalets resultat uppgick till 33 (32) MSEK, vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning på 0,24 kronor (1,29). Justerat för jämförelsestörande kostnader uppgick resultatet till 42 MSEK (34) och resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,32 kronor (1,40).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet till 76 MSEK (111). Kassaflödet påverkades negativt av förändringar avseende kortfristiga fordringar, vilket till stor del är säsongsrelaterat.

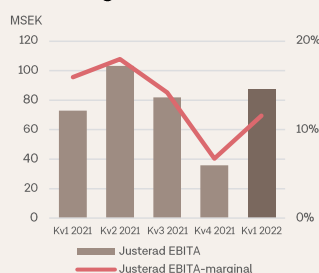
Kassaflöde efter finansieringsverksamheten uppgick till -426 MSEK (-13). Investeringar exklusive förvärv, netto, uppgick till 12 MSEK (25).

Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 42 MSEK (27). Kassaflödet netto, efter erhållen kassa i samband med förvärv, uppgick till 29 MSEK (105). Villkorade tilläggsbetalningar för tidigare förvärv uppgick till 131 MSEK (0) per 31 mars 2022.

Nettoomsättning och tillväxt (kvartal)



Justerad EBITA och justerad EBITA-marginal (kvartal)



Resultat per affärssegment

Cary Group redovisar sin verksamhet uppdelat i två affärssegment, Norden och Övriga Europa.

Norden

Segmentet Norden utför reparationer och byten av bilglas samt utför även till viss del SMART-reparationer (Small, Medium Area Repair Technology) och karosserireparationer. Segmentet bedriver sin verksamhet genom verkstäder och mobila enheter i Sverige, Danmark och Norge, under varumärkena Ryds Bilglas Sverige, Svenska Bussglas, Ryds Bilglas Danmark, Crashpoint, Cary Norway, Quick Car Fix och MPS Bilskade.

SEKm	Kv1			Helår	
	2022	2021	Δ%	R12	2021
Nettoomsättning	421	309	36%	1,484	1,371
Organisk tillväxt	27	17	9%	27	73
Förvärv och avyttringar	84	31	27%	84	230
Valutaeffekt	2	-1	1%	2	1
EBITA	85	72	17%	312	300
EBITA-marginal, %	20.1%	23.5%	-	21.0%	21.9%
Justerad EBITA ¹⁾	85	74	14%	313	302
Justerad EBITA-marginal, % ¹⁾	20.1%	23.9%	-	21.1%	22.0%

¹⁾ Detta är ett alternativt nyckeltal. Se not 9, Alternativa nyckeltal, sid 19-20 för avstämning och sid 22 för definitioner.

Första kvartalet 2022

Nettoomsättningen ökade med 36% till 421 MSEK (309) under första kvartalet och den organiska nettoomsättningen ökade med 9%. En hög efterfrågan mot slutet av det första kvartalet på reparationer och byte av bilglas, i främst Sverige, bidrog positivt tillsammans med förvärvade bolag.

Justerad EBITA uppgick till 85 MSEK (74), en ökning med 14% jämfört med föregående år drivet av den högre försäljningen. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 20,1% (23,9), påverkad av en fortsatt svag utveckling inom VGRR-verksamheten (Vehicle Glass Repair and Replacement) i Norge samt av de förvärv som har gjorts inom segmentet det senaste året som har en lägre lönsamhet än den för övriga region Norden. Ökade kostnader för elektricitet och fordonsbränsle påverkade också lönsamheten i kvartalet. Under kvartalet har i stor utsträckning ökade inköpskostnader kompenseras för med prisjusteringar.

I Sverige uppvisade VGRR-verksamheten en god efterfrågan och en stark organisk försäljningstillväxt, främst i kvartalets sista månad.

Försäljningen i bussverksamheten inom dotterbolaget Svenska Bussglas var lägre än föregående år som hade en stark efterfrågan på förarskydd till bussar som installerades som skydd mot Covid-19.

Från första januari ingår förvärvet av norska MPS Bilskade, verksamma inom lättare bilskador, i siffrorna för segmentet Norden. Försäljningen inom verksamheten utvecklades positivt under första kvartalet. Försäljningen inom den norska VGRR-verksamheten fortsatte dock att vara svag på grund av en negativ påverkan av covid-19 pandemin i början av första kvartalet som verksamheten inte lyckades kompensera för under resterande månader. För att öka lönsamheten i den gemensamma norska verksamheten samordnas nu bolagens gruppfunktioner, samlokalisering av vissa verkstäder sker och kunderbudandet breddas.

I Danmark var efterfrågan och försäljningen inom VGRR-verksamheten högre än föregående år.

Övriga Europa

Segmentet Övriga Europa utför reparationer och byten av bilglas. Segmentet bedriver sin verksamhet genom verkstäder och mobila enheter under varumärket National Windscreens i Storbritannien, genom det Cary Group-ägda bolaget Mobile Windscreens, samt genom bolaget Ralarsa i Spanien. Centrale Autoglas i Tyskland ingår sedan 1a januari också i segmentet och är verksam inom reparationer och byten av bussglas.

SEKm	Kv1			Helår	
	2022	2021	Δ%	R12	2021
Nettoomsättning	334	149	125%	955	770
Organisk tillväxt	4	-27	2%	4	27
Förvärv och avyttringar	170	6	114%	170	162
Valutaeffekt	12	-9	8%	12	-2
EBITA	22	11	97%	58	47
EBITA-marginal, %	6.5%	7.4%	-	6.1%	6.2%
Justerad EBITA ¹⁾	22	11	97%	68	57
Justerad EBITA-marginal, % ¹⁾	6.5%	7.4%	-	7.1%	7.5%

¹⁾ Detta är ett alternativt nyckeltal. Se not 9, Alternativa nyckeltal, sid 19-20 för avstämning och sid 22 för definitioner.

Första kvartalet 2022

Nettoomsättningen ökade med 125% under första kvartalet till 334 MSEK (149). Nettoomsättningsökningen drevs av det förvärvade spanska bolaget Ralarsa samt det tyska bolaget Centrale Autoglas.

Justerad EBITA ökade till 22 MSEK (11) som ett resultat av den högre försäljningen. Den justerade EBITA-marginalen var lägre i det första kvartalet jämfört med föregående år. Lönsamheten påverkades av en svagare lönsamhetsutveckling i Storbritannien och uppgick till 6,5% (7,4) men positivt av de förvärv som gjorts.

I Storbritannien var försäljningen i nivå med föregående år men lönsamheten var svagare. Verksamheten påverkades av högre inköps-, personal och bränslekostnader samt en lägre efterfrågan i början av kvartalet på grund av ytterligare utbrott

av Covid-19. Prisjusteringar för ökade kostnader har inte fullt ut kompensrats i kvartalet. I Storbritannien fokuserar vi nu på att öka lönsamheten genom att förbättra kapacitetsutnyttjandet i verksamheten och effektiviteten i distributionsverksamheten samt optimera IT-driften. Förvärvet och integrationen av Charles Pugh Holdings som tecknades i slutet av första kvartalet blir också avgörande i att höja lönsamheten på sikt.

Ralarsa i Spanien ökade sin försäljning i det första kvartalet jämfört med föregående år drivet av en god efterfrågan.

I siffrorna för region Övriga Europa ingår från 1a januari även den tyska verksamheten Centrale Autoglas. Verksamhetens försäljning ökade i det första kvartalet jämfört med föregående år.

Finansiell ställning

Per 31 mars 2022 uppgick nettoskulden till 1 939 MSEK (1 222 MSEK den 31 december 2021), vilket ger en skuldsättningsgrad i termer av nettoskuld/justerad EBITDA (pro forma) på 3,7 ggr (2,5 helår 2021). Långfristig kreditfaciliteter uppgick till 1 502 MSEK och leasingsskulder till 477 MSEK. Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 1 569 MSEK den 31 mars 2022.

Eget kapital, inklusive minoritet, uppgick till 1 596 MSEK den 31 mars 2022 (1 561 MSEK den 31 december 2021), vilket motsvarar en soliditet på 37% (46%). Likvida medel uppgick till 176 MSEK den 31 mars 2022 (146 MSEK den 31 december 2021).

Kapitalisering

För att säkerställa tillgång på kapital för bolagets fortsatta expansion har den 8 februari ingåtts en överenskommelse med bolagets befintliga banker om en utökning av det finansieringsavtal som ingicks i samband med börsnoteringen i september 2021. Avtalet innebär en utökning av kreditfaciliteten med ytterligare 1,050 MSEK, innebärande att kreditfaciliteten totalt uppgår till 3,100 MSEK.

Räntesäkring

I syfte att uppnå ökad förutsägbarhet för Cary Groups framtida räntekostnader har bolaget i början av det andra kvartalet ingått swap-avtal om räntesäkring för en större del av bolagets ränteeponering med en bank.

Aktier

Totalt antal aktier och röster ändrades som ett resultat av den nyemission av aktier som gjordes i samband med börsnoteringen av bolagets aktier den 23 september 2021. Per den 31 mars 2022 uppgick totalt antal aktier och röster till 131 848 996.

Finansiella mål

Den 17 juni 2021 antog bolaget följande finansiella mål och utdelningspolicy:

Omsättningstillväxt: Cary Groups målsättning är att uppnå en genomsnittlig årlig total omsättningstillväxt på över 15 procent på medellång sikt, varav minst hälften ska vara organisk.

Lönsamhet: Cary Groups målsättning är att uppnå en justerad EBITA-marginal på 20 procent på medellång sikt.

Kapitalstruktur: Cary Groups kapitalstruktur ska möjliggöra en hög grad av finansiell flexibilitet och möjliggöra för förvärv. Cary Groups målsättning är att ha en maximal nettoskuldssättning i förhållande till justerad EBITDA på 2,5x. Kvoten kan dock tillfälligt överstiga 2,5x i samband med förvärv.

Utdelningspolicy: Cary Group strävar efter att betala ut minst 20 procent av nettoresultatet. Beslut om utdelning ska ta hänsyn till Cary Groups investeringsmöjligheter och finansiella ställning.

Personal och organisation

Antalet heltidsanställda uppgick till 1 796 (1 431 i slutet av 2021) i slutet av första kvartalet.

Hållbarhet

Hållbarhet är en mycket central del av Cary Groups identitet och strategi. Bolaget strävar efter att vara ledande inom den

oberoende bilserviceindustrin när det kommer till klimatpåverkan och digitalisering. Viktiga styrmedel för att uppnå detta inkluderar: (i) kontinuerlig ökning av reparationsgraden (antalet reparationer av bilglas som andel av totala antalet bilglasarbeten); (ii) digitalisering och automatisering av kundresan; och (iii) elektrifiering av bilparken för utlåning, inklusive ett erbjudande med elcyklar. Sedan 2020 har Cary Group klimatkompenserat en del av sina direkta utsläpp men under 2021 togs ytterligare ett steg för att kompensera sina utsläpp då Cary Group blev klimatneutralt. Klimatneutraliteten innebär att Cary Group genom klimatkompensation fångar upp lika mycket CO₂-ekvivalenta utsläpp som bolaget självt släpper ut, så den slutliga summan av utsläppen blir noll. Cary Group kompenserar därmed för alla utsläpp i Scope 1, 2 och 3, vilket innebär att bolaget tar ansvar för utsläpp från egna tjänster vid reparation eller byte av vindruta men även kompenserar för de utsläpp som genereras hos sina leverantörer.

Kontinuerlig ökning av reparationsgraden

Cary Group strävar alltid efter att reparera kundens vindruta i så stor utsträckning som möjligt, då ett byte av en vindruta innebär ett totalt utsläpp på cirka 44 kg CO₂, inklusive produktion, transport och återvinning. Under första kvartalet var reparationsgraden för Cary Group i Sverige 54 procent (47%). Av alla utbytta vindrutor kan cirka 90 procent återvinnas och återanvändas för andra ändamål, främst som isoleringsprodukter för byggnadsindustrin.

Digitalisering och automatisering av kundresan

När ett stenscott uppstår, kan Cary Groups kunder med hjälp av en utvecklad tjänst baserat på Artificiell Intelligens ("AI") analysera skadan på stenscottet. Oavsett om vindrutan behöver repareras eller bytas ut kan ett besök på en av verkstäderna i Cary Groups täta verkstadsnätverk enkelt bokas online. Den AI-baserade bedömningstekniken kombinerad med det täta verkstadsnätverket och digitala bokningssystemen minskar antalet körda kilometer till och från verkstäderna, vilket minskar koldioxidutsläppen. Drygt 250 kunder per dag i Norden och Engelska nyttjar AI-tjänsten.

Elektrifiering av bilparken

Cary Group har beslutat att erbjuda eldrivna lånebilar för att minska klimatpåverkan från kunden under servicetiden. Vi har nu totalt 57 eldrivna lånebilar, motsvarande 18% av vår totala lånebilsflotta i Sverige och Norge. Vi siktar mot att ha en helt fossilfri bilflotta i Norden.

På sid 21 finns en övergripande visuell förklaring över vårt hållbara erbjudande.

Övriga upplysningar

Säsongsvariationer

Cary Groups nettoresultat fluktuerar efter säsong och detta bör beaktas när man gör bedömningar baserade på finansiell delårsinformation. Säsongsvariationerna beror på den ökade efterfrågan på tjänster inom reparation och byte av bilglas i slutet av första kvartalet och under hela andra kvartalet.

Moderbolag

Cary Group Holding AB:s huvudsakliga verksamhetsområden är affärsutveckling, förvärv, finansiering, kontroll och analys av verksamheten. Moderbolagets intäkter består av intern fakturering av tjänster. Moderbolagets finansiella tillgångar den 31 mars 2022 bestod enbart av aktier i dotterbolag.

Moderbolagets totala omsättning uppgick under första kvartalet till 0 (0) MSEK. Moderbolaget hade övriga externa kostnader på -6 (0) MSEK under första kvartalet. De ökade kostnaderna är hänförliga till investeringar i den centrala organisationen i takt med att bolaget växer.

Viktiga händelser under kvartalet

I mars tecknade Cary Group avtal om att förvärva 100% av aktierna i det brittiska bolaget Charles Pugh (Holdings) Ltd, ("Charles Pugh Holdings"). Bolaget är ett av de ledande inom reparation och byte av fordonsglas med tillhörande grossistverksamhet i Storbritannien. Förvärvet är ett viktigt steg i att stärka marknadspositionen i Storbritannien och att

möjliggöra synergier tillsammans med Cary Groups befintliga brittiska verksamhet. Charles Pugh Holdings är också del av samma konsortium som Cary Group i Storbritannien, National Windscreens. Charles Pugh Holdings försäljning för 2021 uppgick till cirka 56 MGBP och antalet anställda till cirka 500. Förvärvet slutfördes den 4:e maj.

Viktiga händelser efter kvartalets slut

Den 1a april slutfördes förvärvet av GlassCo S.A., ägare till "ExpressGlass", verksamma inom reparation och byte av bilglas i Portugal.

Årsstämma 2022

Cary Groups årsstämma kommer att hållas den 17 maj 2022.

Förvärv

Bolag	Segment	Inkluderad från	Förvärvad andel	Netto-omsättning, MSEK	Förvärvade immateriella tillgångar
AB Vetlanda Glas	Norden	2022-01-01	80%	5	4
Zentrale Autoglas GmbH	Övriga Europa	2022-01-01	75%	277	273
MPS Bilskade AS	Norden	2022-01-01	100%	162	269
HW Glas Autoruder ApS	Norden	2022-01-01	100%	8	2
Nya Glasmästeriet Jan Eklund AB	Norden	2022-03-01	Tillgång	7	5
Hedlunds Glas i Katrineholm AB	Norden	2022-03-01	Tillgång	4	4
Ralarsa Osuna-Sevilla	Övriga Europa	2022-03-01	Tillgång	1	0
Ralarsa Los Remedios-Sevilla	Övriga Europa	2022-03-01	Tillgång	1	0
Bærum Lack & Karosseri AS	Norden	2022-03-31	100%	13	13
Totala förvärv januari-mars 2022				477	571

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

SEKm	Kv1		Helår 2021
	2022	2021	
Försäljning av varor och tjänster	752	457	2,128
Övriga intäkter	3	-	13
Nettoomsättning	756	457	2,141
Kostnader för sålda varor	-257	-159	-744
Övriga externa kostnader	-127	-62	-376
Personalkostnader	-254	-139	-679
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-57	-35	-172
Rörelsens kostnader	-695	-396	-1,971
Rörelseresultat	60	62	171
Finansiella intäkter	5	24	18
Finansiella kostnader	-14	-45	-149
Finansiella kostnader - netto	-10	-22	-131
Resultat före skatt	51	40	39
Inkomstskatt	-18	-8	-10
Periodens resultat	33	32	29
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen (netto efter skatt)			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	1	11	3
Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen (netto efter skatt)			
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-1	-	-1
Inkomstskatt hänförligt till pensionsförpliktelse	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	-	11	2
Summa periodens totalresultat	33	43	31
Periodens resultat hänförligt till:			
Till moderbolagets aktieägare	32	28	24
Till innehav utan bestämmande inflytande	1	4	5
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0.24	1.29	0.21
Rörelseresultatet inkluderar:			
Avskrivning	-42	-27	-128
Avskrivning av övriga immateriella tillgångar	-0	-2	-4
Avskrivning på nyttjanderättstillgångar	-15	-7	-40
Avskrivning och amortering	-57	-35	-172

Koncerns balansräkning i sammandrag

SEKm	3/31/2022	3/31/2021	12/31/2021
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	2,331	1,759	1,982
Immateriella tillgångar	517	102	280
Nyttjanderättstillgångar	464	335	410
Materiella anläggningstillgångar	179	75	91
Finansiella anläggningstillgångar till upplupet anskaffningsvärde	6	1	3
Uppskjutna skattefordringar	4	3	22
Summa anläggningstillgångar	3,500	2,275	2,788
Omsättningstillgångar			
Varulager	163	55	95
Kundfordringar	376	221	253
Övriga fordringar	38	9	37
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	94	46	98
Likvida medel	176	198	146
Summa omsättningstillgångar	847	528	629
Summa tillgångar	4,348	2,803	3,417
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till bolagets aktieägare			
Aktiekapital	1	0	1
Övrigt tillskjutet kapital	1,867	209	1,867
Omräkningsreserv	-2	5	-2
Balanserade vinstmedel (inklusive periodens resultat)	-276	-284	-307
Totalt kapital hänförligt till bolagets aktieägare	1,590	-70	1,557
Innehav utan bestämmande inflytande	6	7	4
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1,502	1,664	909
Leasingskulder	344	245	309
Avsättningar	-	-	-0
Uppskjutna skatteskulder	123	51	100
Övriga långfristiga skulder	129	426	29
Summa långfristiga skulder	2,098	2,386	1,347
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut- kortfristiga	8	8	11
Leasingskulder	133	91	110
Leverantörsskulder	246	138	171
Aktuella skatteskulder	2	4	12
Övriga skulder	131	118	79
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	134	122	126
Summa kortfristiga skulder	654	480	509
Summa skulder	2,752	2,866	1,856
Summa eget kapital och skulder	4,348	2,803	3,417

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

SEKm	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Annat eget kapital, inkl. periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolaget	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	1	1,867	-2	-307	1,557	4	1,561
Periodens resultat	-	-	-	32	32	1	33
Övrigt totalresultat	-	-	1	-1	-	-	-
Omräkningsdifferens	-	-	1	-	1	-	1
Summa Totalresultat	0	-	2	31	33	1	34
Transaktioner med aktieägarna i deras egenskap av ägare:							
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande							
	-	-	-	-	-	1	1
	0	-	-	-	-	1	1
Utgående eget kapital 2022-03-31	1	1,867	-0	-276	1,590	6	1,596

SEKm	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Annat eget kapital, inkl. periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolaget	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	0	209	-4	-316	-111	5	-106
Periodens resultat	-	-	-	28	28	4	32
Omräkningsdifferens	-	-	9	-	9	2	11
Summa Totalresultat	-	-	9	28	37	6	43
Transaktioner med aktieägarna i deras egenskap av ägare:							
Genom rörelseförvärv							
	-	-	-	-	-	1	1
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande							
	-	-	-	4	4	-4	0
	-	-	-	4	4	-3	1
Utgående eget kapital 2021-03-31	0	209	5	-284	-70	7	-63

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

SEKm	Kv1		Helår 2021
	2022	2021	
Resultat före skatt	51	40	39
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	58	38	250
Betald skatt	-28	-27	-67
Kassaflöde före rörelsekapital	81	51	222
Förändring av varulager	-4	-3	-8
Förändring av övriga kortfristiga fordringar	-65	1	-2
Förändring av övriga kortfristiga skulder	64	62	-38
Kassaflöde från rörelsekapital	-5	60	-48
Kassaflöde från den löpande verksamheten	76	111	175
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-5	-1	-4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-7	-7	-21
Investeringar i dotterbolag, netto efter erhållen kassa	-490	-110	-528
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-502	-118	-554
Nyemission av aktier	-	-	1,209
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	1	-	-6
Upptagna lån	533	132	1,392
Amortering av lån	-79	-20	-2,192
Förändring av kortfristiga investeringar	-	-	19
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	454	112	424
Förändring av likvida medel	29	105	45
Likvida medel vid årets början	146	96	96
Kursdifferens i likvida medel	1	-3	5
Likvida medel vid årets slut	176	198	146

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

SEKm	Kv1		Helår 2021
	2022	2021	
Nettoomsättning	-	-	3
Övriga externa kostnader	-6	-	-91
Personalkostnader	-8	-	-8
Rörelseresultat	-14	-	-96
Finansiella kostnader - netto	2	-8	-13
Resultat före skatt	-12	-8	-109
Bokslutsdispositioner	-	-	186
Inkomstskatt	2	-	-15
Periodens resultat	-10	-8	62

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

SEKm	3/31/2022	3/31/2021	12/31/2021
Immateriella tillgångar	1	-	0
Andelar i koncernföretag	1,680	703	1,680
Långfristiga fordringar på koncernföretag	2,631	-	2,091
Summa anläggningstillgångar	4,312	703	3,771
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	194	-	215
Övriga fordringar	17	-	19
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	-	2
Likvida medel	-	31	0
Summa omsättningstillgångar	214	31	236
Summa tillgångar	4,526	734	4,008
Aktiekapital	1	0	1
Övrigt tillskjutet kapital	2,807	209	2,807
Balanserade vinstmedel	214	122	152
Periodens resultat	-10	-8	62
Summa eget kapital	3,012	323	3,021
Skulder till kreditinstitut	1,451	-	899
Övriga långfristiga skulder	-	411	-
Uppskjutna skatteskulder	7	-	7
Summa långfristiga skulder	1,458	411	907
Leverantörsskulder	1	-	2
Kortfristiga skulder till koncernföretag	40	-	59
Aktuella skatteskulder	2	-	5
Övriga skulder	1	-	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11	-	13
Summa kortfristiga skulder	55	-	79
Summa eget kapital och skulder	4,525	734	4,008

Nyckeltal – koncernen

SEKm	Kv1		R12	Helår 2021
	2022	2021		
Nettoomsättning	756	457	2,439	2,141
Organisk tillväxt	31	-10	31	100
Förvärv och avyttringar	253	37	253	392
Valutaeffekt	14	-10	14	-2
Rörelseresultat (EBIT)	60	62	170	171
Justerat rörelseresultat ¹⁾	72	64	258	250
EBITDA ¹⁾	118	97	364	343
EBITDA-marginal, % ¹⁾	15.6%	21.2%	14.9%	16.0%
Justerad EBITDA ¹⁾	129	100	452	422
Justerad EBITDA-marginal, % ¹⁾	17.1%	21.8%	18.5%	19.7%
EBITA	76	70	220	215
EBITA-marginal, %	10.0%	15.3%	9.0%	10.0%
Justerad EBITA ¹⁾	88	73	308	294
Justerad EBITA-marginal, % ¹⁾	11.6%	15.9%	12.6%	13.7%
Periodens resultat	33	32	30	29
Justerat resultat för perioden ¹⁾	42	34	100	92
Sysselsatt kapital ¹⁾	3,711	2,371	3,711	2,929
ROCE ¹⁾	8.3%	12.4%	8.3%	10.0%
Eget kapital	1,596	-63	1,596	1,561
ROE ¹⁾	1.9%	-42%	1.9%	1.9%
Nettoskuld ¹⁾	1,939	2,236	1,939	1,222
Nettoskuld/eget kapital ¹⁾	1.2	-35.7	1.2	0.8
Nettoskuld/justerad LTM EBITDA (Pro forma) ¹⁾	3.6	4.7	3.6	2.5
Antal rörelseförvärv	9	5	19	15
Heltidsanställda vid periodens slut	1,796	1,022	1,796	1,431
Antal arbetsdagar	65	64	259	259
Antal arbeten	185,754	135,675	638,644	588,565
Antal verkstäder (inkl. mobila enheter)	1,029	578	1,029	929

¹⁾ Detta är ett alternativt nyckeltal. Se not 9, Alternativa nyckeltal, sid 19-20 för avstämning och sid 22 för definitioner.

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 – Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Delårsrapporten har utarbetats i enlighet med den svenska årsredovisningslagen, RFR 1 och IAS 34 Delårsrapportering. Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i delårsrapporterna är desamma som de som tillämpas i bolagets Årsredovisning för 2021.

Not 2 – Risker och osäkerhetsfaktorer

Cary Group är en koncern som verkar på flera marknader i Europa och utsätts därmed för risker som kan påverka koncernens förmåga att uppnå sina strategiska samt finansiella mål. En effektiv kontrollmiljö inom bolaget skapar ett riskskydd. Cary Groups riskhantering innebär att man identifierar risker och förbereder sig på eventuella okända risker. Ett tydligt riskägarskap kombinerat med prioritering av risker samt kontinuerlig utvärdering av kontrollmiljön är nyckeln till en effektiv riskhantering. Årligen genomförs en riskbedömning med syfte att identifiera väsentliga risker. Bolaget har identifierat risker inom flera riskområden; strategiska, operationella, finansiella, risker kopplade till hållbarhet samt risker hänförliga till regleringar och regelbrottsnivå. Riskerna utvärderas av koncernledningen

samt styrelsen och riskarbetet leds av respektive riskägare. I samband med identifieringen av risker sammanställs en riskkarta som ligger till grund för riskrelaterade åtgärder som tas fram av internkontrollfunktionen tillsammans med respektive riskägare. Riskarbetet presenteras regelbundet för revisionsutskottet och årligen för styrelsen.

En mer detaljerad beskrivning av koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker finns i bolagets Årsredovisning som publicerades 12 april 2022. Årsredovisningen finns tillgänglig på bolagets hemsida, www.carygroup.com.

Not 3 – Affärssegment och omsättning

Beskrivning av segmenten

VD övervakar verksamheten ur ett affärsområdesperspektiv, med verksamheten uppdelad i två segment:

1. Norden
2. Övriga Europa

SEKm	2022 Kv1			
	Norden	Övriga Europa	Koncern-funktioner	Totalt
Segment nettoomsättning	421	335	-	756
Intäkter mellan segment	-	-1	-	-1
Intäkter från externa kunder	421	334	-	756
Tid för intäktsredovisning				
Vid en tidpunkt	421	334	-	756
Över tid	-	-	-	-
Justerad EBITA	85	22	-22	84
Återläggning av avskrivningar	28	14	-	42
Justerad EBITDA	113	35	-22	126

SEKm	2021 Kv1			
	Norden	Övriga Europa	Koncern-funktioner	Totalt
Segment nettoomsättning	309	149	-	458
Intäkter mellan segment	-	-1	-	-1
Intäkter från externa kunder	309	149	-	457
Tid för intäktsredovisning				
Vid en tidpunkt	309	149	-	457
Över tid	-	-	-	-
Justerad EBITA	74	11	-12	73
Återläggning av avskrivningar	21	5	-	27
Justerad EBITDA	95	16	-12	100

Försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor och elimineras vid konsolideringen. De belopp som redovisas till VD med avseende på segmentens omsättning värderas på samma sätt som i de finansiella rapporterna.

Not 4 – Transaktioner med närstående parter

Inga transaktioner med närstående parter har skett som materiellt påverkat koncernens resultat eller ställning.

Not 5 – Aktier och beräkning av resultat per aktie

Det genomsnittliga antalet aktier under det första kvartalet uppgick till 131 848 946 aktier, jämfört med 131 848 946 aktier den 31 december. Aktiekapitalet uppgick till 706 000 kronor den 31 mars 2022.

eventuell ränta hänförlig till preferensaktier med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden.

Resultat per aktie beräknas genom att dividera; periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, exklusive

SEKm	Kv1		R12	Helår 2021
	2022	2021		
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0.24	1.29	0.20	0.21
Resultatmått som används i beräkning av resultat per aktie:				
Periodens resultat, till moderbolagets aktieägare	32	28	28	24
Ränta på preferensaktier	0	(1)	(2)	(3)
Summa	32	27	27	22
Vägt genomsnittliga aktier	132	21	132	104

Not 6 – Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde

Cary Groups finansiella tillgångar avser i allt väsentligt icke räntebärande och räntebärande fordringar där kassaflöden endast representerar betalning för grundinvesteringen och i förekommande fall även ränta. Dess värde avses hålla till förfall och redovisas till upplupet anskaffningsvärde som är en rimlig uppskattning av verkligt värde. Finansiella skulder redovisas till största del till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen är tilläggsköpeskilling som utgörs av skulder till ett värde av 131 MSEK (-). Skulder för villkorad ersättning är redovisade som rimligt värde som baserats på ledningens bästa bedömning av det mest troliga resultatet (nivå 3 i enlighet med definitionen av IFRS 13). Övriga tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde.

Not 7 – Förvärv

Förvärv, januari-mars 2022

Bolag	Segment	Inkluderad från	Förvärvad andel	Netto-omsättning, MSEK	Förvärvade immateriella tillgångar
AB Vetlanda Glas	Norden	2022-01-01	80%	5	4
Zentrale Autoglas GmbH	Övriga Europa	2022-01-01	75%	277	273
MPS Bilskada AS	Norden	2022-01-01	100%	162	269
HW Glas Autoruder ApS	Norden	2022-01-01	100%	8	2
Nya Glasmästeriet Jan Eklund AB	Norden	2022-03-01	Tillgång	7	5
Hedlunds Glas i Katrineholm AB	Norden	2022-03-01	Tillgång	4	4
Ralarsa Osuna-Sevilla	Övriga Europa	2022-03-01	Tillgång	1	0
Ralarsa Los Remedios-Sevilla	Övriga Europa	2022-03-01	Tillgång	1	0
Bærum Lack & Karosseri AS	Norden	2022-03-31	100%	13	13
Totala förvärv januari-mars 2022				477	571

Förvärv januari-mars 2022

Totalt betald köpeskilling för perioden uppgick till 642 MSEK på kassa- och skuldfri basis, exklusive potentiell tilläggsköpeskilling.

Den 1a januari slutförde Cary Group förvärvet av Zentrale Autoglas GmbH, en av Tysklands ledande aktörer inom reparation och byte av fordonsglas i främst bussar och husbilar. Zentrale Autoglas har totalt 25 verkstäder i främst Tyskland och antalet anställda uppgår till cirka 250.

Den 1a januari slutförde Cary Group förvärvet av MPS Bilskada AS, verksamt inom lättare och större bilsador. MPS Bilskada har 63 verkstäder, varav 9 egna verkstäder, i hela Norge och cirka 55 anställda.

I mars gjorde MPS Bilskada ett förvärv av Bærum Lack & Karosseri AS. Förvärvet ger MPS Bilskada AS en starkare marknadsnärvaro inom SMART repair i västra Oslo.

I mars gjorde Ralarsa förvärv av två franchiseägda verksamheter.

Övriga bolag och tillgångar angivna i tabellen ovan avser förvärv av bilglasverkstäder och verksamheter på den svenska, danska och spanska marknaden. Förvärven ger bland annat Cary Group en förbättrad geografisk täckning på marknaden och skapar därmed bättre tillgång till bolagets tjänster för kunderna.

Tabellen nedan sammanfattar den ersättning som betalades för periodens förvärv samt det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder på förvärvsdagen:

SEKm	3/31/2022	12/31/2021
Köpeskilling		
Likvida medel	508	616
Revers	-	-
Tilläggsköpeskilling	96	26
Total köpeskilling	605	644

Förvärvsanalyserna är preliminära och kan komma att justeras kommande kvartal. Förvärvsanalysen är preliminär främst relaterat till allokering av övervärden. Det övervärde som redovisas som goodwill avser de förvärvade bolagens framtida vinstgenerering och de vinstsynergier som förvärven medför och inte uppfyller villkoren för separat redovisning. Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgår till 238 MSEK och

är preliminärt allokerat till främst varumärken och kundrelationer. Per 31 mars 2022 avser oreglerad köpeskilling dels tilläggsköpeskilling värderad på beräknat utfall samt ännu ej utbetald överenskommen tilläggsköpeskilling. Majoriteten av den posten avser minoritetsandelen av Zentrale Autoglas.

Förvärvade tillgångar och skulder till verkligt värde	3/31/2022	12/31/2021
Likvida medel	19	110
Kundrelationer	77	111
Varumärken	155	126
Materiella anläggningstillgångar	94	15
Nyttjanderättstillgångar	64	152
Varulager	64	38
Kundfordringar och andra fordringar	58	137
Långfristiga skulder (inkl leasing och uppskjuten skatt)	-183	-217
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	-78	-156
Summa förvärvade tillgångar och skulder	271	316
Goodwill	334	327
Förvärvade nettotillgångar	605	644

Förvärvsrelaterade kostnader på 9 MSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning och i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen för perioden.

Köpeskilling – kassaflöde

Kvartalets förvärv hade en åverkan på koncernens kassaflöde om 490 MSEK.

SEKm	3/31/2022	12/31/2021
Kassaflödesinformation		
Likvida medel betalda för förvärv under året	605	644
Förvärvade likvida medel	-19	-110
Köpeskilling ännu ej betald	-96	-26
Summa kassautflöde investeringsverksamheten	490	508

Not 8 – Avstämning av justerad EBITA till rörelseresultat före skatt för koncernen

SEKm	Kv1		R12	Helår 2021
	2022	2021		
Justerad EBITA	88	73	308	294
Transaktionskostnader	-9	-0	-17	-9
Konsultkostnader	-	-	-1	-1
Rebranding-kostnader	-	-2	-0	-3
Engångskostnader för personal	-	-	-6	-6
Noteringskostnader	-	-	-57	-57
Övrigt	-3	-	-4	-4
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-15	-9	-51	-44
Finansiella kostnader, netto	-10	-22	-119	-131
Resultat före skatt	51	40	53	39

Not 9 – Alternativa resultatmått

En del av de uppgifter som redovisas i delårsrapporten, och som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling, finns inte upptagna i IFRS. Ledningen anser att dessa uppgifter gör det lättare för investerare att analysera koncernens resultatutveckling och finansiella ställning.

Investerare bör betrakta uppgifterna som ett komplement till, och inte en ersättning för, den finansiella rapporteringen i enlighet med IFRS.

Justerad EBITA och justerad EBITA-marginal, %

SEKm	Kv1		R12	Helår 2021
	2022	2021		
Rörelseresultat (EBIT)	60	62	170	171
Avskrivningar på immateriella tillgångar	15	9	51	44
EBITA	76	70	220	215
Poster som påverkar jämförbarheten	12	3	85	79
Justerad EBITA	88	73	305	294
Nettoomsättning	756	457	2,439	2,141
Justerad EBITA, %	11.6%	15.9%	12.5%	13.7%

Operativt kassaflöde och kassagenerering, %

SEKm	Kv1		R12	Helår 2021
	2022	2021		
Justerad EBITA	88	73	308	294
Materiella avskrivningar	42	27	143	128
Justerad EBITDA	129	100	452	422
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-5	-1	-8	-4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-7	-7	-21	-21
Operativt kassaflöde	118	92	422	397
Kassagenerering, %	90.8%	91.8%	93.5%	94.0%

Nettoskuld och nettoskuld/justerad EBITDA

SEKm	Kv1		R12	Helår 2021
	2022	2021		
Skulder till kreditinstitut	1,502	1,664	1,502	909
Övriga långfristiga skulder	129	426	129	29
Leasingskulder, långfristiga	344	245	344	309
Leasingskulder, kortfristiga	133	91	133	110
Skulder till kreditinstitut- kortfristiga	8	8	8	11
Summa räntebärande skulder	2,115	2,433	2,115	1,368
Likvida medel	176	198	176	146
Nettoskuld	1,939	2,236	1,939	1,222
Justerad EBITA	88	73	308	294
Materiella avskrivningar	42	27	143	128
Justerad EBITDA	129	100	452	422
Justerad LTM EBITDA Pro forma	533	480	533	480
Nettoskuld/Justerad EBITDA LTM Pro Forma	3.6	4.7	3.6	2.5

Nettoskuld/eget kapital

SEKm	Kv1		R12	Helår 2021
	2022	2021		
Nettoskuld	1,939	2,236	1,939	1,222
Eget kapital hänförligt till bolagets aktieägare	1,590	-70	1,590	1,557
Innehav utan bestämmande inflytande	6	7	6	4
Summa eget kapital	1,596	-63	1,596	1,561
Nettoskuld i förhållande till eget kapital	1.2	-35.7	1.2	0.8

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

SEKm	Kv1		R12	Helår 2021
	2022	2021		
Justerad EBITA (rullande tolv)	308	294	308	294
Eget kapital	1,596	-63	1,596	1,561
Räntebärande skulder	2,115	2,433	2,115	1,368
Sysselsatt kapital	3,711	2,371	3,711	2,929
ROCE, %	8.3%	12.4%	8.3%	10.0%

Avkastning på eget kapital (ROE)

SEKm	Kv1		R12	Helår 2021
	2022	2021		
Periodens resultat (rullande tolv)	30	29	30	29
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1,590	-70	1,590	1,557
Avkastning på eget kapital, %	1.9%	-41.9%	1.9%	1.9%

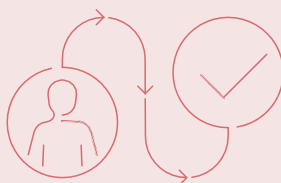
Hållbarhet i grunden

Hållbarhet sitter i grunden i Cary Groups identitet och strategi. Företaget strävar efter att ha varumärken som är "top of mind" på varje marknad när det kommer till hållbara bilvårdstjänster, samt att ligga i framkant när det kommer till digitalisering och minimal klimatpåverkan inom segmentet. Viktiga hävstänger för att uppnå detta är:

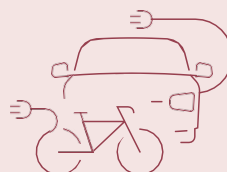
En ökande reparationsgrad



Digitalisering och automatisering av kundresan



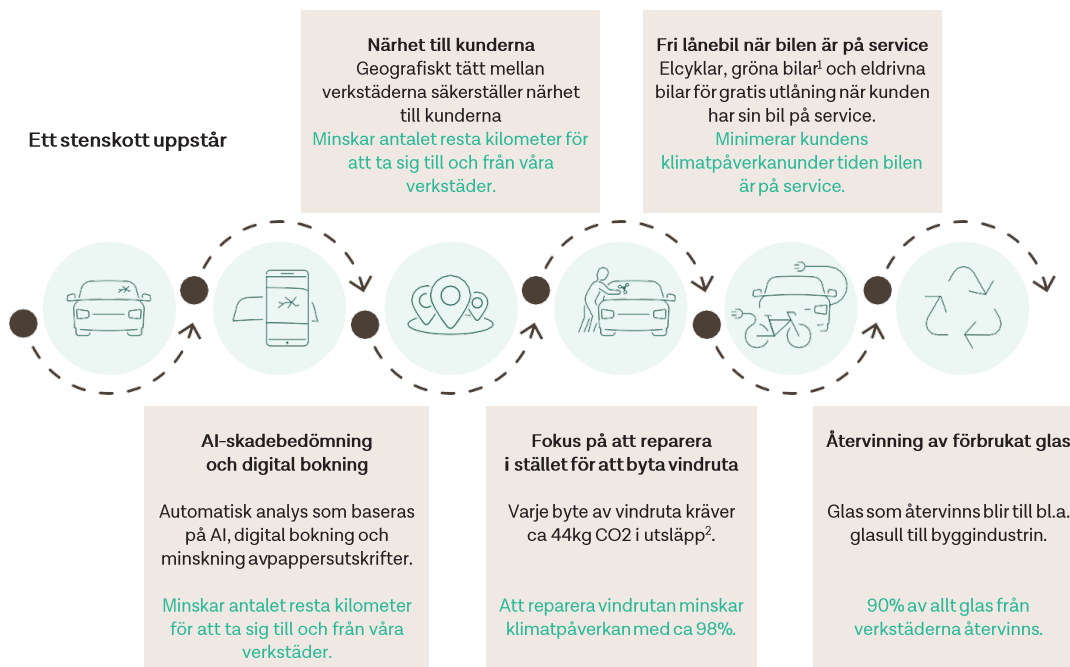
Elektrifiering av lånebilsflottan och återbjuda lånecyklar



Hållbarhet finns integrerat i varje steg i vindrutans resa

Cary Group strävar efter att alltid reparera kundens vindruta om det är möjligt, eftersom ett vindrutebyte innebär ett totalt utsläpp av ca 44 kg CO₂. Detta inkluderar produktion, transport och återvinning. Vi mäter kontinuerligt reparationsgraden som en av våra viktigaste hållbarhetsparametrar. År 2021 var reparationsgraden för Cary Group 40% i Sverige. Ungefär 90% av den förbrukade vindrutan kan återvinnas.

Ett stenskött uppstår



Kompensation för vårt klimatavtryck

Som en del i att ta ansvar för vårt klimatavtryck, klimatkompenserar Cary Group för alla våra glastjänster i Norden – oavsett om vindrutan kan repareras eller måste bytas ut. Detta sker genom trädplanteringsprojekt via Plan Vivo.

1) Med en maximal miljöpåverkan om 115 CO₂e g/km. 2) Baserat på uträkning av direkta utsläpp i Norden.

Definitioner

Nettoomsättningstillväxt, %	Förändring i rapporterad nettoomsättning jämfört med samma period föregående år.
Organisk tillväxt, %	Nettoomsättningstillväxt justerad för nettoomsättning hänförlig till förvärvad verksamhet under de tolv första månaderna efter förvärvstidpunkten.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av bolagets nettoomsättning.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, justerat för jämförelsestörande poster.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i procent av bolagets nettoomsättning.
EBITA	Rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella tillgångar.
EBITA-marginal, %	EBITA i procent av Bolagets nettoomsättning.
Justerad EBITA	Rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella tillgångar justerat för jämförelsestörande poster.
Justerad EBITA-marginal, %	Justerad EBITA i procent av bolagets nettoomsättning.
Sysselsatt kapital	Summan av eget kapital och räntebärande skulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som genomsnittet av den ingående balansen och utgående balansen för respektive period.
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	Justerad EBITA som andel av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Avkastning på eget kapital (ROE)	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare. Genomsnittet beräknas som genomsnittet av den ingående balansen och utgående balansen för respektive period.
Kassagenerering, %	Operativt kassaflöde dividerat med Justerad EBITDA.
Nettoskuld	Räntebärande skulder (skulder till kreditinstitut och leasingskulder) minskade med likvida medel.
Nettoskuld/Justerad EBITDA, LTM proforma	Nettoskuld per balansdagen dividerat med Justerad EBITDA LTM, proforma (nuvarande ägda verksamheter proformerade för ett helt kalenderår)
Antal arbetsdagar	Antal arbetsdagar per land viktat med landets andel av total försäljning.
Antal arbetstillfällen	Totalt antal utförda uppdrag av gruppen.
Antal verkstäder (inklusive mobila enheter)	Totalt antal verkstäder som ägs av koncernen, franchiseägda och mobila enheter.
Net Promoter Score (NPS)	Net Promoter Score (NPS) är ett mått på kundlojalitet och kundtillfredsställelse. Resultatet tas fram genom att kunderna får ange hur troligt det är att de skulle rekommendera företagets produkt eller tjänst till andra på en skala från 0-10. Cary Group baserar sin NPS på Sverige och Storbritannien och viktat resultatet utifrån intäkterna.
R12 – Rullande 12 månader	Avser resultaten för de senaste tolv månaderna, inklusive den period som redovisas i delårsrapporten.

För mer information är du välkommen att kontakta:

Anders Jensen, VD

+46 10 121 96 12

Joakim Rasiwala, CFO

+46 10 121 96 12

Helene Gustafsson, chef för IR och Corporate Communication

Helene.gustafsson@carygroup.com

+46 70 868 40 50

Information till investerare och analytiker

Finansiell kalender 2022

17 maj

Årsstämma 2022

12 augusti

Delårsrapport kv2 2022

11 november

Delårsrapport kv3 2022

Telefonkonferens

En videokonferens kommer att hållas den 10 maj 2022, kl. 10.00 CET.

För att följa konferensen via telefon och delta i frågestunden är du välkommen att ringa nedan nummer:

SE: +46856642705

UK: +443333009267

US: +1 6319131422 PIN US: 91572095#

Du kan följa telefonkonferensen på www.carygroup.com och

<https://tv.streamfabriken.com/cary-group-q1-2022>

En inspelad version av videosändningen kommer att finnas tillgänglig på www.carygroup.com efteråt.

Denna information är sådan information som Cary Group Holding AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 10 maj 2022 kl. 08.00 CET.

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Anders Jensen, VD, Cary Group

Stockholm 10 maj 2022

Cary Group i korthet

Cary Group erbjuder hållbara skade- och bilvårdstjänster i Sverige, Danmark, Norge, Storbritannien, Spanien och Tyskland. Vi är specialiserade inom reparation och byte av bilglas med ett kompletterande utbud av tjänster inom reparation av plåt- och lackskador. Vi erbjuder bilvårdstjänster som förlänger fordonens livslängd samt bibehåller deras värde och säkerhetsfunktioner, och vi strävar alltid efter att reparera i stället för att byta ut. Med lägligt placerade verkstäder, högkvalitativa produkter och smarta lösningar hjälper vi våra kunder att göra enkla och hållbara val. Mer information finns på www.carygroup.com.

Nyckeltal

Omsättning

MSEK, (R12 31 mars 2022)

2 439



Antal anställda

(31 mars 2022)

1 796



Antal verkstäder

(31 mars 2022)

1 029

Av vilka 215 är franchiseägda
och 440 är mobila enheter

Antal länder

(31 mars 2022)

8



Reparationsgrad 2021

(Sverige)

40%



Cary Group Holding AB

Org. nummer 559040-9388

Hammarby Kaj 10D

SE-120 32 Stockholm

www.carygroup.com

Redogörelse från den oberoende budkommittén i Cary Group

Beskrivningen av Cary Group på sidorna 12–44 i Erbjudandehandlingen har granskats av den oberoende budkommittén i Cary Group.¹⁾ Budkommittén anser att denna beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Cary Group.

Stockholm, den 6 juli 2022

Cary Group Holding AB (publ)

Den oberoende budkommittén

1) Cary Groups styrelse har utsett en oberoende budkommitté, bestående av de oberoende styrelseledamöterna i Cary Group, som företräder Bolaget i samband med Erbjudandet. Den oberoende budkommittén består av styrelseledamöterna Juan Vargues (ordförande), Magdalena Persson och Ragnhild Wiborg. För ytterligare information, se avsnittet "Erbjudande till aktieägarna i Cary Group – Uttalande från den oberoende budkommittén i Cary Group och fairness opinion".

Skattefrågor i Sverige

Följande är en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som enligt nuvarande tillämplig lagstiftning i Sverige kan uppkomma med anledning av Erbjudandet. Dessutom har relevant rättspraxis samt aktuella beslut och ställningstaganden från skattemyndigheter som gäller på dagen för upprättandet av denna sammanfattning beaktats. Det som behandlas i denna framställning är alltså ett föremål för förändringar i lagstiftning och praxis och effekterna av sådana förändringar kan få retroaktiv verkan på de skattekonsekvenser som beskrivs nedan. Sammanfattningen riktar sig till obegränsat skattskyldiga aktieägare i Sverige, såvida inget annat sägs. Sammanfattningen behandlar inte uttömmande alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, utan syftar till att ge läsaren översiktlig information. Den skatterättsliga bedömningen av varje enskild aktieägare är vidare beroende av situationen i det enskilda fallet. Exempel på sådant som inte omfattas av denna sammanfattning är sådan särskild lagstiftning som gäller för handelsbolag och andra delägarbeskattade subjekt, kvalificerade andelar i fåmansföretag, aktier som innehåses via en kapitalförsäkring och företag vars innehav utgör lagerandelar. Särskilda skatteregler kan gälla för andra kategorier aktieägare än de som beskrivs nedan, såsom investmentbolag, investeringsfonder och personer som inte är bosatta i Sverige. Dessa lämnas utanför framställningen. Varje enskild aktieägare rekommenderas att ta hjälp av en skatteexpert för att få klarhet i vilka skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Erbjudandet. Exempelvis kan det röra sig om särskilda konsekvenser som följer av utländsk rätt, dubbelbeskattningsavtal eller annan tillämplig speciallagstiftning.

BESKATTNING VID FÖRSÄLJNING AV AKTIER – FYSISKA PERSONER

För obegränsat skattskyldiga fysiska personer och dödsbon efter sådana personer, beskattas kapitalvinster vid försäljning av noterade aktier som inkomst av kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas som skillnaden mellan ersättningen för de sålda aktierna, minskat med utgifterna för försäljningen och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet bestäms genom den s.k. genomsnittsmetoden som innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga delägar-rätter av samma slag och sort som den sålda ska användas. För noterade aktier kan alternativt den s.k. schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet bestäms till 20 procent av ersättningen vid försäljningen, minskat med utgifter för försäljningen. Generellt sett är kapitalförluster avdragsgilla till 70 procent i inkomstslaget kapital. Kapitalförluster på noterade aktier kan dock dras av i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster härrörande från noterade aktier, vissa andra noterade värdepapper och mot skattepliktiga kapitalvinster från onoterade aktier under förutsättning att kapitalvinsten har uppkommit samma inkomstår. Om det netto uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital, medges rätt till skattereduktion med 30 procent på den del av förlusten som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent på den del av underskottet som överstiger 100 000 kronor. Denna skattereduktion räknas av mot kommunal och statlig inkomstskatt, fastighetsskatt samt mot den kommunala fastighetsavgiften. Ett underskott i inkomstslaget kapital kan inte rullas framåt till senare beskattningsår.

BESKATTNING VID FÖRSÄLJNING AV AKTIER – AKTIEBOLAG OCH EKONOMISKA FÖRENINGAR

Alla vinster i aktiebolag och ekonomiska föreningar beskattas som inkomst av näringsverksamhet, med en skattesats om 21,4 procent. För aktiebolag och ekonomiska föreningar beror beskattningen av kapitalvinster och kapitalförluster på andelar i aktiebolag och utländska motsvarigheter till aktiebolag på om andelarna ifråga anses vara näringsbetingade eller inte. Noterade aktier i ett svenskt aktiebolag anses näringsbetingade om det sammanlagda rösttalet för ägarföretagets samtliga andelar i företaget motsvarar minst tio procent eller om ägandet är betingat av ägarföretagets rörelse.

Kapitalvinster på aktier som inte är näringsbetingade beskattas i sin helhet med 21,4 procent. För kapitalförluster på sådana aktier medges dock bara avdrag mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra aktierelaterade värdepapper. Under vissa förutsättningar kan dylika kapitalförluster dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra aktierelaterade värdepapper som uppkommit i koncernbolag om företagen har möjlighet att skatteutjämna genom koncernbidrag. Kapitalförluster som inte har utnyttjats ett år får rullas vidare för att användas mot kapitalvinster kommande beskattningsår.

En kapitalvinst från en försäljning av noterade näringsbetingade andelar är skattefri om andelarna under en sammanhängande tid om ett år närmast före försäljning varit, näringsbetingade hos ägaren. Kapitalförluster på noterade, näringsbetingade aktier som har innehafts som näringsbetingade minst ett år är inte avdragsgilla. Om kravet på innehavstid inte är uppfyllt, blir kapitalvinsten i

sin helhet skattepliktig och en kapitalförlust avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra aktie-relaterade värdepapper, i enlighet med vad som ovan beskrivits.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Aktieägare som inte är bosatta i Sverige är normalt sett inte skattskyldiga för inkomst från försäljningar av svenska aktier. Sådana aktieägare kan emellertid bli skattskyldiga i sin hemviststat. Begränsat skattskyldiga i Sverige kan även, under vissa förhållanden, beskattas för en kapitalvinst på försäljning av aktier om personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige under det kalenderår då försäljningen ägde rum eller något av de föregående tio kalenderåren. Denna beskattning begränsas dock i många fall av de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Utländska juridiska personer är i allmänhet inte skattskyldiga i Sverige för kapitalvinster på andelar i andra fall än om andelarna har anknytning till ett s.k. fast driftställe i Sverige. Om andelarna har anknytning till ett s.k. fast driftställe i Sverige blir motsvarande principer avseende kapitalvinster och kapitalförluster som tillämpas för svenska skattskyldiga juridiska personer tillämpliga, om än med vissa begränsningar.

INVESTERINGSSPARKONTON

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via s.k. investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett på särskilt sätt beräknat kapitalunderlag. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet.

Erbjudanderestriktioner

Viktig information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer och andra institutioner som innehar aktier för personer med hemvist utanför Sverige.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande skulle vara förbjudet enligt tillämpliga lagar eller regler (de ”**Begränsade jurisdiktionerna**”). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till de Begränsade jurisdiktionerna genom post, något kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i de Begränsade jurisdiktionerna, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från de Begränsade jurisdiktionerna. Varken Erbjudandehandlingen eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således att få sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till de Begränsade jurisdiktionerna.

Erbjudandehandlingen skickas inte, och får inte skickas, till aktieägare med registrerade adresser i de Begränsade jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer och andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i de Begränsade jurisdiktionerna får inte vidarebefordra Erbjudandehandlingen, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument eller sådan information (innefattande förvaltare och företrädare) bör inte distribuera eller skicka dessa i eller till en Begränsad jurisdiktion eller använda post, eller något annat kommunikationsmedel inom en Begränsad jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i de Begränsade jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller Erbjudandehandlingen, anmälningssedel eller andra dokument som rör Erbjudandehandlingen eller Erbjudandet, eller som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument, att informera sig om och iaktta alla sådana restriktioner. Varje mottagare av Erbjudandehandlingen som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Ingen av Teniralc, Nordic Capital, Glaze Holdings S.à r.l., CVC Fonder, del av CVC:s nätverk eller Carnegie eller deras respektive närstående accepterar eller påtar sig något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande att förvärva eller erhålla andra värdepapper än de aktier i Cary Group som omfattas av Erbjudandet.

Varje inlämning av aktier i Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i Erbjudandehandlingen och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig. Vidare kommer personer som har lämnat in aktier enligt Erbjudandet inte anses ha gjort en giltig inlämning om en sådan person är oförmögen att lämna de utfästelser och garantier som anges under ”Intyg avseende restriktioner” nedan och eventuella motsvarande utfästelser och garantier i anmälningssedeln. Accepter av Erbjudandet och inlämnande av aktier i Cary Group som görs av en person som befinner sig inom en Begränsad jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som agerar på icke-diskretionär grund för en huvudman som ger instruktioner från de Begränsade jurisdiktionerna, eller med hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel inom de Begränsade jurisdiktionerna, vare sig direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som innehar aktier i Cary Group för några personer).

Varje anmälningssedel eller annan kommunikation avseende Erbjudandet som härrör från, är poststämplat från, bär en returadress i, eller på annat sätt verkar ha skickats från någon av de Begränsade jurisdiktionerna kommer inte accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman).

Accept av Erbjudandet och inlämning av aktier i Cary Group kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman) om vederlaget för aktierna i Cary Group behöver postas eller på annat sätt levereras till eller inom en Begränsad jurisdiktion eller om en adress inom en Begränsad jurisdiktion tillhandahålls för mottagandet av köpeskillingen för aktierna i Erbjudandet eller för återlämnandet av anmälningssedeln.

Var och en av Teniralc och Carnegie förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande (och utan att det påverkar aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat):

- (a) avvisa inlämning av aktier utan närmare utredning med hänsyn till att ursprunget till en sådan inlämning inte kan fastställas, eller
- (b) undersöka, med avseende på inlämning av aktier i enlighet med Erbjudandet, om några sådana utfästelser och garantier som lämnats av en aktieägare är korrekta och, om sådan utredning genomförs och som ett resultat därav Teniralc (av någon anledning) fastställer att sådana utfästelser och garantier är felaktiga, förkasta en sådan inlämning.

BEKRÄFTELSE AVSEENDE RESTRIKTIONER

Genom att acceptera Erbjudandet genom leverans av en vederbörigt undertecknad anmälningssedel till Carnegie, intygar innehavaren av inlämnade aktier, och eventuell förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som lämnar in anmälningssedeln på uppdrag av innehavaren, att denne:

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad jurisdiktion vid tidpunkten för mottagandet av Erbjudandehandlingen, anmälningssedeln eller något annat dokument eller information rörande Erbjudandet; och inte har postat, överfört eller på annat sätt distribuerat något sådant dokument eller information i eller till en Begränsad jurisdiktion;
- inte direkt eller indirekt, har använt post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex och telefon) som används vid nationell eller internationell handel eller vid börserna eller handelsplatserna i en Begränsad jurisdiktion i samband med Erbjudandet;
- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad jurisdiktion vid tidpunkten för att acceptera villkoren för Erbjudandet, vid tidpunkten för återsändandet av anmälningssedeln eller vid tidpunkten för avlämnandet av instruktioner att acceptera Erbjudandet (vare sig muntligt eller skriftligt); och
- om denne agerar i egenskap av förvaltare, företrädare, ombud eller i egenskap av annan mellanman, antingen
 - (i) har full frihet att investera enligt eget gottfinnande med avseende på de aktier som omfattas av anmälningssedeln; eller
 - (ii) den person för vars räkning denne agerar har godkänt att denne gör ovan nämnda utfästelser och inte befann sig i eller vad bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad jurisdiktion vid den tidpunkt då aktieägaren instruerade sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman att acceptera Erbjudandet å hans eller hennes vägnar, och en sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman behandlar accepten inom ramen för sin normala ställning som mellanman.

Kontaktuppgifter

Teniralc BidCo AB (under namnändring från Goldcup 30902 AB)

c/o Advokatfirman Cederquist KB

Hovslagargatan 3

111 48 Stockholm

Sverige

Cary Group Holding AB (publ)

Hammarby Kaj 10D

120 32 Stockholm

Sverige

Carnegie Investment Bank AB

Regeringsgatan 56

103 38 Stockholm

Sverige

www.carnegie.se

Advokatfirman Cederquist KB

Hovslagargatan 3

Box 1670

111 96 Stockholm

Sverige

www.cederquist.se

Roschier Advokatbyrå AB

Box 7358

Brunkebergstorg 2

103 90 Stockholm

Sverige

www.roschier.com

