

Cary group

Inbjudan att förvärva aktier i Cary Group Holding AB (publ)

JOINT GLOBAL COORDINATORS



Danske Bank

Jefferies

JOINT BOOKRUNNERS

ABG
SUNDAL COLLIER

SEB

 **UBS**

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("detta Prospekt") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige ("Erbjudandet") och upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm av aktier i Cary Group Holding AB (publ) (ett svenskt publikt aktiebolag). I detta Prospekt avses med "Bolaget" Cary Group Holding AB (publ) och "Cary Group" eller "Koncernen" Cary Group Holding AB (publ) och dess dotterbolag, beroende på sammanhang. "Huvudägaren" syftar på Cidron Legion S.à.r.l., ett bolag som ägs av Nordic Capital VIII Limited, i sin egenskap av förvaltare av Nordic Capital VIII Alpha, LP och Nordic Capital VIII Beta, LP. Med "Nordic Capital" avses Nordic Capital VIII Alpha, LP och Nordic Capital VIII Beta, LP (agerande genom sin General Partner Nordic Capital VIII Limited. Med "Joint Global Coordinators" avses Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial ("Danske Bank") och Jefferies GmbH ("Jefferies"). Med "Joint Bookrunners" avses ABG Sundal Collier AB ("ABG"), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") och UBS Europe SE ("UBS"). Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners refereras tillsammans som "Managers". Se "Definitioner" för definitioner av dessa och andra begrepp i detta Prospekt.

För Erbjudandet och detta Prospekt gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet eller detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

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

Distribution av detta Prospekt och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Ingen åtgärd har vidtagits och åtgärder kommer inte att vidtas för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Storbritannien, Kanada, Australien, Japan eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare Prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Detta Prospekt och andra handlingar avseende Erbjudandet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker, se "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Cary Group och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Cary Group eller Joint Global Coordinators och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distribution av detta Prospekt, eller några transaktioner som genomförs med anledning av Erbjudandet, ska anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta Prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till Prospekt enligt Prospektförordningen.

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Inga åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige, som skulle tillåta erbjudande av aktierna till allmänheten, eller tillåta innehav, spridning av detta Prospekt eller något annat material hänförligt till Bolaget eller aktierna i sådan jurisdiktion. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltigt. Personer som mottar ett exemplar av detta Prospekt åläggs av Bolaget och Joint Global Coordinators att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Vare sig Bolaget eller någon av Joint Global Coordinators tar något ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion av någon person, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Aktierna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission ("SEC"), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av detta Prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Aktierna har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("U.S. Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA

och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Aktierna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S i Securities Act under U.S. Securities Act ("Regulation S"). Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Eventuellt erbjudande av aktier i USA kommer endast att lämnas till ett begränsat antal investerare som bedöms vara qualified institutional buyers, enligt definition i Rule 144A under U.S. Securities Act ("Rule 144A") ("QIBs"), i enlighet med Rule 144A eller annat tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act.

STABILISERING

I samband med Erbjudandet får Danske Bank som stabiliseringsagent ("Stabiliseringsagenten"), i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk rätt, genomföra transaktioner i syfte att stabilisera, upprätthålla eller annars stödja marknadspriset på Bolagets aktier, under upp till 30 dagar från det att handeln i Bolagets aktier inleds på Nasdaq Stockholm. Stabiliseringsagenten får över tilldelade aktier eller verkställa transaktioner för att hålla marknadspriset på aktierna på nivåer över de som annars skulle råda på marknaden. Stabiliseringsagenten är dock inte tvungen att utföra sådana transaktioner och det finns ingen garanti för att sådana åtgärder kommer att företas. Sådana transaktioner kan verkställas på alla typer av värdepappersmarknader, OTC-marknader eller på annat sätt. Transaktionerna, om påbörjade, får avbrytas närsomhelst utan förvarning, men får inte avslutas senare än under den ovan nämnda 30-dagarsperioden. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförts ska det offentliggöras att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5.4 i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Joint Global Coordinators eller Stabiliseringsagenten att offentliggöra huruvida stabilisering utförts eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes. Förutom när så krävs av lagar eller regler kommer varken Joint Global Coordinators eller Stabiliseringsagenten offentliggöra omfattningen av eventuella stabiliserings- och/eller över tilldelningstransaktioner i samband med Erbjudandet.

FRAMÅTRIKTADE UT TALANDEN

Detta Prospekt innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avse", "förutse", "anta", "tro", "fortsätta", "kan", "kunde", "uppskatta", "förvänta", "prognostisera", "vägledning", "äsyfta", "må", "skulle kunna", "planera", "potentiell", "förutspå", "projekterad", "bör", "kommer" eller "skulle", och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte hänför sig till historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen avvika från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bl.a. dem som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Varken Cary Group, Huvudägaren eller Joint Global Coordinators lämnar några utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i detta Prospekt som rör Bolaget och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges häri, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem. För mer information om presentation av finansiell information och annan information, se "Presentation av finansiell och övrig information".

VIKTIG INFORMATION RÖRANDE MÖJLIGHETEN ATT SÄLJA TILLDELADE AKTIER

Observera att besked om tilldelning till allmänheten i Sverige, vilket beräknas ske den 23 september 2021. Institutionella investerare beräknas att omkring den 23 september 2021 erhålla besked om tilldelning i särskild ordning, varefter avräkningsnotor utsänds. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Joint Global Coordinators kommer betalda aktier att överföras till de förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller anvisat VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till sådan förvärvare medför att denne inte kommer att ha sådana aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller anvisat konto förrän omkring den 27 september 2021. Handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm beräknas påbörjas den 23 september 2021. Att aktierna inte finns tillgängliga på förvärvarens konto eller värdepappersdepå förrän omkring den 27 september 2021 kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier på Nasdaq Stockholm från och med första handelsdagen, utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	2	Operationell och finansiell översikt	109
Riskfaktorer	9	Kapitalisering och skuldsättning	126
Presentation av finansiell och övrig information	22	Styrelse, koncernledning och revisorer	129
Inbjudan till förvärv av aktier i Cary Group Holding AB (publ)	24	Bolagsstyrning	135
Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden	25	Ägarförhållanden	143
Villkor och anvisningar	27	Aktier och aktiekapital	145
Marknadsöversikt	33	Bolagsordning	148
Verksamhetsöversikt	49	Legala frågor och kompletterande information	150
Utvald historisk finansiell information	81	Skattefrågor i Sverige	158
Proformaredovisning	96	Definitioner	160
		Historisk finansiell information	F-1
		Adresser	A-1

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandepreis

70 SEK per aktie

Anmälningssperiod för allmänheten

15 september – 22 september 2021

Anmälningssperiod för institutionella investerare

15 september – 22 september 2021

Första handelsdag på Nasdaq Stockholm

23 september 2021

Likviddag

27 september 2021

Övrig information

ISIN-kod: SE0016609671

LEI-kod: 984500B0F8682FBB0282

Kortnamn (ticker): CARY

Finansiell kalender

Delårsrapport för perioden januari–september 2021

12 november 2021

Bokslutskommuniké för perioden januari–december 2021

11 februari 2022

Årsredovisning för räkenskapsåret 2021

12 april 2022

Delårsrapport för perioden januari–mars 2022

10 maj 2022

Årsstämma 2021

17 maj 2022

Sammanfattning

Introduktion och varningar

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till detta Prospekt. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av detta Prospekt i sin helhet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i detta Prospekt kan den investerare som är kårande enligt nationell domstol bli tvungen att stå för kostnader för översättning av detta Prospekt innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare vid övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.

Cary Group Holding AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag med org. nr 559040-9388 och adress Hammarby Kaj 10D, 120 32, Sverige. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0016609671 och Bolagets LEI-kod är 984500B0F8682FBB0282.

Cidron Legion S.à r.l. ("**Huvudägaren**") är ett privat aktiebolag, med org. nr B190970 och adress 8 Rue Lou Hemmer, L-1748 Senningerberg, Luxemburg. Huvudägarens LEI-kod är 984500569P9MBEV48E11

Rydgruppen Sverige AB ("**Rydgruppen**") är ett svenskt privat aktiebolag, med org.nr 556097-2084 och adress c/o Ryds Glasmästeri, Box 851, SE-851, Sundsvall, Sverige. Rydgruppens LEI-kod är 549300YISFJBW1F8VL83.

Behörig myndighet för godkännande är Finansinspektionen enligt kraven i Prospektförordningen. Finansinspektionens registrerade adress är Brunnsgratan 3, Box 7821, 103 97 Stockholm, telefonnummer +46(0)8 408 980 00, www.fi.se. Den svenska versionen av Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 14 september 2021.

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepappren?

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag grundat i Sverige enligt svensk lag med säte i Stockholm, Sverige. Bolagets verksamhet bedrivs enligt svensk rätt och Bolagets legala form regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 984500B0F8682FBB0282.

Cary Group är en ledande europeisk leverantör av tjänster inom reparation och byte av fordonsglas till både fordonsägare och deras försäkringsbolag. Bolaget har en klart marknadsledande position i Sverige och är den andra eller tredje största aktören i Norge, Danmark, Storbritannien och Spanien¹⁾. Bolaget planerar att expandera till fler europeiska marknader med sin redan väletablerade plug and play-lösning. Reparation och byte av fordonsglas består huvudsakligen av tre tjänster: reparation, byte och kalibrering av säkerhetsutrustning i fordon med avancerade förarassistanssystem ("**ADAS**"), som alla erbjuds av Cary Group. Utöver dessa tjänster erbjuder Cary Group också en rad kompletterande tjänster, bland annat försäljning och montering av vindrutetorkare samt spolärvtiska. Som en del av sina tjänster inom reparation och byte av fordonsglas erbjuder Cary Group tillförlitlig, högkvalitativ och storskalig skadehanteringsassistans för bilförsäkringsbolag och leasingföretag.

Bolagets största aktieägare är Cidron Legion S.à r.l., med ett innehav om cirka 79,0 procent av aktierna och rösterna omedelbart före Erbjudandet. Cidron Legion S.à r.l. kontrolleras indirekt av Nordic Capital. Bolagets näst största aktieägare är Rydgruppen, med ett innehav om cirka 8,8 procent av aktierna och rösterna omedelbart före Erbjudandet. Rydgruppen kontrolleras indirekt av familjen Ryd.

Bolagets styrelse består av Magnus Lindquist (Ordförande), Joakim Andreasson, Leif Ryd, Juan Vargues, Magdalena Persson och Ragnhild Wiborg. Koncernledningen består av Anders Jensen (VD), Linda Wikström (COO) Joakim Rasiwala (CFO), Maria Dillner (Director HR), Daniel Mukka (Director Digitalisation), Helene Gustafsson (Director IR & Corporate Communication) och Mats Green (Region Manager Nordics). Bolagets oberoende revisor är Ernst & Young Aktiebolag, med Stefan Andersson Berglund som huvudansvarig revisor.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Nedanstående finansiella information för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2020 och 2019 är hämtad och baserad från Cary Groups konsoliderade finansiella rapporter enligt International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") såsom de antagits av EU, som har reviderats av EY enligt den revisionsrapport som återfinns i detta Prospekt. Den finansiella informationen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 är hämtat från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporterna för 2018 vilka har upprättats enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("**Svensk GAAP K3**") och årsredovisningslagen (1995:1554) vilken återfinns i detta Prospekt. Den finansiella informationen avseende sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020 har hämtats från Bolagets oreviderade konsoliderade finansiella rapport, som översiktligt granskats av EY enligt den revisionsrapport som återfinns i detta Prospekt.

1) Marknadsrapporten, baserat på omsättning.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Räkenskapsåret			1 januari–30 juni	
	2020	2019	2018	2021	2020
MSEK	<i>(hämtat från reviderade konsoliderade rapporter)</i>			<i>(hämtat från oreviderade konsoliderade rapporter)</i>	
Totala intäkter	1 650,8	1 627,6	1 071,6	1 032,2	852,2
Rörelseresultat	211,0	213,8	-152,9	146,3	127,2
Periodens resultat	48,4	69,6	-280,7	58,5	43,3
Resultat per aktie	0,45	0,6	-	0,56	0,39
<i>Utvalda nyckeltal</i>					
Årlig omsättningstillväxt	1,4%	51,9%	54,1%	21,1%	0,1%
Rörelsemarginal	12,8%	13,1%	-14,3%	14,2%	14,9%

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

	Räkenskapsåret			1 januari–30 juni	
	2020	2019	2018	2021	2020
MSEK	<i>(hämtat från reviderade konsoliderade rapporter)</i>			<i>(hämtat från oreviderade konsoliderade rapporter)</i>	
Summa tillgångar	2 484,7	2 452,1	1 939,7	2 887,9	2 510,3
Summa eget kapital	-106,2	-138,5	-42,8	-48,2	-116,2
<i>Utvalda nyckeltal</i>					
Nettoskuld	2 154,6	2 132,6	1 605,4	2 259,8	2 140,4

Koncernens kassaflöden i sammandrag

	Räkenskapsåret			1 januari–30 juni	
	2020	2019	2018	2021	2020
MSEK	<i>(hämtat från reviderade konsoliderade rapporter)</i>			<i>(hämtat från oreviderade konsoliderade rapporter)</i>	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	205,1	128,8	151,6	164,1	162,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-155,6	-146,1	-1 446,7	-168,6	-123,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15,2	-4,1	1 309,0	100,3	-27,7

Proformaredovisning

Cary Group har under 2021 genomfört sex väsentliga förvärv. Proformainformationen har upprättats för att visa den hypotetiska påverkan dessa förvärv kunde ha haft på koncernens resultaträkning för 2020, om dessa bolag hade förvärvats den 1 januari 2020. Följande proformainformation som presenteras nedan är avsedd att beskriva en hypotetisk situation avseende effekten dessa skulle ha haft på Cary Groups resultaträkning för räkenskapsåret 2020 respektive första halvåret 2021.

Den finansiella *proformainformationen* bör läsas tillsammans med övrig information som ingår i Prospektet. Den finansiella proformainformation har inte upprättats i enlighet med SEC Regulation S-X eller i enlighet med andra standarder eller praxis som allmänt accepteras i USA.

Proformaresultaträkning i sammandrag avseende perioden 1 januari – 31 december 2020

	Reviderad	oreviderad	oreviderad	oreviderad	oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	oreviderad	oreviderad		
Proforma- resultaträkning	Cary Group Holding AB (publ) Group	Car Glass Ltd	RG Bilglas 1 AB	Crashpoint A/S	Skadevekk Holding AS	Ralarsa Holding S.L	Autoklinik i Malmö AB			Proforma Cary Group Holding AB (publ) Group	
MSEK	1 januari, 2020– 31 december, 2020	1 januari, 2020– 31 december, 2020	1 januari, 2020– 31 decem- ber,2020	1 januari, 2020– 31 december, 2020	1 januari, 2020– 31 december, 2020	1 januari, 2020– 31 december, 2020	1 januari, 2020– 31 decem- ber, 2020	Justering av redovisnings- principer	Proforma- justeringar	Noter	1 januari 2020– 31 decem- ber, 2020
Koncernen	IFRS	UK GAAP	Svensk GAAP	Dansk GAAP	Norsk GAAP	Spansk GAAP	Svensk GAAP	Skillnad vidöver- gång till IFRS			
Netto- omsättning	1 650,8	17,2	69,8	46,7	51,2	265,3	38,5	-	-		2 139,5
Rörelseresultat	211,0	-0	16,9	7,1	0,8	38,0	4,4	1,6	-20,5		258,8
Årets resultat	48,4	-0,4	13,3	5,4	-0,0	29,7	3,5	-2,5	-26,3		71,1

Proformaresultaträkning i sammandrag avseende perioden 1 januari – 30 juni 2021

	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	
Proformaresultaträkning	Cary Group Holding AB (publ) Group	CrashPoint A/S	Skadevekk Holding A/S	Ralarsa Holding S.L	Autoklinik i Malmö AB			Proforma Cary Group Holding AB (publ) Group
MSEK	1 jan, 2021–30 juni, 2021	1 jan, 2021–28 februari, 2021	1 jan, 2021–31 mars, 2021	1 jan, 2021–30 juni, 2021	1 jan, 2021–30 juni, 2021	Justering av redovisningsprinciper	Proformajusteringar	Noter
Koncernen	IFRS	Dansk GAAP	Norsk GAAP	Spansk GAAP	Svensk GAAP	Skillnad vid övergång till IFRS		
Nettoomsättning	1 032,2	7,0	14,7	148,2	18,2	-	-	1 220,3
Rörelseresultat	146,3	1,1	0,3	29,9	1,2	0,4	-3,6	175,6
Årets resultat	58,5	0,9	0,2	33,3	1,1	1,1	-6,7	86,2

Proformabalansräkning i sammandrag per den 30 juni

	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	
Proformabalansräkning	Cary Group Holding AB (publ) Group	Ralarsa Holding S.L	Autoklinik i Malmö AB			Proforma Cary Group Holding AB (publ) Group
MSEK	30 juni 2021	30 juni 2021	30 juni 2021	Justering av redovisningsprinciper	Proformajusteringar	Noter
Koncernen	IFRS	Spansk GAAP	Svensk GAAP	Skillnad vid övergång till IFRS		
Summa anläggningstillgångar	2 336,2	14,2	1,9	99,5	308,2	2 760,0
Summa omsättningstillgångar	551,70	227,0	12,1	-1,7	-28,9	760,6
Summa tillgångar	2 887,9	241,2	14,0	97,6	279,8	3 520,6
Summa eget kapital	-40,1	154,3	6,9	-	161,2	40,1
Summa långfristiga skulder	2 405,7	0,2	1,3	84,7	440,9	2 932,8
Summa kortfristiga skulder	522,3	86,7	5,9	13,1	-	628,0
Summa skulder	2 928,0	86,9	7,1	97,8	440,9	3 560,7
Summa eget kapital och skulder	2 887,9	241,2	14,0	97,8	279,7	3 520,6

Specifika nyckelrisker för emittenten

Cary Group är utsatt för konkurrensrisker.

Den europeiska marknaden för bilvård, särskilt inom reparation och byte av fordonsglas, är konkurrensutsatt och fragmenterad, med många små, lokala eller regionala företag. Det finns dock en mycket stor och betydande konkurrent, Belron, som är verksam på internationell nivå. På branschnivå består Cary Groups konkurrenter huvudsakligen av mindre, lokala företag som reparerar och byter ut fordonsglas, ofta familjeägda, samt tillverkare av originalutrustning, specialister på reparation av fordonskador och bilhandlare. Om Cary Groups konkurrenter använder sig av aggressiv prissättning för att vinna marknadsandelar kan det skapa ett lokalt tryck på lägre priser, vilket kan påverka Cary Groups lönsamhet negativt. Konkurrensen kan också öka om nya företag beslutar sig för att etablera sig på den nordiska eller europeiska marknaden, och försöker konsolidera marknaden.

Det finns också en risk att försäkringsbolag själva går in på marknaden för reparation och byte av fordonsglas, vilket skulle skapa ytterligare en källa till konkurrens för Cary Groups tjänster och påverka Cary Groups resultat negativt. Vidare kan Cary Group drabbas av ökad konkurrens inom reparation och byte av fordonsglas från företag i närliggande branscher, t.ex. bilhandlare. Sådana konkurrenter kan, liksom den befintliga stora internationella konkurrenten, ha tillgång till bättre resurser än Cary Group och kan utnyttja dem för att vinna marknadsandelar på Cary Groups bekostnad.

Cary Group är exponerat mot risker hänförliga till leverans av fordonsglas och tekniska förändringar

Cary Group samarbetar med ett antal leverantörer när det gäller inköp och distribuerar även glas till lokala verkstäder på vissa geografiska marknader. Förlusten av en nyckelleverantör skulle kräva att Cary Group köper glas från en alternativ leverantör, vilket kan ske till högre priser och med fördröjning, samt att Cary Group eventuellt inte kan överföra dessa extra kostnader till sina kunder. Om Koncernen inte kan köpa och distribuera glas till sina verkstäder i tillräckliga mängder är det kanske inte möjligt att tillhandahålla alla tjänster till alla kunder i tid, vilket kan leda till missnöje hos kunderna.

Dessutom har de senaste trenderna inom fordonstekniken, såsom den ökande förekomsten av avancerade förarassistanssystem ("ADAS"), och skräddarsydda tillägg till fordonsglaset, såsom mönster och färgning, ökat komplexiteten hos det glas som krävs för att utföra Cary Groups tjänster, liksom komplexiteten och teknikaliteten hos själva tjänsterna. Om fordonsteknik och allt mer skräddarsydda tilläggsfunktioner skulle framgångsrikt utnyttjas av tillverkare av originalutrustning ("OEM") (dvs. fordonstillverkare) eller bilhandlare i syfte att behålla kunderna inom deras tjänsteekosystem skulle det ha en negativ inverkan på Cary Groups resultat. Eventuella väsentliga ökning av råvaru- eller transportpriserna kan ha en negativ inverkan på Cary Groups resultat. Dessutom är Cary Group, när det gäller Koncernens nordiska verksamhet, beroende av leverans från två viktiga leverantörer. Om någon av dem inte skulle ha möjlighet att leverera glas till Cary Group skulle det kunna få en begränsad negativ inverkan på Cary Groups verksamhet i närtid.

Vidare kan en del av Cary Groups senaste tillväxt och framtida planer tillskrivas ökningen av fordon som behöver kalibrering på grund av ADAS-tekniken. Om den senaste marknadstrenden att nya bilar är utrustade med ADAS-funktioner som kräver kalibrering skulle förändras, skulle det ha en negativ inverkan på Cary Groups verksamhet och resultat.

Cary Group är exponerat mot risker hänförliga till förmågan att bibehålla viktiga förbindelser med försäkringsbolag

Cary Group verkar inom reparation och byte av fordonsglas, vilket innebär att Koncernen får en betydande del av sina intäkter från försäkringsbolag och har långvariga samarbeten med försäkringsbolag. Försäkringsmarknaderna är konsoliderade, i synnerhet i de nordiska länderna där ett fåtal försäkringsbolag innehar stora marknadsandelar. Skada på fordonsglas, samt utbyte eller reparation av fordonsglas, täcks vanligtvis av bilförsäkringen eller annan försäkring. Även om enskilda kunder oftast väljer sin leverantör av glasreparation och glasbyte direkt istället för att välja reparatör via försäkringsbolaget, är det oftast kundens försäkringsbolag som betalar för en stor del av tjänsten baserat på en överenskommen prislissa eller prissättningsprinciper för de försäkringsbolag med vilka Cary Group har ett avtal. Försäkringsbolagen kan också påverka vissa enskilda kunders val av tjänsteleverantör för reparation och byte av fordonsglas, till exempel genom att rekommendera en prioriterad tjänsteleverantör när man ringer för att bekräfta att tjänsten kommer att täckas av försäkringen. Kunderna kan också bli hänvisade av sina försäkringsbolag att använda en annan leverantör av reparation och byte av fordonsglas än Cary Group på grund av problem med prestanda eller att de har ett mer fördelaktigt arrangemang med Cary Groups konkurrent. Samtliga risker kan ha en negativ inverkan på Cary Groups marknadsposition, omsättning och resultat.

Antalet körda kilometer kan minska, vilket kan leda till minskad omsättning för Cary Group och påverka dess resultat negativt.

Bilvårdsbranschen är beroende av antalet körda mil, eftersom ökad fordonsanvändning direkt bidrar till ökat slitage och skador på fordon. Därmed ökar behovet av bilvårdstjänster, inklusive reparation eller byte av glas. Faktorer som kan leda till minskat antal körda kilometer, lägre omsättning och sämre resultat för Cary Group är bland annat följande: vädret, ekonomin, oljepriserna, resmönster, hastighetsbegränsningar, väginfrastruktur, SARS-CoV-2-pandemin ("covid-19") och digitalisering, miljöproblem samt ytterligare EU-lagstiftning eller nationell lagstiftning och strukturella skatteförändringar i syfte att främja miljövänlighet påverka körbeteendet. Varje sådan utveckling kan ha en negativ inverkan på Cary Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Cary Group är exponerat mot risker till följd av att Koncernen är en del av ett konsortium i Storbritannien.

Cary Groups lokala dotterbolag i Storbritannien, Mobile Windscreens, är verksamt inom ett större konsortium, National Windscreens, som är den näst största specialisten inom reparation och byte av fordonsglas på den brittiska marknaden. Att vara en del av National Windscreens ger visserligen ett antal fördelar, och Koncernen anser att det är en viktig del av dess verksamhetsstrategi i Storbritannien, men det medför också risker, eftersom konsortiet innebär att Cary Group inte har full kontroll över sin verksamhet. Om det skulle uppstå en incident som involverar en av medlemmarna, eller om en av de andra medlemmarna i konsortiet skulle brista väsentligt i sitt fullgörande eller sin efterlevnad av konsortiets strategi skulle det kunna påverka Cary Groups anseende, kundrelationer och resultat i Storbritannien negativt. Om konsortiet inte skulle hålla med om Cary Groups strategier skulle en sådan konflikt kunna ha oväntade konsekvenser på Koncernens verksamhet i Storbritannien. Enligt konsortialavtalet kan Cary Group dessutom tvingas lämna konsortiet om Bolaget inte följer reglerna i avtalet, till exempel genom att bedriva verksamhet utanför de angivna geografiska områdena.

Cary Group är exponerat mot risker hänförliga till dess verksamhetsmodell.

Cary Groups huvudsakliga verksamhetsmodell är en verkstadsbaserad struktur som betonar resultat, kundrelationer samt de enskilda verkstädernas och medarbetarnas initiativförmåga. Det finns en risk att lokala chefer eller tekniker inte följer Cary Groups interna riktlinjer eller processer, eller att de inte effektivt kan leda andra lokala operatörer och anställda. Det kan bero på att interna system eller program inte fungerar som de ska, eller att Cary Group inte lyckas genomföra framtida efterlevnadspolicyer, eller uppdatera befintliga kontrollförfaranden och efterlevnadspolicyer, för att Cary Groups verksamhet kan övervakas effektivt. Om lokala chefer på nationell nivå inom Cary Groups geografiska marknader inte kan hantera kostnader och lokalt resursutnyttjande på ett effektivt sätt kan det påverka verkstadens lönsamhet negativt. Om detta skulle inträffa i flera verkstäder skulle Cary Groups lönsamhet och resultat av verksamheten påverkas negativt. På grund av det stora antalet verkstäder finns det en risk att Cary Group inte upptäcker eller reagerar på efterlevnadsrelaterade problem i tid (t.ex. att en anställd utför aktiviteter som är förbjudna enligt tillämplig lag eller enligt Koncernens interna policyer), och det kan vara svårare samt dyrare att genomföra koncernövergripande affärsinitiativ.

Cary Group är exponerat mot risker hänförliga till Koncernens förmåga att behålla anställda och nyckelpersoner.

Cary Groups verksamhetsmodell har en decentraliserad struktur som betonar de enskilda verkstädernas resultat, kundrelationer och initiativförmåga. Den decentraliserade verksamhetsmodellen, där betydande ansvar och ansvarsskyldighet tilldelas lokala verkstäder, tekniker och lokala chefer, kräver ledaregenskaper i hela organisationen. Den lägger också betydande kontroll och beslutsbefogenheter i händerna på tekniker och lokala chefer. Kan Koncernen inte anställa, utveckla, engagera och behålla ett tillräckligt antal medarbetare i sina många verkstäder kan det hindra Koncernens verksamhet på ett betydande sätt. Det finns också en risk för att anställda lämnar Cary Group för konkurrenter, vilket kan vara till nackdel för Cary Groups verkstäder. Vidare kan en brist på anställda på regional eller nationell nivå, till exempel på grund av bristande intresse för den typ av arbete som utförs eller den karriär som Cary Group erbjuder, minska antalet jobb som en verkstad kan utföra varje dag. Det skulle kunna leda till en eftersläpning i arbetet, vilket i sin tur kan leda till missnöje hos kunderna och och sedermera ineffektivitet i verksamheten.

Om dessutom en eller flera personer skulle lämna den högre ledningen kan det hända att Cary Group inte fullt ut kan integrera nya chefer eller återskapa den nuvarande dynamiken, framgången och arbetsrelationerna som har utvecklats inom Koncernledningen, och Cary Groups verksamhet skulle kunna bli lidande. Medan Cary Group anser att det har lyckats med att attrahera och behålla kvalificerade och motiverade anställda och chefer kan det finnas en risk att kvalificerad personal på en konkurrensutsatt arbetsmarknad går förlorad.

Cary Group är exponerat mot risker hänförliga till effekterna av covid-19-pandemin och allmänna makroekonomiska och geopolitiska förhållanden.

Covid-19 har haft, och fortsätter att ha, en väsentlig negativ inverkan på den globala ekonomin och på efterfrågan på Cary Groups tjänsteutbud. Det totala antalet körda mil är en viktig drivkraft för Cary Groups verksamhet, och kunderna har kört mindre med sina bilar på grund av covid-19-restriktionerna och har inte behövt Cary Groups tjänster i den utsträckning som tidigare krävdes, eftersom privat och yrkesmässig användning av fordon har varit begränsad under denna period. Strikta nedstängningar och covid-19-åtgärder, fick en negativ inverkan på Cary Groups verksamhet eftersom de hindrade människor från att köra enligt sina normala dagliga mönster. En ökad spridning eller nya utbrott eller mutationer av covid-19, liksom en oförmåga att begränsa pandemin och dess effekter, skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, även om lokala verkstäder skulle kunna ha öppet. Pandemin skulle även kunna ha en negativ inverkan på antalet körda mil samt på de lokala verkstadsanställdas hälsa.

Marknaden för reparation och byte av fordonsglas är därför i allmänhet icke-cyklisk och motståndskraftig under ekonomiska nedgångar och är inte knuten till försäljningen av nya fordon. Bilvårdsbranschen påverkas dock av globala och inhemska makroekonomiska, miljömässiga och geopolitiska faktorer som innebär osäkerhet och volatilitet. Makroekonomiska eller geopolitiska effekter som påverkar branschen i synnerhet kan ha en negativ inverkan på eller bromsa tillväxten inom bilvårdsbranschen, inklusive Cary Group, till följd av bland annat ökade kostnader för administrativa bördor i samband med tullar och nya handelshinder.

Om kunderna begränsar sina utgifter till endast de mest grundläggande tjänsterna till följd av ogynnsamma ekonomiska förhållanden kan Cary Group drabbas av minskade intäkter. En betydande negativ ekonomisk utveckling på grund av till exempel fortsatta och långvariga åtgärder under covid-19-pandemin eller ihållande politisk osäkerhet på någon av Cary Groups marknader skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens totala omsättning och tillväxt.

Cary Group är exponerat mot risker hänförliga till integration och genomförande av förvärv.

En viktig del av Cary Groups affärs- och tillväxtstrategi är att genomföra förvärv i syfte att öka Koncernens närvaro, den geografiska täckningen och kunna erbjuda kompletterande tjänsteerbjudanden. Om Cary Group genomför ett förvärv finns det en risk att den lönsamhet, det kassaflöde eller de fördelar, däribland tillväxt eller förväntade synergier, som förvärvet förväntas leda till inte kommer att realiseras inom den tidsram som Cary Group förväntar sig eller överhuvudtaget. Cary Groups bedömning av och antaganden om den förvärvade verksamheten kan visa sig vara felaktiga och den faktiska utvecklingen av den förvärvade verksamheten kan skilja sig avsevärt från Cary Groups förväntningar. Cary Group anser att verkställandeprocessen är den största risken i samband med förvärv. Cary Group anser att det finns ett antal attraktiva målföretag som lämpar sig för förvärv på grund av marknadens fragmenterade karaktär, men om Cary Group inte kan förvärva sådana målföretag till kommersiellt attraktiva villkor, eller om konkurrenterna skulle anta en liknande konsolideringsstrategi och försöker bjuda över Cary Group, skulle det motverka Koncernens långsiktiga strategi och påverka Koncernens framtida tillväxt negativt.

Efter ett förvärv kan integrationsprocessen vara tidskrävande och omfattar bland annat integrationen av ekonomi- och andra informationstekniska system, genomförandet av Koncernens policyer, rutiner och önskad verksamhets- och ledningsstruktur samt processer för onboarding av de medarbetare som ingick i förvärvet. Om den förvärvade verksamheten inte integreras på rätt sätt kan det leda till att förväntade synergier inte realiseras, att intäkterna blir lägre än förväntat eller att transaktions-, omstrukturerings- och integrationskostnaderna blir högre än förväntat, vilket kan påverka Koncernens förmåga att uppnå sina finansiella mål.

Cary Group har expanderat genom förvärv på nya marknader och genomfört efterföljande tilläggsförvärv på befintliga marknader, och avser att fortsätta sin internationella tillväxt och expansion på befintliga och till nya marknader i Europa. Om Cary Group inte klarar att upprätthålla sin effektivitet, sina konkurrensfördelar och sitt värdeerbjudande, samt att fördela sina begränsade resurser effektivt inom Cary Groups organisation i takt med att den växer, kan Cary Groups verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning komma att bli lidande.

Cary Group är exponerat mot risker hänförliga till dess förmåga att hantera tillväxt och expansion effektivt.

Cary Group har expanderat genom förvärv som har underlättat expansionen till nya marknader, genomfört efterföljande tilläggsförvärv samt expanderat till nya områden genom nya verkstäder och riktad franchising. Cary Group har för avsikt att fortsätta sin internationella tillväxt och expansion på befintliga och nya marknader i Europa. Koncernen kanske inte lyckas på alla marknader och i alla regioner där den investerar eller etablerar verksamhet, vilket kan komma att bli kostsamt. Dessutom finns risken att Koncernen inte lyckas anpassa sina finansiella och operativa kontroller och system så att Koncernen klarar att hantera sina lokala filialbaserade verksamheter i takt med att tillväxten och storleken ökar, eller klarar att uppfylla sina skyldigheter som ett publikt bolag. Koncernen kan få problem med att följa lagstiftningen i flera länder, till exempel lokala bestämmelser och skattelagar, vilket kan försämra Koncernens förmåga att bedriva sin verksamhet enligt planerna och enligt begränsningar som följer av lokal arbetslagstiftning.

Cary Groups verksamhet kan påverkas av förändringar i lagar och förordningar som reglerar reparation av motorfordon.

Eftersom marknaden för fordonsreparationer (både köp och försäljning av reservdelar samt reparationstjänster) är en marknad som traditionellt anses ha mindre intensiv konkurrens än andra marknader, införs i det nuvarande systemet strängare regler som företagen måste följa. Fordonstillverkarna har begränsade möjligheter att

- 】 begränsa försäljningen av reservdelar till ett selektivt distributionssystem, som utesluter oberoende reparatörer, t.ex. genom ett avtal om villkorad garanti
- 】 begränsa en leverantörs möjlighet att sälja reservdelar, reparationsverktyg eller annan utrustning till oberoende distributörer, reparatörer eller slutanvändare
- 】 begränsa en leverantörs möjlighet att placera sitt varumärke eller sin logotyp på komponenter som levereras till tillverkaren.

Om flertalet biltillverkare inte skulle följa EU:s konkurrensregler inom reparation och utbyte och skapa system som gör att fordonsägare endast kan, eller är starkt motiverade att, använda sig av den relevanta fordonstillverkaren för att reparera eller byta ut fordonsglas, skulle det vara till skada för Cary Groups verksamhet.

Varje förändring av ovanstående ramar kan potentiellt förändra marknadsdynamiken inom bilvårdsbranschen och särskilt inom reparation och byte av fordonsglas, vilket kan ha en negativ inverkan på Cary Groups rörelseresultat.

Nyckelinformation om värdepappren

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Erbjudandet avser aktier i Bolaget. Aktiernas ISIN-kod är SE0016609671. Aktierna är denominerade i SEK. Per dagen för detta Prospekt är Bolagets aktiekapital 500 000 SEK fördelat på 93 333 150 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,005357 kronor. Samtliga aktier i Bolaget är fullt betalda, berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman och har lika rätt till Bolagets tillgångar vid likvidation och vinstutdelning. Rätt till utdelning tillkommer aktieägare registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen.

Med undantag för åtagandet att inte överföra aktier i Bolaget under en tidsperiod från och med första handelsdagen på Nasdaq Stockholm från bland annat Säljande Aktieägare, styrelseledamöterna i Bolaget, Koncernledningen och vissa andra nyckelanställda inom Bolaget är aktierna i Bolaget fritt överlåtbara i enlighet med tillämplig lagstiftning.

De rättigheter som är förknippade med de aktier som emitterats av Bolaget, inklusive rättigheter enligt bolagsordningen, kan ändras i enlighet med förfarandena i aktiebolagslagen (2005:551).

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.

Var kommer värdepappren att handlas?

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 8 september 2021 gjort bedömningen att Bolaget uppfyller de krav som uppställs för notering. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna ansökan om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, inklusive att Bolaget lämnar in en sådan ansökan och under förutsättning att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls. Handel med Bolagets aktier beräknas påbörjas omkring den 23 september 2021.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepappren?

Aktiekursen kan vara volatil och aktiekursens utveckling påverkas av flera faktorer

Eftersom en aktieinvestering kan öka eller minska i värde finns risken att en investerare inte kommer att kunna få tillbaka hela det investerade kapitalet. Utvecklingen av Cary Groups aktiekurs är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika, medan andra är knutna till aktiemarknaden i allmänhet. Det slutliga priset per aktie i Erbjudandet ("**Erbjudandepri**set") har fastställts till 70 SEK per aktie. Priset har fastställts av Bolaget och Huvudägaren i samråd med Joint Global Coordinators, baserat på förväntat intresse från institutionella investerare. Erbjudandepri set kommer inte nödvändigtvis att spegla det pris som investerarna på marknaden är villiga att köpa och sälja aktier för efter Erbjudandet; till exempel kan priset under den handel som sker efter börsnoteringen skilja sig från Erbjudandepri set.

Vidare kan aktiekursen exempelvis påverkas av tillgång och efterfrågan, fluktuationer i faktiska eller beräknade resultat, förändringar i intäktsprognoser, misslyckande med att uppfylla börsanalytikernas vinstförväntningar, misslyckande med att nå finansiella och operationella mål, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, förändringar i regulatoriska förhållanden och andra faktorer såsom försäljning av stora aktieinnehav av ägarna. Koncernens aktier har inte tidigare varit föremål för handel på någon börs. Följaktligen finns det en risk för att det inte alltid kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Cary Groups aktier, vilket skulle påverka investerarnas möjligheter att få tillbaka sitt investerade kapital. Detta utgör en betydande risk för den enskilda investeraren.

Befintliga aktieägares försäljning av aktier kan få aktiekursen att sjunka

Kursen för Bolagets aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljning av Bolagets aktier, särskilt försäljningar av Bolagets styrelseledamöter, Koncernledningen och större aktieägare eller annars när ett större antal aktier säljs. Säljande Aktieägare, Minoritetsaktieägare samt styrelseledamöter och medlemmar i Koncernledningen samt vissa aktieägande nyckelanställda inom Koncernen kommer, med vissa undantag, att åta sig att inte sälja sina respektive innehav under en viss period sedan handeln med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm har påbörjats (så kallad lock up-period). Joint Global Coordinators kan dock besluta att bevilja undantag från begränsningarna för aktieförsäljningar under lock up-perioden. Efter att tillämplig lock up-period har löpt ut kommer det att stå de aktieägare som har berörts av lock up-perioden fritt att sälja sina aktier i Koncernen. Eventuella försäljningar av stora mängder av Bolagets aktier på börsen av de aktieägare som omfattas av lock up-åtagandena, eller Bolagets övriga aktieägare, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer att ske, kan leda till att Bolagets aktiekurs sjunker, vilket innebär en betydande risk för investerarna.

Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan komma att späda ut aktieägandet och få en negativ effekt på aktiekursen

Cary Group kan i framtiden behöva ta in ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet eller genomföra planerade investeringar. Till exempel kan emissioner av ytterligare värdepapper eller obligationer minska marknadsvärdet på Cary Groups aktier samt späda ut de finansiella rättigheterna och rösträtterna för befintliga aktieägare, om inte befintliga aktieägare får företrädesrätt i nyemissionen eller om befintliga aktieägare av någon anledning är oförmögna, förbjudna eller ovilliga att utöva sin företrädesrätt.

Cornerstone-investerarnas åtgärder är inte säkerställda

Cornerstone-investerarna har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt 3 150 MSEK. Åtagandena avser 44 999 998 aktier, motsvarande 59,7 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet och 34,1 procent av det totala antalet aktier i Koncernen efter Erbjudandets genomförande (förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet). Cornerstone-investerarnas åtaganden är emellertid inte säkerställda. Det föreligger således en risk att en eller flera av Cornerstone-investerarna inte kommer kunna fullgöra sina åtaganden.

Nyckelinformation om erbjudandet av aktier till allmänheten och/eller antagandet till handel på en reglerad marknad

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

Erbjudandet omfattar 65 527 949 aktier varav högst 17 857 142 nyemitterade aktier och 47 670 807 befintliga aktier. Erbjudandet är uppdelat i två komponenter:

- » Erbjudandet till allmänheten i Sverige; och
- » Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet.

Huvudägaren har lämnat en övertilldelningsoption till Joint Global Coordinators vilken berättigar Joint Global Coordinators att senast 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm erbjuda högst 9 829 192 ytterligare aktier, motsvarande högst 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet, till ett pris motsvarande priset i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Erbjudandet att omfatta högst 75 357 141 aktier, vilket motsvarar cirka 57,2 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter Erbjudandets slutförande.

Nyemissionen i samband med Erbjudandet resulterar i en ökning av antalet aktier i Bolaget med 17 857 142 aktier, motsvarande en utspädning om 13,5 procent.

Erbjudandepriiset har fastställts till 70 SEK per aktie av Bolaget och Huvudägaren i samråd med Joint Global Coordinators, baserat på det bedömda investeringsintresset från institutionella investerare. Courtage utgår inte.

Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse och Huvudägaren, efter samråd med Joint Global Coordinators, varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på Nasdaq Stockholm.

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 8 september 2021 gjort bedömningen att Bolaget uppfyller de krav som uppställs för notering. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna ansökan om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, inklusive att Bolaget lämnar in en sådan ansökan och under förutsättning att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls. Handel med Bolagets aktier beräknas påbörjas omkring den 23 september 2021.

De av Bolagets kostnader som är hänförliga till Erbjudandet och upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm, inklusive betalning till rådgivare och andra förväntade transaktionskostnader beräknas uppgå till totalt cirka 118 MSEK.

Tidplan för Erbjudandet:

Anmälningssperiod för allmänheten	15 september – 22 september 2021
Anmälningssperiod för institutionella investerare i Sverige och utomlands	15 september – 22 september 2021
Första handelsdag i Bolagets aktier	23 september 2021
Likviddag	27 september 2021

Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?

Cary Group Holding AB (publ), org. nr 559040-9388, med säte i Stockholm, Sverige, är ett svenskt publikt aktiebolag grundat och registrerat i Sverige. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets legala form regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 984500B0F8682FBB0282.

Huvudägaren är ett privat aktiebolag, med org. nr B190970, grundat och registrerat i Luxemburg. Huvudägarens verksamhet bedrivs i enlighet med luxemburgsk rätt. Huvudägarens legala form regleras av Luxemburgs kommersiella bolagslag. Huvudägarens LEI-kod är 984500569P9MBEV48E11.

Rydgruppen är ett privat aktiebolag med org. nr 556097-2084, grundat och registrerat i Sverige. Rydgruppens verksamhet bedrivs i enlighet med svensk rätt. Rydgruppens legala form regleras av aktiebolagslagen. Rydgruppens LEI-kod är 549300YISFJBW1F8VL83.

Huvudägaren och Rydgruppen är tillsammans säljande aktieägare i Erbjudandet (de "Säljande Aktieägarna").

De Säljande Aktieägarna erbjuder högst 57 499 999 befintliga aktier i Erbjudandet, förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.¹⁾

Varför upprättas detta Prospekt?

Bolaget anser att Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm som ett logiskt och viktigt steg i Cary Groups utveckling, vilket kommer att göra det möjligt för Bolaget att expandera aktieägarbasen och ge Cary Group tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket kommer att stödja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling samt öka kännedomen om Cary Group och dess verksamhet bland befintliga och potentiella kunder och leverantörer.

Bolaget kommer att genomföra en nyemission av aktier i samband med Erbjudandet. Nyemissionen avses tillföra Cary Group cirka 1 250 MSEK före avdrag för transaktionskostnader om cirka 118 MSEK. Följaktligen förväntar sig Cary Group att genom Erbjudandet erhålla en nettolikvid uppgående till 1 132 MSEK. Cary Group har för avsikt att använda emissionslikviden till att återbetala befintlig skuld. Bolaget kommer inte att erhålla någon likvid från Säljande aktieägares försäljning av befintliga aktier.

Managers tillhandahåller ekonomisk rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Erbjudandet, för vilka de kommer att få sedvanlig ersättning. Managers har i den vanliga affärsverksamheten då och då tillhandahållit och kan i framtiden tillhandahålla olika bank-, finans-, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget.

1) Under förutsättning att Erbjudandet fullföljs och som ett led i Aktiestrukturförenklingen kommer vissa medlemmar i styrelsen och Koncernledningen att överlåta aktier till Huvudägaren, som säljer aktier i Erbjudandet. Utöver sådan försäljning som sker för att täcka kostnaden för att investera i teckningsoptioner inom ramen för Bolagets investeringsprogram säljer ingen medlem i Koncernledningen mer än 15 procent av sitt innehav.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förknippad med risker. Innan ett investeringsbeslut fattas är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som anses vara väsentliga med avseende på Cary Group och aktiernas framtida utveckling, exempelvis risker hänförliga till Cary Groups verksamhet och marknad, legala risker, finansiella risker samt till Erbjudandet och upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm. De riskfaktorer som för närvarande anses vara väsentliga för Cary Group och aktierna beskrivs nedan. Riskfaktorernas väsentlighet har bedömts utifrån sannolikheten för att de uppkommer och den förväntade omfattningen av deras negativa utfall. I varje underavsnitt presenteras först de riskfaktorer som för närvarande anses mest väsentliga, men i övrigt är riskfaktorerna inte rangordnade i någon särskild viktighetsordning. Redogörelsen för riskfaktorerna nedan är baserad på tillgänglig information och uppskattningar per dagen för detta Prospekt.

Risker hänförliga till Cary Groups verksamhet och marknad

Cary Group är exponerat mot risker hänförliga till konkurrens.

Den europeiska marknaden för bilvård, särskilt inom reparation och byte av fordonsglas, är konkurrensutsatt och fragmenterad, med många små, lokala eller regionala företag. Det finns dock en mycket stor och betydande konkurrent, Belron, som är verksam på internationell nivå. På branschnivå består Cary Groups konkurrenter huvudsakligen av mindre, lokala företag som reparerar och byter ut fordonsglas, ofta familjeägda, samt OEM:er (dvs. fordonstillverkare), specialister på reparation av fordonskador och bilhandlare. De viktigaste konkurrensfaktorerna i branschen för reparation och byte av fordonsglas är geografisk tillgänglighet, bekvämlighet, tjänstens kvalitet och kundnöjdhet (som mäts genom till exempel Net Promoter Scores ("NPS")). Om Cary Groups konkurrenter använder sig av aggressiv prissättning för att vinna marknadsandelar kan det skapa ett lokalt tryck på lägre priser, vilket kan påverka Cary Groups lönsamhet negativt. Konkurrensen kan också öka om nya företag beslutar sig för att etablera sig på den nordiska eller europeiska marknaden, och försöker konsolidera marknaden.

Enligt EU:s riktlinjer och förordningar får fordonstillverkaren och medlemmarna i dess auktoriserade nätverk inte uttryckligen eller underförstått kräva att reparationer av vissa kategorier av motorfordon utförs av medlemmarna i dess auktoriserade nätverk, till exempel genom ett villkorat garantiavtal. Även om de kompletterande riktlinjerna tekniskt sett inte är juridiskt bindande skulle det kunna vara skadligt för Cary Groups verksamhet om många biltillverkare skulle underlåta att följa EU:s regler gällande reparation och byte av fordonsglas, och därigenom skapa system genom vilka fordonsägare endast kan, eller är starkt motiverade att, använda sig av den berörda fordonstillverkaren för reparation eller byte av fordonsglas, såväl genom att öka konkurrensen från biltillverkare som genom att direkt hindra kundernas tillgång till Cary Groups tjänster, se "Risker hänförliga till regleringar och regelefterlevnad – Cary Groups verksamhet kan påverkas av förändringar i lagar och förordningar som reglerar reparation av motorfordon.". Det finns också en risk att försäkringsbolag själva går in på marknaden för reparation och byte av fordonsglas, vilket skulle skapa ytterligare en källa till konkurrens för Cary Groups tjänster och påverka Cary Groups resultat negativt. Vidare kan Cary Group drabbas av ökad konkurrens inom reparation och byte av fordonsglas från företag i närliggande branscher, t.ex. bilhandlare. Sådana konkurrenter kan, liksom den befintliga stora internationella konkurrenten, ha tillgång till bättre resurser än Cary Group och kan utnyttja dem för att vinna marknadsandelar på Cary Groups bekostnad.

Cary Group är exponerat mot risker hänförliga till leverans av fordonsglas och tekniska förändringar

Glas är Cary Groups viktigaste råvara. Cary Group samarbetar med ett antal leverantörer när det gäller inköp och distribuerar även glas till lokala verkstäder på vissa geografiska marknader. Även om det finns flera glasleverantörer som kan förse Koncernen med material för dess verksamhet skulle förlusten av en nyckelleverantör kräva att Cary Group köper glas från en alternativ leverantör, vilket kan ske till högre priser och med fördröjning, samt att Cary Group eventuellt inte kan överföra dessa extra kostnader till sina kunder. Om Koncernen inte kan köpa och distribuera glas till sina verkstäder i tillräckliga mängder är det kanske inte möjligt att tillhandahålla alla tjänster till alla kunder i tid, vilket kan leda till missnöje hos kunderna, däribland viktiga försäkringsbolagskunder.

Dessutom har de senaste trenderna inom fordonstekniken, såsom den ökande förekomsten av avancerat förarsassistanssystem ("ADAS"), och skräddarsydda tillägg till fordonsglaset, såsom mönster och färgning, ökat komplexiteten hos det glas som krävs för att utföra Cary Groups tjänster, liksom komplexiteten och teknikaliteten hos själva tjänsterna. Om fordonsteknik och allt mer skräddarsydda tilläggfunktioner skulle utnyttjas av OEM-företag eller bilhandlare i syfte att behålla kunderna inom deras tjänsteekosystem skulle det ha en negativ inverkan på Cary Groups resultat. Dessutom kan Cary Group utsättas för risker i samband med prisökningar på råvaror och transporter. Eventuella väsentliga öknings av råvaru- eller transportpriserna kan ha en negativ inverkan på Cary Groups resultat. Dessutom är Cary Group, när det gäller Koncernens nordiska verksamhet, beroende av leverans från två viktiga leverantörer. Om någon av dem inte skulle ha möjlighet att leverera glas till Cary Group skulle det kunna få en begränsad negativ inverkan på Cary Groups verksamhet i närtid.

Vidare kan en stor del av Cary Groups senaste tillväxt och framtida planer tillskrivas ökningen av fordon som behöver kalibrering på grund av ADAS-tekniken. Fordon med ADAS kräver kalibrering, vilket Cary Group tar ut en extra avgift för, som en del av glasbytestjänsterna. Om den senaste marknadstrenden att nya bilar är utrustade med ADAS-funktioner som kräver kalibrering skulle förändras, till exempel om fordonen kalibreras om automatiskt eller om endast fordonstillverkare kan eller får göra det på grund av ökad komplexitet, skulle det ha en negativ inverkan på Cary Groups verksamhet och resultat.

Cary Group är exponerat mot risker hänförliga till förmågan att bibehålla viktiga förbindelser med försäkringsbolag

Cary Group verkar inom reparation och byte av fordonsglas, vilket innebär att Koncernen får en betydande del av sina intäkter från försäkringsbolag och har långvariga samarbeten med försäkringsbolag. Försäkringsmarkna-

derna är konsoliderade, i synnerhet i de nordiska länderna där ett fåtal försäkringsbolag innehar stora marknadsandelar. För det räkenskapsår som slutade den 31 december 2020 stod Cary Groups tio största kunder, varav de flesta var försäkringsbolag, tillsammans för cirka 70 procent av intäkterna. Skada på fordonsglas, samt utbyte eller reparation av fordonsglas, täcks vanligtvis av bilförsäkringen eller annan försäkring. Även om enskilda kunder oftast väljer sin leverantör av glasreparation och glasbyte direkt istället för att välja reparatör via försäkringsbolaget, är det oftast kundens försäkringsbolag som betalar för en stor del av tjänsten baserat på en överenskommen prislista eller prissättningsprinciper för de försäkringsbolag med vilka Cary Group har ett avtal. Historiskt har ungefär en tredjedel av Cary Groups enskilda kunder inkommit via försäkringsbolag, genom att försäkringsbolaget rekommenderar en leverantör av reparation och byte av fordonsglas, medan ungefär två tredjedelar av kunderna valt Cary Group direkt. Försäkringsbolagen kan också påverka vissa enskilda kunders val av tjänsteleverantör för reparation och byte av fordonsglas, till exempel genom att rekommendera en prioriterad tjänsteleverantör när man ringer för att bekräfta att tjänsten kommer att täckas av försäkringen. Kunderna kan också bli hänvisade av sina försäkringsbolag att använda en annan leverantör av reparation och byte av fordonsglas än Cary Group på grund av problem med prestanda eller att de har ett mer fördelaktigt arrangemang med Cary Groups konkurrent. Försäkringsbolagen väljer ofta att ingå fleråriga avtal med prioriterade leverantörer av glasreparations- och glasbytestjänster för att uppnå stordriftsfördelar och om Cary Group inte blir prioriterad leverantör vid ett sådant anbudsförfarande kan Bolaget få ökad konkurrens från andra prioriterade leverantörer av glasreparations- och glasbytestjänster. Samtliga risker kan ha en negativ inverkan på Cary Groups marknadsposition, omsättning och resultat.

Antalet körda kilometer kan minska, vilket kan leda till minskad omsättning för Cary Group och påverka dess resultat negativt.

Bilvårdsbranschen är beroende av antalet körda mil, eftersom ökad fordonsanvändning direkt bidrar till ökat slitage och skador på fordon. Därmed ökar behovet av bilvårdstjänster, inklusive reparation eller byte av glas. Faktorer som kan leda till minskat antal körda kilometer, lägre omsättning och sämre resultat för Cary Group är bland annat följande:

- Vädret – milt väder kan leda till minskat slitage och skador på fordon (t.ex. mindre snö och is i Norden kräver mindre grus, som kan skada bilarna när de färdas på vägarna), eftersom sådant slitage och skador på fordon driver efterfrågan på Cary Groups produkter och tjänster
- Ekonomin – under perioder med sämre ekonomiska förhållanden kan kunderna skjuta upp underhåll eller reparationer av fordon

- ▶ Oljepriserna – eftersom högre oljepriser kan avskräcka konsumenterna från att använda sina fordon
- ▶ Resemönster – eftersom förändringar i resemönster kan leda till att konsumenterna i större utsträckning använder sig av kollektivtrafik
- ▶ Hastighetsbegränsningar – eftersom lägre hastigheter i allmänhet leder till ökat slitage och skador på fordon
- ▶ Väginfrastruktur – eftersom vägar av lägre kvalitet och ökad vägbyggnation leder till ökat slitage och skador på fordon
- ▶ Covid-19 och digitalisering – långsiktiga beteendeförändringar på grund av covid-19 och digitalisering (till exempel användandet av digitala mötesverktyg, vilket möjliggör distansarbete), t.ex. utbredd och långvarigt distansarbete, vilket kan leda till färre körda mil på grund av minskad arbetspendling
- ▶ Miljöproblem – kunder kan reagera på upplevda miljöproblem genom att använda sina fordon mindre eller genom att implementera ”grönare” beteenden, t.ex. genom att använda kollektivtrafik, cykla eller samåka. Dessutom kan ytterligare EU-lagstiftning eller nationell lagstiftning och strukturella skatteförändringar i syfte att främja miljövänlighet påverka körbeteendet.

Varje sådan utveckling kan ha en negativ inverkan på Cary Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Cary Group är exponerat mot risker till följd av att Koncernen är en del av ett konsortium i Storbritannien.

Cary Groups lokala dotterbolag i Storbritannien, Mobile Windscreens, är verksamt inom ett större konsortium, National Windscreens, som är den näst största specialisten inom reparation och byte av fordonsglas på den brittiska marknaden. Att vara en del av National Windscreens ger visserligen ett antal fördelar, och Koncernen anser att det är en viktig del av dess verksamhetsstrategi i Storbritannien, men det medför också risker, eftersom konsortiet innebär att Cary Group inte har full kontroll över sin verksamhet. Om det skulle uppstå en incident som involverar en av medlemmarna, eller om en av de andra medlemmarna i konsortiet skulle brista väsentligt i sitt fullgörande eller sin efterlevnad av konsortiets strategi skulle det kunna påverka Cary Groups anseende, kundrelationer och resultat i Storbritannien negativt. Om konsortiet dessutom inte står bakom Cary Groups strategier kan en sådan tvist få oförutsägbara konsekvenser för Koncernens verksamhet i Storbritannien. Cary Groups deltagande i konsortiet styrs dessutom av ett konsortialavtal, och operativt sett finns det en styrelse som förvaltar konsortiet. De tre bolagsstyrelseledamöterna i konsortiet har var och en röst. När Cary Group förvärvar ytterligare medlemmar i det brittiska konsortiet ökar inte Cary Groups rösträtt inom konsortiet utan Cary Group har fortsatt endast en röst, vilket följaktligen minskar antalet röstberättigade medlemmar och ökar rösträtten för de

återstående medlemmarna i konsortiet. Det finns en risk att eventuella brister i ledningen från konsortiets styrelse skulle kunna påverka hela konsortiets prestationer och Cary Groups rörelseresultat. Enligt konsortialavtalet kan Cary Group dessutom tvingas lämna konsortiet om Bolaget inte följer reglerna i avtalet, till exempel genom att bedriva verksamhet utanför de angivna geografiska områdena.

Cary Group är exponerat mot risker hänförliga till dess verksamhetsmodell.

Cary Groups huvudsakliga verksamhetsmodell är en verkstadsbaserad struktur som betonar resultat, kundrelationer samt de enskilda verkstädernas och medarbetarnas initiativförmåga. Dessutom har Cary Group ett antal verkstäder som inte ägs av Cary Group, utan som istället arbetar under franchiseavtal. Franchising har tidigare främst använts vid inträde på nya marknader och i nya regioner, och Cary Group har också förvärvat flertalet verkstäder som ursprungligen drevs enligt franchisemodellen. Det finns en risk att lokala chefer eller tekniker inte följer Cary Groups interna riktlinjer eller processer, eller att de inte effektivt kan leda andra lokala operatörer och anställda. Det kan bero på att interna system eller program inte fungerar som de ska, eller att Cary Group inte lyckas genomföra framtida efterlevnadspolicyer, eller uppdatera befintliga kontrollförfaranden och efterlevnadspolicyer, för att Cary Groups verksamhet kan övervakas effektivt. Cary Group har mindre kontroll över sina franchisetagare och det innebär att risken för bristande efterlevnad är högre i förhållande till dessa. Om lokala chefer på nationell nivå inom Cary Groups geografiska marknader inte kan hantera kostnader och lokalt resursutnyttjande på ett effektivt sätt kan det påverka verkstadens lönsamhet negativt. Om detta skulle inträffa i flera verkstäder skulle Cary Groups lönsamhet och resultat av verksamheten påverkas negativt. På grund av det stora antalet verkstäder finns det en risk att Cary Group inte upptäcker eller reagerar på efterlevnadsrelaterade problem i tid (t.ex. att en anställd utför aktiviteter som är förbjudna enligt tillämplig lag eller enligt Koncernens interna policyer), och det kan vara svårare samt dyrare att genomföra koncernövergripande affärsinitiativ

Cary Group är exponerat mot risker hänförliga till Koncernens förmåga att behålla anställda och nyckelpersoner.

Cary Groups verksamhetsmodell har en decentraliserad struktur som betonar de enskilda verkstädernas resultat, kundrelationer och initiativförmåga. Den decentraliserade verksamhetsmodellen, där betydande ansvar och ansvarsskyldighet tilldelas lokala verkstäder, tekniker (de glastekniker som levererar de dagliga tjänsterna för Cary Group) och lokala chefer, kräver ledaregenskaper i hela organisationen. Den lägger också betydande kontroll och beslutsbefogenheter i händerna på tekniker och lokala chefer. Koncernens tjänsteutbud ställer krav på

teknisk kompetens, utbildning och färdigheter hos teknikererna, som måste kunna utföra glasreparationer och glasbyten samt hantera potentiellt farliga material, däribland kemikalier, på ett säkert sätt. Kan Koncernen inte anställa, utveckla, engagera och behålla ett tillräckligt antal medarbetare i sina många verkstäder kan det hindra Koncernens verksamhet på ett betydande sätt genom att till exempel försämra Koncernens förmåga att utföra sina tjänster i enlighet med fastställda standarder och att framgångsrikt genomföra sin verksamhetsmodell. Det finns också en risk för att anställda lämnar Cary Group för konkurrenter, vilket kan vara till nackdel för Cary Groups verkstäder. Vidare kan en brist på anställda på regional eller nationell nivå, till exempel på grund av bristande intresse för den typ av arbete som utförs eller den karriär som Cary Group erbjuder, minska antalet jobb som en verkstad kan utföra varje dag. Det skulle kunna leda till en eftersläpning i arbetet, vilket i sin tur kan leda till missnöje hos kunderna och sedermera ineffektivitet i verksamheten. En annan viktig faktor för en lyckad integration är Cary Groups förmåga att behålla nyckelpersoner i den förvärvade verksamheten. Under integrationsprocessen kan det uppstå missnöje bland personalen i den förvärvade verksamheten, vilket i slutändan kan leda till att nyckelpersoner i ett antal verkstäder väljer att avsluta sin anställning hos Cary Group.

Om dessutom en eller flera personer skulle lämna den högre ledningen kan det hända att Cary Group inte fullt ut kan integrera nya chefer eller återskapa den nuvarande dynamiken, framgången och arbetsrelationerna som har utvecklats inom Koncernledningen, och Cary Groups verksamhet skulle kunna bli lidande. Om Cary Group inte kan behålla ledande befattningshavare kan det hända att Bolaget inte kan uppnå sina strategiska mål och att dess verksamhet skadas. Medan Cary Group anser att det har lyckats med att attrahera och behålla kvalificerade och motiverade anställda och chefer kan det finnas en risk att kvalificerad personal på en konkurrensutsatt arbetsmarknad går förlorad.

Cary Group är exponerat mot makroekonomiska och geopolitiska risker samt risker hänförliga till påverkan från covid-19.

Regeringar har infört ett antal åtgärder för att begränsa utbrottet av covid-19, inklusive företagsstängningar, rese-restriktioner, karantän och inställda sammankomster och evenemang, på alla de marknader där Koncernen är verksam. Covid-19 har haft, och fortsätter att ha, en väsentlig negativ inverkan på den globala ekonomin och på efterfrågan på Cary Groups tjänsteutbud. Det totala antalet körda mil är en viktig drivkraft för Cary Groups verksamhet, och kunderna har kört mindre med sina bilar på grund av covid-19-restriktionerna, såsom nedstängningar och karantänåtgärder, och har inte behövt Cary Groups tjänster i den utsträckning som tidigare krävdes, eftersom privat och yrkesmässig användning av fordon har varit

begränsad under denna period. Strikta nedstängningar och covid-19-åtgärder, som de som infördes i Storbritannien och Norge, fick en negativ inverkan på Cary Groups verksamhet eftersom de hindrade människor från att köra enligt sina normala dagliga mönster. En ökad spridning eller nya utbrott eller mutationer av covid-19, liksom en oförmåga att begränsa pandemin och dess effekter, skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, även om lokala verkstäder skulle kunna ha öppet. Pandemin skulle även kunna ha en negativ inverkan på antalet körda mil samt på de lokala verkstadsanställdas hälsa.

Cary Groups huvudsakliga verksamhet omfattar bilvårdstjänster, med särskild inriktning på reparation och byte av fordonsglas. Reparation och byte av fordonsglas är en viktig tjänst inom bilindustrin, eftersom fordonsglas är avgörande för fordonens strukturella integritet och elektroniska säkerhetsfunktioner, och glasskador utgör ett potentiellt försäkringsansvar. Marknaden för reparation och byte av fordonsglas är därför i allmänhet icke-cyklisk och motståndskraftig under ekonomiska nedgångar och är inte knuten till försäljningen av nya fordon. Bilvårdsbranschen påverkas dock av globala och inhemska makroekonomiska, miljömässiga och geopolitiska faktorer som innebär osäkerhet och volatilitet. Som ett ytterligare exempel kan nämnas att Cary Group har verksamhet i Storbritannien, som nyligen lämnade Europeiska unionen ("Brexit"). Brexit inträffade nyligen och därför är den långsiktiga effekten på Koncernens tjänster och resultat fortfarande osäker. Makroekonomiska eller geopolitiska effekter som påverkar branschen i synnerhet kan ha en negativ inverkan på eller bromsa tillväxten inom bilvårdsbranschen, inklusive Cary Group, till följd av bland annat ökade kostnader för administrativa bördor i samband med tullar och nya handelshinder.

Under 2020 utgjordes 64,7 procent och 35,3 procent av Koncernens omsättning från verksamheten i Norden (Sverige, Norge och Danmark) samt Övriga Europa (Spanien respektive Storbritannien). Om kunderna begränsar sina utgifter till endast de mest grundläggande tjänsterna till följd av ogynnsamma ekonomiska förhållanden kan Cary Group drabbas av minskade intäkter. En betydande negativ ekonomisk utveckling på grund av till exempel fortsatta och långvariga åtgärder under covid-19-pandemin eller ihållande politisk osäkerhet på någon av Cary Groups marknader skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens totala omsättning och tillväxt.

Cary Group är exponerat mot risker hänförliga till integration och genomförande av förvärv.

En viktig del av Cary Groups affärs- och tillväxtstrategi är att genomföra förvärv i syfte att öka Koncernens närvaro, den geografiska täckningen och kunna erbjuda kompletterande tjänsteerbjudanden. Cary Groups förvärvs- och tillväxtstrategi omfattar expansion till nya eller angrens-

ande geografiska marknader. Koncernen planerar även att öka sin närvaro på befintliga marknader och undersöka möjligheterna att expandera till nya angränsande geografiska områden. Om Cary Group genomför ett förvärv finns det en risk att den lönsamhet, det kassaflöde eller de fördelar, däribland tillväxt eller förväntade synergier, som förvärvet förväntas leda till inte kommer att realiseras inom den tidsram som Cary Group förväntar sig eller överhuvudtaget. Cary Groups bedömning av och antaganden om den förvärvade verksamheten kan visa sig vara felaktiga och den faktiska utvecklingen av den förvärvade verksamheten kan skilja sig avsevärt från Cary Groups förväntningar. I framtiden kan expansionen till nya och okända geografiska marknader utsätta Koncernen för risker, vilket kan inkludera ogynnsamma eller okända politiska landskap, regelverk och skattesystem. Det kan även inkludera olika metoder och rutiner för att reparera och byta ut fordonsglas, samt olika förväntningar. Cary Group anser att verkställandeprocessen är den största risken i samband med förvärv. Cary Group anser att det finns ett antal attraktiva målföretag som lämpar sig för förvärv på grund av marknadens fragmenterade karaktär, men om Cary Group inte kan förvärva sådana målföretag till kommersiellt attraktiva villkor, eller om konkurrenterna skulle anta en liknande konsolideringsstrategi och försöker bjuda över Cary Group, skulle det motverka Koncernens långsiktiga strategi och påverka Koncernens framtida tillväxt negativt.

Efter ett förvärv kan integrationsprocessen vara tidskrävande och omfattar bland annat integrationen av ekonomi- och andra informationstekniska system ("IT"), genomförandet av Koncernens policyer, rutiner och önskad verksamhets- och ledningsstruktur samt processer för onboarding av de medarbetare som ingick i förvärvet. Om den förvärvade verksamheten inte integreras på rätt sätt kan det leda till att förväntade synergier inte realiseras, att intäkterna blir lägre än förväntat eller att transaktions-, omstrukturings- och integrationskostnaderna blir högre än förväntat, vilket kan påverka Koncernens förmåga att uppnå sina finansiella mål, se "*Cary Group är exponerat mot risker hänförliga till Koncernens strategi och förmåga att uppnå finansiella mål*" nedan.

Cary Group har expanderat genom förvärv på nya marknader och genomfört efterföljande tilläggsförvärv på befintliga marknader, och avser att fortsätta sin internationella tillväxt och expansion på befintliga och till nya marknader i Europa. Denna tillväxt ställer, och kommer även fortsättningsvis att ställa, ökade krav på Cary Groups ledning och Cary Groups operativa och finansiella infrastruktur. Om Cary Groups system inte utvecklas så att de klarar att möta de dynamiska och ökande krav som ställs till följd av det ökande antalet kunder och lokala filialer i ett antal jurisdiktioner riskerar Cary Group att inte heller lyckas upprätthålla sina kvalitetsstandarder. I takt med att Cary Groups verksamhet växer i storlek, omfattning och komplexitet kommer

Cary Group att behöva fortsätta att förbättra och uppgradera sina system och sin operativa infrastruktur, samt integrera förvärvade företag i Koncernen, vilket kommer att kräva utgifter och allokering av värdefulla ledningsresurser. Om Cary Group inte klarar att upprätthålla sin effektivitet, sina konkurrensfördelar och sitt värdeerbjudande, samt att fördela sina begränsade resurser effektivt inom Cary Groups organisation i takt med att den växer, kan Cary Groups verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning komma att bli lidande.

Cary Group är exponerat mot risker hänförliga till dess förmåga att hantera tillväxt och expansion effektivt.

Cary Group har expanderat genom förvärv som har underlättat expansionen till nya marknader, genomfört efterföljande tilläggsförvärv samt expanderat till nya områden genom nya verkstäder och riktad franchising. Cary Group har för avsikt att fortsätta sin internationella tillväxt och expansion på befintliga och nya marknader i Europa. Koncernen kanske inte lyckas på alla marknader och i alla regioner där den investerar eller etablerar verksamhet, vilket kan komma att bli kostsamt. Cary Group är exponerat mot ett antal risker och utmaningar i förhållande till Koncernens internationella verksamhet och snabba geografiska expansion. Koncernen kan få problem med att hantera verksamheten i, och kommunikationen mellan, flera verksamheter och platser. Dessutom finns risken att Koncernen inte lyckas anpassa sina finansiella och operativa kontroller och system så att Koncernen klarar att hantera sina lokala filialbaserade verksamheter i takt med att tillväxten och storleken ökar, eller klarar att uppfylla sina skyldigheter som ett publikt bolag. Koncernen kan få problem med att följa lagstiftningen i flera länder, till exempel lokala bestämmelser och skattelagar, vilket kan försämra Koncernens förmåga att bedriva sin verksamhet enligt planerna och enligt begränsningar som följer av lokal arbetslagstiftning.

Cary Group är exponerat mot risker hänförliga till Koncernens strategi och förmåga att uppnå finansiella mål.

Ett framgångsrikt genomförande av alla de olika delarna av strategin är beroende av ett antal faktorer som ligger utanför Koncernens kontroll, se "*Cary Group är exponerat mot risker hänförliga till integration och genomförande av förvärv*", och "*Cary Group är exponerat mot marknadsekonomiska och geopolitiska risker samt risker hänförliga till påverkan från covid-19*" ovan. Följaktligen finns det en risk att de faktiska resultaten skiljer sig avsevärt från Koncernens strategiska mål, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet och finansiella ställning.

Dessutom har Cary Group antagit vissa finansiella mål med avseende på tillväxt, lönsamhet och kapitalstruktur, se "*Verksamhetsöversikt – Finansiella mål*". De finansiella målen utgör framåtriktad information och kan skilja sig

väsentligt från de faktiska resultaten. De finansiella målen är inte, och ska inte uppfattas som, prognoser eller uppskattningar av framtida resultat, och investerare bör inte lägga alltför stor vikt vid sådana mål när de fattar ett investeringsbeslut. Cary Groups finansiella mål bygger på ett antal antaganden som omfattas av betydande osäkerhet, däribland organisk tillväxt, fortsatt förmåga att identifiera och slutföra värdeskapande förvärv på befintliga (tilläggsförvärv) och nya marknader (plattformförvärv) till acceptabla villkor, samt att integrera förvärven och uppnå synergier, och marknadstillväxt på den globala marknaden för bilvård. Om sådana risker skulle bli verklighet, eller om antagandena av någon annan anledning inte längre återspeglar den marknad där Koncernen är verksam, kan det få en negativ inverkan på Cary Groups förmåga att uppnå sina finansiella mål, vilket i sin tur skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, lönsamhet, resultat och finansiella ställning.

Cary Group är exponerat mot arbetsrelaterade hälso- och säkerhetsrisker.

Cary Groups dagliga tjänster innefattar fysiskt arbete, tekniker som arbetar med glas, specialutrustning och maskiner samt andra situationer som utsätter Koncernen för risker som rör medarbetarnas hälsa och säkerhet. Cary Groups verksamhet omfattas av vittgående lagar och förordningar om upprätthållande av en säker arbetsmiljö. De viktigaste riskområdena för medarbetarna är arbete med och hantering av glas samt komplex och potentiellt farlig utrustning och material. Bland annat kan vissa typer av lim som används för att limma fast fordonsglas, när det värms upp och andas in under en längre tid, orsaka problem med andningsvägarna för de som redan har vissa andningsproblem. Användningen av sådana ämnen är reglerad i Sverige och verkstadstekniker genomgår vartannat år en undersökning för att bedöma risken vid inandning av ämnena. Tidigare har ett fåtal anställda fått ett negativt resultat av en sådan undersökning och har därför behövt söka annat arbete. Det finns också en risk för trafikolyckor under körning med Koncernens fordon. Eftersom Cary Group utför många av sina uppdrag i kundernas lokaler och anläggningar på många marknader finns det också en risk för att brister i kundernas arbetsmiljöarbete kan få negativa konsekvenser för Cary Group, oavsett Cary Groups egna ansträngningar för att uppnå en säker arbetsmiljö. År 2020 uppgick antalet arbetsrelaterade skador och hälsoincidenter till 91. Dessutom löper Cary Groups anställda också risk att exponeras för covid-19 på eller i samband med arbetet. Om ett stort antal anställda skulle utsättas för covid-19 skulle detta påverka Cary Groups förmåga att erbjuda sina tjänster negativt (se ”*Cary Group är exponerat mot makroekonomiska och geopolitiska risker samt risker hänförliga till påverkan från covid-19*” ovan). En incident kan leda till personskada, sjukdom och innebära betydande skada på Cary Groups anseende, eller leda till att skadad personal

kräver ersättning från Cary Group och andra anspråk. Ovanstående och andra arbetsmiljörisker kan uppstå till följd av bland annat avvikelser från interna styrdokument och policyer, slarv eller stress samt kan leda till driftsavbrott, förelägganden och böter från den lokala tillsynsmyndigheten samt negativ publicitet.

Cary Group är exponerat mot anseenderisker.

Cary Groups framgång och förmåga att genomföra sin strategi, behålla och attrahera kunder och anställda, upprätthålla och utveckla positiva relationer med försäkringsbolag samt genomföra förvärv kräver ett gott anseende och en bra image. Kundförluster och ryktes spridning kan bland annat uppstå på grund av dålig kundservice, konsumenternas beteende på grund av en förändrad uppfattning om Cary Group och de varumärken som förknippas med Koncernen, konsumenternas förändrade miljö- och sociala värderingar, konkurrenternas taktik eller politiskt och/eller samhällsligt motstånd mot Cary Group eller något av de varumärken som förknippas med Koncernen. Det finns också en ökad risk för anseendeskada på grund av kundernas beteende i sociala medier, där eventuella skandaler kan få en mycket större påverkan på grund av uppmärksamheten i sociala medier. Det finns en risk att filialer, dotterbolag, regionala verksamheter eller anställda inte följer Cary Groups interna policyer eller processer, eller att Cary Group inte lyckas implementera framtida efterlevnadspolicyer, eller uppdatera befintliga kontrollförfaranden och efterlevnadspolicyer, så att Cary Groups verksamhet kan övervakas effektivt. Cary Group kanske inte heller upptäcker eller reagerar på problem som rör efterlevnad i tid. Cary Group är verksam inom en bransch med ett utspitt regelverk som kräver att Bolaget följer olika nationella regler och direktiv i de länder där Koncernen är verksam, se ”*Risker hänförliga till reglering och regelefterlevnad*”. Cary Group bedriver också franchiseverksamhet, genom vilken tillåter lokala franchisetagare att anta och använda Cary Groups varumärke. Cary Group bibehåller inte samma kontroll som likt över sin egen verksamhet och sina egna verkstäder. Om en franchisetagare skulle vidta åtgärder som skulle skada Cary Groups varumärke eller image kan Cary Group drabbas av sådana åtgärder eller bristande åtgärder, trots att Cary Group saknar kontroll över franchisetagaren. Om Cary Group (inklusive någon av dess lokala verksamheter) i framtiden inte skulle klara att följa okända bestämmelser i ett land där Koncernen etablerar verksamhet kan detta skada Cary Groups, eller någon av dess tillhörande varumärkens, anseende och kundrelationer. Om Cary Groups tjänster inte följer lagar, förordningar eller myndighetsbeslut kan Cary Group drabbas av rykesspridning, betydande kundbortfall och bli ansvarigt för civilrättsliga påföljder och skadestånd.

Cary Group är exponerat mot risker hänförliga till IT och cybersäkerhet.

Cary Group måste ha en väl fungerande IT-infrastruktur för att säkerställa kontinuitet i verksamheten och för att säkerställa effektiviteten i dess verksamhet och kommunikation med kunderna, upprätthålla en lämplig finansiell nivå och effektivitet. Fel i IT-system, inklusive systemfel hos leverantörer eller andra tredje parter, otillräckligt underhåll, den mänskliga faktorn och cyberattacker eller andra skadliga intrång, kan orsaka transaktionsfel, bristande tillgång till data eller system, förlust eller förvanskning av data och ineffektiv bearbetning, vilket kan leda till förlust av kunder eller värdefulla affärstillgångar samt innebära andra störningar i verksamheten.

Cary Groups system och IT-infrastruktur kan utsättas för cybersäkerhetsrisker, inklusive datavirus, skadlig kod, phishing-attacker, ransomware-attacker eller andra incidenter där en extern part försöker få tillgång till Koncernens nätverk och IT-infrastruktur. Eftersom de tekniker som används för att få obehörig åtkomst till eller sabotera system ändras ofta och i allmänhet inte identifieras förrän de lanseras mot ett mål kan Koncernen vara oförmögen att förutse eller föregripa dessa attacker eller genomföra lämpliga förebyggande åtgärder. Förutom attacker från tredje part kan cyberrelaterade risker också uppstå till följd av felaktiga interna processer, nätverksavbrott eller tekniska fel, den mänskliga faktorn eller naturkatastrofer. Cary Groups leverantörer, IT-tjänsteleverantörer och andra tredje parter som Koncernen samarbetar med kan också bli utsatta för säkerhetsöverträdelser eller cyberattacker. Exponering för cyberrelaterade risker (antingen direkt eller indirekt genom tredje part) kan leda till störningar i Cary Groups verksamhet, förlust av viktiga uppgifter (inklusive personuppgifter), legala och avtalsmässigt ansvar, kostnader för skadebegränsning, reparationer och uppgraderingar samt skador på anseendet.

Cary Group är exponerat mot risker hänförliga till behandling av personuppgifter.

För att bedriva sin verksamhet behandlar och lagrar Cary Group en mängd olika personuppgifter, inklusive kontaktuppgifter, personnummer, betalningsinformation, fastighetsinformation och information hänförlig till kundnöjdhet, i både elektronisk och fysisk form. Sådana uppgifter kan överföras till parter utanför EU/EES, t.ex. genom användning av tredjepartsleverantörer. I samband med användning, insamling, lagring, utlämnande eller annan behandling av personuppgifter måste Cary Group följa allt fler lagar om dataskydd, dataintegritet och datasäkerhet, avtalsförpliktelser gentemot kunder och andra

tredje parter samt ökande lagkrav i samband med överföringar av personuppgifter utanför EU/EES. Cary Group måste till exempel följa europeiska dataskyddsförordningen ("GDPR")¹⁾, som innebär betungande skyldigheter och operativa krav för på den del av verksamheten som faller inom denna förordning, vilket skulle kunna göra det svårare eller mer kostsamt för Cary Group att använda och dela personuppgifter (även inom Koncernen) med parter utanför EU/EES. Processer som används för överföring av personuppgifter till tredje land kan från tid till annan ogiltigförklaras eller upphävas av behöriga myndigheter, vilket kan tvinga Cary Group att upphöra med vissa databehandlingsaktiviteter och förändra en del av Koncernens praxis.

I händelse av överträdelse av GDPR har dataskyddsmyndigheter olika verkställighetsbefogenheter, inklusive möjligheten att utdöma vite på upp till 20 MEUR eller vite om max 4 procent av ett företags årsomsättning för det föregående räkenskapsåret. För 2020 uppgick Koncernens omsättning till 1 651 MSEK. De registrerade personerna har också rätt att få ersättning för skada som uppkommit till följd av att en personuppgiftsansvarigs eller ett personuppgiftsbiträdes brist på efterlevnad av GDPR. Om Cary Groups behandling av personuppgifter inte uppfyller kraven i GDPR, eller om Koncernen utsätts för cyberattacker, se "*Cary Group är exponerat mot risker hänförliga till IT och cybersäkerhet*" ovan, eller av någon annan anledning inte uppfyller tillämpliga lagar och skyldigheter om dataskydd i de jurisdiktioner där Koncernen är verksam, kan Cary Group drabbas av betydande böter och bli skyldig att betala skadestånd till registrerade, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens affärsverksamhet och rörelseresultat. Trots Koncernens ansträngningar kan statliga myndigheter, registrerade eller tredje part anse att vissa affärspraxis inte följer tillämpliga dataskyddslag. Dessutom kan alla integritetsintrång hos Cary Groups kunder eller andra personer, för vilka Koncernen behandlar personuppgifter, upplever, liksom sårbarheter i datasäkerheten eller bristande efterlevnad av tillämplig dataskyddslagstiftning, leda till negativ mediebevakning och skador på Cary Groups anseende.

1) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (allmän dataskyddsförordning).

Risker hänförliga till regleringar och relefterlevnad

Cary Groups verksamhet kan påverkas av förändringar i lagar och förordningar som reglerar reparation av motorfordon.

Fordonstillverkare som är verksamma i EU omfattas av det ramverk som tillhandahålls av kommissionens förordning 330/2010¹⁾ och kommissionens förordning 461/2010²⁾, där reglerna för tillämpningen av det allmänna förbudet mot konkurrensbegränsande avtal enligt artikel 101 i EUF-fördraget³⁾ inom bilsektorn fastställs. Dessutom har Europeiska kommissionen utfärdat kompletterande riktlinjer (2010/C 138/05)⁴⁾ där den fastställer principer för bedömning av sådana avtal.

Eftersom marknaden för fordonsreparationer (både köp och försäljning av reservdelar samt reparationstjänster) är en marknad som traditionellt anses ha mindre intensiv konkurrens än andra marknader, införs i det nuvarande systemet strängare regler som företagen måste följa. Fordonstillverkarna har begränsade möjligheter att

- 】 begränsa försäljningen av reservdelar till ett selektivt distributionssystem, som utesluter oberoende reparatörer, t.ex. genom ett avtal om villkorad garanti
- 】 begränsa en leverantörs möjlighet att sälja reservdelar, reparationsverktyg eller annan utrustning till oberoende distributörer, reparatörer eller slutanvändare
- 】 begränsa en leverantörs möjlighet att placera sitt varumärke eller sin logotyp på komponenter som levereras till tillverkaren.

Om flertalet biltillverkare inte skulle följa EU:s konkurrensregler inom reparation och utbyte och skapa system som gör att fordonsägare endast kan, eller är starkt motiverade att, använda sig av den relevanta fordonstillverkaren för att reparera eller byta ut fordonsglas, skulle det vara till skada för Cary Groups verksamhet.

De nuvarande reglerna upphör den 31 maj 2023, och EU håller för närvarande på att se över reglerna. Den 28 maj 2021 offentliggjorde EU en utvärderingsrapport och ett arbetsdokument från kommissionens avdelningar, som visar resultaten av EU:s undersökning av sektorn. Dessa var följande:

(a) *Marknader för distribution av motorfordon:* Konkurrensen på personbilsmarknaden är hård, men mindre intensiv för lätta kommersiella fordon, lastbilar och bussar.

(b) *Marknader för reparation av motorfordon:* Auktoriserade reparatörer har ett betydande inflytande på den lokala marknaden, och strikta kvalitetskriterier begränsar konkurrensen inom varumärken. Oberoende reparatörer kommer att kunna utöva konkurrensstryck om de har tillgång till viktiga nyckelkomponenter, t.ex. delar, verktyg, utbildning, information och data. Systemet kan behöva uppdateras för att ta hänsyn till den ökande betydelsen av data.

(c) *Marknaden för reservdelar till motorfordon:* Dessa är mindre flexibla på grund av avtal mellan leverantörer och tillverkare, vilket minskar slutkonsumenternas valmöjligheter.

Dessa resultat kommer att vara till hjälp för EU när det gäller att avgöra vilka eventuella ändringar som ska göras i det nuvarande systemet. På grundval av de preliminära resultaten verkar det inte troligt att Europeiska kommissionen skulle föreslå ändringar av det rättsliga ramverket som skulle försvaga ställningen för företag som erbjuder reparations- och utbytestjänster för fordon. Det finns dock ingen garanti för att reglerna inte skulle ändras. Varje förändring av ovanstående ramar kan potentiellt förändra marknadsdynamiken inom bilvårdsbranschen och särskilt inom reparation och byte av fordonsglas, vilket kan ha en negativ inverkan på Cary Groups rörelseresultat.

Cary Group är exponerat mot risker hänförliga till efterlevnad av lagar och regler.

Cary Group måste följa och är beroende av att dess anställda och andra partners följer lagar och förordningar samt interna styrdokument och policyer. Brott mot eller bristande efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar, till exempel när det gäller förvaring och hantering av kemikalier, kan ha en negativ inverkan på Cary Groups verksamhet och anseende. Sådant beteende kan omfatta bristande efterlevnad av lagar och förordningar om offentlig upphandling och konkurrenslagstiftning (inklusive anklagelser om missbruk av dominerande ställning eller konkurrensbegränsande samarbete), mänskliga rättigheter, penningtvätt, bekämpning av mutor, IT-säkerhet och dataskydd (inklusive GDPR), bolagsstyrning, exportkontroller och sanktioner, IFRS och andra regler gällande redovisning och finansiell rapportering, miljö och arbetsmiljö, affärsetik och likabehandling.

Cary Groups organisationsstruktur är gränsöverskridande, och verkstäderna ansvarar för sin dagliga verksamhet och sina resultat, vilket innebär att de inte nödvändigtvis involverar koncern- eller centrala funktioner i alla beslut, och det är komplext och tidskrävande att övervaka och kontrollera att hela organisationen följer tillämpliga lagar

1) Kommissionens förordning 330/2010 om tillämpningen av artikel 101.3 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt på grupper av vertikala avtal och samordnade förfaranden.

2) Konsoliderad version av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt (EUF-fördraget) EUT C 202, 7.6.2016.

3) Kommissionens förordning 461/2010 om tillämpningen av artikel 101.3 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt på grupper av vertikala avtal och samordnade förfaranden inom motorfordonssektorn.

4) Kompletterande riktlinjer (2010/C 138/05) om vertikala begränsningar i avtal om försäljning och reparation av motorfordon och om distribution av reservdelar till motorfordon.

och förordningar, interna policyer och uppförandekoder, bland annat hänförliga till regler för redovisning och finansiell rapportering

Cary Group är exponerat mot arbetsrättsliga risker.

2020 hade Koncernen i genomsnitt 894 anställda i fyra länder. Koncernen måste därför följa flera arbetslagstiftningar och andra regleringar med olika nivåer av anställningsskydd. Vissa anställda i Cary Groups verksamhet omfattas av kollektivavtal, i synnerhet i Sverige, och andra överenskommelser med fackföreningar. Sådana avtal omförhandlas från tid till annan. Om sådana förhandlingar avbryts eller om ett avtal inte kan nås kan detta påverka Cary Groups verksamhet negativt. Eventuella höjningar av minimilönen till följd av omförhandlade kollektivavtal eller lagändringar kan dessutom ha en betydande negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och lönsamhet. Dessutom finns det en risk att strejker eller andra arbetskonfliktåtgärder kan leda till störningar och förseningar i verksamheten eller orsaka negativ uppmärksamhet i media, vilket kan påverka Koncernens anseende negativt. Det finns också en risk att uppsägningar av personal, till exempel till följd av effektiviseringar i verksamheten eller integrationer av förvärv, inte hanteras på ett korrekt sätt eller i samråd med fackföreningar, vilket skulle kunna skada Cary Groups anseende som arbetsgivare och leda till en försämrad relation med fackföreningar och deras medlemmar.

Det finns också en risk att Cary Group blir föremål för krav från tidigare anställda som hävdar att de har sagts upp eller tvingats gå i pension på ett sätt som inte är lagenligt och/eller att de har rätt till ytterligare ersättning, avgångsvederlag eller andra förmåner. Det finns också en risk för att begränsande bestämmelser, däribland konkurrens- och värningsbestämmelser, i anställningsavtalen anses otillräckliga eller inte kan verkställas, eller att ansträngningar för att genomföra dem tar tid och resurser från Cary Groups ordinarie verksamhet. Arbetsrättsliga risker kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Cary Group är exponerat mot risker i samband med skadeståndsanspråk med avseende på sina tjänster

Cary Groups verksamhet, särskilt när det gäller omkalibreringstjänster, kan bli föremål för krav på produktansvar. Till följd av Koncernens kalibreringstjänst för ADAS-utrustade fordon som behöver ett glasbyte, kan Cary Group bli föremål för skadeståndsanspråk om det i framtiden skulle inträffa en incident i samband med ett sådant ADAS-utrustat fordon. Detta har inte inträffat, men om ett fordon som kalibrerats av Cary Group skulle köra av vägen, skulle fordonsägaren kunna hävda att ADAS-systemet inte kalibrerats korrekt, och skulle kunna väcka talan mot Cary Group för dess inblandning i kalibreringen av ADAS-systemet. Ett annat aktuellt exempel som skulle

kunna vara en källa till skadeståndsanspråk är den installation av skyddssköldar i bussar, som nyligen genomförts av Cary Group i syfte att skydda bussförare mot smitta under covid-19. Om något skulle gå fel på grund av skyddsskölden kan föraren eller bussbolaget försöka rikta anspråk gentemot Cary Group för dess installationstjänst. Även om det inte på något sätt är säkert att Cary Group skulle anses ansvarig i någon utsträckning, i något av dessa illustrativa hypotetiska exempel, innebär eventuella framtida skadeståndsanspråk som omfattar Cary Groups tjänster en risk för att Cary Group ska ådra sig betydande kostnader och att de åtgärder som vidtagits för att skydda Koncernen mot effekterna av sådana kostnader kan vara otillräckliga. Eventuell negativ publicitet i samband med ansvarsförfaranden kan också skada Cary Groups anseende. Ansvarskrav utgör därför en risk för Cary Groups verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

Cary Group är exponerat mot risker hänförliga till rättsliga och administrativa förfaranden.

Ibland kan Cary Group bli del av rättsliga eller administrativa förfaranden som uppstår inom ramen för den dagliga verksamheten. Det kan vara svårt att förutse risken för, eller det möjliga resultatet av, rättsliga förfaranden, tvister och frågor, varav vissa kan vara ogynnsamma för Cary Group och få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning. I dessa fall finns det en risk att Cary Group drabbas av betydande kostnader och att de åtgärder som vidtagits för att skydda Koncernen mot effekterna av sådana kostnader är otillräckliga. Eventuell negativ publicitet i samband med rättsliga förfaranden kan också skada Cary Groups anseende. Rättsliga och administrativa förfaranden utgör därför en risk för Cary Groups verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

Cary Group är exponerat mot skatterisker.

Koncernen består av dotterbolag som beskattas i fyra jurisdiktioner. År 2020 uppgick Cary Groups redovisade skattekostnader till 23,6 MSEK och den effektiva skattesatsen var 32,7 procent. Det finns en risk att Cary Groups förståelse och tolkning av skattelagar, skatteavtal och andra bestämmelser inte är korrekt i alla avseenden. Det finns också en risk att skattemyndigheter i de relevanta jurisdiktionerna gör bedömningar och fattar beslut som skiljer sig från Cary Groups förståelse och tolkning av ovannämnda skattelagar, skatteavtal och andra bestämmelser, vilket riskerar att påverka Koncernens skattekostnader och effektiva skattesats negativt. Det finns också en risk för att ändrade lagar, skatteavtal eller andra bestämmelser, som kan tillämpas retroaktivt, kan få en väsentlig negativ effekt på Cary Groups resultat.

Cary Groups prognoser av framtida skattepliktiga inkomster baseras på uppskattningar och antaganden som Koncernen gör. Följaktligen finns det en risk för att förändringar i antaganden eller felaktiga uppskattningar

vid beräkning av framtida beskattningsbara inkomster leder till betydande skillnader i värderingen av uppskjutna skatter. Dessutom hade Koncernen skattemässiga underskottsavdrag på 59,5 MSEK, för vilka ingen uppskjuten skattefordran hade redovisats, främst i Norge. Väsentliga skillnader i antaganden om framtida beskattningsbara inkomster utgör således en betydande risk för Cary Group. Om Cary Group förlorar eller inte kan använda sina uppskjutna skattefordringar på grund av förändringar i skattelagstiftning, redovisningsprinciper eller av någon annan anledning kan det få en väsentlig negativ effekt på Cary Groups finansiella ställning och resultat.

Dessutom har skattemyndigheterna under de senaste åren ökat sitt fokus på internprissättning (det vill säga prissättning av transaktioner mellan gemensamt kontrollerade juridiska enheter inom en koncern) och skatteavdragsrelaterade frågor, som är mycket komplexa områden. Tvister om internprissättning avser ofta betydande belopp och kan ibland ta flera år att lösa. Negativa utfall i granskningar och tvister som rör internprissättning kan få en väsentlig negativ inverkan på Cary Groups skatteposition. Från tid till annan kan Cary Group också bli inblandad i andra skattetvister, skatterevisioner och rättstvister av varierande betydelse och omfattning. Sådana processer kan leda till långdragna förfaranden under flera år och leda till att Cary Group måste betala betydande summor i ytterligare skatt och utgör därmed en väsentlig risk för Koncernen.

Cary Group är exponerat mot risker hänförliga till immateriella rättigheter.

Cary Groups immateriella rättigheter, inklusive varumärken, domännamn och tillhörande rättigheter, är en viktig aspekt av Koncernens verksamhet och anseende. För Koncernen är de immateriella rättigheter som är förknippade med dess varumärken, däribland "Cary Group" och Cary Groups logotyp, samt Cary Groups lokala varumärken, av särskild betydelse för dess varumärke. Om Cary Groups immateriella rättigheter inte skyddas kan det få en negativ inverkan på Koncernens varumärkeskännetecken, konkurrenskraft och/eller anseende, till exempel om Cary Group inte längre kan använda vissa varumärken, eller om en tredje part i strid med lag erbjuder tjänster av låg kvalitet under något av Cary Groups varumärken eller på annat sätt ger en vilseledande bild av dess varumärken, se "Cary Group är exponerat mot anseenderisker" ovan. Det finns en risk för att omfattande rättsliga förfaranden eller anspråk skulle ta mycket tid och resurser i anspråk från Koncernen och Cary Groups oförmåga att på ett fördelaktigt sätt lösa eller förlikas i sådana förfaranden eller anspråk, eller ogynnsamma utfall i samband med sådana förfaranden eller anspråk, skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

Utöver skyddade immateriella rättigheter använder Cary Group även institutionellt kunnande, affärshemlig-

heter och andra immateriella rättigheter som inte är registrerade. Det finns en risk för att sekretessåtaganden från anställda och samarbetspartners samt andra åtgärder som vidtas för att upprätthålla kontrollen över sådan information inte räcker för att förhindra att känslig information avslöjas. Om Cary Group inte kan skydda viktig, intern institutionell information och kunnande kan Koncernens konkurrenskraft påverkas negativt.

Risker hänförliga till finansiella resultat och finansiella villkor

Cary Group är exponerat mot finansierings- och likviditetsrisker

Finansieringsrisk är risken för att Cary Group inte lyckas erhålla finansiering eller bara kan erhålla finansiering på ogynnsamma villkor. Tillgången till finansiering påverkas av ett antal faktorer, inklusive marknadsförhållanden, den generella tillgängligheten av finansiering och Cary Groups kreditvärdighet och kreditkapacitet. Dessutom beror tillgången på ytterligare finansiering på långivarnas syn på Cary Groups långsiktiga och kortsiktiga ekonomiska förutsättningar. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna kan också begränsa tillgången till det kapital som krävs för att driva verksamheten. Per den 30 juni 2021 hade Cary Group åtagit sig kreditfaciliteter på 2 355,0 MSEK, varav 827,0 MSEK var utnyttjat.

Det finns en risk att en omfattande minskning av kreditvärdighet eller lönsamhet, betydande räntehöjningar, minskade finansieringsmöjligheter eller skärpta villkor för långgivare skulle begränsa Koncernens tillgång till medel, inklusive dess förmåga att ta upp ytterligare lån, och därigenom begränsa Cary Groups förmåga att genomföra sin strategi.

Likviditetsrisk avser risken att Cary Group inte kommer att ha tillräckligt med medel för att betala förväntade eller oförutsedda utgifter. Det finns en risk att Cary Group inte kan återbetala skulder när de förfaller till följd av att bland annat Koncernen inte kan generera tillräckligt med kassaflöden från den löpande verksamheten. Om Cary Group inte återbetalar sina befintliga eller framtida skulder, förnyar eller refinansierar befintliga eller framtida kreditfaciliteter på godtagbara villkor eller fullgör befintliga finansiella åtaganden, skulle detta ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens likviditet, verksamhetsresultat och finansiella ställning. Dessutom bygger en del av Cary Groups tillväxtstrategi till stor del på att förvärva andra bilreparationsleverantörer, en strategi som till stor del är beroende av extern finansiering. Följaktligen kan eventuell oförmåga att få finansiering för förvärv påverka Cary Groups tillväxtpotential negativt.

Cary Group är exponerat mot ränterisk.

Ränterisk är risken att påverkas negativt av förändringar i marknadsräntor. Koncernens mest rörliga ränta är kopplad till STIBOR, plus en fast marginal mellan 3,50 och

3,75 procent. Per den 31 december 2020 var inget av de långfristiga lånen säkrade med räntederivat. Per den 31 december 2020 skulle en ihållande förändring av STIBOR på 1 procentenhet ha haft en årlig påverkan på finansiella poster på totalt 15,8 MSEK.

En betydande ökning av STIBOR som påverkar Cary Groups räntekostnader skulle ha en väsentlig negativ effekt på Koncernens resultat efter finansiella poster.

Cary Group är exponerat mot risker i samband med nedskrivning av goodwill och övriga immateriella tillgångar.

I samband med förvärv gör Cary Group en förvärvsanalys genom vilken Cary Group värderar den förvärvade enhetens identifierbara tillgångar och skulder till verkligt värde. Skillnaden mellan verkligt värde på identifierbara tillgångar och skulder och den ersättning som överförs av Cary Group är som goodwill. Per den 30 juni 2021 hade Cary Group goodwill på 1 805,5 MSEK, varumärken på 14 MSEK, kundrelationer på 33 MSEK och andra immateriella tillgångar på 108,4 MSEK (tillsammans representerar 67,9 procent av Koncernens totala tillgångar). Goodwill testas minst årligen för nedskrivningsbehov, om Cary Groups kassagenererande enheter genererar tillräcklig avkastning, kan Cary Group behöva skriva ner goodwill och andra immateriella tillgångar och detta kan ha en väsentlig negativ effekt på Cary Groups resultat och finansiella ställning. För mer information om nedskrivningstest, se ”Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2020 och 2019 – Not 2 (Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper)” samt ”Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2020 och 2019 – Not 3 (Väsentliga uppskattningar och bedömningar)”.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill kräver en uppskattning av de parametrar som påverkar framtida kassaflöden samt fastställande av en diskonteringsfaktor. Nedskrivningsprövning är komplext och består av en mängd bedömningar, inklusive antaganden om tillväxttakt, lönsamhet och kapitalkostnader. Om dessa antaganden visar sig vara väsentligt felaktiga kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Cary Groups resultat och finansiella ställning.

Om Koncernen måste redovisa en nedskrivning av goodwill eller andra immateriella tillgångar sker det i resultaträkningen och kan därmed få en negativ inverkan på Koncernens lönsamhet och finansiella ställning.

Cary Group är exponerat mot valutarisker.

På grund av sin internationella verksamhet har Cary Group betydande tillgångar och skulder och genererar intäkter och ådrar sig kostnader i andra valutor än sin rapporteringsvaluta, SEK (se “ – Utvald historisk finansiell information” för ytterligare information). Från och med dagen för detta Prospekt verkar Cary Group på flera marknader där den officiella valutan inte är SEK.

Därmed är Cary Group exponerat mot valutarisker bestående av omräkningsrisker och transaktionsrisker. Eftersom all försäljning och de flesta kostnaderna uppstår i den lokala valutan i varje land är transaktionsrisken låg och Cary Groups valutaexponering är främst omräkning. Omräkningsrisk är den exponering som uppstår vid konsolidering av utländska verksamheter som inte har SEK som funktionell valuta. Cary Groups policy är att inte säkra någon av sina valutarisker. Cary Groups huvudsakliga översättningsexponering är NOK, DKK, GBP och i framtiden EUR.

Av Koncernens totala intäkter för räkenskapsåret 2020 genererades 57 procent i SEK 6 procent i NOK, 2 procent i DKK och 35 procent i GBP. Cary Group är därmed exponerat mot risken att valutakursförändringar kan ha en negativ inverkan på den finansiella ställningen och resultat. Den huvudsakliga valutariskexponeringen avser externa lån och intern utlåning i GBP och NOK, inom några av enheterna i Sverige. Minimering av denna risk sker naturligt genom att delvis matcha externa lån mot koncern-interna lån i samma valuta till utländska dotterbolag inom Koncernen. Valutarisken övervakas regelbundet. Dessutom expanderade Cary Group sin verksamhet till Spanien genom förvärvet av Ralarsa 2021. Till följd av detta kommer Cary Group i framtiden även att vara exponerat mot valutakursförändringar mellan SEK och EUR.

Koncernens primära exponering för valutarisk vid rapportperiodens slut, uttryckt i tusentals kronor, var följande:

TSEK	Per den 31 december 2020	
	GBP/SEK	NOK/SEK
Upplåning	-129,721	-
Koncerninterna positioner	-243,268	-23,071
Totalt	-372,989	-23,071

Koncernen är främst exponerad för förändringar i växelkurs för GBP / SEK och NOK / SEK, samt i framtiden, som konstaterat ovan, EUR/SEK. Av tabellen nedan framgår känsligheten genom en illustration av påverkan på resultat och eget kapital om valutakursen skulle röra sig 10 procent.

TSEK	Effekt på resultat efter skatt och eget kapital (TSEK)	
	2020	
Växelkurs GBP/SEK – öka/minska 10 %	+/- 11 355	
Växelkurs NOK/SEK – öka/minska 10 %	+/- 2 307	

Risker relaterade till Erbjudandet och Cary Groups aktier

Aktiekursen kan vara volatil och aktiekursutvecklingen påverkas av flera faktorer.

Eftersom en investering i aktier kan öka eller minska i värde finns det en risk att investerare inte får tillbaka sitt investerade kapital. Cary Group-aktiens utveckling beror på flera faktorer, varav en del är företagsspecifika, medan andra är relaterade till aktiemarknaden i allmänhet. Erbjudandepriiset har fastställas av Koncernens styrelse och Huvudägaren i samråd med Joint Global Coordinators. Detta pris återspeglar inte nödvändigtvis det pris till vilket investerare på marknaden kommer att vara villiga att köpa och sälja aktierna för efter Erbjudandet. Priset kan under den handel som äger rum efter noteringen skilja sig från Erbjudandepriiset.

Dessutom kan aktiekursen påverkas av utbud och efterfrågan, fluktuationer i faktiska eller förväntade resultat, förändringar i vinstprognoser, oförmåga att uppfylla aktieanalytikernas vinstförväntningar, oförmåga att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i de allmänna ekonomiska förhållandena, förändringar i regulatoriska förhållanden och andra faktorer, till exempel försäljning av stora innehav av ägarna. Koncernens aktier har aldrig tidigare handlats på en aktiemarknad. Det är därför svårt att förutsäga hur stor handeln i eller intresset för aktierna kan bli. Det finns en risk för att det inte alltid kommer att finnas en aktiv och likvid marknad för handel med Cary Groups aktier, vilket skulle påverka investerarnas möjligheter att få tillbaka sitt investerade kapital. Det innebär en betydande risk för den enskilda investeraren.

Cary Groups förmåga att betala framtida utdelningar beror på flera faktorer.

Utbetalning av utdelning kan endast ske om Cary Group har tillräckliga medel och uppfyller kraven för framtida utdelning. Dessutom måste Koncernen hantera risken i förhållande till utdelningens storlek och omfattning. Kraven är beroende av Cary Groups eget kapital, konsolideringsbehov, likviditet och allmänna ställning under ett visst räkenskapsår. Vidare är framtida utdelningar, och storleken på sådana utdelningar, beroende av Koncernens framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital och andra faktorer, däribland Cary Groups strategi för fusioner och förvärv. Det finns dock en risk för att Koncernen inte kan betala ut utdelning under ett visst räkenskapsår, vilket skulle minska avkastningen på investerarens investerade kapital.

Befintliga aktieägares försäljning av aktier kan få aktiekursen att sjunka.

Marknadspriset på Koncernens aktier kan sjunka om det sker betydande försäljningar av Koncernens aktier, särskilt om Koncernens styrelse, Koncernledning och betydande aktieägare säljer sina aktier eller ett stort antal aktier säljs på annat sätt. Huvudägaren, Rydgruppen, styrelseledamöter och medlemmar av Koncernledningen samt vissa andra nyckelpersoner inom Koncernen förbinder sig att, med vissa undantag, inte sälja sina respektive innehav under en viss period efter det att handeln med Koncernens aktier på Nasdaq Stockholm har inletts (så kallad inlåsningsperiod). Joint Global Coordinators kan dock besluta att bevilja undantag från bestämmelsen om att inte sälja aktier under inlåsningsperioden. Efter utgången av den relevanta inlåsningsperioden kommer de aktieägare som är bundna av inlåsningsbestämmelserna att vara fria att sälja sina aktier i Koncernen. Om de aktieägare som omfattas av inlåsningsåtagandena eller Koncernens övriga befintliga aktieägare skulle sälja ett stort antal av Koncernens aktier på den offentliga marknaden, eller om det skulle uppstå oro över att en sådan försäljning skulle kunna ske, kan det leda till att marknadspriset på Koncernens aktier sjunker, vilket innebär en betydande risk för investerarna.

Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan komma att späda ut aktieägandet och få en negativ effekt på aktiekursen.

Cary Group kan i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet eller för att genomföra planerade investeringar (t.ex. förvärv av företag eller verksamheter i enlighet med Cary Groups aktiva förvävsstrategi). Emissioner av ytterligare värdepapper eller obligationer kan minska marknadsvärdet på Cary Groups aktier samt späda ut de befintliga aktieägarnas ekonomiska rättigheter och rösträtt om inte befintliga aktieägare ges företrädesrätt i emissionen eller om befintliga aktieägare av någon anledning inte kan, får eller vill utöva sina företrädesrättigheter.

Cornerstone-investerarnas åtaganden är inte säkerställda

Cornerstone-investerarna har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt cirka 3 150 MSEK. Åtagandena omfattar 44 999 998 aktier, vilket motsvarar 59,7 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet och 34,1 procent av det totala antalet aktier i Koncernen efter Erbjudandet (förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut). Cornerstone-investerarnas åtaganden är dock inte säkrade genom bankgarantier, spärrade medel, pantsättning av säkerheter eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk för att en eller flera av Cornerstone-investerarna inte kommer att kunna uppfylla

sina åtaganden. Cornerstone-investerarnas åtaganden omfattas också av vissa sedvanliga villkor. Om något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstone-investerarna inte kommer att kunna uppfylla sina åtaganden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på genomförandet av Erbjudandet.

Aktieägare i USA och andra jurisdiktioner är utsatta för specifika aktierelaterade risker.

Cary Groups aktier kommer endast att vara denominerade i SEK, och eventuell utdelning kommer att betalas i SEK. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan uppleva en negativ påverkan på värdet av sina innehav och utdelningar vid omräkning till andra valutor, om SEK sjunker i värde mot den aktuella valutan. Dessutom kan skattelagstiftningen både i Sverige och i aktieägarens hemland påverka inkomsterna från en eventuell utdelning.

I vissa jurisdiktioner kan det finnas restriktioner i nationella värdepapperslagar som innebär att aktieägare i sådana jurisdiktioner inte har möjlighet att delta i nya aktieemissioner och andra erbjudanden om värdepapper erbjuds till allmänheten. Om Cary Group i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för Koncernens aktieägare kan aktieägare i vissa jurisdiktioner omfattas av restriktioner, vilket kan innebära att de inte kan delta i sådana nyemissioner eller att deras deltagande förhindras eller begränsas på annat sätt. Sådana begränsningar utgör en betydande risk för aktieägare som befinner sig i jurisdiktioner där sådana begränsningar gäller.

Presentation av finansiell och övrig information

Översikt

Detta Prospekt innehåller:

- 】 Bolagets oreviderade konsoliderade finansiella rapporter för perioden januari-juni 2021 med jämförelseinformation för perioden januari-juni 2020 som har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554) och granskats översiktligt av Cary Groups oberoende revisor Ernst & Young Aktiebolag, i enlighet med den granskningsrapport som finns inkluderad på annan plats i detta Prospekt;
- 】 Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2020 och 2019, som har upprättats i enlighet med IFRS som de antagits av EU och som har granskats av Cary Groups oberoende revisor Ernst & Young Aktiebolag, i enlighet med den granskningsrapport som finns inkluderad på annan plats i detta Prospekt;
- 】 Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2018, som har upprättats i enlighet med Svensk GAAP K3 och som har granskats av Cary Groups oberoende revisor Ernst & Young Aktiebolag, i enlighet med den granskningsrapport som finns inkluderad på annan plats i detta Prospekt; samt
- 】 Finansiell proformainformation, se ”Proformaredovisning”.

Förutom vad som uttryckligen anges i Prospektet har ingen finansiell information granskats eller reviderats av Cary Groups revisor.

Alternativa nyckeltal

I detta Prospekt presenterar Bolaget vissa operativa nyckeltal, inklusive vissa operativa nyckeltal och värden som inte är mått på finansiellt resultat eller finansiell ställning enligt IFRS (alternativa resultatmått eller nyckeltal). De alternativa nyckeltal som presenteras i detta Prospekt är inte vedertagna mått på finansiellt resultat enligt IFRS, utan mått som används internt av Koncernledningen, tillsammans med finansiella nyckeltal, för att följa den underliggande utvecklingen av Bolagets verk-

samhet och fatta beslut angående den framtida inriktningen på verksamheten. Alternativa nyckeltal bör inte betraktas som substitut till resultaträknings- eller kassaflödesposter som beräknas i enlighet med IFRS. Dessa alternativa nyckeltal indikerar inte nödvändigtvis huruvida kassaflödet kommer att vara tillräckligt eller tillgängligt för att möta Bolagets likviditetsbehov och är inte nödvändigtvis indikativa för Bolagets historiska resultat. Inte heller är sådana nyckeltal avsedda att utgöra någon form av indikator avseende Bolagets framtida resultat. Investorer uppmanas att inte fästa otillbörligt stor tillit till dessa alternativa resultatmått eller nyckeltal.

Koncernledningen använder dessa alternativa nyckeltal för ett flertal ändamål i förvaltningen och ledningen av Bolaget och presenterar dessa nyckeltal eftersom de anser att de är viktiga och hjälper investerare att förstå Bolagets utveckling från period till period samt underlättar en jämförelse med liknande bolag. Eftersom inte alla bolag beräknar dessa och andra alternativa nyckeltal som presenteras i detta Prospekt på samma sätt kan det sätt på vilket Bolaget har valt att beräkna de alternativa nyckeltal som presenteras i detta Prospekt innebära att dessa nyckeltal inte är jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag. För definitioner av alternativa nyckeltal, se ”Utvald historisk finansiell information – Definitioner av nyckeltal”.

Avrundningar

Viss numerisk information samt andra belopp och procentsatser som ingår i detta Prospekt har avrundats och det kan därför förekomma att siffror inte summerar exakt. Därutöver har vissa siffror i detta Prospekt avrundats till närmsta heltal. Med avseende på finansiella uppgifter som anges i detta Prospekt betyder ett streck (”-”) att det inte finns något värde, medan 0,0 betyder att den relevanta siffran finns men har avrundats till eller är lika med noll.

Valuta

I detta Prospekt avser samtliga referenser till: (i) ”SEK” den officiella valutan i Sverige, ”MSEK” avser miljoner SEK och ”TSEK” avser tusen SEK; (ii) ”EUR” den gemensamma valutan för de medlemsstater (”Medlemsstaterna”) i Europeiska unionen (”EU”) som ingår i Ekonomiska och monetära unionen som har infört euro som sin officiella valuta och ”MEUR” avser miljoner EUR; (iii) ”USD” den officiella valutan i USA och ”MUSD” avser miljoner USD; (iv) ”NOK” den officiella valutan i Norge, och ”MNOK” avser miljoner NOK; (v) ”DKK” den officiella valutan i Danmark, och ”MDKK” avser miljoner DKK och, (vi) ”GBP” den officiella valutan i Storbritannien, och ”MGBP” avser miljoner GBP.

Bransch och marknadsdata

Detta Prospekt innehåller statistik, data och annan information om marknader, marknadsstorlekar, marknadsandelar, marknadspositioner och annan branschinformation som avser Bolagets verksamheter och marknader. Om inget annat anges baseras sådan information på Bolagets analys av ett flertal källor, bland annat en rapport som har tagits fram åt Bolaget av Strategy& den 11 juni 2021 (”**Marknadsrapporten**”). Informationen som kommer från tredje part har såvitt Bolaget känner till återgetts korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av informationen från dessa källor, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Marknadsrapporten upprättades baserat på intervjuer, huvudsakligen med branschexperter och branschaktörer, sekundära marknadsrapporter samt intern finansiell och operationell information som har tillhandahållits av Bolaget eller å dess vägnar.

Av branschpublikationer och rapporter framgår i allmänhet att de innehåller information som har erhållits från källor som anses vara tillförlitliga, men att riktigheten och

fullständigheten avseende sådan information inte kan garanteras. Varken Bolaget eller dess rådgivare har oberoende verifierat och det finns ingen garanti för att branschdata som ingår i detta Prospekt och som har hämtats från marknadsrapporter eller branschpublikationer eller rapporter är korrekt. Marknadsdata och statistik är till sin natur prediktiv information som är förenad med osäkerhet och återspeglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan statistik är baserad på urval och subjektiva bedömningar av såväl undersökarna som respondenterna, inklusive bedömningar avseende vilka typer av produkter och transaktioner som bör ingå i den relevanta marknaden.

Detta Prospekt innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information som har hämtats från dessa som inte kan hämtas från publikationer från marknadsrapportsinstitut eller av andra oberoende källor. Sådan information är framtagen av Cary Group baserat på oberoende källor, inklusive marknadsrapporter, och Bolagets interna bedömningar. I många fall finns det ingen allmänt tillgänglig information avseende marknadsdata, exempelvis från branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Bolaget anser att dess uppskattningar avseende marknadsdata och information härledd därifrån kan hjälpa investerare att bättre förstå den bransch som Cary Group verkar inom samt Bolagets ställning inom branschen. Även om Cary Group anser att Bolagets interna marknadsobservationer är tillförlitliga har Bolagets uppskattningar inte granskats eller verifierats av externa källor. Även om Cary Group inte har kännedom om några felaktigheter gällande marknadsdata eller liknande information som presenteras i detta Prospekt, är sådan information förknippad med risker och osäkerhetsfaktorer och är föremål för förändringar till följd av diverse faktorer, inklusive dem som diskuteras i detta avsnitt samt i ”*Risikfaktorer*” i detta Prospekt.

Inbjudan till förvärv av aktier i Cary Group Holding AB (publ)

Bolaget och Huvudägaren har beslutat att genomföra en ägarspridning av Bolagets aktier i syfte att underlätta Cary Groups tillväxt och fortsatta utveckling. Bolagets styrelse har beslutat att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 8 september 2021 bedömt att Bolaget uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, förutsatt att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls.

I enlighet med de villkor som anges i detta Prospekt erbjuder investerare härmed att förvärva totalt 65 527 949 aktier i Bolaget, av vilka Bolaget erbjuder 17 857 142 nyemitterade aktier och de Säljande Aktieägarna erbjuder 47 670 807 befintliga aktier. ErbjudandepriSET har fastställts till 70 SEK per aktie av Bolagets styrelse och Huvudägaren i samråd med Joint Global Coordinators.

Förutsatt att nyemissionen blir fulltecknad kommer antalet nyemitterade aktier att uppgå till 17 857 142 och antalet aktier i Bolaget kommer att efter Erbjudandets genomförande och implementeringen av de ändringar som beskrivs i "Aktier och aktiekapital – Förändringar av aktiestrukturen och omfördelning av aktier bland befintliga aktieägare" öka från 113 991 854 till 131 848 996, motsvarande en ökning med 15,7 procent och en ökning av Bolagets aktiekapital från 610 671,8 till 706 335,3 SEK. För befintliga aktieägare uppkommer en utspädningseffekt om 17 857 142 nya aktier, motsvarande 13,5 procent av de totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

Bolagets styrelse avser besluta om nyemissionen i Erbjudandet baserat på bemyndigande från den extra bolagsstämma som hölls den 1 juli 2021. Nyemissionen förväntas tillföra Bolaget en likvid uppgående till cirka 1 250 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet.¹⁾ Efter slutförandet av Erbjudandet kommer Bolagets aktiekapital uppgå till 706 335,3 SEK, fördelat på 131 848 996 aktier av vilka de nyemitterade aktierna i Erbjudandet representerar cirka 13,5 procent.

För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet kommer Huvudägaren bevilja Joint Global Coordinators en option att förvärva ytterligare 9 829 192 befintliga aktier motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas helt eller delvis under den 30-dagarsperiod som följer från den första handelsdagen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Erbjudandet att omfatta upp till 75 357 141 aktier, motsvarande cirka 57,2 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Erbjudandets totala värde uppgår till cirka 4 587 MSEK, och cirka 5 275 MSEK om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

Stockholm, 14 september 2021

Cary Group Holding AB (publ)

Styrelsen

Luxemburg, 14 september 2021

Cidron Legion S.à r.l.

Huvudägaren

1) För mer information om transaktionskostnader och användande av likvid, se "Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden" nedan.

Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden

Bakgrund och motiv

Bolaget anser att Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm är ett logiskt och viktigt steg i Cary Groups utveckling, vilket kommer möjliggöra för Bolaget att bredda aktieägarbasen och ge Cary Group tillgång till svenska och internationella kapitalmarknader, vilket stöttar Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling samt ökar medvetenheten om Cary Group och dess verksamhet bland nuvarande och potentiella kunder och leverantörer. Erbjudandet och noteringen kommer vidare att ge Cary Group möjligheten att stärka sin balansräkning, vilket kommer stödja fortsatt konsolidering genom förvärv.

Cary Group är en marknadsledare¹⁾ på reparation och byte av fordonsglas som förlänger fordonens livscykel och upprätthåller säkerhetsfunktionerna. Bolaget erbjuder tjänster på lättillgängliga platser, med hög kvalitet, överlägsen kundupplevelse²⁾ och smarta lösningar som gör hållbar bilvård enklare.

Bolaget grundades som en del av Ryds Glas 1947. Bolaget blev en separat enhet under namnet Ryds Bilglas 2011 och bytte namn till Cary Group 2020. I dag består Cary Group av lokala varumärken på respektive marknad i Norden och Europa. Bolaget driver egna verkstäder och har även franchisetagare. På bolagets största marknad, Sverige, är Cary Group verkssamt genom varumärkena Ryds Bilglas, Svenska Bussglas samt Autoklinik och är den tydliga marknadsledaren, med en marknadsandel på cirka 36 procent, vilket gör Bolaget ungefär tre gånger större än den näst största aktören. Bolaget är den tredje största aktören i Norge, där Bolaget bedriver verksamhet under varumärkena Cary och Quick Car Fix. I Danmark är Bolaget också den tredje största marknadsaktören och bedriver verksamhet under varumärkena Ryds Bilglas Danmark och Crashpoint, där det sistnämnda är Danmarks största bilskadecenter. I övriga Europa är Bolagets lokala varumärken Mobile Windscreens, som är medlem i konsortiet National Windscreens vilket är varumärket mot konsument, i Storbritannien och Ralarsa samt Reparabrisas i Spanien. På båda dessa marknader har Bolaget marknadsposition nummer två.³⁾ Totalt har Cary Group över 523⁴⁾ verkstäder, varav 197⁵⁾ är franchisetagare, och 397⁶⁾ mobila enheter i Skandinavien, Storbritannien och Spanien.⁷⁾ Bolaget har en nationell räckvidd på alla sina marknader⁸⁾, vilket resulterar i närhet till slutkunderna. Bolaget har en decentraliserad affärsmodell som betonar entreprenörskulturen i verkstäderna. De lokala verkstadscheferna är Bolagets hjältar och stöttas av centraliserade koncernfunktioner för att tillse att de har de verktyg som krävs för att tillhandahålla högkvalitativa tjänster på ett effektivt sätt. Per den 30 juni 2021 hade Bolaget 1 404 heltidsanställda⁹⁾.

1) Baserat på total marknadsandel, Cary Group innehar topp 1–3 positioner på alla Bolagets nuvarande marknader enligt Marknadsrapporten.

2) Baserat på Bolagets NPS på 86 i mars 2021, baserat på Storbritannien och Sverige viktat efter omsättning. I Sverige var NPS 89. Enastående jämfört med Belrons NPS på 85.

3) Baserat på data från Marknadsrapporten. I Storbritannien innehar Cary Group marknadsposition nummer två genom konsortiet National Windscreens, där Mobile Windscreens under 2020 utgjorde majoriteten baserat på omsättning

4) Exklusive partners.

5) Varav 155 i Spanien, 27 i Norge, 9 i Sverige och 6 i Danmark.

6) Varav 297 i Storbritannien, 85 i Spanien och 15 i Danmark. Exklusive partners.

7) Inklusivt Ralarsa och Autoklinik.

8) Storbritannien uppnås nationell räckvidd genom partnerskapet med konsortiet National Windscreens.

9) Inklusivt Ralarsa och Autoklinik.

Användning av emissionslikviden

Erbjudandet förväntas tillföra Cary Group cirka 1 250 MSEK före avdrag för transaktionskostnader om cirka 118 MSEK. Följaktligen förväntas Cary Group erhålla en nettolikvid uppgående till cirka 1 132 MSEK genom Erbjudandet. Cary Group avser att använda hela nettolikviden från Erbjudandet för att återbetala befintlig skuld och, som ett resultat av förstärkt balansräkning, positionera Bolaget för framtida tillväxt och för att tillhandahålla strategisk flexibilitet för potentiella förvärv.

Styrelsen för Bolaget ansvarar för informationen i detta Prospekt. Enligt styrelsen kännedom överensstämmer den information som ges i detta Prospekt med de faktiska sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm, 14 september 2021

Cary Group Holding AB (publ)

Styrelsen

Bolagets styrelse är ensamt ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Huvudägaren bekräftar dock bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår av avsnittet ”Inbjudan till förvärv av aktier i Cary Group Holding AB (publ)” och bekräftar följaktligen att, enligt deras kännedom, att informationen som lämnas i avsnittet ”Villkor och anvisningar” överensstämmer den information som ges i detta Prospekt med de faktiska sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 65 527 949 aktier, varav 17 857 142 nya aktier säljs av Bolaget och högst 47 670 807 befintliga aktier (exkluderat Övertilldelningsoptionen) säljs av de Säljande Aktieägarna. Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- › Erbjudandet till allmänheten i Sverige.¹⁾
- › Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet.²⁾

Övertilldelningsoption

Huvudägaren har lämnat en övertilldelningsoption till Joint Global Coordinators vilken berättigar Joint Global Coordinators att senast 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm erbjuda högst 9 829 192 ytterligare aktier, motsvarande högst 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet, till ett pris motsvarande priset i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo kommer Erbjudandet att omfatta högst 75 357 141 aktier, vilket motsvarar cirka 57,2 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter Erbjudandets slutförande.

Fördelning av aktier

Fördelningen av aktier mellan de två delarna i Erbjudandet kommer att ske med hänsyn tagen till efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av styrelsen och Huvudägaren i samråd med Joint Global Coordinators.

Erbjudandepreis

Det slutgiltiga Erbjudandepreiset har fastställts till 70 SEK per aktie. Priset har fastställts av Bolaget och Huvudägaren i samråd med Joint Global Coordinators baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med vissa institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara noterade bolag, en analys av tidigare

transaktioner för bolag i samma bransch, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter. Courtage utgår ej i samband med Erbjudandet.

Anmälan

Erbjudandet till allmänheten

Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier måste ske mellan 15 september 2021 och 22 september 2021, kl. 15.00 och avse lägst 100 aktier och högst 15 000³⁾ aktier, i jämna poster om 50 aktier. Endast en anmälan per investerare får göras. Om fler anmälningar görs förbehåller sig Joint Global Coordinators rätten att endast beakta den först mottagna anmälan. Anmälningar är bindande.

Från och med den 3 januari 2018 behöver alla juridiska personer en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier (LEI), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För att äga rätt att delta i Erbjudandet och tilldelas aktier måste en juridisk person inneha och uppge sitt LEI-nummer. Ansökan om registrering av en LEI-kod måste göras i god tid före anmälan eftersom koden måste anges vid anmälan. Mer information om kraven gällande LEI finns på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

Nationellt ID eller National Client Identifier ("NID-nummer") är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2019 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Joint Global Coordinators vara förhindrade att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor.

1) Termen "allmänheten" refererar till fysiska och juridiska personer i Sverige vilka anmäler sig för att teckna högst 15 000 aktier.

2) Termen "institutionella investerare" refererar till fysiska och juridiska personer vilka anmäler sig för att teckna mer än 15 000 aktier.

3) Anmälare vilka anmälar sig att förvärva mer än 15 000 aktier måste kontakta Joint Global Coordinators i enlighet med processen beskriven i "Erbjudandet till institutionella investerare."

Bolagets styrelse och Huvudägaren, i samråd med Joint Global Coordinators, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande före utgången av anmälningssperioden. Anmälan kan göras till Nordnet. Anställda i Cary Group Holding AB (publ) vilka önskar förvärva aktier ska följa specifika instruktioner från Bolaget. Prospekt finns tillgängligt på Bolagets hemsida (www.carygroup.com), Carnegies hemsida (www.carnegie.se) samt Danske Banks hemsida (www.danskebank.se).

Anmälan via Nordnet

Individer i Sverige som är depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig via Nordnets webbsida. Anmälan om förvärv av aktier görs via Nordnets webbtjänst och kan göras från och med den 15 september 2021 till och med kl. 15.00 den 22 september 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på kontot från och med den 22 september 2021 kl. 15:00 till likviddagen som beräknas vara den 27 september 2021. Mer information om hur du blir kund på Nordnet samt anmälningsförfarandet via Nordnet finns tillgängligt på www.nordnet.se. För kunder med ett investeringssparkonto hos Nordnet kommer Nordnet, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

Erbjudandet till institutionella investerare

Anmälningssperioden för institutionella investerare i Sverige och utomlands äger rum under perioden 15 september 2021 och 22 september 2021. Bolagets styrelse och Huvudägaren, i samråd med Joint Global Coordinators, förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga anmälningssperioden i Erbjudandet till institutionella investerare. Intresseanmälningar från institutionella investerare i Sverige och internationellt ska ske till Joint Global Coordinators enligt särskilda instruktioner.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse och Huvudägaren i samråd med Joint Global Coordinators varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning bland allmänheten för att underlätta en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan görs. Tilldelning med förtur till anställda i Cary Group med skattemässig hemvist i Sverige, Norge och Danmark kommer att avse aktier med värde upp till 30 000 SEK per anställd.

I händelse av överteckning kan tilldelningen komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval.

Anmälan från vissa kunder hos Joint Global Coordinators och Nordnet kan komma att särskilt beaktas. Dessutom kan anställda och vissa närstående parter till Bolaget samt kunder till Joint Global Coordinators beaktas separat vid tilldelning. Tilldelning kan också ske till anställda hos Joint Global Coordinators och Nordnet dock utan att dessa prioriteras. I sådana fall sker tilldelning i enlighet med Svensk Värdepappersmarknads regler och Finansinspektionens föreskrifter. Cornerstone-investerarna och andra individer och företag som har åtagit sig att teckna aktier är emellertid garanterade full tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

Besked om tilldelning och betalning

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Tilldelning beräknas ske omkring den 23 september 2021. Så snart som möjligt därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande.

Full betalning för tilldelade aktier ska ske kontant senast den 27 september 2021 i enlighet med instruktionerna i avräkningsnotan.

Anmälningar mottagna av Nordnet

De som anmält sig via Nordnets internetjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring kl. 09:00 den 23 september 2021.

För den som är depåkund hos Nordnet kommer likvid för tilldelade aktier att dras senast på likviddagen den 27 september 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med den 22 september 2021, kl. 15:00 till och med den 27 september 2021.

Bristande eller felaktig betalning

Om tillräcklig likvid inte finns tillgänglig på bankkonto, depåkonto eller investeringssparkonto på likviddagen eller om full betalning inte erläggs inom föreskriven tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas och säljas till annan part. Skulle försäljningspriset för en sådan överlåtelse komma att understiga Erbjudandepriiset kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier i Erbjudandet komma att få svara för mellanskillnaden.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare beräknas i särskild ordning få besked om tilldelning omkring den 23 september 2021, varefter avräkningsnotor utsänds. Full betalning för tilldelade aktier erläggs i enlighet med avräkningsnotan och mot leverans av aktier senast den 27 september 2021. Om full betalning inte erläggs inom föreskriven tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga Erbjudandepriiset kan den som ursprungligen erhöill tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

Registrering och redovisning av tilldelade och betalda aktier

Registrering av tilldelade och betalade aktier hos Euroclear Sweden beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten, ske omkring den 27 september 2021, varefter Euroclear Sweden sänder ut en avi som anger det antal aktier i Bolaget som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm

Bolagets styrelse kommer att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 8 september 2021 gjort bedömningen att Bolaget uppfyller noteringskraven. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättningen att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt. Den första handelsdagen förväntas vara den 23 september 2021. Det innebär att handel kommer att påbörjas innan aktierna överförs till Förvärvarens VP-konto, servicekonto eller investeringssparkonto och, i vissa fall, innan avräkningsnota erhållits. Det innebär vidare att handeln kommer att inledas innan villkoren för Erbjudandets fullföljande har uppfyllts. Om Erbjudandet inte fullföljs, blir all handel i Bolagets aktier innan Erbjudandet ovillkorad och kommer återkallas.

Kortnamnet på Nasdaq Stockholm för Bolagets aktier kommer att vara CARY.

Viktig information rörande möjligheten att sälja tilldelade aktier

Information om tilldelning av aktier förväntas tillhandahållas kring den 23 september. Efter det att betalning för tilldelade aktier har hanterats av Joint Global Coordinators kommer betalda aktier att överföras till av Förvärvaren anvisat VP-konto, servicekonto eller investeringssparkonto. Den tid som erfordras för överföring av betalning och överföring av betalda aktier till en sådan Förvärvare medför att denne inte kommer att ha sådana aktier tillgängliga på anvisat konto eller depå förrän tidigast omkring den 27 september 2021. Handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm beräknas påbörjas den 23 september 2021. Givet att aktierna inte kommer att vara tillgängliga på Förvärvarens konto eller depå förrän tidigast den 27 september 2021 kan det innebära att Förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier på Nasdaq Stockholm från och med den första handelsdagen, utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån. Investerare kommer från och med den 23 september erhålla besked om tilldelning. Se även ”Besked om tilldelning och betalning”.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Danske Bank som stabiliseringsagenten (”**Stabiliseringsagenten**”) i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk rätt, genomföra transaktioner i syfte att stabilisera, upprätthålla eller annars stödja marknadspriset på Bolagets aktier, under upp till 30 dagar från det att handeln i Bolagets aktier inleds på Nasdaq Stockholm. För mer information, se ”*Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering*”. Huvudägarens ägarandel kan komma att understiga 30 procent av aktierna och rösterna i Bolaget om övertilldelning (och därav föranlett aktielån) sker i viss omfattning. Om Stabiliseringsagenten genomför stabiliseringsåtgärder kan Huvudägarens andel av aktier och röster komma att öka till en andel representerande minst 30 procent av rösterna i Bolaget vilket aktualiserar budplikt enligt lagen (2005:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden. Huvudägaren har erhållit dispens från sådan budplikt från Aktiemarknadsnämnden enligt uttalande AMN 2020:49.

Offentliggörande av utfallet i erbjudandet

Det slutgiltiga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande vilket kommer finnas tillgängligt på Bolagets hemsida (www.carygroup.com) omkring 23 september 2021.

Rätt till utdelning

Aktierna som erbjuds i Erbjudandet medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. Betalning kommer att administreras av Euroclear, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med förfarandena hos den enskilda förvaltaren. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. För mer information, se ”Aktier och aktiekapital”. Beträffande information om svensk preliminärskatt, se ”Skattefrågor i Sverige”.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att Bolaget, de Säljande Aktieägarna och Managers ingår ett placeringsavtal (**”Placeringsavtalet”**), vilket förväntas ske omkring den 22 september. Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Managers är tillräckligt stort för handel i aktien, att Placeringsavtalet ingås, att vissa villkor i avtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp. Placeringsavtalet föreskriver att Managers åtaganden att förmedla köpare till de aktier som omfattas av Erbjudandet är villkorade bland annat av att de garantier som lämnas av Bolaget är korrekta och att inga händelser inträffar som har så väsentlig negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Managers kan säga upp Placeringsavtalet fram till och med likviddagen, den 27 september 2021, till exempel om några väsentliga negativa händelser inträffar, om de garantier som Bolaget givit Managers skulle visa sig brista eller om några av de övriga villkor som följer av Placeringsavtalet inte uppfylls. Om villkoren ovan inte uppfylls och om Managers säger upp Placeringsavtalet kan Erbjudandet avbrytas. I sådana fall kommer vare sig leverans av eller betalning av aktier genomförs under Erbjudandet. I enlighet med Placeringsavtalet kommer Bolaget att åta sig att ersätta Managers för vissa krav under vissa villkor. För mer information gällande villkoren som styr Erbjudandets fullföljande, se ”Legala frågor och kompletterande information – Avtal om placering av aktier”.

Övrig information

Att Carnegie, Danske Bank och Jefferies är Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners tillsammans med ABG, SEB och UBS innebär inte i sig att Joint Global Coordinators eller Joint Bookrunners betraktar den som anmält sig i Erbjudandet som kund hos banken för placeringen. Förvärvaren betraktas för investeringen som kund endast om banken har lämnat råd till Förvärvaren om investeringen eller annars har kontaktat Förvärvaren om investeringen. Följden av att respektive bank inte betrak-

tar Förvärvaren som kund för investering är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på investeringen. Detta innebär bland annat att varken s.k. kundkategorisering eller s.k. passandebedömning kommer att ske beträffande investeringen. Förvärvaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med investeringen.

Information om behandling av personuppgifter

Nordnet

I samband med förvärv av aktier i Erbjudandet via Nordnets internetjänst kan personuppgifter komma att lämnas in till Nordnet. Personuppgifterna som lämnas in till Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordnet samarbetar. Efter att kundförhållandet upphör raderar Nordnet alla relevanta personuppgifter enligt gällande lag. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordnet, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information angående hur Nordnet behandlar personuppgifter var god kontakta Nordnets kundservice, e-post: info@nordnet.se.

Information till distributörer

Med anledning av produktstyrningskrav i (a) EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, (**”MiFID II”**), (b) artiklar 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFFS 2017:2, (sammantaget **”MiFID IIs produktstyrningskrav”**), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en ”producent” (i enlighet med MiFID IIs produktstyrningskrav) i övrigt kan ha därtill, har aktier i Cary Group varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktier i Bolaget är (i) icke-professionella kunder i Sverige och (ii) investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter i Sverige och varje medlemsstat inom EES, var och en enligt MiFID II (**”målmarknaden”**). Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Cary Group kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet, aktier i Cary Group erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd och en

investering i aktier i Cary Group är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enbart eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabel att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Erbjudandet.

Målmarknadsbedömningen är inte att anse som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II, eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktier i Cary Group.

Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktier i Cary Group och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.





Marknadsöversikt

Detta Prospekt innehåller statistik, data och annan information om marknader, marknadsstorlekar, marknadsandelar, marknadspositioner och annan information om de sektorer och regioner där Cary Group är verksam. Viss information som återfinns i detta avsnitt har hämtats från externa källor, inklusive marknadsrapporter och offentligt tillgängliga branschpublikationer eller rapporter. Marknadsrapporten utfördes för Bolaget av Strategy&. Se ”Presentation av finansiell och övrig information – Bransch och marknadsdata” för mer information. I rapporter samt offentlig tillgängliga branschpublikationer – och rapporter från tredje part anges i allmänhet att informationen kommer från tillförlitliga källor, men det finns inga garantier för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget anser att dessa rapporter samt offentligt tillgängliga branschpublikationer – och rapporter från tredje part, är tillförlitliga, men varken Bolaget eller dess rådgivare har oberoende kontrollerat dem och kan därmed inte garantera varken dess trovärdighet eller fullständighet. Informationen som kommer från tredje part har såvitt Bolaget känner till återgetts korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av informationen från dessa källor, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Branschinformation och rapporter innehåller uppskattningar om framtida marknadstrender och andra framåtriktade uttalanden. Framåtriktad information i detta Prospekt utgör ingen garanti för framtida resultat eller trender och det faktiska resultatet kan komma att skilja sig avsevärt från vad som anges i sådan framåtriktad information. Se ”Viktig information – Framåtriktade uttalanden” på insidan av omslaget till Prospektet samt ”Riskfaktorer”.

Cary Groups konkurrenter eller andra tredje parter kan definiera sina respektive marknader och marknadspositioner på ett annat sätt än Cary Group. De kan också definiera verksamheter och mäta resultat på ett sätt som gör att informationen inte är jämförbar med Cary Groups information i detta Prospekt.

Översikt

Cary Group är en ledande europeisk leverantör av tjänster inom reparation och byte av fordonsglas till både fordonsägare och deras försäkringsbolag. Bolaget har en klart marknadsledande position i Sverige och är den andra eller tredje största aktören i Norge, Danmark, Storbritannien och Spanien¹⁾. Bolaget planerar att expandera till fler europeiska marknader med sin redan väletablerade plug and play-lösning. Reparation och byte av fordonsglas består huvudsakligen av tre tjänster: reparation, byte och kalibrering av säkerhetsutrustning i fordon med ADAS, som alla erbjuds av Cary Group. Utöver dessa tjänster erbjuder Cary Group också en rad kompletterande tjänster, bland annat försäljning och montering av vindrutetorkare samt spolävsmedel. Som en del av sina tjänster inom reparation och byte av fordonsglas erbjuder Cary Group tillförlitlig, högkvalitativ och storskalig skadehanteringsassistans för bilförsäkringsbolag och leasingföretag.

Reparation och byte av fordonsglas är en essentiell tjänst, eftersom fordonsglaset är avgörande för fordonens strukturella integritet och elektroniska säkerhetsfunktioner. Glasskador äventyrar förarens och passagerarens liv och utgör potentiellt ett betydande försäkringsansvar. Det är därför nödvändigt att reparera eller byta ut glaset snabbt och på ett korrekt sätt.

Marknaden för reparation och byte av fordonsglas ökar med 6,1 procent årligen.²⁾ Det är också en icke-cyklisk marknad som till största del påverkas av ökande körsträckor, inte av försäljningen av nya fordon. Marknaden har visat sig vara motståndskraftig under tidigare perioder av ekonomisk osäkerhet och var i stort sett opåverkad av den stora recessionen kring finanskrisen och Cary Groups resultat har visat sig vara motståndskraftigt och stabila under hela covid-19-pandemin.³⁾ De pågående teknikskiftena som påverkar bilindustrin i stort utgör inget hot mot marknaden för reparation och byte av fordonsglas, utan är istället gynnsamma. Initiativ för ökad bränsleeffektivitet leder bland annat till ett behov av lättare fordon och därmed lättare, tunnare och mer tekniskt avancerade glas, vilket kräver större installationskunskaper. Elektrifieringen av bilflottan (totala antalet bilar i bruk) leder också till en ökad användning av energieffektiva material, och skador på fordonsglas påverkas inte av huruvida fordonet drivs av en elektrisk eller bränslebase-rad motor. Slutligen leder transport som tjänst ("TaaS") och liknande mobilitetslösningar till en ökad fordonsanvändning. Glaset skadas oavsett vem som kör eller äger fordonet (till och med om ingen kör).⁴⁾

Intäkterna och marginalerna för leverantörer av reparation och byte av fordonsglas påverkas direkt av hur tjänsterna fördelas mellan glasreparationer, glasbyten och kalibrering. Glas kan repareras när ytan endast har en mindre spricka eller en mindre skada vilket görs i situationer då det inte är motiverat att byta ut hela rutan. I dessa fall repareras glaset genom att man sprutar in en klar, hårdbar harts i glasets yttre skikt för att återställa integriteten och utseendet. Därefter hårdas och poleras hartsen, vilket förhindrar att sprickan eller skadan sprider sig och orsakar ytterligare skador.

Byte av glas utförs med specialverktyg av en utbildad tekniker och innebär att det gamla glaset (och den kvarvarande uretantätningen) avlägsnas och kasseras, för att därefter ersättas av ett nytt glas av samma storlek, form och kvalitet som det originalglas som biltillverkaren använde. Intäkterna från ett glasbyte har ökat och kommer att fortsätta att öka på grund av en långsiktig trend mot användning av mer högteknologiskt glas som är lättare och mer bränsleeffektivt. Dessutom har den allmänna utvecklingen av fordonsmodeller och dess utseende resulterat i att mer glas används i fordonen, vilket driver totala priser och volymer och leder till högre intäkter för leverantörer av reparation och byte av fordonsglas.⁵⁾

Kalibrering av ADAS är en komplicerad process där syftet är att säkerställa att programvaran som driver dessa säkerhetsfunktioner, t.ex. automatisk nödbromsning ("AEB") eller varning för avvikelser från körfält, är korrekt integrerade med de elektroniska enheterna som tillhandahåller systemets artificiella "syn". Kalibrering är den process som krävs för att säkerställa att programvarans "hjärna" vilken kontrollerar ADAS "vet" exakt i vilken riktning, höjd och vinkel som kamerorna och radarn är riktade (systemets "ögon"). Om programvaran och de elektroniska enheterna inte är exakt inställda ("kalibrerade") kan det leda till att fordonet inte stannar automatiskt när det ska (när det gäller AEB), alternativt stannar när det inte ska stanna, eftersom objekt i fordonets väg eller närhet inte "ses" eller tolkas korrekt av programvaran. Kalibrering krävs efter glasbyte i ADAS-utrustade fordon, eftersom ADAS-enheter som kameror eller radarelektronik (som vanligtvis är monterade på insidan av glaset) måste avlägsnas innan glaset byts ut och återplaceras efter glasbytet.

Utvecklingen av ADAS-funktioner inleddes för flera decennier sedan, men det var först i början av det föregående decenniet som sådana funktioner började installeras i fordon (och då främst i mycket avancerade fordon) och inte förrän i slutet av decenniet som de blev allmänt

1) Marknadsrapporten, baserat på omsättning.

2) Marknadsrapporten, baserat på Sverige, Norge, Danmark, Storbritannien och Spanien.

3) Marknadsrapporten.

4) Marknadsrapporten.

5) Marknadsrapporten, baserat på Sverige, Norge, Danmark, Storbritannien och Spanien.

förekommande. Baserat på regler i EU och Storbritannien har fordonstillverkare förbundit sig att ha ADAS som standard i alla sina fordon från mitten av 2022¹⁾. Det snabba införandet av ADAS-säkerhetsutrustning i nya fordon kommer att leda till att förekomsten av ADAS i fordonsparken (det totala antalet fordon i bruk) systematiskt kommer att öka från och med det kommande decenniet, och det kommer att ha en betydande och varaktig positiv inverkan på glasreparations- och glasbytesindustrin. Glasbyten kommer i allt högre grad att kräva kalibreringar som en tilläggstjänst.²⁾

Reparation och byte av glas kräver både material och arbete, medan kalibrering är en ren arbetstjänst, som dock kräver specifika och avancerade verktyg samt en lämplig plats för att utföra kalibreringen på. Eftersom byte av glas resulterar i en kasserad vindruta (inklusive tidigare tätningsmaterial) är det mycket mer fördelaktigt för miljön att reparera glaset. Cary Group utbildar sina tekniker i att reparera glas när det är säkert att göra det. Bolaget har historiskt sett en högre reparationsgrad än marknadsgenomsnittet, vilket är en direkt återspeglning av Cary Groups miljöengagemang.

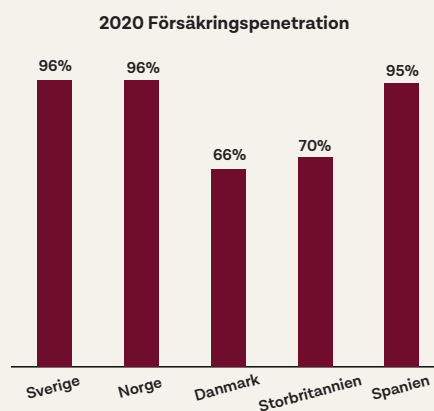
Eftersom försäkringsbolagen spelar en mycket stor roll i branschen måste framgångsrika leverantörer av tjänster inom reparation och byte av fordonsglas erbjuda både business-to-consumer (Sv. *företag-till-konsument*) ("B2C")- och business-to-business (Sv. *företag-till-företag*) ("B2B")-tjänster. Cirka två tredjedelar av kunderna väljer leverantör av reparation och byte av fordonsglas direkt, medan tre fjärdedelar av alla glasreparationer i Europa betalas av försäkringsbolag efter att en liten självrisk betalats. Oavsett hur kunden väljer glasleverantör måste leverantören alltså interagera med försäkringsbolagen för att få betalt för tjänsten. Tjänsteverantörens förmåga att få framtida hänvisningar från försäkringsbolag beror till stor del på hur effektiv deras interaktion med försäkringsbolagen är. Denna interaktion med försäkringsbolag kallas "skadehantering".

Fordonsflottor spelar också en viktig roll i branschen, eftersom beslut om service för fordonen i en flotta till stor del fattas centralt. Interaktionen mellan glasleverantören och en fordonsflotta är också en B2B-relation och liknar interaktionen mellan en tjänsteverantör och ett försäkringsbolag när det gäller hantering av skadeärenden.

I och med att fordonsägare oavsett betalar samma självrisk fokuserar de i största utsträckning på enkelhet och bekvämlighet före pris då de behöver glasservice. Viktigt är närhet till verkstaden, inklusive tillgång till mobila reparationstjänster, hur enkelt det är att boka, hur snabbt reparationen eller bytet kan ske, säkerhet och kvalitet, stark varumärkesmedvetenhet, professionell och välkomnande personal samt ett hållbart och klimatinnovativt erbjudande. Försäkringsgivarna fokuserar på att leverera en problemfri tjänsteupplevelse med hög kundnöjdhet. Därför föredrar försäkringsgivarna leverantörer av tjänster inom reparation och byte av fordonsglas som har ett nationellt eller regionalt tjänsteutbud, konsekvent hög kundnöjdhet, enhetlig kundupplevelse i alla verkstäder, en effektiv skadehanterings- och faktureringsprocess samt stort fokus betoning på miljö, sociala och bolagsstyrningskriterier ("ESG").³⁾

Nivåerna på och förekomsten av försäkringskydd för glasskador varierar beroende på geografiskt område och de nordiska länderna har i allmänhet en högre grad av försäkringskydd jämfört med andra europeiska länder (se diagrammet nedan). I allmänhet gäller en liten självrisk som också varierar beroende på försäkringsbolag, geografiskt område och typ av tjänst.

Glasförsäkringstäckning på Cary Groups befintliga marknader



Källa: Information från Bolaget.

1) Marknadsrapporten, baserat på Sverige, Norge, Danmark, Storbritannien och Spanien.

2) Marknadsrapporten, baserat på Sverige, Norge, Danmark, Storbritannien och Spanien.

3) Marknadsrapporten.

Reparation och byte av fordonsglas är en mycket fragmenterad marknad i Europa med tusentals specialister på reparation och byte av fordonsglas, bilverkstäder, bilhandlare och oberoende verkstäder. Cary Group anses vara specialist på reparation och byte av fordonsglas och är för närvarande verksam i fem europeiska huvudsakliga länder: Sverige, Norge, Danmark, Storbritannien och Spanien, med 523¹⁾ fasta verkstäder och 397²⁾ mobila enheter. Bolaget har en marknadsledande (topp 3) position i alla sina geografiska marknader och är för närvarande nummer 1 på marknaden för reparation och byte av fordonsglas i Sverige. Med tanke på att marknaden för reparation och byte av fordonsglas är fragmenterad och att tjänsteleverantörerna i allt större utsträckning måste investera i teknik och utbildning av tekniker är branschen redo för fortsatt konsolidering.

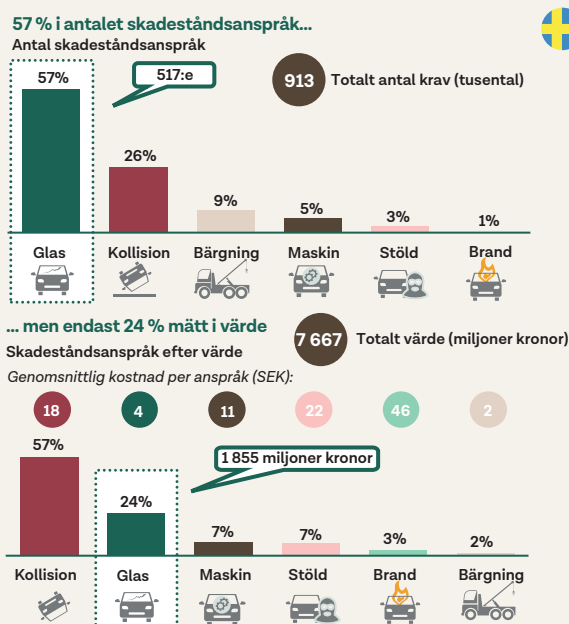
Tjänster inom reparation och byte av fordonsglas erbjuds antingen via fasta verkstäder eller genom mobila enheter, och kundernas preferenser för mobila tjänster jämfört med fasta verkstäder varierar kraftigt från land till land beroende på lokala normer inom andra tjänstebaserade branscher. Den demografiska dynamiken och kundkoncentrationen avgör också kombinationen av mobila och fasta verkstäder. De flesta av Cary Groups mobila enheter återfinns på den brittiska marknaden, där andelen mobila glasenheter uppgår till 86 procent³⁾. I allmänhet präglas de europeiska marknaderna utanför Norden av en större vikt gentemot mobila enheter.

Huvudsaklig marknadsstruktur samt ekonomiska och kommersiella drivkrafter.

Glas blir en allt viktigare del av fordonets struktur och funktion. Det är därför viktigt att reparera eller byta ut skadat glas för att säkerställa att fordonet fungerar korrekt och är säkert. Skadat glas kan försämra förarens sikt under körning och även små skador kan, om de inte repareras, utvecklas till större sprickor under körningen, vilket leder till ytterligare säkerhetsbrister. Om glaset inte repareras i tid kan det dessutom till slut bli nödvändigt att byta ut hela glaset. Leverantörer av tjänster inom reparation och byte av fordonsglas lägger ned mycket tid och pengar på att kommunicera dessa fakta till allmänheten och marknadsföra glasreparationer.

Fordonsglaset hålls på plats av höghållfast lim och hjälper till att stabilisera taket vid vältningsolyckor. I nyare fordon som är utrustade med ADAS-funktioner finns dessutom kameror som styr viktiga säkerhetsfunktioner. Dessa är monterade på vindrutan med stor precision och kräver kalibrering när ett skadat glas byts ut.

Glasskador inträffar oftare än alla andra typer av bilskador och är den vanligaste skadan som anmäls till försäkringsbolag (se diagrammen över data från Sverige för 2018 nedan). Vid hanteringen av en så stor mängd ersättningsanspråk måste försäkringsgivarna ha en effektiv skadehantering för att kunna behandla ärendena. Försäkringsgivarna fokuserar främst på att göra processen så smidig och tillförlitlig som möjligt för dem själva och deras kunder genom att minimera den totala administrativa bördan och kostnaden samtidigt som de håller kundomsättningen nere.⁴⁾



Sverige som exempel¹⁾

- Det vanligaste skadeståndsanspråket hos försäkringsbolagen gäller stenscott
- Försäkringsbolagen måste ha en effektiv skaderegleringsprocess för att hantera alla anspråk

- På grund av den låga kostnaden för varje enskilt anspråk prioriteras en smidig och tillförlitlig lösning av problemet

1) Baserat på 2018.

Källa: Information från Bolaget och Marknadsrapporten.

1) Exklusive partner.
2) Varav 297 i Storbritannien, 85 i Spanien och 15 i Danmark. Exklusive partners.
3) Marknadsrapporten, baserat på Storbritannien.
4) Marknadsrapporten.



Eftersom försäkringsbolag betalar för stora volymer (upp till tiotusentals) av glasskador varje år så är heltäckande lösningar för skadehantering en kritisk komponent för att leverantörer av reparation och byte av fordonsglas ska kunna betjäna både fordonsägare och försäkringsgivarna på ett ändamålsenligt sätt. Stora leverantörer av tjänster inom reparation och byte av fordonsglas är bäst rustade att lösa problemen när det gäller att hantera dessa ersättningsanspråk och har en viktig roll som försäkringsbolagens ansikte utåt mot slutkunderna. Detta beror på att sådana tjänsteleverantörer har bäst möjlighet att kombinera mycket effektiva system och processer för försäkringsbolagen med större enhetlighet, högre kvalitet och bättre tjänsteupplevelse för slutkunderna, vilket leder till större kundnöjdhet och ökad kundlojalitet.¹⁾

Framgångsrika leverantörer som reparerar och byter ut fordonsglas implementerar lösningar för hantering av ersättningsanspråk i syfte att minimera försäkringsgivarernas administrativa börda och samtidigt optimera slutkundernas tillfredsställelse. Dessa lösningar omfattar en ökande användning av mjukvarubaserad digital teknik för att boka service, hantera betalningar och kommunicera med slutkunderna samt en blandning av premiererbjudanden för att förbättra slutkundernas upplevelse. Det kan röra sig om elektriska lånebilar, elektriska lånecyklar samt prydliga och bekvämt belägna anläggningar. Eftersom slutkunderna betalar samma pris för tjänsten oavsett var den utförs så är de viktigaste faktorerna för dem att reparationen är enkel, bekväm och håller hög kvalitet. Höga NPS används ofta för att fastställa relativa kundnöjdhetsnivåer för leverantörer av reparation och byte av

fordonsglas, och fungerar som en kritisk indikator på låg kundomsättning. Storskaliga glasspecialister är mest framgångsrika inom dessa nyckelområden.²⁾

När försäkringsbolag samarbetar med leverantörer av tjänster inom reparation och byte av fordonsglas är det bra att ha mer än en partner, men i allmänhet inte mer än ett fåtal. Syftet är att skapa en konkurrensutsatt marknad samtidigt som försäkringsbolagens leverantörshantering inte blir alltför omfattande. På många europeiska marknader söker försäkringsbolagen aktivt efter en andra partner där Belron är den enda storskaliga leverantören av reparation och byte av fordonsglas eller en primär partner där det för närvarande inte finns någon storskalig leverantör av reparation och byte av fordonsglas.³⁾

Ökningen av TaaS leder till fler fordonsflottor som utgör ett annat stort och växande kundsegment för glasleverantörer. Eftersom fordon i allt större utsträckning ägs, drivs och/eller underhålls av fordonsflottor eller företag som förvaltar dessa, kommer en allt större del av besluten om fordonens servicebehov att centraliseras och professionaliseras. Större, effektivare och mer tekniskt utrustade glasleverantörer har samma fördel när det gäller att betjäna fordonsflottor som när det gäller försäkringsbolag. Leasingföretag hänvisar vanligen alla kunder till en eller två prioriterade glasleverantörer, vilket driver volym av försäkringsanspråk, och tar hela kostnaden för tjänsten eller har avtal med försäkringsbolagen, som ersätter hela eller delar av servicekostnaden. En ökad användning av fordonsflottor leder till en ökad användning av fordon samt en ökad förekomst av glasskador.⁴⁾

1) Marknadsrapporten.

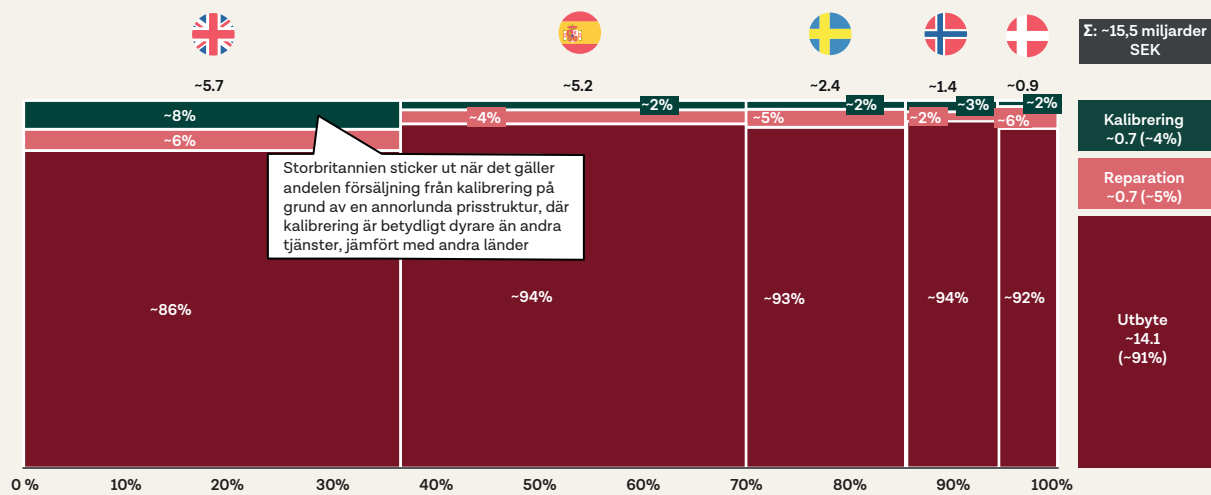
2) Marknadsrapporten.

3) Marknadsrapporten.

4) Marknadsrapporten.

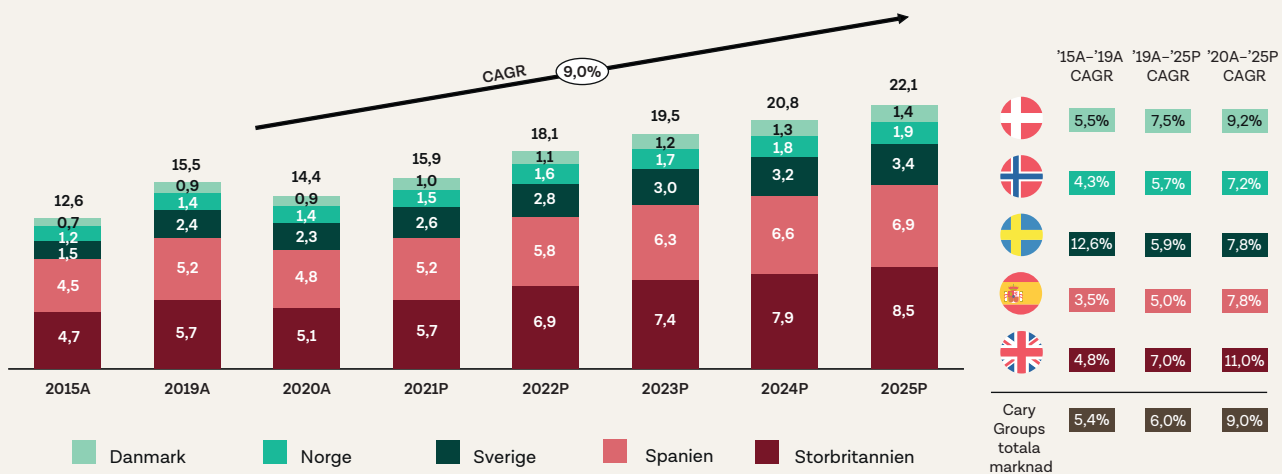
Den totala marknadens storlek och tillväxt

Marknadsöversikt per land och tjänst 2019, miljarder SEK



Källa: Marknadsrapporten.

Marknadstillväxt per land i Mdkr



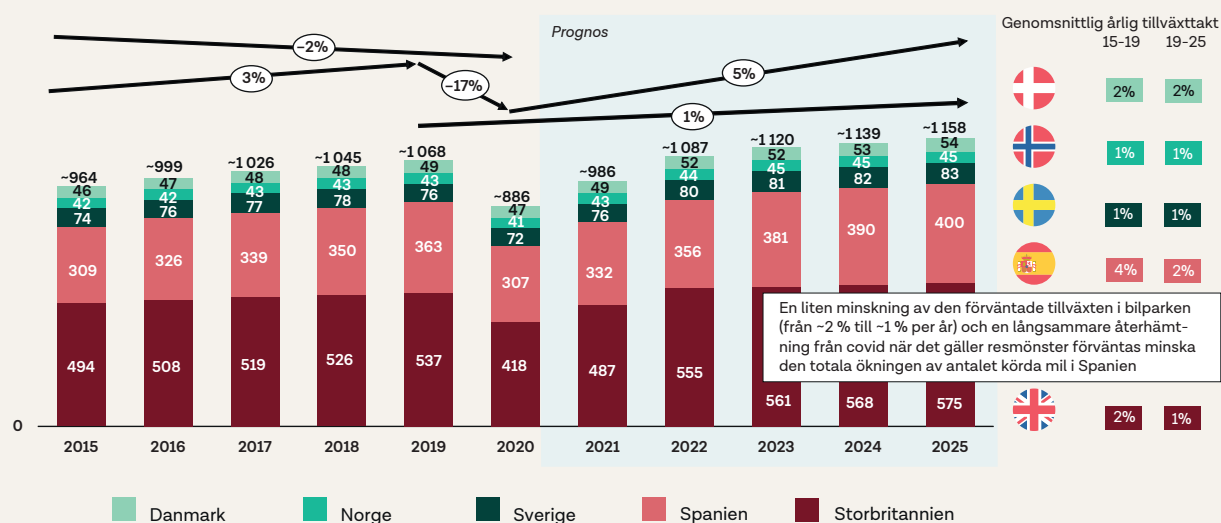
Källa: Marknadsrapporten.

Den totala marknaden för reparation och byte av fordonsglas på Cary Groups befintliga marknader (inklusive Sverige, Norge, Danmark, Storbritannien och Spanien) uppgick till cirka 15,5 miljarder SEK 2019¹⁾. Den totala storleken på den västeuropeiska marknaden, som inkluderar Cary Groups befintliga närvaro och potentiella expansionsländer²⁾, var cirka 78,3 miljarder SEK 2019.

Den övergripande marknadsstrukturen i Europa är i allmänhet homogen. Marknaderna och processen från kundförvärv till dokumentation och ersättning är likartad, vilket gör det enkelt för de stora aktörerna i branschen att effektivt tillämpa sin affärsmodell på nya marknader. Alla länder där Cary Group har närvaro förväntas fortsätta att växa i jämn takt, med en genomsnittlig årlig tillväxttakt ("CAGR") på cirka 6 procent mellan 2019–2025 jämfört med en CAGR på cirka 5 procent 2015–2019³⁾. De enskilda länderna skiljer sig dock åt när det gäller omfattning, volym och andra mått som ger olika möjligheter till tillväxt. I Sverige härrör sig den största delen av marknaden till glasbyten, men kalibreringar ökar i snabb takt. Marknaden i sig drivs främst av antalet körda kilometer, skadefrekvens, det ökande kalibreringsbehovet och den förväntade genomsnittliga prisökningen, och förväntas växa med cirka 6 procent per år mellan 2019 och 2025. Sverige är också en föregångare och den mest mogna glasmarknaden i Europa och ligger före andra länder i den bemärkelsen, detta tack vare den konsolidering som Cary Group genomfört i tillägg till en mer tekniskt avancerad bilflotta (dvs. modernare fordon och högre kalibreringsgrad).

Norge förväntas växa med cirka 6 procent per år mellan 2019 och 2025. Ungefär 94 procent av marknaden utgörs av bytestjänster, och i takt med att bilflottan fortsätter att utvecklas förväntas prisökningar till följd av ökade materialkostnader, högre glaspriser och ökad tidsåtgång för reparations- och bytestjänster. Skadefrekvensen förväntas också öka, vilket avspeglar en högre risk till följd av utvecklingen av vindrutetekniken och ökad användning av grus. I Danmark står byten för cirka 92 procent av marknaden, vilket är ungefär som i Norge. I takt med att vindrutorna blir tunnare förväntas Danmark se en ökning av både antalet skador samt prisökningar till följd av att glaset blir mer komplext. Storbritannien, som är Cary Groups största adresserbara marknad, förväntas öka med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på cirka 7 procent mellan 2019 och 2025. Kalibrering står för närvarande för 10 procent av den brittiska marknaden, men den siffran förväntas stiga till 18 procent 2025. I Spanien hänför sig den största delen av marknaden till rutbyten, medan kalibrering växer i snabb takt, och de viktigaste drivkrafterna för marknaden inkluderar det tillryggalagda avståndet, det ökande behovet av kalibrering och den allmänna prisökningen. Totalt sett förväntas volymen av skador öka med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 2 procent mellan 2019 och 2025, drivet av det totala antalet fordon på vägarna, körsträckan per fordon och skador per antal körda kilometer.⁴⁾

Utveckling av den totala körsträckan 2015–2025, miljarder km



Källa: Marknadsrapporten.

- 1) Marknadsrapporten, baserat på Sverige, Norge, Danmark, Storbritannien och Spanien.
- 2) Marknadsrapporten är baserad på Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Irland, Italien, Nederländerna, Norge, Polen, Portugal, Spanien, Sverige, Schweiz, Storbritannien, Tyskland och Österrike.
- 3) Marknadsrapporten, baserat på Sverige, Norge, Danmark, Storbritannien och Spanien.
- 4) Marknadsrapporten.

Under 2020 minskade marknaden för reparation och byte av fordonsglas på grund av covid-19, vilket berodde på effekterna av regionala nedstängningar samt effekterna av den minskade totala rörligheten i allmänhet. Konsekvenserna varierade från land till land beroende på statliga restriktioner och ändrade körbeteenden, men var i huvudsak kortfristiga. Enskilda marknader började återhämta sig 2021 då restriktionerna åter lättade och antalet körda kilometer normaliserades. En ytterligare återhämtning förväntas ske under 2022, på grund av bredare marknadsfundament som driver den långsiktiga ökningen av glasservicevolymerna.¹⁾

Marknaden för reparation och byte av fordonsglas är motståndskraftig under perioder av ekonomisk osäkerhet och är inte knuten till försäljningen av nya fordon. Den låga korrelationen mellan försäljning av nya bilar och BNP bevisades under finanskrisen. Marknadstillväxten för reparation och byte av fordonsglas är mer beroende av antalet körda kilometer.²⁾

Huvudsakliga tillväxttrender för reparation och byte av fordonsglas

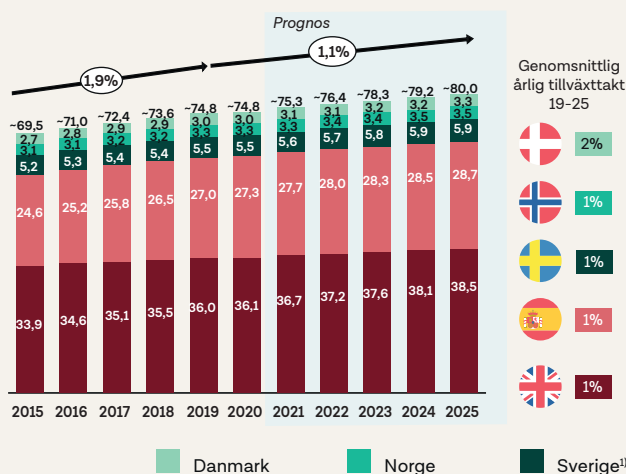
Den totala marknaden för reparation och byte av fordonsglas växer på grund av flera viktiga underliggande faktorer. Dessa är bland annat i) den totala körsträckan och ökande antal körda kilometer per fordon, ii) mixeffekten inom bilflottan, iii) teknisk utveckling och kalibreringskrav och iv) övergripande kostnadsökningar.¹⁾

- i. När bilflottan växer ökar antalet körda kilometer, vilket i sin tur leder till en större glasvolym på vägarna. Den totala körsträckan ökar i alla länder på grund av en svagt växande fordonsflotta och en stabil utveckling av den genomsnittliga körsträckan per fordon på grund av ett ökat fordonsutnyttjande. Längre körsträckor per fordon leder till att glasskador blir vanligare och mer allvariga
- ii. Större glasytor, tunnare glas och mer komplexa och avancerade glas i nya och modernare fordon driver både volym- och prisökningar. Nya fordonsmodeller tillverkas med alltmer glas. Glas med större yta och tunnare glas ökar skadefrekvensen och allvarlighetsgraden och är dyrare att reparera och byta ut, vilket ger högre intäkter
- iii. Fordon som är utrustade med ADAS-system ökar också kostnaderna för glasbyten. ADAS-utrustningen omfattar kameror och annan utrustning, t.ex. sensorer, head-up-displayer och uppvärmning, som är installerade på vindrutorna. För att säkerställa att de fungerar korrekt måste glaset bytas ut på rätt sätt och utrustningen kalibreras för att kameran ska fungera korrekt. Detta skapar större reparationsutmaningar och kan potentiellt leda till ett försäkringsansvar om glasbytet och kalibreringen inte utförs korrekt av en certifierad tekniker. ADAS-kalibrering är en växande tjänst som är avsedd för att permanent höja den tekniska samman-

Antal registrerade fordon och antal körda kilometer

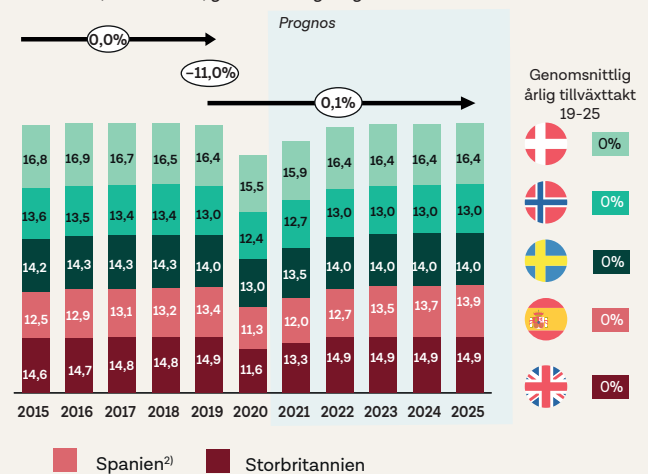
Fordon <3,5 ton

2015-2025, miljoner fordon, genomsnittlig årlig tillväxttakt



Viktad genomsnittlig körsträcka per bil

2015-2025, tusental km, genomsnittlig årlig tillväxt



1) Genomsnittlig körsträcka per bil beräknas på grundval av antalet fordon vid en enda tidpunkt (i slutet av året), inte på alla fordon som används under ett år.
 2) Personbilar och skåpbilar används som ersättning för alla fordon <3,5 ton.

Källa: Marknadsrapporten.

1) Marknadsrapporten.
 2) Marknadsrapporten.

sättningen (och motsvarande kostnad) för glasbyten. ADAS-utrustade fordon som andel av den totala fordonsparken ökar i alla geografiska områden, eftersom nästan alla nya modeller av fordon nu har ADAS-system installerade. Från och med mitten av 2022 kommer alla nya bilar i EU och Storbritannien att vara utrustade med vissa ADAS-funktioner. Det ökade kalibreringsbehovet kräver stora investeringar i kalibreringsteknologi för verkstäder och gynnar generellt större glasspecialister som redan implementerat skalbar kalibreringsteknologi och är väl positionerade för fortsatta investeringar i den här växande delen av marknaden

- iv. Leverantörer av fordonsglas höjer nettopriserna årligen, vanligtvis på grund av högre energi- och materialkostnader, och dessa prishöjningar överförs till slutkunden.

Detaljerad översikt över reparation- och rutbytestjänster

Cary Group erbjuder främst tre huvudsakliga tjänster: glasreparation, glasbyte och kalibrering.¹⁾

Reparation av glas

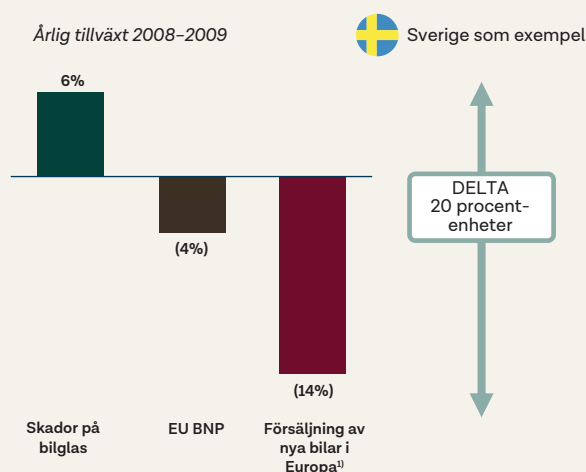
Vanligtvis repareras små vindruteskador och/eller sprickor (normalt <25 mm i storlek) genom injektioner med klar harts som fyller igen och förseglar skadan. Reparation används i de fall då skadan inte kräver ett fullständigt glasbyte, vilket är billigare och mer miljövänligt. De vanligaste orsakerna till glasskador som kan repareras är

skador som uppkommer från små stenar och grus på vägen samt väderrelaterade händelser (t.ex. hagel). Genomsnittspriserna för glasreparationer är i stort sett desamma i alla länder och är betydligt lägre än för glasbyte. Dessutom varierar priserna på glasreparationer för en försäkrad slutkund något från land till land, och slutkunden bär en liten eller ingen kostnad för en reparation. Marknadens generella marginalprofil för reparationer är nära 100 procent bruttomarginal baserat på minimala kostnader för sålda varor, eftersom det endast krävs en arbetsinsats och en liten mängd harts vid en reparation.

Glasbyte

Glasbyte sker vid alla glasskador som inte kan åtgärdas genom reparation och krävs vanligtvis för större skador och/eller sprickor (normalt >25 mm) som utgör en säkerhetsrisk för föraren. Trasiga vindrutor och annat glas avlägsnas och i sin tur appliceras lim på det nya glaset, som i sin tur monteras med precision. Byte av sidoglas innebär att dörrpanelen demonteras, krossat glas tas ut och nytt glas monteras. De vanligaste orsakerna till glasskador som kräver byte är skador från stora stenar och grus på vägen samt väderrelaterade händelser (t.ex. hagel och plötsliga temperaturförändringar). Även om försäkringen inte täcker ett glasbyte fullt ut kostar det avsevärt mindre om det finns en försäkring än om det inte gör det. Av de fem länderna kostar det minst i Storbritannien och Spanien, medan det är dyrare i Sverige, Norge och Danmark.

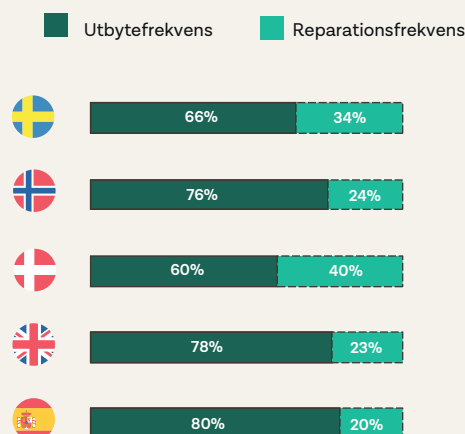
Den låga korrelationen mellan BNP och försäljning av nya bilar visade sig under finanskrisen



1) Den första officiella äganderättsförändringen/registreringen av ett nytt motorfordon med minst fyra hjul, designad för transport av passagerare och/eller varor.

Källa: Marknadsrapporten

2020 års reparationsfrekvens per land¹⁾



Källa: Information från Bolaget.

1) Marknadsrapporten.



Kalibrering

Kalibrering är en tilläggstjänst vid glasbyte för fordon som är utrustade med ADAS-teknik. Kalibrering krävs inte vid glasreparation. ADAS-teknik i vindrutor består till stor del av sensorer och framåtriktade kameror som är monterade på insidan av vindrutan, vanligtvis bakom backspeglarna. Vid byte av vindrutan är det viktigt att utföra en korrekt och exakt ADAS-kalibrering för att säkerställa att alla säkerhetsfunktioner fungerar som de ska. Om den framåtriktade kameran kalibreras felaktigt efter ett byte av vindrutan, även om det rör sig om så lite som några millimeter, kan det äventyra ADAS-funktionerna och utsätta bilens passagerare för fara.

Eftersom alla fordon är olika har tillverkarna alltid sina egna specifika kalibreringskriterier. För att utföra en kalibrering på rätt sätt måste leverantören av reparation och byte av fordonsglas ha tillgång till alla de krav som respektive tillverkare anger för respektive fordon (hundratals varianter) samt specialutrustning som också varierar beroende på tillverkare och fordonstyp. Leverantörer som reparerar och byter ut fordonsglas måste serva ett brett spektrum av fordon, och måste kunna kalibrera fordon från många olika tillverkare (och många olika modeller). Dessa operativa krav lägger en stor börda på leverantören av reparation och byte av fordonsglas och gynnar ofta större leverantörer som kan sprida kostnaderna för investeringar i specialverktyg och utbildning över en större intäktbas.

Det finns två olika kalibreringsmetoder: statisk och dynamisk kalibrering. Statisk kalibrering krävs när tillverkarens specifika förfaranden kräver kalibrering då fordonet står stilla. Dynamiska kalibreringsförfaranden kräver att fordonet är i rörelse vid kalibrering.

Statisk kalibrering kräver att fordonet står på en jämn yta, att dess exakta centrum identifieras genom (för närvarande) manuella metoder och att "mål" placeras ut på exakta avstånd och vinklar i förhållande till fordonet. Ett avancerat elektroniskt diagnostikverktyg ansluts sedan via fordonets on board diagnostics (Sv. *diagnosuttag*) ("OBD")-port till fordonets elektroniska styrmodul ("ECM"), där ADAS-programvaran är placerad i fordonet, och en specialprogramvara används för att känna igen kamerornas (och radarnas) exakta riktning för att möjliggöra kalibrering av ADAS. Denna process upprepas ofta över flera mål, beroende på hur stora och komplexa ADAS som är installerade i fordonet.

På grund av dessa fysiska krav utförs statisk kalibrering normalt i en verkstad av lämplig storlek som har utrustats för att på ett effektivt sätt möjliggöra återkommande kalibreringar. Behovet av fysiska anläggningar för att korrekt utföra statisk kalibrering gör det mycket svårt för helt mobila leverantörer av reparation och byte av fordonsglas att utföra statisk kalibrering och därmed byta ut vindrutorna i många ADAS-utrustade fordon.

Dynamisk kalibrering utförs genom att diagnostikverktyget ansluts till fordonets OBD-port medan fordonet körs en bestämd sträcka i en specifik hastighet som angetts av tillverkaren och under lämpliga väderförhållanden. ADAS-systemet kalibreras när det vänjer sig vid vägens egenskaper (t.ex. linjen i mitten av vägen). Precis som vid den statiska kalibreringen anger fordonstillverkaren korrekta parametrar för att utföra den dynamiska kalibreringen. Det är mycket svårt (och ofta omöjligt) att utföra dynamisk kalibrering i dåliga väderförhållanden.

Kalibrering ger en intäcksström med hög marginal (vanligtvis en bruttomarginal på 100 procent) eftersom tjänsten endast kräver en arbetsinsats och verktyg, vilket innebär stora möjligheter för de leverantörer av reparation och byte av fordonsglas som har den storlek som krävs för att erbjuda tjänsten. Oberoende verkstäder saknar i allmänhet den teknik och den utbildning av tekniker som krävs för att tillhandahålla kalibreringstjänster och har därför en betydande konkurrensnackdel på lång sikt när bilflottan fortsätter att utvecklas mot en högre andel ADAS-utrustade fordon. Endast storskaliga tjänsteleverantörer kan investera i den teknik och utbildning av tekniker som krävs för att hantera kalibrering åt kunderna. Mindre, oberoende verkstäder kommer sannolikt att ha svårt att konkurrera med tanke på existerande investeringsbegränsningarna.

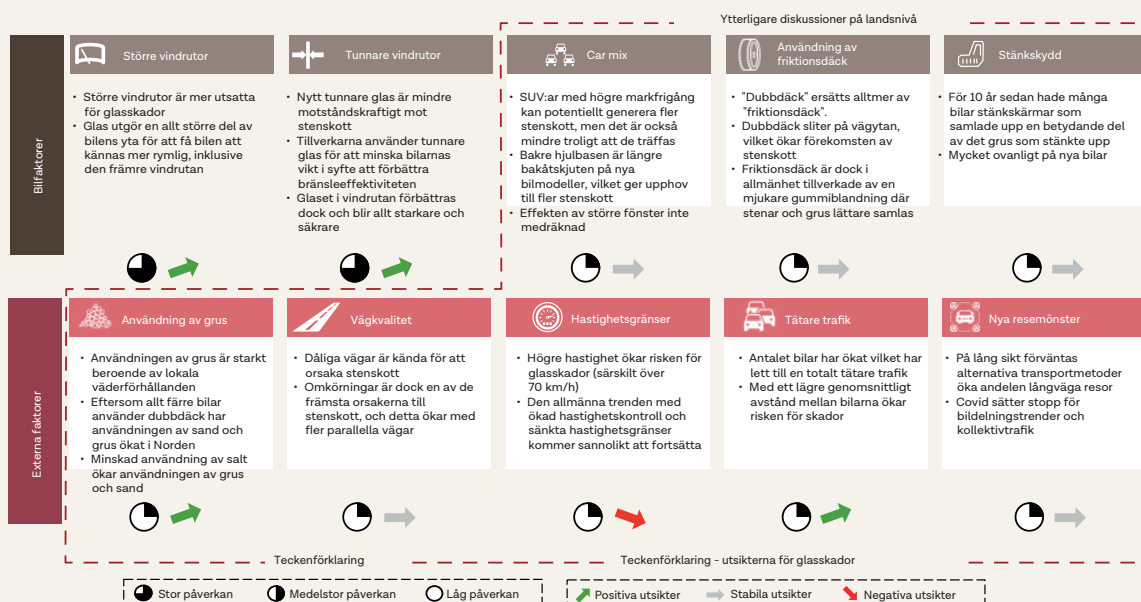
Drivkrafter för tillväxt av reparations- och bytesvolymerna

Volymerna av reparationer och byten styrs till stor del av fordonens körsträcka, förekomsten av glasskador och glasproduktmixen. Antalet körda kilometer är en viktig volymdrivare som påverkas av en växande bilflotta (antalet fordon på vägarna) och den genomsnittliga

körsträckan (kilometer) per fordon. Förekomsten av glasskador per körd kilometer styrs av en rad olika bilrelaterade samt externa faktorer. Bland de bilrelaterade faktorerna finns större och tunnare glas, användning av friktionsdäck och mixen vad gäller fordonstyper. Bland de externa faktorerna finns grusanvändning, trafikstockningar, vägkvalitet, resmönster och varierande hastighetsgränser. Sammantaget förväntas förekomsten av glasskador öka, främst på grund av den utveckling som sker inom vindrutor, ökad användning av grus och ökad trängsel på vägarna.¹⁾

Glasproduktmixen drivs av mer komplexa fönster, vilket påverkar bytesfrekvensen, och slutkundernas strävan efter en högre reparationsandel (dvs. högre reparationsgrad) och förbättrade reparationsmetoder till följd av miljöskäl.²⁾

Faktorer som påverkar förekomsten av glasskador



Källa: Marknadsrapporten.

1) Marknadsrapporten.
2) Marknadsrapporten.

Drivkrafter för tillväxt av kalibreringsvolym

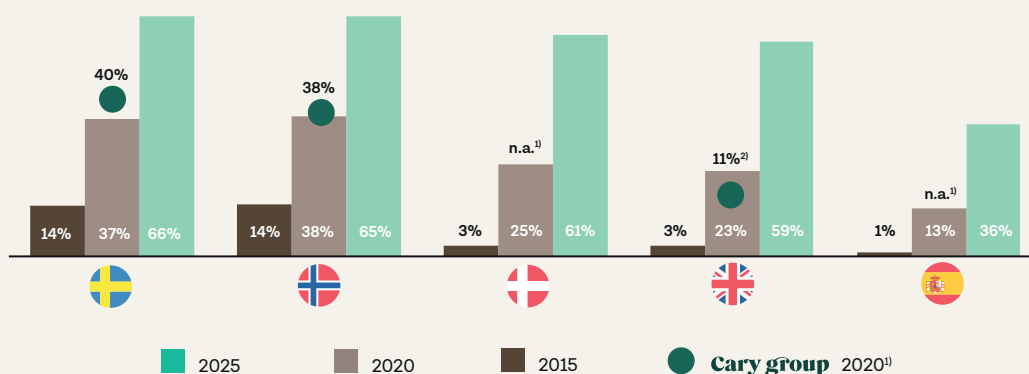
Tillväxten i kalibreringsvolymen är beroende av antalet bilar med kalibreringsbehov och andelen glasskador som kräver glasbyte. Kalibreringsgraden varierar från land till land beroende på bilflottans ålder och adaptionsgraden till ADAS-tekniken, samt ADAS-utrustningens fysiska placering i fordonet. Förekomsten av ADAS kommer att fortsätta öka i snabb takt. Detta eftersom nästan alla nya fordon kommer att utrustas med någon typ av ADAS-teknik inom en snar framtid. Det är uppenbart att varje land befinner sig i sitt eget skede när det gäller tillväxten av ADAS-tekniken och tillhörande kalibrering. Historiskt sett har ADAS-tekniken begränsats till en viss del av fordonsflottan i den högre prisklassen. Eftersom dessa fordon är vanligare i Sverige och Norge än på Cary Groups övriga marknader har dessa två länder fått ett försprång i att adaptera till ADAS-tekniken. I takt med att ADAS blivit mer vanligt förekommande förväntas andra marknader öka takten i införandet. 2022 förväntas alla nya bilar behöva kalibreras på grund av EU-förordningar som kräver ADAS-utrustning, inklusive nödbromssystem och system för körfältshållning¹⁾.

Drivkrafter för prisökningar inom reparation/byte

Priserna på reparationer och byten drivs främst av inflationsrelaterade prisökningar och tekniska framsteg, bland annat följande:²⁾

- Teknisk utveckling avseende "in-glass" och "adjacent-to-glass" teknologi påverkar metoden för reparation/byte och det totala priset för reparationer/byten. Större, tunnare och mer komplicerat glas leder till mer komplicerade reparationer och byten, vilket ökar priset
- Inflationsrelaterad prisökning grundar sig på den årliga inflationen som baseras på konsumentprisindex, vilket i allmänhet resulterar i en prisökning på cirka 1–2 procent på alla marknader. Den ökade materialkostnaden överförs sedan till försäkringsbolagen eller slutkunden
- Tidsåtgång och arbetskostnad för reparation och byte

Marknad jämfört med Kalibreringsfrekvens för Cary-gruppen (% av utbytet)



1) Inte tillämplig för Danmark på grund av begränsad insikt hur stor del av totalt antal reparationer som utgörs av vindrutor, och inte tillämplig för Spanien.

2) Exklusive Quarterman's och Morgan's Windscreens.

Källa: Marknadsrapporten och information från bolaget.

1) Marknadsrapporten.

2) Marknadsrapporten.

Drivkrafter för ökning av kalibreringspriser

Ökningen av priserna på kalibrering drivs främst av inflation och teknisk utveckling¹⁾.

- i. Reala övriga prisökningar på grund av förändrade teknologiska krav, vilket driver annan utrustning (statisk kontra dynamisk kalibrering) och längre kalibreringstider samt timlöneökningar (exklusive inflation)
- ii. Inflationsrelaterad prisökning grundar sig på den årliga inflationen som baseras på konsumentprisindex

Försäkringsbolagets roll i marknaden för reparation och byte av fordonsglas

Direktkontakt och hänvisning genom försäkringsbolag är de viktigaste vägarna till att nå ut till marknaden för glasskador i Norden. På marknader med mindre utvecklad B2C-marknadsföring är försäkringar den allra viktigaste kanalen. På marknader med högre B2C-mognad är direktkontakt den viktigaste kanalen. Även om agenter och mäklare knappt existerar i Norden spelar de en viktig roll på andra marknader. I vissa länder sker försäkringsdistributionen till stor del genom agenter och mäklare, och dessa blir därför en naturlig kontaktpunkt för kunder som har frågor.²⁾

Den stora majoriteten av reparationer och byten av fordonsglas betalas av försäkringsbolagen, och försäkringsbolagen hänvisar ofta sina försäkringstagare till prioriterade leverantörer av reparation och byte av fordonsglas för att få volymrabatter, genom betalningsavtal och bonusar eller extratjänster. Därför samarbetar leverantörer av reparation och byte av fordonsglas med försäkringsbolag för att effektivt behandla en stor mängd glasskador genom innovativa lösningar för skadehantering.³⁾

Eftersom valet av leverantör för reparation och byte av fordonsglas ofta görs eller styrs av försäkringsbolagen är kvaliteten på tjänsteleverantörens skadehantering viktig. Skadehanteringslösningar omfattar en ökande användning av mjukvarubaserad digital teknik för bokning, hantering av betalningar och kommunikation med slutkunder samt en blandning av premiumerbjudanden för att förbättra konsumenternas kundupplevelse. Relationerna med vissa försäkringsbolag är så integrerade att när en kund kontaktar försäkringsbolagen för att göra en skadeanmälan hänvisas denna omedelbart till en prioriterad leverantör av reparation och byte av fordonsglas. Försäkringsbolagen föredrar att samarbeta med så storskaliga leverantörer av reparation och byte av fordonsglas som möjligt och som erbjuder enhetlig expertis och service i

alla verkstäder för att göra skadehanteringen smidig och tillförlitlig. Storskaliga leverantörer av reparation och byte av fordonsglas är bäst rustade för att vara en problemlösnare i hanteringen av dessa vanliga ersättningsanspråk och fungerar som försäkringsbolagets ansikte utåt mot slutkunderna.⁴⁾

Försäkringsbolagen konkurrerar om marknadsandelar genom att leverera en hög kundnöjdhet och lägger ned mycket pengar på att vinna och behålla kunderna genom reklam- och marknadsföringsinitiativ. Försäkringsgivarna konkurrerar också på en marknad där verksamheten gällande fordonsskador minskar (t.ex. lägre olycksfrekvens till följd av förbättrade säkerhetssystem i fordonen), vilket understryker vikten av att fortsätta att hantera och behandla en stor volym glasskador. Försäkringsgivarna gynnas därför av att samarbeta med storskaliga leverantörer av reparation och byte av fordonsglas som har en stark varumärkeskännetegnet och som bidrar till ökat kundförvärv och ökad försäkringsförnyelse. Storskaliga specialister på reparation och byte av fordonsglas erbjuder försäkringsbolag nöjdare kunder, förbättrade kundrelationer, smidigare skadehanteringsprocesser, jämnare kvalitet och säkerhet, i kombination med en effektivare process till följd av skalfördelar och operativt fokus. De fungerar också som en kostnadsbesparande leverantör för försäkringsgivarna.⁵⁾

När försäkringsbolag samarbetar med leverantörer av tjänster för reparation och byte av fordonsglas är det bra att ha mer än en partner, men i allmänhet inte mer än ett fåtal, detta för att optimera skadehanteringsprocessen och minimera den totala administrativa bördan. På många europeiska marknader söker försäkringsbolagen aktivt efter en andra partner till Belron/Carglass där Belron/Carglass är den enda tillgängliga storskaliga tjänsteleverantören, alternativt efter en primär partner där det för närvarande inte finns någon storskalig tjänsteleverantör.⁵⁾

1) Marknadsrapporten.

2) Marknadsrapporten.

3) Marknadsrapporten.

4) Marknadsrapporten.

5) Marknadsrapporten.

Konkurrensöversikt

Marknaden för reparation och byte av fordonsglas är mycket fragmenterad och består av en blandning av specialister för reparation och byte av fordonsglas, bilverkstäder, bilhandlare och oberoende verkstäder. De största aktörerna på Cary Groups befintliga marknader är Carglass, Glaskedjan, Riis Bilglass, Dansk Bilglas, Autoglass och Auto Windscreens. De tre största konkurrenterna, inräknat Cary Group, har cirka 50–60 procent av den totala marknadsandelen i Sverige, cirka 59–69 procent av den totala marknadsandelen i Norge, cirka 33–43 procent av den totala marknadsandelen i Danmark och cirka 77–87 procent av den totala marknadsandelen i Storbritannien.¹ När det gäller marknadsandelar är Belron (Carglass/Autoglass) för närvarande den största aktören i alla länder utom Sverige.

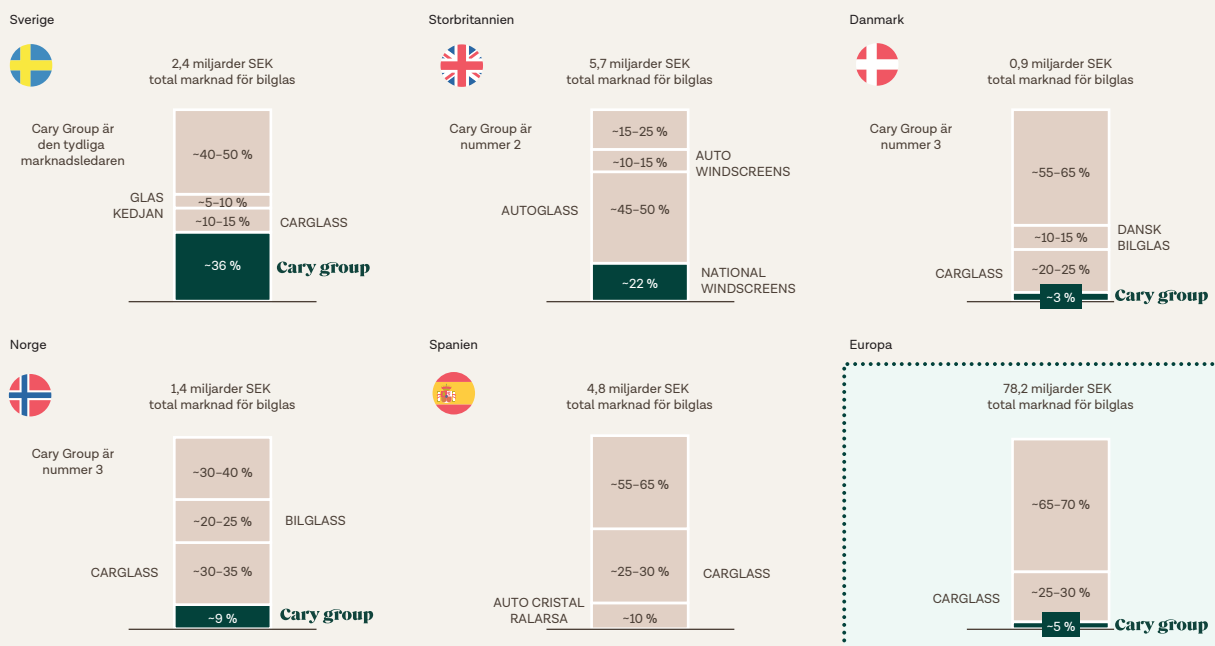
Inträdesbarriärer och möjlighet till konsolidering

Det finns betydande inträdesbarriärer på marknaden för reparation och byte av fordonsglas, vilket gynnar storskaliga regionala och nationella leverantörer. Exempel på inträdesbarriärer är etablerade partnerskap med försäkringsbolagen, investeringar i teknisk utveckling, krav på högkvalificerade och utbildade tekniker, köpkraft mot glasleverantörer, investeringar i digitalisering, varumärkesstyrka och nationell verkstadstäckning.²

Försäkringsgivarna föredrar att samarbeta med storskaliga leverantörer av reparation och byte av fordonsglas som kan erbjuda effektiva lösningar för hantering av ersättningsanspråk och vara en riktig problemlösare för försäkringsbolagen. I takt med att en ökad digitalisering skapar möjligheter till kostnadsbesparingar fortsätter försäkringsgivarna att driva på för att integrera IT-system direkt med verkstadssystem, vilket möjliggör övervakning i realtid av slutkunder och faktureringslösningar. Detta skapar stora möjligheter för de storskaliga tjänsteleverantörer som lyckats bäst med att implementera och på ett effektivt sätt använda tekniken.³

Verkstäderna måste göra stora investeringar i teknisk utveckling och lämplig utbildning av tekniker för att kunna konkurrera på den föränderliga marknaden för reparation och byte av fordonsglas. Detta omfattar särskilt expertkunskaper inom kalibreringstjänster. Kalibrering kommer att starkt rekommenderas vid glasbyten i framtiden, eftersom nästan alla nya bilar kommer att utrustas med ADAS-teknik. Detta kommer att medföra kostsamma krav på utrustning och utbildning av tekniker, vilket kommer att fortsätta att driva på konsolideringen av oberoende verkstäder till storskaliga leverantörer av reparation och byte av fordonsglas.⁴

Specialister på fordonsglas tar betydande marknadsandelar från mindre, oberoende aktörer och verkstäder (se diagrammet nedan)⁵. Storskaliga glasspecialister erbjuder effektivare och billigare service av samma kvalitet som märkesverkstäderna och använder det originalglas som krävs av försäkringsgivarna.⁶



Källa: Marknadsrapporten.

- 1) Marknadsrapporten, baserat på omsättning.
- 2) Marknadsrapporten.
- 3) Marknadsrapporten.
- 4) Marknadsrapporten.
- 5) Marknadsrapporten.
- 6) Marknadsrapporten.

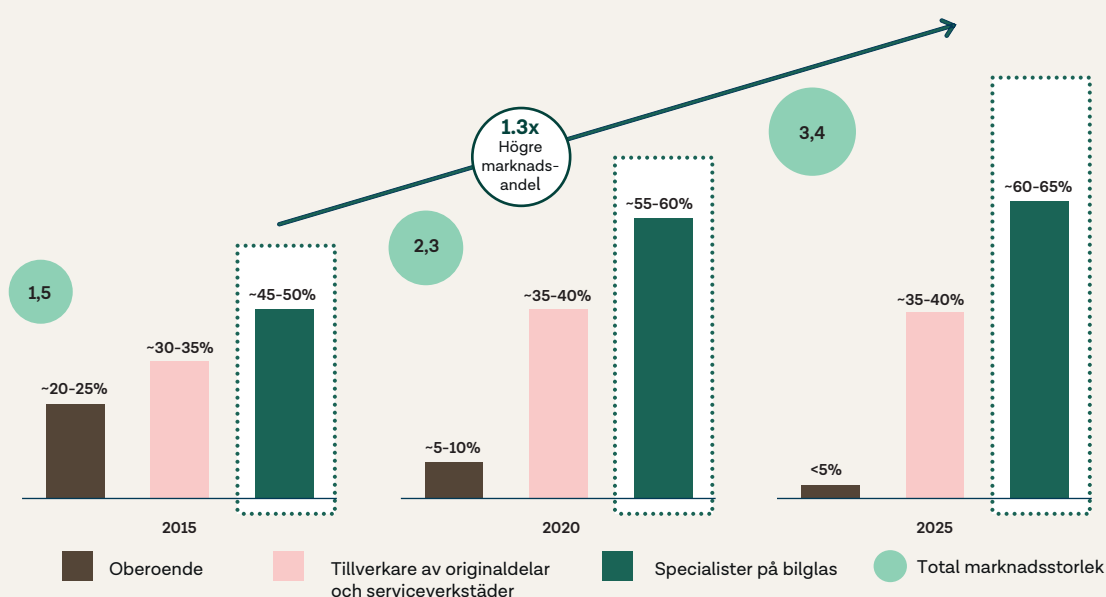
Översikt över leveranskedjan för fordonsglas

Leveranskedjan för fordonsglas ansvarar för att säkerställa tillgången till glas och att tekniker kan tillhandahålla glas av hög kvalitet så att de kan betjäna slutkunderna på ett konsekvent och effektivt sätt. Det innebär bland annat att se till att alla verkstäder har tillgång till de många olika typerna av glas när de behöver dem. Glasleverantörerna tillverkar fordonsglas i sina egna fabriker eller genom underleverantörer i Norden och levererar i allmänhet glas till alla verkstäder genom sina egna distributionskanaler på daglig basis. I Centraleuropa (inklusive Storbritannien och Spanien) sköts distributionen ofta internt av glasmontörer. Marknaden domineras av flera stora globala glasleverantörer och de största leverantörerna i Norden är Pilkington, Saint-Gobain och AGC, med alternativa leverantörer på andra europeiska marknader.

Fordonsglaset blir allt större och allt mer komplexa, vilket innebär en konkurrensfördel för de storskaliga leverantörerna av reparation och byte av fordonsglas, eftersom glashantering, lagerhantering och transport blir allt mer komplicerad och att det är mer sannolikt att mindre oberoende verkstäder drabbas av störningar i leveranskedjan.¹⁾

Viktiga principer för en framgångsrik strategi gällande upphandling av glas är följande:

- Central hantering för större leverantörer
- Upphandling på gruppnivå med inspel från lokala geografiska områden (rapporter om lokala glasinköp centralt med stöd för hantering av lokala inköpsavtal)
- Anpassad ESG-strategi genom att identifiera initiativ för att minska koldioxidutsläppen från leverantörer med fastställda planer, tidsramar, roller och åtgärder. Detta bidrar till att minska miljöpåverkan genom en effektivare flotta, gemensam minskning av plastanvändning och -utsläpp och övergripande transparens i leveranskedjan. ESG-strategin gynnar också leverantörer som använder renare teknik i leveranskedjan.



Källa: Marknadsrapporten.

1) Marknadsrapporten.



Verksamhetsöversikt

ÖVERSIKT¹⁾

Cary Group är en marknadsledare²⁾ på reparation och byte av fordonsglas som förlänger fordonens livscykel och upprätthåller säkerhetsfunktionerna. Bolaget erbjuder tjänster på lättillgängliga platser, med hög kvalitet, överlägsen kundupplevelse³⁾ och smarta lösningar som gör hållbar bilvård enklare.

Bolaget grundades som en del av Ryds Glas 1947. Bolaget blev en separat enhet under namnet Ryds Bilglas 2011 och bytte namn till Cary Group 2020. I dag består Cary Group av lokala varumärken på respektive marknad i Norden och Europa. Bolaget driver egna verkstäder och har även franchisetagare. På bolagets största marknad, Sverige, är Cary Group verksamt genom varumärkena Ryds Bilglas, Svenska Bussglas samt Autoklinik och är den tydliga marknadsledaren, med en marknadsandel på cirka 36 procent, vilket gör Bolaget ungefär tre gånger större än den näst största aktören. Bolaget är den tredje största aktören i Norge, där Bolaget bedriver verksamhet under varumärkena Cary och Quick Car Fix. I Danmark är Bolaget också den tredje största marknadsaktören och bedriver verksamhet under varumärkena Ryds Bilglas Danmark och Craspoint, där det sistnämnda är Danmarks största bilska-center. I övriga Europa är Bolagets lokala varumärken Mobile Windscreens, som är medlem i konsortiet National Windscreens vilket är varumärket mot konsument, i Storbritannien och Ralarsa samt Reparabrisas i Spanien. På båda dessa marknader har Bolaget marknadsposition nummer två.⁴⁾ Totalt har Cary Group över 523⁵⁾ verkstäder, varav 197⁶⁾ är franchisetagare, och 397⁷⁾ mobila enheter i Skandinavien, Storbritannien och Spanien⁸⁾. Bolaget har en nationell räckvidd på alla sina

marknader⁹⁾, vilket resulterar i närhet till slutkunderna. Bolaget har en decentraliserad affärsmodell som betonar entreprenörskulturen i verkstäderna. De lokala verkstadscheferna är Bolagets hjältar och stötts av centraliserade koncernfunktioner för att tillse att de har de verktyg som krävs för att tillhandahålla högkvalitativa tjänster på ett effektivt sätt. Per den 30 juni 2021 hade Bolaget 1 404 heltidsanställda.¹⁰⁾

Cary Group är en problemlösare för både försäkringsbolag och slutkunder. Tack vare sin effektiva verksamhet, geografiska tillgänglighet, utmärkta omdöme inom kvalitet och kundnöjdhet¹¹⁾ har Cary Group vuxit till att bli det bästa valet för över 136 försäkringsbolag på sina marknader. Bolaget är en prioriterad partner för reparation och byte av bilrutor för 24¹²⁾ försäkringsbolag och sköter kundtjänst för 26 försäkringsbolag och 5 leasingbolag.¹³⁾ Under 2020 kom cirka 1/3 av Cary Groups slutkunder via referenser från partnerförsäkringsbolag. Resterande 2/3 kontaktade Cary Group direkt. Omkring 77 procent¹⁴⁾ av Cary Groups jobb täcks av kundernas försäkringar, oavsett hur de kom i kontakt med Bolaget.

Bolaget har ett tydligt ESG-fokus och hjälper sina kunder att göra hållbara val för bilvård genom lättillgängliga platser, högkvalitativa produkter och smarta lösningar. Cary Group strävar efter att alltid reparera när det är möjligt istället för att byta ut vindrutan, vilket har lett till en hög reparationsgrad på 41 procent i Sverige under 2020, jämfört med marknadsgenomsnittet på 34 procent.¹⁵⁾ När en vindruta inte kan repareras utan måste bytas använder Cary Group återvunnet glas både upp- och nedströms där 90 procent av de kasserade vindrutorna återvinns och därefter används, främst som byggnadsmaterial.¹⁶⁾

1) All finansiell information från 2017 är hämtad antingen från den reviderade konsoliderade årsredovingen för RBG Holding AB (559023-2756) eller från bolagets egna räkenskaper.

2) Baserat på total marknadsandel, Cary Group innehar topp 1-3 positioner på alla Bolagets nuvarande marknader enligt Marknadsrapporten.

3) Baserat på Bolagets NPS på 86 i mars 2021, baserat på Storbritannien och Sverige viktat efter omsättning. I Sverige var NPS 89. Enastående jämfört med Belrons NPS på 85.

4) Baserat på data från Marknadsrapporten. I Storbritannien innehar Cary Group marknadsposition nummer två genom konsortiet National Windscreens, där Mobile Windscreens under 2020 utgjorde majoriteten baserat på omsättning

5) Exklusive partners.

6) Varav 155 i Spanien, 27 i Norge, 9 i Sverige och 6 i Danmark.

7) Varav 297 i Storbritannien, 85 i Spanien och 15 i Danmark. Exklusive partners.

8) Inklusive Ralarsa och Autoklinik.

9) I Storbritannien uppnås nationell räckvidd genom partnerskapet med konsortiet National Windscreens.

10) Inklusive Ralarsa och Autoklinik.

11) Baserat på Bolagets NPS på 86 i mars 2021, baserat på Storbritannien och Sverige viktat efter omsättning. I Sverige var NPS 89.

12) Baserat på 20 i Sverige och 4 i Norge.

13) Leasingbolag är endast baserat på Sverige.

14) Baserat på information från Bolaget och avser 2020.

15) Marknadsrapporten.

16) Inkluderar ej Ralarsa.

Cary Groups omsättning uppgick till 1,7 miljarder SEK 2020. rapporterat,¹⁾ proforma uppgick omsättningen till 2,1 miljarder SEK.²⁾ Under de senaste åren har Bolaget genomgått en expansion med accelererad tillväxt, med en ”CAGR”³⁾ på 33 procent mellan de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2017 och 2020.⁴⁾ Motsvarande genomsnittliga årliga tillväxttakt för 2017 till 2019, exklusive effekt från covid-19 (genom exkluderande av 2020),⁵⁾ var 53 procent.⁶⁾ Bolagets tillväxt drivs av strukturella underliggande marknadskrafter, såsom ökande antal körda kilometer från en växande bilflotta, större glasytor på bilar, tunnare och mer komplexa glas, ökande kalibreringsgrad samt årliga prisökningar på glas.⁷⁾ I tillägg beror den ökade omsättningen på en underliggande tillväxt i Cary Groups verkstadsbestånd och en fortsatt förtätning av Bolagets nätverk genom öppning av nya verkstäder, vilket har drivit åt Bolagets organiska tillväxt. Cary Group också vuxit genom värdeskapande förvärv. Den organiska tillväxten uppgick till en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 6 procent från 2017 till 2020, jämfört med 16 procent 2017 till 2019, exklusive Covid-19 effekter.⁸⁾

Cary Group har en stark konsolideringshistorik, och med en aktiv förvärvsstrategi har Bolaget framgångsrikt kunnat komplettera sin starka organiska tillväxt med värdeskapande och strategiska plattform- samt tilläggsförvärv på alla marknader. Som ett alternativ till öppnandet av nya verkstäder kan Bolaget också förvärva oberoende verkstäder.

Även om de flesta marknader är lokala i termer av konkurrenslandskap, är marknaden för reparation och byte av fordonsglas homogen i Europa, se ”Marknadsöversikt – Den totala marknadens storlek och tillväxt”, vilket gör det möjligt för Cary Group att utnyttja sin beprövade affärsmodell på nya marknader. Som klar marknadsledare i Sverige, en av de mest mogna marknaderna i Europa,⁹⁾ anser Cary Group att man är väl positionerad för att framgångsrikt ta sig in på nya marknader på ett konkurrenskraftigt sätt. Historiskt sett har detta tillvägagångssätt bevisats vara ett framgångsrikt koncept genom ökade marginaler i förvärvade verkstäder. Bolagets strategi är att fortsätta sin konsolideringsresa och man har för närvarande hundratals identifierade förvärvskandidater samt ett flertal pågående dialoger, både på nuvarande och nya marknader. Det senaste, större förvärvet av Ralarsa i Spanien, förvärvat 29 juli 2021, utgör ett bra komplement till Bolaget som kommer att tillföra ytterligare 51 MEUR i omsättning, inklusive franchise och signaller tydligt Bolagets ambition om fortsatt internationell expansion. Omsättning hänförligt till Ralarsa exklusive franchise motsvarar 25 MEUR.¹⁰⁾

1) Baserat på reviderade konsoliderade årsredovisningar.

2) Proforma baserat på reviderade siffror från Cary Group Holding AB (publ) Group samt oreviderade siffror från Car Glass Ltd, RG Bilglas 1 AB, Crashpoint A/S, Skadevekk Holding AS, Ralarsa Holding S.L och Autoklinik i Malmö AB.

3) Genomsnittlig årlig tillväxt under en viss period (Eng. *compound annual growth rate*). Formeln för att räkna ut CAGR är: $((\text{Slutvärdet}/\text{Startvärdet})^{1/\text{antal år mellan slutvärdet och startvärdet}} - 1)$.

4) Baserat på reviderade konsoliderade årsredovisningar.

5) Covid-19-effekter är eliminerade då Covid-19 definierades som en pandemi av Världshälsoorganisationen i mars 2020 och hade begränsad effekt på ekonomin innan dess.

6) Baserat på reviderade konsoliderade finansiella rapporter.

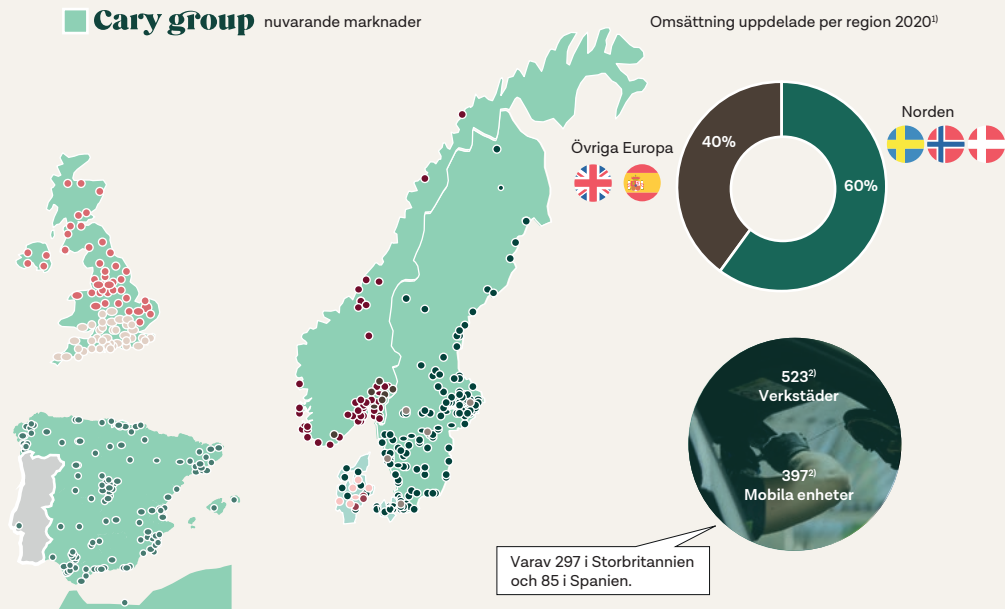
7) Se ”Marknadsöversikt – Översikt – Huvudsakliga tillväxttrender för reparation och byte av fordonsglas” för mer information.

8) Baserat på oreviderade konsoliderade finansiella rapporter. För definition av organisk tillväxt se ”Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal”.

9) Se ”Marknadsöversikt – Den totala marknadens storlek och tillväxt” för mer information.

10) Information från Bolaget.

Närhet till slutkunder genom 523 verkstäder och 397 mobila enheter



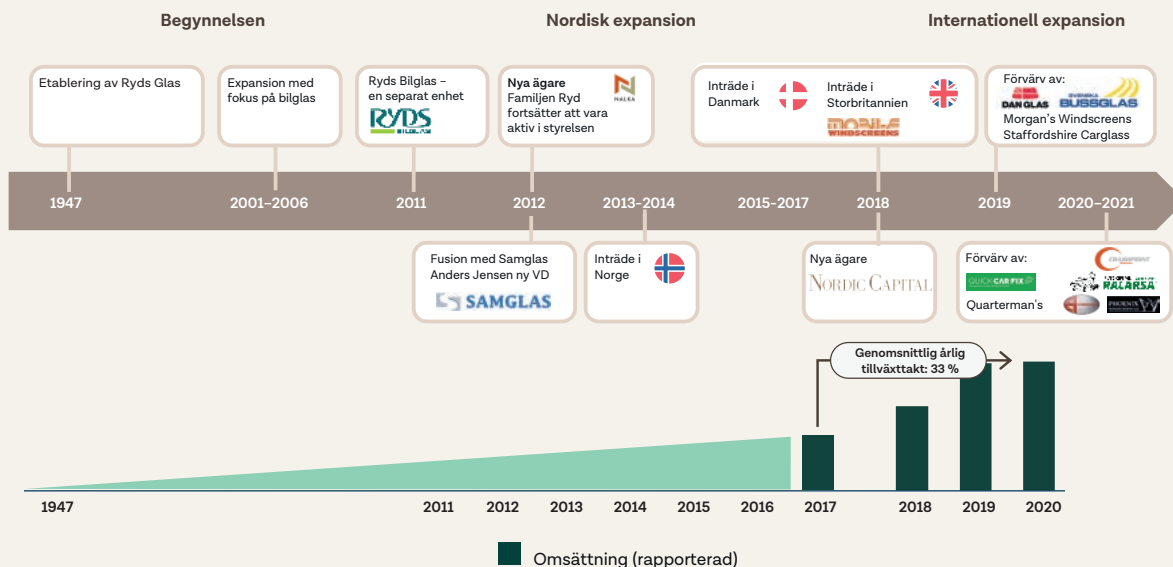
- 1) Proforma baserat på reviderade siffror från Cary Group Holding AB (publ) Group samt oreviderade siffror från Car Glass Ltd, RG Bilglas 1 AB, Crashpoint A/S, Skadevekk Holding AS, Ralarsa Holding S.L och Autoklinik i Malmö AB.
- 2) Exklusive partners och Ralarsa Portugal.

Källa: Information från Bolaget.

Historia

Ryds Bilglas grundades som en del av Ryds Glas i Sundsvall av familjen Ryd 1947 och har en historia som innefattar ett över 70-år långt familjeärv. Cary Group har sedan dess blivit en ledande¹⁾ koncern inom reparation och utbyte av fordons-glas med varumärken i Skandinavien, Storbritannien och Spanien. Bolaget blev en separat enhet under namnet Ryds Bilglas 2011 och bytte namn till Cary Group 2020, medan flera av de lokala varumärkena har behållit sina namn.

Trots att Bolaget har vuxit kraftigt de senaste åren, har den entreprenöriella kulturen bevarats. Det finns samtidigt en stark känsla av samhörighet i Bolaget och en ambition att agera som ett Företag med centraliserade processer och system som tillämpas i hela organisationen, utan att offra arvet som ett familjeföretag med stark lokal prägel.



Källa: Information från Bolaget och reviderade konsoliderade finansiella rapporter.

Nedan följer de viktigaste milstolparna för Bolaget sedan det grundades:

BEGYNNELSEN

1947 Ryds Glas grundades i Sundsvall av familjen Ryd.

2001-2006 Expansionsfas med tydligt fokus på fordonsglas.

NORDISK EXPANSION

2011 Ryds Bilglas blev ett separat bolag.

2012 Bilglas slogs samman med Samglas och Anders Jensen utsågs till ny koncernchef. Nalka Invest blev ny majoritetsägare.

2014 Ryds Bilglas gick in på den norska marknaden.

2017 Ryds Bilglas gick in i Danmark genom att fyra oberoende fordonsglasreparations- och fordonsglasbytesföretag anslöt sig till franchisekonceptet.

INTERNATIONELL EXPANSION – CAGR om 33 procent 2017 till 2020²⁾

2018 Nordic Capital blev ny majoritetsägare och Ryds Bilglas expanderade till Storbritannien genom förvärvet av Mobile Windscreens, som ingår i National Windscreens-konsortiet. Mobile Windscreens grundades 1971 och hade över 35 verkstäder och en flotta på över 230 mobila enheter när Bolaget förvärvades.

2019 Ryds Bilglas fortsatte sin expansion och tillväxt genom ett flertal förvärv i Sverige, Norge, Danmark och Storbritannien.

2020 Ryds Bilglas bytte namn till Cary Group, ett nytt koncernnamn som representerar Bolagets befintliga internationella verksamhet och fortsatta expansion.

2021 Cary Group stärkte sin position i Danmark, Norge och Sverige genom förvärvet av Crashpoint, Skadevekk Holding AS (Quick Car Fix) och Auto-klinik. Bolaget förstärkte även sin position i Storbritannien genom förvärvet av Phoenix Windscreens. Cary Group expanderade dessutom sin verksamhet till Spanien genom förvärvet av Ralarsa.

1) Baserat på total marknadsandel, Cary Group innehar topp 1-3 positioner på alla Bolagets nuvarande marknader.

2) Baserat på reviderade konsoliderade finansiella rapporter.

Affärsidé

Smartare lösningar för hållbar bilvård

Cary Group erbjuder smartare lösningar för hållbar bilvård. Genom att specialisera sig på lösningar för reparation och byte av fordonsglas, med ett kompletterande erbjudande av reparation av lättare bilskador, förlänger Cary Group fordonens livslängd samt bevarar dess värde och säkerhetsfunktioner. Att ta hand om och reparera istället för att byta ut, med socialt ansvarstagande och minimal miljöpåverkan, är grunden för hållbar bilvård hos Cary Group. Dessutom förbinder sig Cary Group att hjälpa kunderna att göra välgrundade val ur ett hållbarhetsperspektiv. Cary Group tillhandahåller tjänster på lättillgängliga platser, med hög kvalitet, överlägsen erfarenhet och smarta lösningar för att förenkla det hållbara valet att ta hand om fordon.

Vision

Hållbar mobilitet – av och för människor

Cary Group strävar efter att vara den drivande aktören när det gäller att förändra bilvårdsbranschen. Bolaget förlänger livslängden och säkerheten, bevarar värdet och erbjuder hållbara tjänster för en mer hållbar framtid.

Med närhet till kunderna, genom ett expanderande nätverk av verkstäder och mobila enheter, levererar Cary Group kvalitet och bekvämlighet samt en positiv kundupplevelse som överträffar förväntningarna – konsekvent över tid och inom olika geografiska områden. Cary Group strävar efter att tillhandahålla integrerade tjänster som motsvarar de nya kundbehoven som uppstår av en elektrifierad, digitaliserad och delad mobilitetsvärld.

Uppdrag

Förenkla det hållbara valet att ta hand om fordon

Genom sitt åtagande att erbjuda tjänster som upprätthåller fordonens livslängd, värde och säkerhetsmekanismer, bidrar Cary Group till hållbar mobilitet.

Cary Group är stolt över att utveckla smartare lösningar som gör det lättare för kunderna att ta hand om sina fordon. Genom att förenkla det hållbara valet att ta hand om fordon ger Cary Group inte bara kunderna ett mervärde utan bidrar också till hållbar mobilitet.

Finansiella mål

Cary Groups styrelse har fastställt följande finansiella mål:

- 1) **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.¹⁾
- 2) **Lönsamhet:** Cary Groups målsättning är att uppnå en justerad EBITA-marginal²⁾ på 20 procent på medellång sikt.
- 3) **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 EBITDA³⁾ på 2,5x. Kvoten kan dock tillfälligt överstiga 2,5x i samband med förvärv.
- 4) **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.

Cary Groups finansiella mål som anges ovan utgör framåtriktad information. De finansiella målen baseras på flera uppskattningar och antaganden, som bland annat rör utvecklingen av Cary Groups marknad, verksamhet, verksamhetsresultat och finansiella ställning, samt är föremål för risker och osäkerheter. Se ”Riskfaktorer” och ”Viktig information – Framåtriktade uttalanden”.

Under räkenskapsåret 2020 rapporterade Cary Group en ökning av omsättningen med 1,4 procent och en EBITA-marginal på 14,5 procent.⁴⁾ Bolaget tror att denna utveckling var negativt korrelerad med covid-19-pandemin. Allt vartefter Bolagets slutmarknader normaliseras uppskattar Bolaget att 2021–2022 kommer att påvisa en högre tillväxt än vad Bolagets finansiella mål för omsättningstillväxt indikerar.

Affärsmodell

Cary Group är en omtänksam partner för slutkundernas fordonshälsa och strävar efter att förlänga fordonets livslängd och säkerhet genom bra vård och med hjälp av en hållbar affärsmodell. Bolaget är en problemlösare för både försäkringsbolag och slutkunder. Tack vare sin effektiva verksamhet, integrerade och digitaliserade back-end, geografiska tillgänglighet, utmärkta omdöme när det kommer till kvalitet och kundnöjdhet⁵⁾ har Cary Group utvecklats till att bli det bästa valet för över 136 försäkringsbolag på sina nuvarande marknader.

En essentiell del av Cary Groups affärsmodell är närheten till slutkunderna, vilket har resulterat i ett omfattande verkstadsnätverk med hög täthet och nationell räckvidd på alla marknader. I Storbritannien uppnås nationell

1) I konstant valuta. För definition av organisk tillväxt se ”Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal”.

2) För definition av justerad EBITA-marginal se ”Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal”.

3) Under de senaste tolv månaderna. För definition av justerad EBITDA se ”Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal”.

4) Siffror baserade på reviderade konsoliderade finansiella rapporter. För definition av EBITA-marginal se ”Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal”.

5) Baserat på Bolagets Net Promoter Score (”NPS”) på 86 i mars 2021, baserat på Storbritannien och Sverige viktat efter omsättning. Enastående jämfört med Belrons NPS på 85.

räckvidd genom partnerskapet med konsortiet National Windscreens. Affärsmodellen bygger på en entreprenörskultur och en decentraliserad struktur för att möjliggöra en stark lokal närvaro med starkt kundfokus genom Bolagets 523 verkstäder och 397 mobila enheter i Skandinavien, Storbritannien och Spanien.

Kundanskaffning

Glasskador är den vanligaste fordonsförsäkringsskadan och utgör ett betydande antal skador, men med en relativt låg genomsnittlig kostnad per skada, vilket innebär att glasskador endast utgör en liten procentandel av det totala värdet av skador.¹⁾ Med tanke på den stora volymen, men lågt bidragande i värde, är försäkringsbolagens främsta mål att lösa skadeanspråken så smidigt som möjligt, samtidigt som de bibehåller en god relation till sina slutkunder.

1/3 av slutkunderna hänvisas till Cary Group av sina försäkringsbolag och Bolaget har under årens lopp utvecklat ett integrerat back-end med flera försäkringsbolag för att möjliggöra en sömlös resa för slutkunden. I vissa av dessa fall kan slutkunden boka en tid direkt via försäkringsbolagets hemsida, som helt har integrerats med Cary Groups bokningssystem. På så sätt upplever slutkunden en hemsida med försäkringsbolagets gränssnitt. I dessa fall är Cary Group den direkta länken mellan försäkringsbolaget och slutkunderna. Försäkringsbolagen förväntar sig därför hög tjänstekvalitet och kundnöjdhet, vilket visar sig genom höga Net Promoter Score ("NPS"). ESG-insatser blir också en allt viktigare faktor i försäkringsbolagens urvalskriterier. Cary Group uppfyller alla de krav som ställs för att kunna erhålla status som prioriterad partner, med överlägsen NPS,²⁾ nationell räckvidd och ledande miljöfokus³⁾.

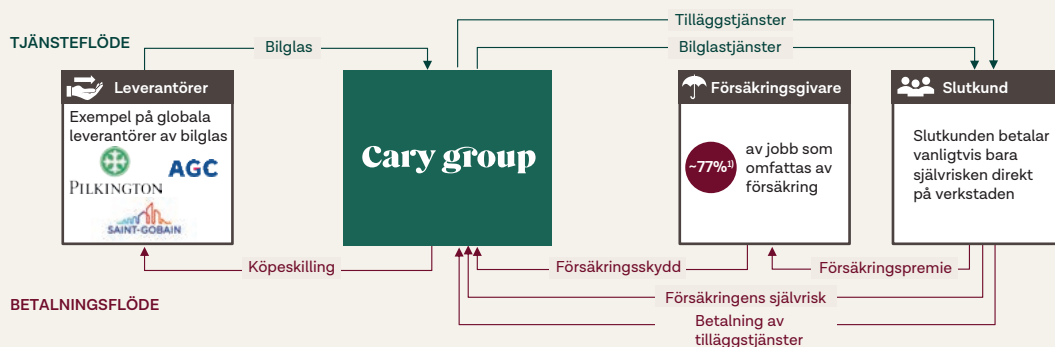
Resterande 2/3 av Cary Groups slutkunder kontaktar Cary Group direkt. Priset är en faktor av begränsad betydelse då 77 procent⁴⁾ av alla jobb täcks av försäkring och slutkunderna vanligtvis bara betalar försäkringens självrisk. Istället prioriterar slutkunderna bekvämlighet, smidig bokning och enkelheten i snabba reparationer och byten med låg administrativ börda, professionell och vänlig personal samt hög kvalitet på arbetet för optimal säkerhet. Klimatvänliga och hållbara lösningar blir också allt viktigare faktorer för slutkunderna.

Flödet av tjänster och betalningar

Cary Group erbjuder reparation och byte av skadade fordonsglas samt kalibrering av kameror och sensorer efter vindrutebyten, vid behov. Bolaget köper fordonsglas genom central upphandling. Marknaden för glasleverantörer domineras av ett fåtal stora och globala aktörer, av vilka Cary Group främst köper från AGC, Pilkington och Saint-Gobain. Efter en reparation eller ett rutbyte betalar slutkunden vanligtvis bara försäkringens självrisk direkt på verkstaden. Cary Group hanterar sedan den återstående delen av betalningen och dokumentationsprocessen direkt med försäkringsbolagen. Detta möjliggör en smidig process både för slutkunderna, som inte behöver hantera sina skadeanspråk direkt mot försäkringsbolagen, och för försäkringsbolagen eftersom Cary Group tar hand om det mesta av den administrativa bördan samt erbjuder en smidig och elektronisk faktureringsprocess. En ytterligare fördel för försäkringsbolagen är att de med Cary Group bara behöver ha en motpart med ett organisationsnummer som representerar ett stort antal verkstäder och fordringar.

Dessutom sköter Cary Group även kundsupport för 26 försäkringsbolag, se "Tjänstutbud – Kundsupport för försäkringsbolag och leasingföretag". För mer information om Cary Groups värdekedja, se figur *Effektiv modell för tjänster och betalningar* nedan.

Effektiv modell för tjänster och betalningar



1) Baserat på Cary Group, 2020.

Källa: Information från Bolaget

1) Se "Marknadsöversikt – Översikt – Huvudsaklig marknadstruktur samt ekonomiska och kommersiella drivkrafter" för mer information.

2) Baserat på NPS på 86 i mars 2021, baserat på Storbritannien och Sverige viktat efter omsättning. Enastående jämfört med Belrons NPS på 85.

3) Baserat på reparationsgrad och andel återvunnet glas Se "Marknadsöversikt – Detaljerad översikt över reparation- och rutbytestjänster – Glasbyte" för mer information.

4) Baserat på information från Bolaget och avser 2020.

Verkstäder

Reparationer eller rutbyten utförs antingen på en verkstad eller av en mobil enhet, det senare främst i Storbritannien¹⁾ och Spanien²⁾ men även i Danmark³⁾. Geografisk närhet och nationell räckvidd är mycket uppskattade faktorer av både försäkringsbolag och slutkunder, vilket är anledningen till att Cary Group har över 523 verkstäder och 397 mobila enheter. För fördelningen av verkstäder per land se tabell *Verkstadsnätverk med hög täthet* nedan. Närheten till slutkunderna är en viktig del av Cary Groups affärsmodell vilket förklarar den höga tätheten av verkstäder. Antalet verkstäder som Cary Group driver i Sverige och Storbritannien är väsentligt högre än hos de närmaste konkurrenterna. Även i Danmark, där Cary Group är den tredje största aktören, driver Bolaget två verkstäder mer än den största aktören.

Det finns en betydande operationell hävstång i verkstäderna, och Bolaget arbetar strukturerat för att kontinuerligt höja resultatet och för att upprätthålla ett lokalt entreprenörskap samt samma höga kompetens i alla verkstäder. I praktiken innebär detta att Bolaget strävar efter att auktorisera verkstadscheferna genom ett flertal initiativ. På intranätet har Bolaget ledartavlor där de svenska verkstäderna rankas utifrån försäljning, verkstadsmarginal, NPS, reparationsgrad och produktivitet. Ledartavlorna uppdateras ofta och försäljningsrelaterade KPI:er uppdateras varje dag. Bolaget framhäver högpresterande verkstäder genom artiklar på intranätet för att inspirera och sprida kunskap. Dessutom håller Cary Group tävlingar för verkstäderna, särskilt under lågsäsong, för

att rikta in sig på och förbättra specifika KPI:er, t.ex. försäljning och merförsäljning. Detta tillvägagångssätt för att förbättra resultatet har tillämpats i Sverige under flera år och håller för närvarande på att införas på Bolagets övriga marknader under 2021. Cary Group anser att en viktig faktor för att auktorisera verkstadscheferna är den budgeteringsprocess som tillämpas i Norden, som byggs nedifrån och upp. Genom att delta i fastställandet av sina egna mål känner verkstadscheferna ägarskap och är mer motiverade att nå sina mål.

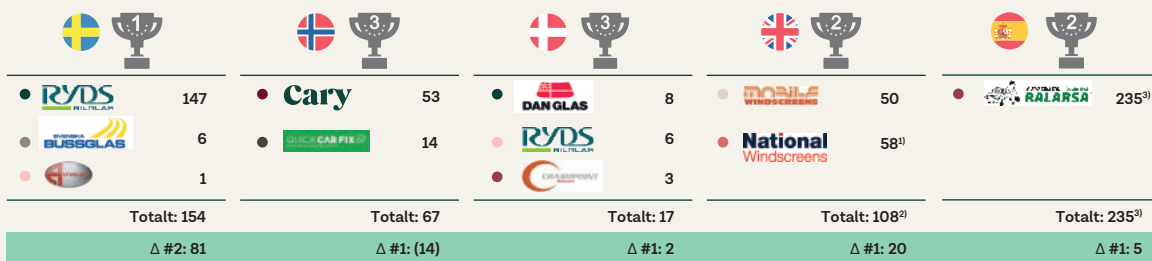
Det är huvudsakligen fyra faktorer som driver lönsamhet i verkstäderna:

- verkstadens läge – vilket driver trafik och lokal marknadsandel;
- verkstadschefens kvalitet och entreprenörskap – en känsla av lokalt ägarskap skapar motivation för lokala försäljningsinsatser och ger incitament att få in så många jobb som möjligt i bokningskalendern, samt att vara noggrann med fakturering och merförsäljning;
- positiv prestationskultur – med stor transparens och systematisk uppföljning; och
- effektiverat arbetsflöde – genom digitalisering och andra produktivetsförbättringar.

Till de faktorer som kan bidra till att öka marginalerna i verkstäderna hör följande: i) inköp till lägsta möjliga kostnad genom en central inköpsportal som säkerställer de

Verkstadsnätverk med hög täthet

Antal verkstäder per land



1) National Windscreens utan Mobile Windscreens.

2) Cary Group är del av konsortiet National Windscreens, där Mobile Windscreens utgjorde cirka 56 procent av omsättningen under 2019 enligt bolagsledningen.

3) Exklusive Ralarsa Portugal.

Källa: Information från Bolaget och Marknadsrapporten

1) Genom 297 mobila enheter.

2) Genom 85 mobila enheter.

3) Genom 15 mobila enheter.

bästa priserna; ii) optimering av kalendern med en effektiv process för att minska tiden som läggs på administration och istället fylla kalendern med intäktsgenererande glasjobb; iii) merförsäljning av tilläggstjänster, inklusive torkblad, spolärvätska samt regn- och smutsavvisande behandling av vindrutan; och iv) optimerad bemanning genom tillfälliga anställningar och möjlighet att flytta anställda beroende på arbetsbelastning. Genom att öka utnyttjandegraden i verkstäderna finns möjlighet till en betydande marginalökning.

Bolaget jobbar kontinuerligt med aktiviteter för att stödja verkstäder med sämre resultat för att ytterligare förbättra marginalerna, och för att dela med sig av bästa praxis och kunskap mellan verkstäderna. Genom att öka antalet jobb per heltidsanställd och dag kan man uppnå en betydande operationell hävstångseffekt, eftersom affärsmodellen bygger på pris per jobb snarare än på en prissättningsmodell med kostnadspåslag. I Sverige har Cary Groups verkstäder huvudsakligen mellan två och fem tekniker. Den vanligaste uppsättningen är två tekniker, följt av tre tekniker, fyra tekniker, fem tekniker och slutligen verkstäder med en tekniker.

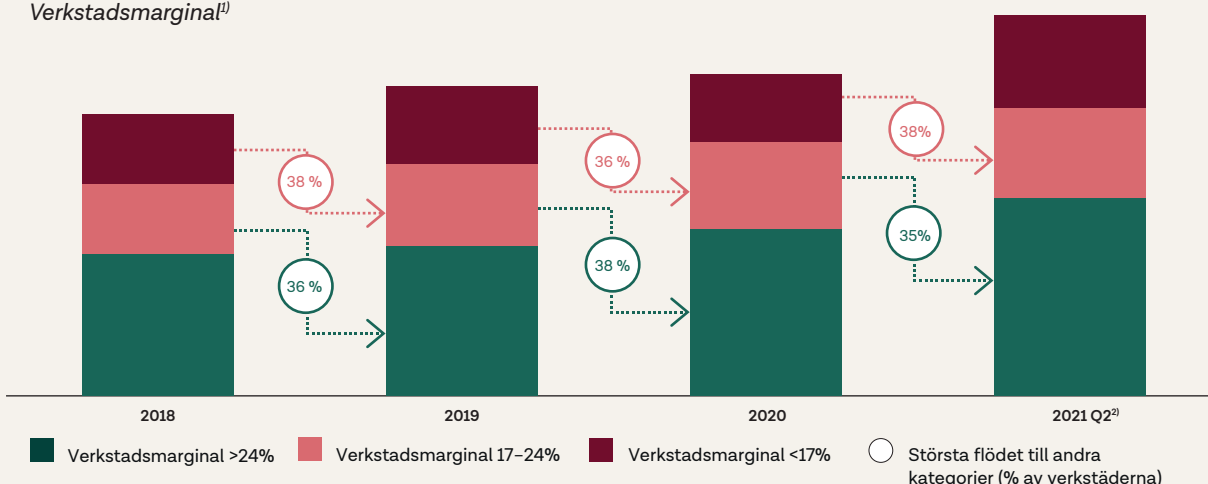
Det finns betydande operationell hävstång i Cary Groups affärsmodell. Som ett illustrativt exempel når en verkstad i Sverige med två tekniker break-even i genomsnitt efter två till tre rutbyten per dag. Efter att de fasta kostnaderna är täckta bidrar samtliga reparationer och rutbyten med fullt täckningsbidrag, vilket innebär att bruttomarginalen¹⁾

för reparationer på 100 procent och för rutbyten på 55 procent faller rakt ned till verkstadsmarginalen. Som ett illustrativt exempel, baserat enbart på rutbyten för enkelhetens skull, har en svensk verkstad med två tekniker en verkstadsmarginal om cirka 23 procent efter fyra rutbyten. Därefter ökar verkstadsmarginalen kontinuerligt med varje bil och efter fem bilar har verkstadsmarginalen nått cirka 29 procent. Observera att exemplet är baserat på verkstadsmarginal, dvs. exklusive kostnader för kundtjänst, verkstadssupport, försäljning, marknadsföring, IT-support, rabatter från inköp på central nivå, etc. Exemplet är baserat på genomsnittet för verkstäder i Sverige, och de faktiska verkstadsmarginalerna varierar beroende på faktorer som nivå på fasta kostnader och den faktiska produktmixen.²⁾

Cary Groups sätt att arbeta med operationella styrmedel för att förbättra verkstadsmarginalen har visat sig vara framgångsrikt under de senaste åren. Vanligtvis har förvärvade verkstäder och nyöppnade verkstäder en verkstadsmarginal på mindre än 17 procent när de först introduceras i koncernen, vilket placerar dem i den röda kategorin i illustrationen nedan. Från 2018 till 2020, tillhörde 88 procent av alla förvärvade och nyetablerade verkstäder initialt den röda kategorin. Genom att mäta och jämföra verkstädernas prestationer, i kombination med ett strukturerat arbetssätt med operativa styrmedel, har Cary Group lyckats med att kontinuerligt flytta verkstäder från den röda och gula kategorin till den gröna.³⁾

Mätning och jämförelse av verkstädernas prestationer

Verkstadsmarginal¹⁾



1) Ryds Bilglas, exklusive centrala omkostnader och andra kostnader som inte kan hänföras till verkstäder.

2) Baserat på de tolv senaste månaderna.

Källa: Information från Bolagets egna räkenskaper.

1) För definition av bruttomarginal se ”Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal”.

2) Baserat på information från Bolagets egna räkenskaper.

3) Baserat på information från Bolagets egna räkenskaper.

Dessutom använder alla verkstäder den egenutvecklade metoden "PartsCheck", som förvaltas av åtta heltidsanställda i Storbritannien. Med hjälp av PartsCheck kan verkstäderna identifiera och köpa den korrekta vindrutans utifrån bilens identitetsnummer ("VIN" – vehicle identification number). Detta är helt integrerat i verkstädernas kalendrars och möjliggör tids- och kostnadsbesparingar genom minskad administration och inköpsfel. Dessutom är PartsCheck licensierat till andra medlemmar i National Windscreens-konsortiet.

Tjänstebud

Alla Cary Groups tjänster kretsar kring Bolagets fokus på att leverera högsta möjliga kvalitet, bekvämlighet och kundnöjdhet.

Cary Group tillhandahåller sina tjänster till slutkunder på Bolagets olika marknader via lokala varumärken, vilket gör det möjligt för Bolaget att utnyttja sin internationella bredd men samtidigt dra fördelar av sin lokala prägel. Portföljen av välkända varumärken omfattar Ryds Bilglas i Sverige och Danmark, Cary i Norge, Mobile Windscreens, som är medlem i konsortiet National Windscreens och som är varumärket mot slutkunder i Storbritannien och Ralarsa samt Reparabrisas i Spanien. Som ett komplement till Bolagets fordonsglastjänster erbjuder Svenska Bussglas i Sverige reparations- och bytestjänster till bussegmentet. Bolaget erbjuder även lättare karossreparationer och *Small to Medium Area Repair Techniques* ("SMART-reparationer") genom Quick Car Fix i Norge, Crashpoint i Danmark och Autoklinik i Sverige,

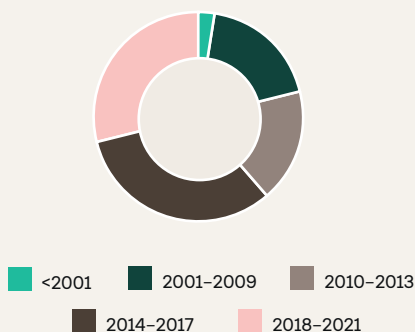
Reparation och byte av fordonsglas

Bolaget erbjuder slutkunder ett utbud av enkla, bekväma och högkvalitativa tjänster för reparation och byte av fordonsglas. Cary Group erbjuder även kalibrering av kameror och sensorer i vindrutans efter ett byte. Med ett starkt fokus på hållbarhet strävar Cary Group alltid efter att reparera vindrutans istället för att byta ut den när det är möjligt, för att minimera klimatpåverkan. För detaljer om reparations- och bytestprocessen se "Marknadsöversikt – Detaljerad översikt över reparation- och rutbytestjänster". Under första halvåret 2021 uppgick antalet reparationsjobb inom Bolaget till cirka 80 000 och byte av vindrutor uppgick till totalt cirka 175 000 jobb. Under samma period hade Cary Group en reparationsgrad på 41 procent i Sverige. Genom den höga reparationsgraden, jämfört med marknadens genomsnitt på 34 procent,¹⁾ strävar Cary Group efter att vara det gröna valet för slutkunderna.

Med den ökande tekniska utvecklingen av bilar, inklusive den ökande användningen av avancerade förarassistanssystem ("ADAS" – advanced driver-assistance systems), har kalibrering av kameror och sensorer i vindrutorna blivit grundläggande aspekter för att tillhandahålla säkra och högkvalitativa rutbyten. Bilar med ADAS började tillverkas 2010, och som framgår av figur *Nya generationer av bilar ökar ytterligare integrationen av glas som ett centralt inslag i bilen* nedan, utförs majoriteten av Cary Groups jobb på bilar tillverkade efter 2010. Denna andel kommer fortsätta att öka i takt med att bilflottan förnyas. Cary Group drar nytta av behovet av att kalibrera de kameror och sensorer som driver ADAS varje gång en vindruta byts ut. Kunskap

Nya generationer av bilar ökar ytterligare integrationen av glas som ett centralt inslag i bilen

Bilårsmodell, som andel av Cary Groups volym, Q2 2021¹⁾



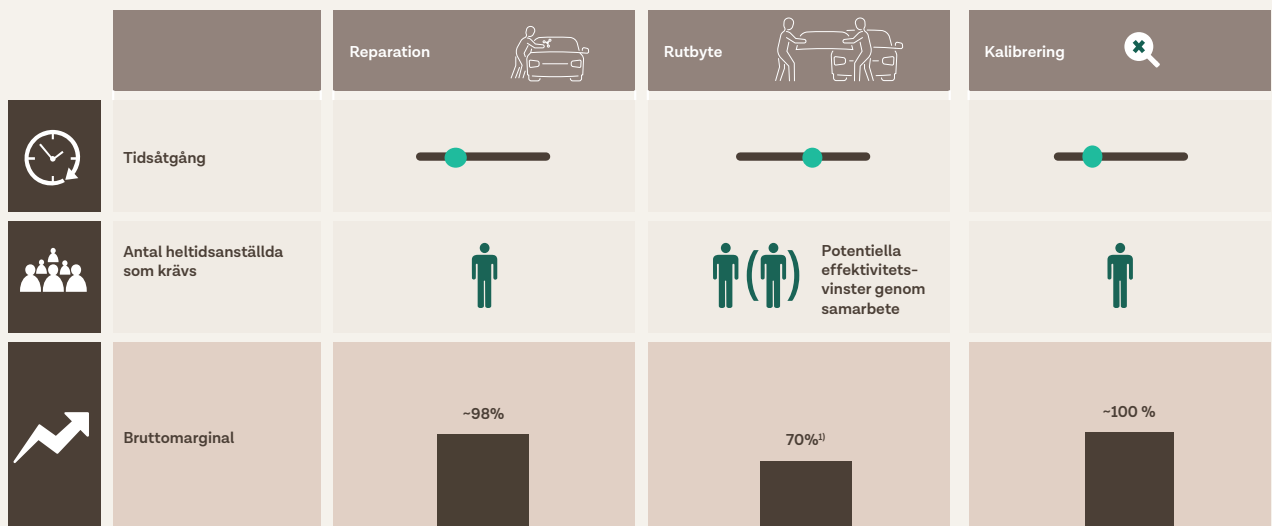
1) Baserat på Sverige och Norge.

Källa: Information från Bolagets egna räkenskaper.



1) Marknadsrapporten, baserat på Sverige 2020.

100 procent bruttomarginal för kalibreringstjänster, vilket ger möjlighet till ytterligare marginalförbättring



1) Baserat på genomsnittliga bruttomarginaler för Bolaget, exklusive Danmark (2020).

Källa: Information från Bolaget och Bolagets egna räkenskaper. För definition av bruttomarginal se "Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal".

och förmåga att utföra kalibreringstjänster är därför centrala krav för försäkringsgivarna när de väljer prioriterade tjänsteleverantörer. Det ligger i försäkringsbolagens intresse att garantera högsta möjliga säkerhet för de försäkrade bilarna. Utbytta vindrutor måste kalibreras för att fungera korrekt, och om de inte kalibreras kan det påverka försäkringens giltighet, vilket ökar efterfrågan på kalibrering.

Cary Group har den kunskap samt den utrustning, de verktyg och processer som krävs för kalibrering. Bolaget erbjuder kalibreringstjänster i alla sina verkstäder.¹⁾ Det ökande behovet av att kalibrera vindrutor förbättrar bruttomarginalerna eftersom dessa tjänster har en bruttomarginal nära 100 procent.²⁾ Kalibreringstjänster kräver kvalificerade tekniker och avancerad utrustning.

Detta sätter press på mindre och oberoende verkstäder som har svårt att hålla jämna steg med den ökande efterfrågan på kalibrering, vilket främjar Cary Groups konsolideringsresa.

Statiska kalibreringar måste utföras i en verkstad eftersom de kräver en 100 procent plan yta, vilket är svårt att uppnå med tillräcklig precision utanför en verkstad. Till följd av detta kommer vikten av att ha ett starkt verkstadsnätverk att fortsätta öka, medan behovet av mobila enheter sannolikt kommer att minska över tid när kalibreringsgraden ökar. Cary Group, med sitt omfattande och mycket täta verkstadsnätverk, är väl positionerat för att dra nytta av detta skifte, vilket kommer att vara en fördel särskilt på marknader som traditionellt domineras av mobila enheter, t.ex. Storbritannien.

1) Gäller i Norden samt i Storbritannien, men inte i det nyligen förvärvade bolaget Ralarsa i Spanien. Ralarsa erbjuder kalibrering i alla städer, men inte på vissa mindre verkstäder.

2) Baserat på information från Bolagets egna räkenskaper. För definition av bruttomarginal se "Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal".

Den ökande användningen av ADAS har haft en positiv inverkan på Cary Groups omsättning från kalibreringstjänster, vilken har haft en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 53 procent från 2017 till 2020, vilket illustreras i diagrammet nedan.¹⁾

Tilläggstjänster

Bolaget erbjuder också ett stort antal tilläggstjänster för slutkunden. Till exempel byte av torkarblad, stöldskydds-DNA, påfyllning av spolarvätska samt regn- och smutsavvisande behandling av vindrutan. Dessa tilläggstjänster ger inte bara Bolaget en möjlighet till merförsäljning, utan fungerar också som ett verktyg för att förbättra kundupplevelsen och därmed öka kundnöjdheten.

Karosseri- och SMART-reparationer

I Norden har Bolaget en strategi för att dra nytta av sin kundbas, sitt rykte och sitt fotavtryck genom att bredda sitt erbjudande till karosseri- och SMART-reparationer. Detta är delvis baserat på Cary Groups marknadsledande position i Norden¹⁾ och försäkringsbolagens pan-nordiska organisationsstrukturer, som ofta har Nordiska inköps-team, de nordiska ländernas geografiska landskap, kombinerat med den låga befolkningstätheten i vissa områden, vilket gör dessa tilläggstjänster till en konkurrensfördel eftersom det bredare tjänsteutbudet förbättrar utnyttjandegraden och uppskattas av slutkunderna. Dessutom har detta initiativ uppskattats av försäkringsbolag och leasingföretag som försöker konsolidera sin leverantörsbas i Norden. Detta gör det möjligt för Cary Group att öka sin verkstadstäthet även inom reparation och utbyte av fordonsglas genom att öka fokus på dessa

tjänster även i kollisions- och SMART-reparationsverkstäderna.

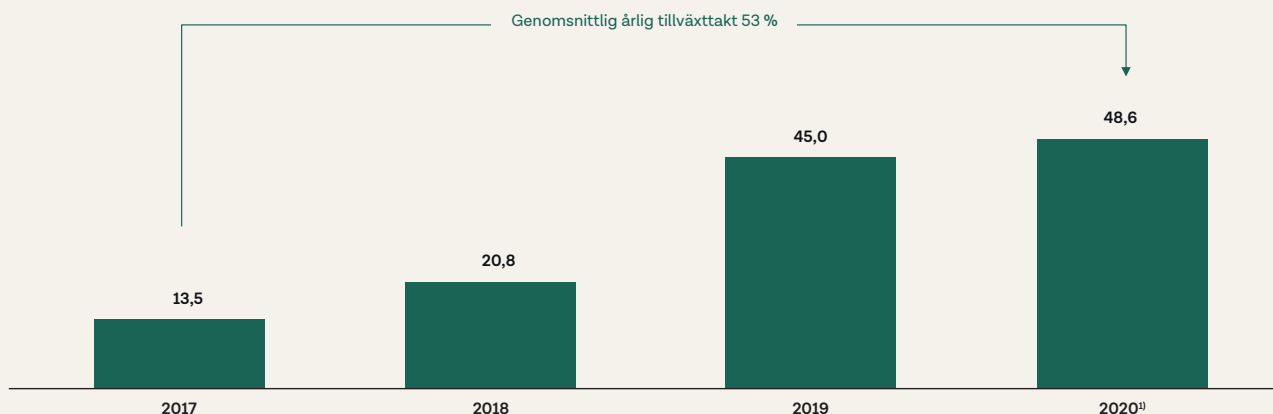
Bolaget expanderade till denna vertikal i mars 2021, genom att förvärva Crashpoint, Danmarks största bilskadecenter. Förvärvet ökade ytterligare Bolagets verkstadsnätverk genom att lägga till tre verkstäder i det nordiska segmentet. Bolaget breddade dessutom sitt tjänsteutbud i Danmark, och slutkunderna fick möjlighet att utnyttja ett bredare utbud av tjänster. I tillägg till detta befinner sig Crashpoint i framkant när det kommer till att reparera moderna bilar och har ett nära samarbete med Tesla, som en certifierad serviceleverantör.

Bolagets extensiva ambitioner och strävan efter att optimera sitt geografiska fotavtryck framgick ytterligare av förvärvet av den norska reparationskedjan Quick Car Fix, som genomfördes i april 2021. Quick Car Fix grundades 2009 och är specialiserat på SMART-reparationer och erbjuder kostnadseffektiva, snabba och hållbara bilreparationer inom kosmetiska karosskador. Quick Car Fix adderade ett omfattande nätverk av 14 strategiskt belägna verkstäder spridda över hela Norge till Bolagets befintliga nätverk. Quick Car Fix har också etablerade relationer med leasingbolag, försäkringsbolag samt bilhandlare och finns bland annat på flygplatser, stora dockor, hamnar i Oslo och Drammen samt i köpcentrum. Förvärvet är en del av Cary Groups strategi att öka antalet verkstäder och säkerställa nationell täckning i Norge.

I juli 2021 stärkte bolaget sin position ytterligare i segmentet genom förvärvet av Autoklinik i Sverige. Autoklinik är ett familjeföretag med en verkstad, grundat 1983

Stadigt ökande intäkter från kalibreringstjänster sedan 2017

Intäkter från kalibreringstjänster, Cary Group, MSEK



1) Exklusive Quarterman's och Morgan's Windscreens.

Källa: Information från Bolaget och Bolagets egna räkenskaper.

1) Baserat på information från Bolagets egna räkenskaper.

i Malmö och har sedan dess varit i samma familjs ägo. Autoklinik är specialiserat på bilservice, karosserireparationer samt lackering för flera märken. De är auktoriserade för Hyundai, Honda, Fiat, Subaru, Isuzu, Bentley, McLaren och Tesla. Autoklinik kommer att utgöra ett komplement till Cary Groups erbjudande av reparation och byte av fordonsglas i Sverige samt ett komplement till Crashpoint i Danmark.

Kundsupport för försäkringsbolag och leasingföretag

Bolaget erbjuder sina samarbetspartners, försäkringsbolag och leasingföretag, praktiska lösningar för att hantera det stora antalet försäkringsanspråk som fordonsglasskador utgör. Till exempel hanterar Cary Group kundsupport för 26 partnerförsäkringsbolag och 45 leasingföretag¹⁾ i Norden och Spanien. I Storbritannien sköts kundsupport av konsortiet National Windscreens. I praktiken innebär detta att slutkunder som kontaktar sitt försäkringsbolag eller leasingbolag angående fordonsglasskador hänvisas direkt till Cary Groups kundtjänst för att få omedelbar hjälp och möjlighet att boka en tid, antingen online eller via telefon. Genom onlinebokningen sköts detta antingen direkt via Cary Groups hemsida eller via försäkringsleverantörens hemsida, som är sömlöst integrerad med Cary Groups bokningssystem. Bolaget erbjuder för närvarande integrerad onlinebokning till försäkringsbolag i Sverige. Detta skapar ytterligare lojalitet bland försäkringsbolagen.

Styrkor och konkurrensfördelar

Icke-cyklisk marknad med hög tillväxt understödd av teknisk utveckling och långsiktiga drivkrafter

Cary Group tillhandahåller en viktig tjänst för slutkunder. Om en vindruta har skadats har slutkunden inget annat val än att reparera eller byta vindrutan. Underlåtande av detta resulterar i osäkra bilar. Eftersom en trasig vindruta kan begränsa förarens sikt och vindrutan är en viktbar, kritisk komponent, kan en trasig vindruta ha en negativ inverkan på bilens säkerhet, särskilt vid en eventuell kollision. Givet att 77 procent²⁾ av jobben täcks av försäkringsbolag och att slutkunderna vanligtvis bara betalar försäkringens självrisk, är priset sällan en begränsande faktor för att reparera eller byta en vindruta.

Marknaden för fordonsglasskador är icke-cyklisk, med låg korrelation till BNP och försäljning av nya bilar, se ”Marknadsöversikt – Den totala marknadens storlek och tillväxt” för mer information. Marknadens defensiva karaktär var tydlig under finanskrisen, då antalet skador på fordonsglas ökade med 6 procent mellan 2008 och 2009³⁾, jämfört med EU:s BNP som minskade med 4 procent⁴⁾ och försäljningen av nya bilar som minskade med 14 procent⁵⁾.

Covid-19-pandemin och efterföljande nedstängningar under 2020 hade en negativ inverkan på marknaden för fordonsglasskador, som minskade med 7 procent jämfört med 2019.⁶⁾ Marknaden för glasskador påverkades dock betydligt mindre av pandemin jämfört med försäljningen av nya bilar, som minskade med 19 procent under samma period.⁷⁾ Nedgången på marknaden för fordonsglasskador var till stor del ett resultat av den starka korrelationen mellan antalet körda kilometer och stenskott, se ”Marknadsöversikt – Den totala marknadens storlek och tillväxt”, och effekterna av nedstängningar. En annan konsekvens av nedstängningarna var att leverantörer av reparation och byte av glasrutor temporärt tvingades stänga ned verkstäder.

Marknaden påverkas inte av det allmänna makroekonomiska klimatet, utan drivs huvudsakligen av:

- i. ökande antal körda kilometer från en växande bilflotta;
- ii. större glasyta, tunnare och mer komplexa glas;
- iii. mixeffekt i bilflottan;
- iv. ökande kalibreringsgrad; och
- v. årliga höjningar av glaspriser.⁸⁾

Det pågående tekniskiftet inom bilindustrin drivs främst av bränsleekonomi, ADAS-funktioner, digitalisering, elektrifiering och Transport as a Service (”TaaS”). Dessa trender driver utvecklingen av den nya generationens bilmodeller, som tenderar att ha mer, större och lättare glas, med en ökad användning av ADAS, vilket illustreras i figuren nedan.⁹⁾ Denna utveckling är fördelaktig för Cary Group och driver både pris och volym samt marginal eftersom kalibrering är en produkt med hög bruttomarginal för Cary Group.¹⁰⁾

1) Leasingbolag endast baserat på Sverige.

2) Baserat på information från Bolaget och avser 2020.

3) Marknadsrapporten, baserat på antalet försäkringsanspråk för bilglasskador i Sverige.

4) World Bank national accounts data och OECD National Accounts data files.

5) Fitch Solutions, baserat på den första officiella överföringen av äganderätt/registrering av ett nytt motorfordon med minst fyra hjul som är konstruerat för transport av passagerare och/eller varor i Europa.

6) Marknadsrapporten, baserat på Sverige, Norge, Danmark, Storbritannien och Spanien, viktad utifrån marknadsvolym.

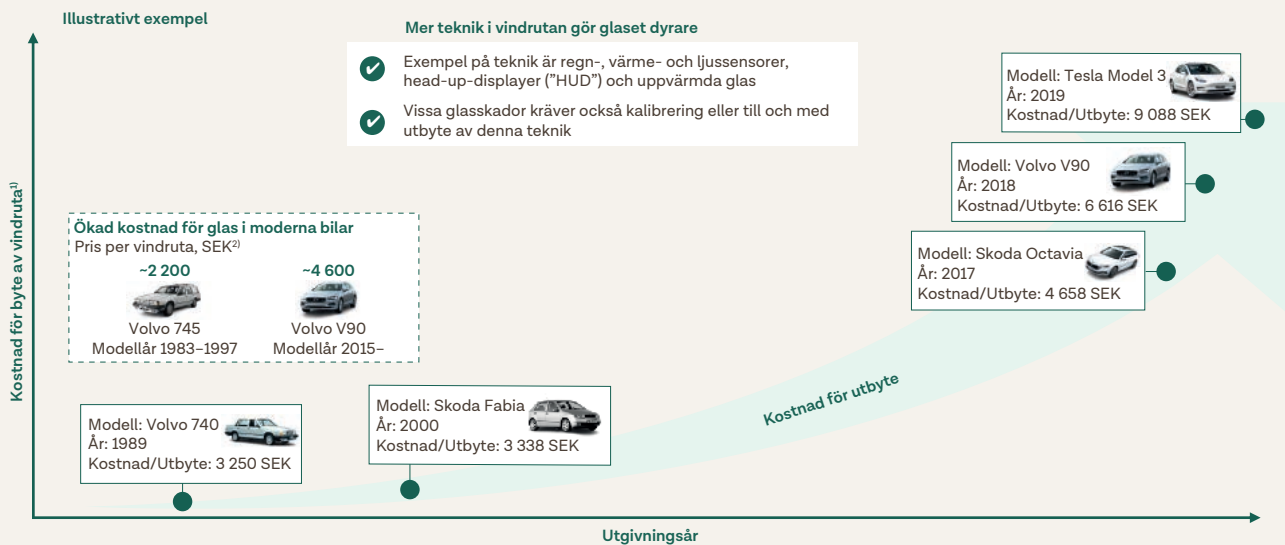
7) Fitch Solutions, baserat på den första officiella överföringen av äganderätt/registrering av ett nytt motorfordon med minst fyra hjul som är konstruerat för transport av passagerare och/eller varor i Europa.

8) Se ”Marknadsöversikt – Den totala marknadens storlek och tillväxt – Huvudsakliga tillväxttrender för reparation och byte av fordonsglas” för mer information.

9) Se ”Huvudsakliga tillväxttrender för reparation och byte av fordonsglas” för mer information.

10) Se ”Tjänsteutbud – Reparation och byte av fordonsglas” för mer information.

Större och mer avancerade fordonsglas leder till dyrare rutbyteskostnader



- 1) Kostnad/rutbyte inklusive kalibrering, om nödvändigt.
2) Cary Groups pris till slutkunder.

Källa: Information från Bolagets egna räkenskaper.

Framöver förväntas marknaden för glasskador växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 9 procent från 2020 till 2025,¹⁾ jämfört med försäljningen av nya bilar som förväntas växa med 5 procent²⁾. Givet att covid-19 påverkade marknaden negativt under 2020 är marknadstillväxten från 2020 till 2025 något inflaterad. Därför ger tillväxttakten 2019–2025 en mer korrekt bild. Den genomsnittliga årliga tillväxttakten mellan 2019 och 2025 beräknas bli 6 procent för fordonsglasskador³⁾ och 0 procent för försäljning av nya bilar.⁴⁾

Marknadsledande positioner i en bransch där skala spelar roll

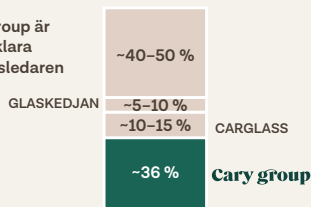
Cary Group har marknadsledande positioner på alla sina nuvarande marknader, med åtminstone en topp tre-position i samtliga länder, vilket framgår av diagrammet nedan. I Sverige är Cary Group den tydliga marknadsledaren, med en marknadsandel som är ungefär tre gånger större än marknadstvåan, Carglass, som är

Belrons lokala varumärke. National Windscreens-konsortiet är den näst största aktören i Storbritannien, näst efter AutoGlass, vilket är ett av Belrons varumärken. Under 2020 representerade Cary Group huvuddelen av National Windscreens-konsortiet. Cary Group är den tredje största aktören i Norge, efter marknadsledaren Hurtigruta Carglass, ett lokalt Belron-varumärke och nummer två Riis Bilglass som är en lokal aktör endast verksam i Norge. I Danmark är Bolaget den tredje största aktören, efter marknadsledaren Carglass, som ägs av Belron, och nummer två Dansk Bilglas, en lokal aktör som endast är verksam i Danmark. Dansk Bilglas ägs dock till 50 procent av Saint-Gobain som driver andra verkstäder för reparation och utbyte av fordonsglas utanför Danmark under varumärket GlassDrive.

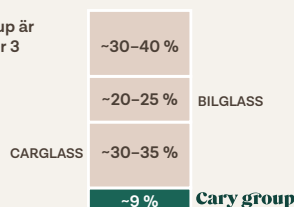
- 1) Marknadsrapporten, baserad på ackumulerade bilglasskador i Sverige, Norge, Danmark, Storbritannien och Spanien, räknat i volym.
2) Fitch Solutions, baserat på den första officiella överföringen av äganderätt/registrering av ett nytt motorfordon med minst fyra hjul som är konstruerat för transport av passagerare och/eller varor i Europa.
3) Marknadsrapporten, baserad på ackumulerade bilglasskador i Sverige, Norge, Danmark, Storbritannien och Spanien, räknat i volym.
4) Fitch Solutions, baserat på den första officiella överföringen av äganderätt/registreringen av ett nytt motorfordon med minst fyra hjul som är konstruerat för transport av passagerare och/eller varor i Europa.

Cary Groups marknadsposition

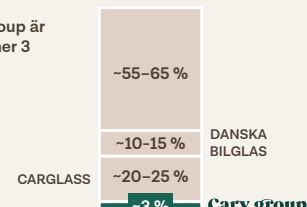
Sverige

2,4 miljarder SEK
total marknad för bilglasCary Group är
den klara
marknadsledaren

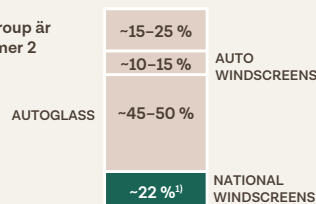
Norge

1,4 miljarder SEK
total marknad för bilglasCary Group är
nummer 3

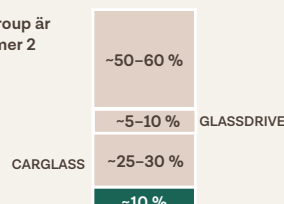
Danmark

0,9 miljarder SEK
total marknad för bilglasCary Group är
nummer 3

Storbritannien

5,7 miljarder SEK
total marknad för bilglasCary Group är
nummer 2

Spanien

5,2 miljarder SEK
total marknad för bilglasCary Group är
nummer 2

1) Baserat på omsättningen från konsortiet National Windscreens, där Mobile Windscreens per 2020 stod för en majoritet.

Källa: Information från Bolaget och Marknadsrapporten.

Marknaden kännetecknas av tydliga skalfördelar, vilket resulterar i betydande inträdesbarriärer.¹⁾ Medan marknaden fortfarande i stor utsträckning är fragmenterad har många lokala marknader endast ett fåtal större aktörer som är kapabla till att vara en nära partner till försäkringsbolagen. Detta innebär en stor möjlighet för Cary Group, den näst största leverantören av reparation och utbyte av fordonsglas i Europa, eftersom försäkringsbolagen söker en mer balanserad marknad samt ett fåtal starka och pålitliga partners i varje land. Europeiska försäkringsbolag föredrar i allmänhet att ha ett nära samarbete med två eller tre leverantörer. Nyckelkriterierna för försäkringsbolagen när de väljer partner är: nationell räckvidd, standardiserade processer, hög kvalitet, digitaliserad integration och enastående kundnöjdhet. Skala är avgörande för att kunna uppfylla dessa kriterier och i egenskap av ett större bolag är Cary Group väl positionerat för att bilda dessa djupa och långsiktiga partnerskap.

Ytterligare inträdesbarriärer inkluderar att upprätthålla erforderliga investeringar i teknik och digitalisering, att attrahera och behålla högkvalificerade och utbildade tekniker, köpkraft gentemot leverantörer, varumärkeskännedom och närhet till slutkunderna samt att uppfylla de ökande ESG-kraven från försäkringsbolag och slutkunder.²⁾

Dessa inträdesbarriärer påverkar förmågan hos oberoende verkstäder samt små och medelstora aktörer att konkurrera, eftersom de kämpar för att hålla jämna steg med de större aktörerna. Skalfördelarna är uppenbara från utvecklingen av marknadsandelar, där fordonsglas-specialister succesivt vinner marknadsandelar. Detta illustreras nedan med ett exempel från den svenska marknaden.

1) Se "Marknadsöversikt - Konkurrensöversikt - Inträdesbarriärer och möjlighet till konsolidering" för mer information.

2) Se "Marknadsöversikt - Konkurrensöversikt - Inträdesbarriärer och möjlighet till konsolidering" för mer information.

Problemlösare för försäkringsbolagen, med nära och långvariga relationer

Med tanke på det stora antalet försäkringsanspråk i samband med fordonsglasskador, i kombination med den låga kostnaden per skadeståndskrav,¹⁾ värdesätter försäkringsbolagen partners som kan hantera skadeståndskraven så smidigt och tillförlitligt som möjligt. Dessutom fungerar partners som försäkringsbolagens ansikte utåt mot slutkunderna, vilket innebär att hög kundnöjdhet som bevisas genom hög NPS, och kvalitet är viktiga krav. Det ökande trycket på att ha hållbara leveranskedjor gör också att ESG står högt på dagordningen för försäkringsbolag när de väljer leverantörer.

Som ett resultat av att Cary Group kan uppfylla dessa krav har Bolaget utvecklat långvariga relationer med många försäkringsbolag på alla sina nuvarande marknader. Bolaget har kunnat dra nytta av dessa nära relationer över landsgränserna.

Cary Groups starka relationer med försäkringsbolagen framgår av Bolagets imponerande merit att inte ha förlorat en enda kund i Sverige på över 25 år.

Cary Group är en uppskattad partner till försäkringsbolagen, eftersom Bolaget inte bara sköter kontakten med slutkunderna och har en utmärkt NPS, utan också eftersom Cary Group begränsar den administrativa bördan för försäkringsbolagen. Cary Group är digitalt integrerat med flera av sina kunder, vilket begränsar administrationen för försäkringsbolagen genom att erbjuda en enkel och digital kundresa med en smidig och elektronisk faktureringsprocess samt en enda motpart med samma organisa-

tionsnummer som representerar flera verkstäders utförda jobb. Detta skapar öppenhet och förtroende, samtidigt som det säkerställer en betydande kundlojalitet.

Utöver ovanstående är Cary Groups klimatsmarta erbjudande och tydliga ESG-fokus viktiga aspekter när det gäller att säkra nya partnerskap med försäkringsbolag. I de senaste upphandlingarna har Bolaget sett ett ökat ESG-fokus från försäkringsbolag, särskilt i Norden, med specifika kriterier som leverantören av reparation och byte av fordonsglas måste följa.

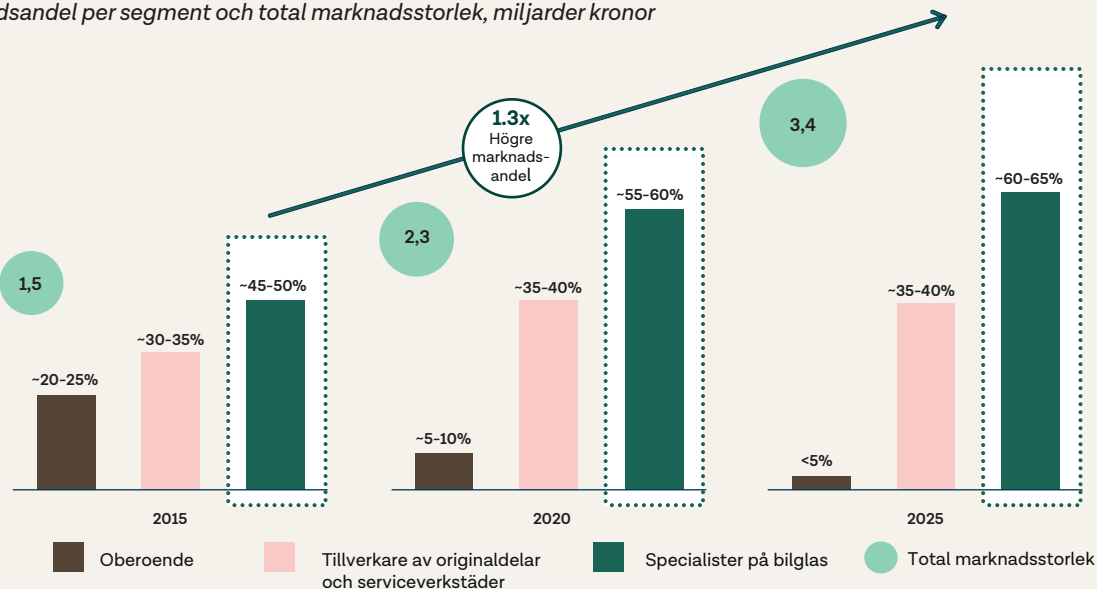
Bolaget är nära sammanlänkat med försäkringsbolagen och minskar den administrativa bördan för dem på flera sätt. En viktig del är den integrerade kundtjänsten som ökar tillfredsställelsen bland försäkringsgivarna. I Sverige är kundsupporten öppen i genomsnitt tio timmar per dag, 358 dagar om året och hanterar omkring 250 000 samtal per år.²⁾

Teknisk föregångare med en beprövad operativ struktur

Cary Group ligger i framkant när det gäller digitalisering. Genom en digitaliserad front-end-lösning erbjuder Bolaget en bekväm onlinebokningsprocess för slutkunderna, vilket minskar den administrativa bördan för alla inblandade parter. I Sverige bokade knappt 40 procent av alla kunder sin besökstid online.³⁾ Dessutom har Bolaget utvecklat en egen applikation för skadebedömning baserad på AI-teknologi, för att ytterligare underlätta för slutkunderna i bokningsprocessen och minska antalet besök till verkstäderna. För närvarande har applikationen en tillförlitlighet på 91 procent, vilket fortsätter att förbättras.⁴⁾

Vindruteteknik och digitalisering av front/back-end leder till kontinuerlig konsolidering av marknaden

Marknadsandel per segment och total marknadsstorlek, miljarder kronor



Källa: Marknadsrapporten, avser Sverige.

- 1) Se "Marknadsöversikt - Översikt - Huvudsaklig marknadsstruktur samt ekonomiska och kommersiella drivkrafter" för mer information.
- 2) Baserat på Q2 2021 de senaste tolv månaderna.
- 3) Svensk siffra baserad på Q2 2021 de senaste tolv månaderna.
- 4) Baserat på information från Bolaget.

Verksamheten blir också alltmer digitaliserad. Bolaget använder den egenutvecklade metoden PartsCheck, som ökar effektiviteten och minskar fel vid inköp och fakturering genom att välja rätt vindruta direkt utifrån bilens VIN. PartsCheck är integrerat i den lokala verkstadskalendern och sparar tid för teknikerna genom att de inte behöver leta efter vilka glas som ska beställas. Istället ser teknikern direkt i kalendern vilken typ av glas som krävs för varje bokning.

Att Bolaget är en föregångare i den tekniska utvecklingen av reparation och byte av fordonsglas är också en viktig faktor för Cary Groups framgång. Bolaget har en effektiv verkstadsorganisation med högkvalificerade tekniker och ett system för att dela med sig av bästa praxis mellan verkstäderna för att upprätthålla samma höga service-nivå, oavsett verkstad. Teknikerna har djup kunskap om reparation och byte av fordonsglas och har standardprotokoll att följa i sitt arbete, både för enklare byten som inte kräver kalibrering till mer avancerade modeller.

Cary Group drar skickligt nytta av det ökande behovet av kalibrering av kameror och sensorer som driver avancerade försäkerhetssystem varje gång en vindruta byts ut. Med den snabbt ökande adapteringen till ADAS ökar även efterfrågan på kalibrering snabbt. Kalibreringstjänster ger bruttomarginaler på omkring 100 procent och kräver skickliga tekniker samt avancerad utrustning och processer. Alla Cary Groups tekniker genomgår utbildning för att kunna utföra kalibreringar.²⁾

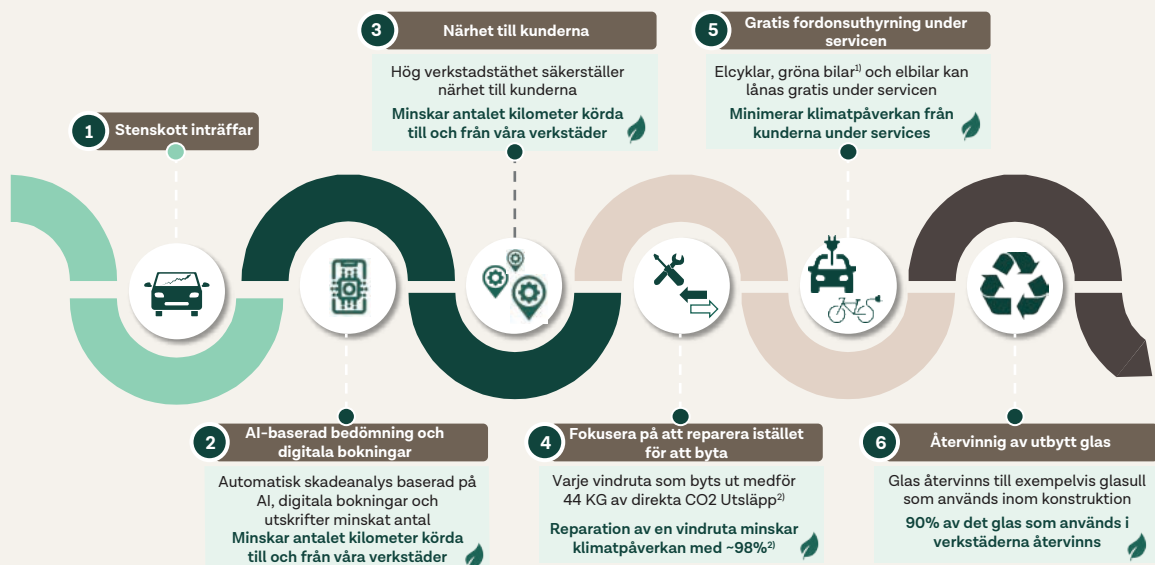
Det hållbara valet för bilvård

Cary Group erbjuder bilvårdstjänster som förlänger fordonsens livslängd och bevarar dess värde och säkerhetsfunktioner. Att ta hand om och reparera istället för att ersätta, med socialt ansvarstagande och minimal miljöpåverkan, är grunden för en hållbar bilvård hos Cary Group. Dessutom förbinder sig Cary Group att hjälpa kunderna att göra välgrundade val ur ett hållbarhetsperspektiv.

Hållbarhet integreras i varje steg av vindrutans resa hos Cary Group, från den första interaktionen med kunden efter att ett stenskott uppstått och skadebedömningen, genom reparations- eller utbytesprocessen till dess att vindrutan är reparerad och återvunnen, vilket illustreras i figuren nedan.

Översikt över en vindrutans resa med Cary Group och hur Bolaget aktivt minimerar klimatpåverkan.

Med hjälp av en utvecklad AI-baserad bedömningsteknik kan kunderna använda Cary Groups plattform för att analysera skadan på stenskottet och avgöra om skadan kan repareras eller inte. Oavsett om vindrutan behöver repareras eller bytas ut kan ett besök på en av verkstäderna i Cary Groups täta nätverk enkelt bokas online. Tillsammans minskar dessa initiativ antalet kilometer körda till och från verkstäderna, vilket avsevärt minskar koldioxidutsläppen.



1) Observera: Med en maximal miljöpåverkan på 115 CO₂e g/km.

2) Gäller i Norden samt i Storbritannien, men inte i det nyligen förvärvade bolaget Ralarsa i Spanien. Ralarsa erbjuder kalibrering i alla städer, men inte på vissa mindre verkstäder.

Källa: Information från Bolaget

1) Svensk siffra baserad på Q2 2021 de senaste tolv månaderna.

2) Gäller i Norden samt i Storbritannien, men inte i det nyligen förvärvade bolaget Ralarsa i Spanien. Ralarsa erbjuder kalibrering i alla städer, men inte på vissa mindre verkstäder.

Att byta en vindruta innebär ett totalt utsläpp på cirka 44 kg CO₂e¹⁾, inklusive produktion, transport och återvinning. Därför strävar Cary Group alltid efter att reparera kundens vindruta i så stor utsträckning som möjligt. Bolaget övervakar kontinuerligt reparationsgraden²⁾ som ett av de viktigaste hållbarhetsmåten. Under 2020 var reparationsgraden för Cary Group i Sverige 41 procent, jämfört med marknadsgenomsnittet på 34 procent.³⁾

Vid byte av vindrutor erbjuds kunderna en gratis hyrbil, cykel eller moped. Cary Group arbetar kontinuerligt för att minska klimatpåverkan från sin fordonsflotta genom att erbjuda miljöbilar⁴⁾ och en ökande andel elbilar till sina kunder.

När en vindruta har bytts ut samarbetar Bolaget med avfallshanterare som specialiserat sig på återvinning av vindrutor för att se till att hanteringen sker på bästa möjliga sätt. Av alla utbytta vindrutor kan cirka 90 procent återvinnas och återanvändas för andra ändamål, främst som isoleringsprodukter för byggnadsindustrin.

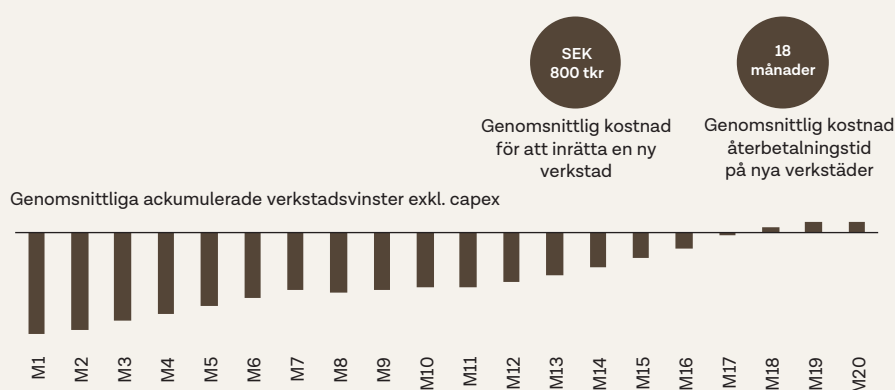
Utöver ovanstående erbjuder Cary Group koldioxidkompensation genom ZeroMission och ett Plan Vivo-certifierat projekt med fokus på trädplantering. Under 2021 kommer Cary Group att slutföra projekt som syftar till att fastställa vetenskapligt baserade mål för att minska CO₂e-utsläppen i enlighet med Parisavtalet och göra Bolaget ISO-certifierat som klimatneutralt inom en snar framtid.

Affärsmodell med låg kapitalbindning

Cary Group har en affärsmodell med låg kapitalbindning och begränsade investeringsbehov, vilket innebär att Bolaget utgör en attraktiv plattform för fortsatta investeringar i lönsam tillväxt. Affärsmodellen har begränsade investeringsbehov, som i genomsnitt uppgick till 2 procent av omsättningen under 2018 till 2020.⁵⁾ De huvudsakliga investeringsbehoven utgörs av uppöppnandet av nya verkstäder samt digitalisering. Dessutom har Bolaget ett lågt genomsnittligt nettorelsekapital på nära eller omkring 1 procent av omsättningen 2018 till 2020.⁶⁾ Detta, i kombination med det låga investeringsbehovet resulterar i en hög kassagenerering, i genomsnitt 89 procent under 2017 till 2020.⁷⁾

Dessutom har Cary Group en kort återbetalningstid för investeringar i nya verkstäder. Baserat på årgångsanalys från 2018 är den genomsnittliga kostnaden för att etablera en ny verkstad 800 000 SEK och återbetalningstiden cirka 18 månader,⁸⁾ vilket illustreras i diagram *Kort återbetalningstid på nya verkstäder* nedan. Den korta återbetalningstiden för nya verkstäder har gjort det möjligt för Bolaget att öppna ungefär 0,4 nya verkstäder per månad från 2019 till och med Q2-2021.⁹⁾

Återbetalningstid på nya verkstäder¹⁾



1) Baserad på tio nyöppnade verkstäder i Sverige under 2018, exklusive leverantörsrabatter. Bolagets egna räkenskaper.

- 1) Koldioxidekvivalenter.
- 2) Andelen reparerade skador i förhållande till det totala antalet arbeten.
- 3) Marknadsrapporten.
- 4) Det innebär att lånebilen inte får ha högre utsläpp än 115 g CO₂ per körd km.
- 5) Baserat på reviderade konsoliderade finansiella rapporter. Investeringar i nya materiella och immateriella anläggningstillgångar.
- 6) Hämtat från oreviderade konsoliderade finansiella rapporter. För definition av nettorelsekapital se "Utvald historisk finansiell information - Definitioner av alternativa nyckeltal".
- 7) Hämtat från oreviderade konsoliderade finansiella rapporter. För definition av kassagenerering se "Utvald historisk finansiell information - Definitioner av alternativa nyckeltal".
- 8) Baserat på information från Bolagets egna räkenskaper. Baserat på tio nya verkstäder som öppnade i Sverige 2018. Återbetalningstid exklusive leverantörsrabatter.
- 9) Baserat på information från Bolaget.

Stark underliggande organisk tillväxt och höga marginaler

Cary Group har en etablerad historik av hög tillväxt, både organisk och förvärvsrelaterad tillväxt, med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 33 procent från 2017 till 2020,¹⁾ och en organisk genomsnittlig årlig tillväxttakt på 6 procent under samma period.²⁾ Cary Group växte med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 53 procent från 2017 till 2019,³⁾ och hade en organisk genomsnittlig årlig tillväxttakt på 16 procent under samma period.⁴⁾ Bolagets organiska tillväxt kan delas in i följande fem kategorier, som alla drivs av starka, långsiktiga underliggande krafter:

- i. Volymtillväxt – den underliggande ökningen av antalet trasiga vindrutor på Bolagets marknader.
- ii. Tillväxt i marknadsandel – ökande marknadsandel drivs av att Cary Group vinner marknadsandelar från andra specialister på reparation och byte av fordonsglas samt att specialister på reparation och byte av fordonsglas, som grupp, tar marknadsandelar från andra aktörer. Tillväxt i marknadsandel drivs dessutom av den ökande efterfrågan på kalibrering och den

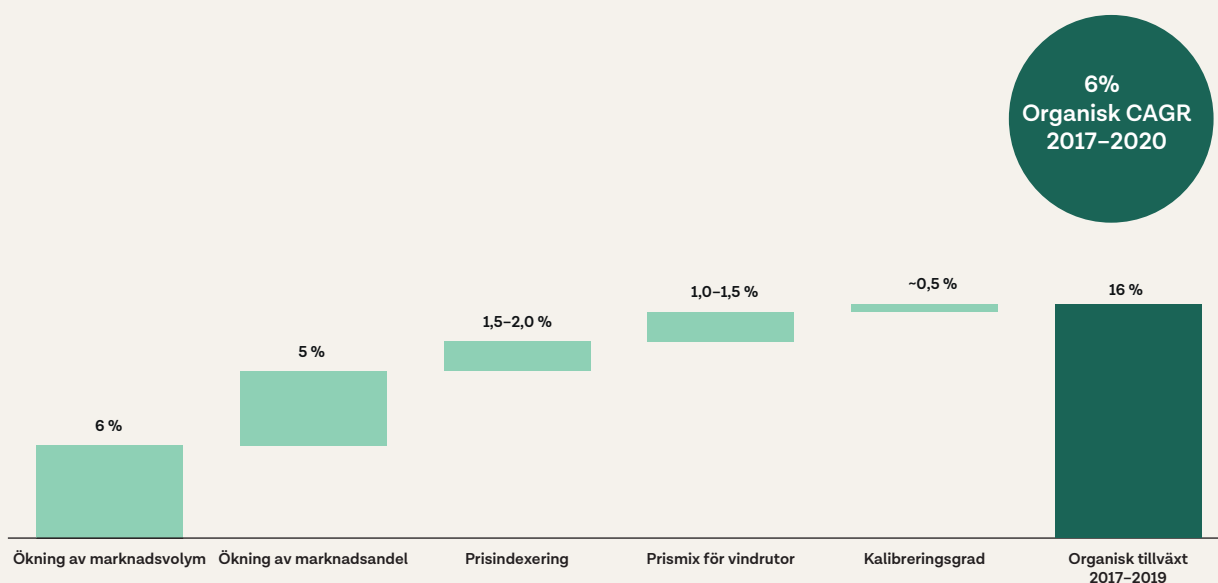
nackdel som detta innebär för mindre aktörer på grund av de investeringar och den personalutbildning som krävs.⁵⁾

- iii. Prisutveckling – den underliggande årliga ökningen av glaspriset som Bolaget kan överföra till sina kunder.
- iv. Prismix för vindrutor – tillväxten drivs av större och tunnare glas med högre grad av teknologi i nya generationen bilar.
- v. Kalibreringsgrad – ökad andel bilar som behöver kalibreras efter byte av vindrutan, vilket drivs av den förändrade sammansättningen av fordonsflottan med adaptation till ADAS och den efterföljande ökningen av antalet bilar med kameror och sensorer installerade i vindrutan.

En sammanfattning av hur var och en av dessa drivkrafter bidragit till organisk tillväxt under 2017–2019 finns i figur *Stark organisk tillväxt* nedan. Utöver den organiska tillväxten har Bolaget vuxit avsevärt genom förvärv, se *”Cary Group är väl positionerat för att fortsätta konsolideringsresan på en mycket fragmenterad marknad”* nedan.

Stark organisk tillväxt

Nedbrytning av organisk tillväxt¹⁾ (CAGR) 2017-2019



1) Tillväxt exklusive förvärvade intäkter, som definieras som intäkter under de första tolv månaderna efter konsolideringen av de respektive förvärvade enheterna/verkstäderna.

Källa: Information från Bolagets egna räkenskaper och Marknadsrapporten.

1) Baserat på reviderade konsoliderade finansiella rapporter.

2) Baserat på oreviderade konsoliderade finansiella rapporter och Bolagets egna räkenskaper. För definition av organisk tillväxt se *”Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal”*.

3) Baserat på reviderade konsoliderade finansiella rapporter.

4) Baserat på oreviderade konsoliderade finansiella rapporter och Bolagets egna räkenskaper. För definition av organisk tillväxt se *”Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal”*.

5) Se *”Marknadsöversikt – Detaljerad översikt över reparation- och rutbytestjänster – Kalibrering”* för mer information.

Cary Group har historiskt sett kunnat öka sin justerade EBITA-marginal i båda sina segment, t.ex. från 4,7 procent till 7,3 procent i Övriga Europa från 2019 till Q2-2020 de senaste tolv månaderna.¹⁾

Bolaget har sett en ökning av den underliggande bruttomarginalen på alla marknader, vilket delvis motverkats av förändringar i landsmixen. Bruttomarginalerna i Norge har till exempel ökat eftersom inköpen har centraliserats, men de har ännu inte nått upp till de svenska nivåerna. Operationell effektivitet har också haft en positiv effekt på marginalen, som ett resultat av skalfördelar och initiativ tagna för att öka den interna effektiviteten. Detta har dock delvis motverkats av den förändrade landsmixen, där Sverige fortfarande ligger i framkant när det gäller verkstadseffektivitet.

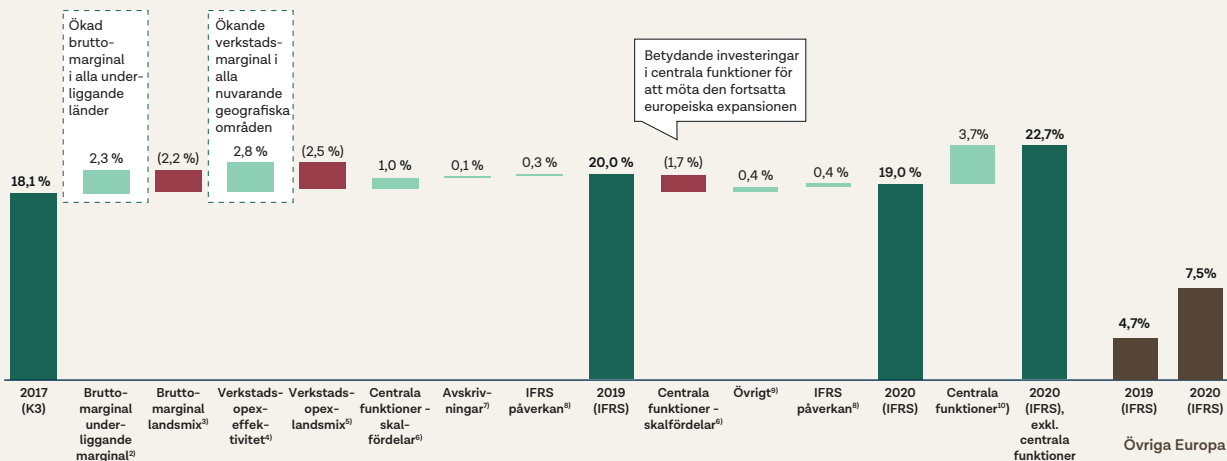
Under 2020 gjorde Bolaget betydande investeringar i centrala funktioner, vilket påverkade den justerade EBITA-marginalen.²⁾ Dessa investeringar har gjorts för att möjliggöra fortsatt expansion och Bolaget har nu den organisation som krävs för att kunna fortsätta sin tillväxtresa på nya europeiska marknader.

Cary Group är väl positionerat för att fortsätta konsolideringsresan på en mycket fragmenterad marknad

Cary Group har en stark historik från både plattformsförvärv³⁾ och större tilläggsförvärv⁴⁾ som komplement till den organiska tillväxten. Som ett alternativ till expansion genom öppnande av nya verkstäder har Bolaget dessutom lång erfarenhet av att förvärva oberoende verkstäder. Sedan 2014 har Cary Group gjort fyra plattformsförvärv för att för att expandera till nya marknader: Ruter-knekt 2014 för att gå in i Norge, Mobile Windscreens 2018 för att gå in i Storbritannien och Danglas 2019 för att gå in i Danmark och Ralarsa 2021 för att gå in i Spanien. För att stärka sina marknadspositioner har Cary Group förvärvat sammanlagt tio större tilläggsförvärv sedan 2018, tre⁵⁾ i Sverige, två i Norge, ett i Danmark och fyra i Storbritannien. Sedan 2019 har Bolaget i genomsnitt förvärvat cirka en oberoende verkstad per månad.

Pågående upplyft av marginalen i alla marknader

Nedbrytning av justerad EBITA-marginal¹⁾



- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar justerat för jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster av 3,5 miljoner SEK har blivit exkluderat från EBITA under helåret 2017.
- Effekten på gruppens bruttomarginal från förändring i respektive lands bruttomarginal.
- Effekten på gruppens bruttomarginal från förändring i mixen av intäkter från respektive land.
- Reflekterar förändringar i verkstädernas operationella kostnader som en procentandel av omsättningen för respektive land.
- Effekten av mixen i intäkter från respektive land på totala operationella kostnader för verkstäder som en procentandel av omsättningen.
- Reflekterar förändringar i kostnader för centrala funktioner (land och grupp) som en procentandel av total omsättning för gruppen.
- Förändring i gruppens avskrivningar på materiella tillgångar som en procentandel av gruppens omsättning.
- Effekten på EBITA-marginalen vid tillämpning av IFRS istället för K3 (Effekten mellan 2017 och 2019 är total IFRS-effekt på EBITA medan effekten mellan 2019 och 2020 reflekterar förändringen i IFRS-effekten).
- Inkluderar "Underliggande bruttomarginal", "Bruttomarginal landsmix", "Verkstads-opex - effektivitet", "Verkstads-opex - landsmix", "Centrala funktioner - skalfördelar" och "Avskrivningar".
- Relaterar till kostnader för centrala funktioner, vilka varken är segment- eller landspecifika.

Källa: Information från Bolagets egna räkenskaper.

- Baserat på oviderade konsoliderade finansiella rapporter. För definition av justerad EBITA-marginal se "Utvald historisk finansiell information - Definitioner av alternativa nyckeltal".
- För definition av justerad EBITA-marginal se "Utvald historisk finansiell information - Definitioner av alternativa nyckeltal".
- Förvärv som resulterar i att Cary Group etablerar sig på nya marknader.
- Förvärv inom Cary Groups nuvarande marknader, som innefattar mer än en eller två självständiga verkstäder.
- Inklusive förvärv av 15 verkstäder från Ryds Glas.

Cary Groups etablerade historik av att göra förvärv har möjliggjort Bolagets enastående tillväxt med en förvärvad genomsnittlig årlig tillväxttakt på 27 procent från 2017 till 2020, jämfört med 37 procent 2017 till 2019.¹⁾ Tillväxt per förvärvstyp visas i figur *Fördelning av den totala tillväxten 2017–2020*.

Majoriteten av alla förvärvade företag har varit familjeföretag som valt Cary Group som köpare, i stor utsträckning baserat på mjuka värden såsom historiken som familjedrivet företag samt den entreprenöriella och grundarledda kulturen. Som ett resultat har Cary Group förvärvat dessa bolag till en genomsnittlig EV/EBITDA-multipel²⁾ (baserat på senaste tolv månaderna) på 6,3x från 2018 till 2021 till dagen för Prospektet.

Bolaget har en strukturerad metod för att identifiera och följa potentiella förvärvskandidater på befintliga och potentiella nya marknader. Den europeiska marknaden för reparation och utbyte av fordonsglas är mycket fragmenterad,³⁾ och Cary Group har identifierat hundratals potentiella förvärvskandidater, varav Cary Group kontinuerligt följer ett stort antal av dessa bolag och har ett flertal pågående dialoger, vilket ger en stark pipeline av förvärv. Se nedan tabell *Översikt över utvalda målbolag* med utvalda potentiella förvärvskandidater. Pipelinen förstärks ytterligare när Cary Group går in på en ny marknad, eftersom det då sker en exponentiell ökning av potentiella förvärvskandidater genom inkommande möjligheter.

Sverige är den mest mogna marknaden i Europa när det kommer till marknadskonsolidering, digitalisering, kalibreringsgrad och hållbarhetsfokus.⁴⁾ Givet detta, och i kombination med en homogen Europeisk marknad, har Bolaget möjlighet att tillämpa sin beprövade strategi och affärsmodell från den svenska marknaden och tillföra ytterligare konkurrensfördelar till förvärvade plattformar på mindre mogna marknader.

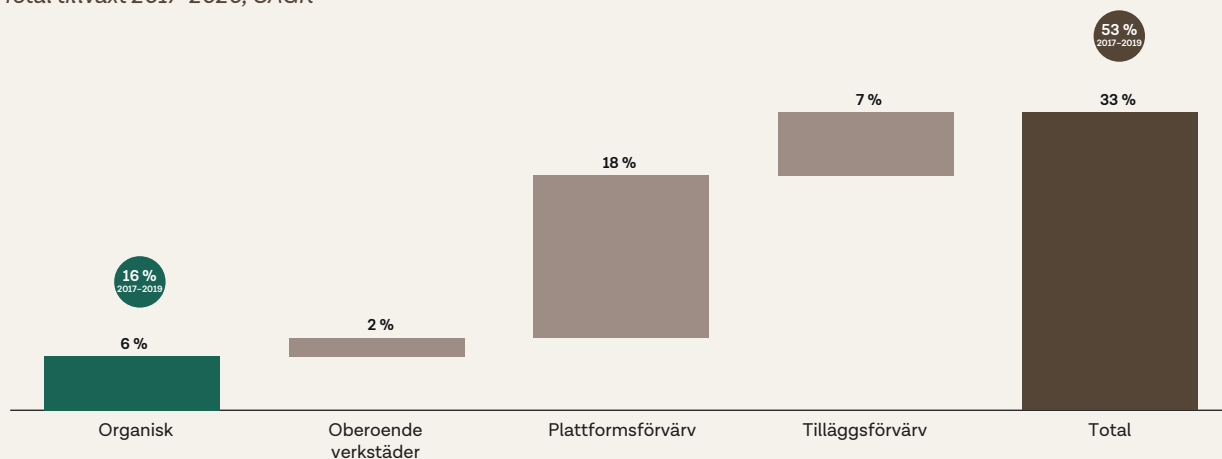
Översikt över utvalda målbolag

Förvärvskandidat	Stadium	Plattform / tilläggsförvärv	Omsättning 2020 (MSEK)
A	Nära förhandlingar	Tilläggsförvärv	<50
B	Pågående dialog	Tilläggsförvärv	<50
C	Tidiga diskussioner	Tilläggsförvärv	>100
D	Pågående dialog	Tilläggsförvärv	<50
E	Nära förhandlingar	Tilläggsförvärv	50–100
F	Tidiga diskussioner	Tilläggsförvärv	>100
G	Tidiga diskussioner	Tilläggsförvärv	>100
H	Nära förhandlingar	Plattformsförvärv	<50
I	Nära förhandlingar	Plattformsförvärv	>100
J	Tidiga diskussioner	Plattformsförvärv	>100
K	Tidiga diskussioner	Plattformsförvärv	50–100

Källa: Information från Bolaget.

Fördelning av den totala tillväxten 2017–2020

Total tillväxt 2017–2020, CAGR



Källa: Information från Bolagets egna räkenskaper.

1) Baserat på oreviderade konsoliderade finansiella rapporter.

2) Baserat på information från Bolaget. EV refererar till bolagsvärde (Eng. Enterprise value), det vill säga summan av marknadsvärdet för eget kapital och nettoskulden. För definition av EBITDA se "Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal". Exkluderar förvärv med negativa EBITDA och extremvärden.

3) Se "Marknadsöversikt – Konkurrensöversikt" för mer information.

4) Se "Marknadsöversikt – Den totala marknadens storlek och tillväxt" för mer information.

Strategi

Förbättra kundupplevelsen

Cary Group strävar efter att vara det främsta varumärket för bilvård på varje marknad när det gäller bekvämlighet och service med högst NPS i branschen på varje marknad och i varje segment. Bolaget planerar att uppnå detta genom att: (i) digitalisera och förbättra kundresan för både slutkunder och försäkringsbolag; (ii) öka närheten till slutkunderna och tillgängligheten till tjänsterna; (iii) förbättra servicenivån; och (iv) använda en strukturerad approach för att följa upp och jämföra NPS.

Cary Group har lanserat en framgångsrik betaversion av sina digitaliseringsinitiativ för en smidig kundresa i Sverige under 2020 och planerar att lansera dessa initiativ på sina övriga marknader inom den närmsta framtiden. Dessa initiativ omfattar AI-applikationen för automatisk skadebedömning, vilken minskar behovet av att åka till och från verkstäderna för att bedöma skador och som frigör tid för anställda som inte behöver hantera kunder som ringer eller besöker dem för att bedöma skador. Dessutom har kundresan underlättats ytterligare genom forskotts betalning via Klarna, digital signering av dokument och enkel beställning av tilläggstjänster. På så sätt kan slutkunderna hantera hela resan digitalt, fram tills dess att de lämnar över sina bilar på verkstaden, med full insyn och bekvämlighet.

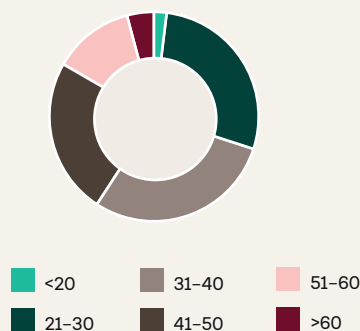
Bolaget tillhandahåller högkvalitativ kundsupport genom ett dedikerat team av specialister och ett effektivt grundläggande IT-system för att säkerställa korta svarstider och vänlig kundservice.

Den bästa personalen

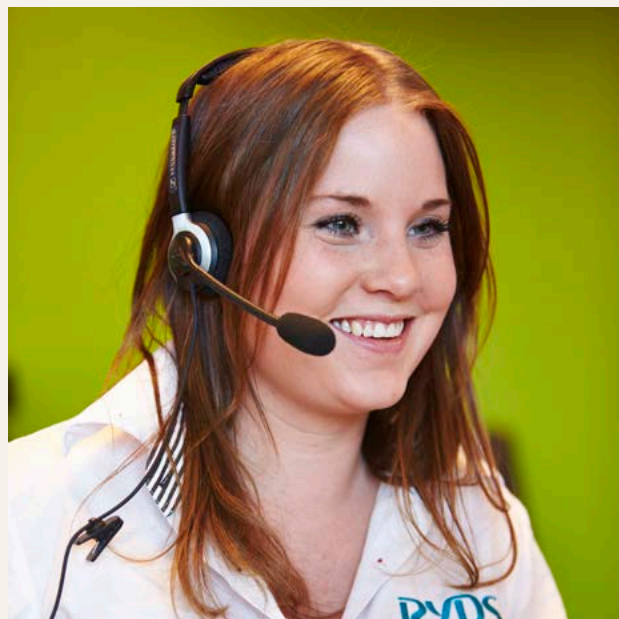
Cary Groups anställda är en viktig del av Bolagets framtida framgång. Därför strävar Bolaget efter att bygga upp en gemenskap av sunda kollegor med rätt kompetens, som inspireras och ges möjlighet att agera som stolta ambassadörer för Cary Groups varumärke, både internt och externt. Bolaget har identifierat fyra åtgärder för att uppnå detta mål: i) ett starkt värdeerbjudande från arbetsgivaren ("EVP" – Employer Value Proposition) och intern kommunikation; ii) strategisk förvaltning av human-kapitalet; iii) en organisationsstruktur som möjliggör entreprenörsanda och decentraliserat ansvarstagande; och iv) en incitamentdriven organisation som belönar prestationer.

Cary Group har en strukturerad approach för att auktorisera sina verkstadsanställda. Bolagets vision är att ha stolta medarbetare och en konsekvent hög Employee Net Promotion Score ("eNPS") i toppklass. Detta inkluderar frekventa mätningar av eNPS, mellan 2019 och 2020 ökade eNPS från 7 till 14.¹⁾ Som ett resultat av Bolagets starka EVP och hög tillfredsställelse hos de anställda har Cary Group lyckats bibehålla en låg personalomsättning om 16 procent under 2020. Över 80 procent av bolagets anställda är under 50 år, med långt kvar till pensionsålder. Åldersfördelning för bolagets anställda framgår av figur *Fördelning av anställda per ålderskategori* nedan.

Fördelning av anställda per ålderskategori



Källa: Information från Bolaget.



1) eNPS mäts på en skala från -100 till +100. Branschgenomsnittet för transport/logistik var -15 i Sverige under 2019. Inget branschgenomsnitt finns tillgängligt från 2020 till följd av covid-19.

Bolaget har också en strukturerad process för att utbilda och utveckla sina anställda, med fokus på att säkra den nödvändiga mänskliga kompetensen både idag och imorgon. I Norden och Storbritannien har detta gjorts i flera år genom strukturerad utbildning. Under 2022 kommer Bolaget att lansera Cary Academy, som är ett flaggskeppsprojekt för lärande och utbildning, samt skraddarsydd utbildning för ledare och chefer inom organisationen.

EN Cary Group

Cary Group har byggts upp genom förvärv av många lokala företag med olika arv, varumärken och IT-miljöer. Därför är det strategiskt viktigt att skapa en gemensam plattform och identitet för att bli EN Cary Group. Detta är viktigt för att realisera Cary Groups vision, för att uppnå stordriftsfördelar och synergieffekter såväl som att för att öka professionalismen, men också för att erbjuda en kundupplevelse och kvalitet som motsvarar Cary Groups varumärkeserbjudande, oavsett land eller verkstad.

Bolaget har identifierat fyra nyckelfaktorer för att uppnå detta: (i) en gemensam IT-miljö och -struktur; (ii) en effektiv och grundlig integrationsprocess; (iii) implementering av "Cary-konceptet" för att säkerställa en kundupplevelse i linje med varumärkeserbjudandet, inklusive bland annat tjänsteutbudet, kläder, butikskoncept och franchises; och (iv) ett gemensamt varumärke och en gemensam kulturell identitet.

På så sätt har Cary Group en strukturerad process för hur man ska arbeta med expansion, on-boarding, implementering av strategi, varumärkesbyggande, utbildning och implementering av kulturen. Detta kommer att förstärkas ytterligare genom det gemensamma intranätet som kommer att lanseras i hela Cary Group under 2021.

Gemensamma värderingar och en gemensam kulturell identitet är kraftfulla och viktiga strategiska komponenter för Cary Group. Eftersom Bolaget bedriver tjänsteverksamhet är företagskulturen en hörnsten i kundupplevelsen och varumärkeserbjudandet. Cary Group genomför strukturerade initiativ för att bibehålla och stärka en gemensam kultur i hela Bolaget som bygger på de gemensamma kärnvärdena (Förenkla, Stärka, Smartare & Omtänksamma – Tillsammans) med målet att bibehålla en kultur som kännetecknas av initiativtagande, ödmjukhet och entreprenörskap, även när Bolaget expanderar ytterligare.

Utmärkt i allt

En väsentlig del av Cary Groups strategi är att fortsätta att vara ett högkvalitativt bolag i alla aspekter med god lönsamhet och hög produktivitet. För att uppnå detta arbetar Bolaget aktivt med: (i) strukturerade processer för resultatstyrning; (ii) strukturerat tillvägagångssätt för

förbättringar och utveckling; (iii) utveckling av bästa praxis och Cary-modellen; och (iv) professionell och strategisk upphandling samt hantering av leveranskedjan.

Bolaget tillämpar denna strategi genom Cary-modellen som bygger på att verkstadscheferna är Bolagets hjältar. I praktiken innebär detta strukturerad rapportering och bottom-up-budgetering med noggrann uppföljning samt transparent och relevant benchmarking. Det innefattar också att ha en IT-struktur med harmoniserade system samt en centraliserad och strategisk inköpsfunktion. Cary Group har också en centralt organiserad funktion för projektledning och affärsutveckling för att säkerställa en strukturerad och effektiv utveckling i linje med Bolagets strategi. Bolaget arbetar metodiskt med alla sina verkstäder för att säkerställa att alla verkstadsanställda strävar efter toppprestation. Nya verkstäder kan snabbt förbättra sin kvalitet, effektivitet, lönsamhet och omsättningstillväxt genom att anamma Cary Groups prestationskultur.

Hållbarhet i centrum

Hållbarhet är en mycket central del av Cary Groups identitet och strategi. Bolaget strävar efter att vara synonymt med hållbar bilvård på varje marknad och att vara en aktad ledare inom den oberoende bilserviceindustrin när det kommer till klimatpåverkan och digitalisering. Viktiga styrmedel för att uppnå detta inkluderar: (i) kontinuerlig ökning av reparationsgraden; (ii) digitalisering och automatisering av kundresan; och (iii) elektrifiering av bilflottan för utlåning och ett erbjudande med lånecyklar.

Bolaget är i en pågående process med att sätta vetenskapsbaserade mål för att minska sitt koldioxidavtryck i linje med Parisavtalet och avser bli ISO-certifierat som klimatneutralt i närtid och därefter bli klimatpositivt. Förutom den höga reparationsgraden och återvinnandet av glas är en viktig del av detta arbete att minska klimatavtrycket från transporter, bland annat genom en klimatvänlig flotta av elektriska, miljövänliga bilar och cyklar för utlåning. Det omfattar också digitalisering av kundresan, t.ex. genom Bolagets AI-applikation, digital bokning, incheckning och utcheckning, inklusive en helt digital betalningsprocess som begränsar behovet av att skriva ut dokument.

Expansion av verksamheten

Cary Group stärker kontinuerligt sin plattform och vinner marknadsandelar på sina nuvarande marknader inom reparation och byte av fordonsglas, både genom etablerandet av nya verkstäder och förvärv¹⁾. Bolaget har som ambition att bredda sitt tjänsteerbjudande för viktiga nyckelkundgrupper i Norden samt genom att expandera till nya europeiska marknader. Detta möjliggörs genom: (i) optimering av klimatavtrycket och ökad verkstadstätthet på nuvarande marknader; (ii) geografisk expansion; och (iii) ett breddat erbjudande till nyckelkunder i Norden.

1) Se "Verksamhetsöversikt – Förvärv" för mer information.

För att optimera och förtäta sitt nätverk av verkstäder utvärderar Bolaget kontinuerligt potentiella möjligheter att etablera nya verkstäder och följer även lokaler som potentiellt kan vara intressanta för omlokalisering, genom täta dialoger med fastighetsägare för att hitta attraktiva platser till förmånliga priser. Bolaget förvärvar dessutom oberoende verkstäder i områden där det finns en stark lokal verkstad att förvärva, om detta anses vara ett mer attraktivt alternativ jämfört med att öppna upp nya verkstäder. Slutligen kan Bolaget också välja att arbeta via en franchisemodell.

Cary Group har en stark ambition att fortsätta sin geografiska expansion och utvärderar för närvarande inträde till flera europeiska marknader genom förvärv. Utvärderingen baseras på flera kriterier, där tillgänglighet av plattformar med täta verkstadsnätverk, hög försäkringspenetration och en hög grad av marknadskonsolidering, som gör det möjligt för Cary Group att snabbt få en marknadsledande position, är några av de viktigaste kriterierna.

Bolaget har identifierat expansionen till angränsande vertikaler som en potentiell tillväxtpotential. När Bolaget utvärderar nya vertikaler ligger fokus på områden som riktas till nuvarande kundgrupp, vilket gör det möjligt för Bolaget att utnyttja sin nuvarande position, sitt varumärke och sin IT-struktur samt att dra nytta av betydande försäljningssynergier och bredda sitt erbjudande till sina nyckelkunder. Dessutom fokuserar Bolaget på områden där försäkringsbolag skulle kunna dra nytta av Cary Groups hantering av angränsande skaderegleringstjänster. Som ett resultat av detta expanderade Cary Group till bussglas under 2018 och till karosseri- och SMART-reparationer under 2020. Bussglas är en angränsande tjänst inom Cary Groups expertisområde som breddar Bolagets totala tjänsteutbud och har liknande operationella egenskaper som gör det möjligt att dra nytta av Bolagets högkvalitativa tjänster inom fordonsglas. När det gäller karosserireparationer och SMART-reparationer har Bolaget en nordisk strategi där verkstadsnätverket kan anpassas för att erbjuda ytterligare tjänster till samma kundgrupper. Dessutom möjliggör det för nationell räckvidd i Norden och etablering i områden med låg befolkningstäthet.

Kunder

Cary Groups huvudsakliga tjänsteutbud är reparation och byte av vindrutor, där 77 procent av alla jobb täcks av försäkring.¹⁾ Cary Group har djupgående och långsiktiga relationer med försäkringsbolag och är den prioriterade partnern för flera av dem. Försäkringsbolag och leasingföretag ser Cary Group som en uppskattad problemlösare som möjliggör en enkel och tillförlitlig hantering av

skadeståndskrav för fordonsglasskador. Cary Groups modell för kundanskaffning kan delas in i två strömmar, där cirka 1/3 av kunderna refereras till Bolaget från sina försäkringsbolag och cirka 2/3 av kunderna kontaktar någon av Cary Groups verkstäder direkt.²⁾

Starkt värdeerbjudande för slutkunderna

Cary Group har ett starkt värdeerbjudande till slutkunderna som är väl anpassat till deras främsta krav, vilket ger en marknadsledande NPS på 86, i Sverige är NPS 89.³⁾ Slutkunderna prioriterar en enkel och bekväm upplevelse med följande huvudsakliga krav:

- i. Närhet – det omfattande nätverket av verkstäder och mobila enheter säkerställer geografisk närhet till slutkunden. I kombination med ett smidigt bokningssystem som gör det enkelt för slutkunderna att hitta en lämplig tid.
- ii. Enkelhet – Cary Group erbjuder snabba reparationer och byten samt hanterar alla administrativa uppgifter som rör ett försäkringsanspråk hos det berörda försäkringsbolaget.
- iii. Verkstadskoncept – professionell och välkomnande personal som erbjuder kompletterande tjänster, t.ex. lånebil eller cykel under utbytet samt försäljning av tilläggstjänster som påfyllning av spolarvätska, behandling av vindrutan för att avvisa regn och smuts.
- iv. Säkerhet och kvalitet – tjänster av hög kvalitet som levereras av kompetent personal i kombination med flera certifieringar, t.ex. ISO 9001 i Sverige och Norge, ISO 14001 och ISO 45001 i Sverige, ISO 14000 och OHSAS 18001 i Norge.
- v. ESG-initiativ – ESG blir en allt viktigare faktor i slutkundernas beslutsprocess. Cary Group har vidtagit flera åtgärder för att stärka sitt ESG-erbjudande och för att positionera sig som det tydliga, gröna valet för kunderna, se ”Hållbarhet och ESG” för ytterligare information.

Eftersom slutkunderna vanligtvis bara betalar självriskan värderar de ovannämnda krav högre än priset för att reparera eller byta ut vindrutan.

Långvariga, nära relationer med försäkringsbolag

Cary Group har långa och starka relationer med flera försäkringsbolag och leasingföretag på alla sina marknader. Cary Group har över 136 partners och är den prioriterade partnern för 24 försäkringsbolag, vilket framgår av tabellen nedan. Eftersom glasskador utgör en stor andel av försäkringsanspråken i absoluta tal, men en begränsad del av det faktiska värdet,⁴⁾ prioriterar försäkringsbolagen

1) Baserat på information från Bolaget och avser 2020.

2) Marknadsrapporten.

3) Koncernens NPS, baseras på Sverige och Storbritannien, viktat baserat på omsättning, i jämförelse med Belrons NPS på 85. Baserat på intern NPS som samlades in i mars 2021.

4) Se ”Marknadsöversikt – Översikt – Huvudsaklig marknadstruktur samt ekonomiska och kommersiella drivkrafter” för mer information.

en effektiv process av försäkringsanspråk för att hantera de stora volymerna. Cary Group ses som en problemlösare för försäkringsbolag och leasingföretag som främst prioriterar:

- i. Nationell närvaro – Cary Group har nationell räckvidd på alla sina nuvarande marknader, antingen genom egna verkstäder, mobila enheter eller partnerskap. Verkstäderna är strategiskt placerade för att ligga nära slutkunderna.
- ii. Hög kundnöjdhet – Cary Group agerar som mellanhand mellan försäkringsbolag och slutkunder. För att undvika att förlora sina kunder prioriterar försäkringsbolagen leverantörer av reparation och byte av fordonsglas med hög kundnöjdhet, där Cary Group har en enastående NPS på 86 på gruppnivå, och 89 i Sverige.¹⁾
- iii. Enhetlig expertis i alla verkstäder – samma höga kvalitet och kunskap hos personalen säkerställs i alla verkstäder genom Cary Groups interna processer när det kommer till utbildning, verktyg och utbyte av den bästa praxisen.
- iv. Smidig outsourcad skadereglering – Cary Group erbjuder problemfria lösningar för försäkringsbolag, med fokus på att skraddarsy erbjudandet efter försäkringsbolagens behov. Digital integration, kundtjänst, hantering av skadedokumentation, och faktumet att försäkringsbolagen endast har att göra med en motpart med samma organisationsnummer samt en smidig, elektronisk faktureringsprocess är faktorer som alla begränsar den administrativa bördan för försäkringsbolagen.
- v. Tydligt ESG-fokus – ESG blir en allt viktigare faktor för försäkringsbolagen. Cary Group har vidtagit flera åtgärder för att stärka sitt ESG-erbjudande och för att positionera sig som det tydliga gröna valet för kunderna, se ”Hållbarhet och ESG” för ytterligare information.

Land	Partner	Prioriterade partners	NPS ¹⁾	Kundsupportpartners ²⁾
Sverige	28	20	89	11
Norge	18	4	ej tillämpligt ³⁾	ej tillämpligt
Danmark	ej tillämpligt ⁴⁾	ej tillämpligt	ej tillämpligt	ej tillämpligt
Storbritannien	64 ⁵⁾	ej tillämpligt	82	ej tillämpligt ⁶⁾
Spanien	26	ej tillämpligt	ej tillämpligt	15

1) Internal Net Promoter Score, insamlat från mars 2021 för Sverige och Storbritannien.

2) Avser endast försäkringsbolag.

3) Cary Group har nyligen börjat mäta NPS i Norge.

4) I Danmark har Cary Group möjlighet att arbeta med vilket försäkringsbolag som helst.

5) Syftar till partnerskap via konsortiet National Windscreens, som Mobile Windscreens är en del av.

6) Täckt via National Windscreens.

Källa: Information från Bolaget.

Cary Groups erbjudande är mycket uppskattat bland försäkringsbolagen, vilket framgår av det faktum att Bolaget inte har förlorat ett enda kontrakt under de senaste 25 åren i Sverige, se ”Problemlösare för försäkringsbolagen, med nära och långvariga relationer” för mer information. Detta har resulterat i att försäkringsbolagen visar hög kundlojalitet, vilket samtidigt har bidragit till höga inträdesbarriärer för mindre och nya konkurrenter.

Försäljning och marknadsföring

Försäljnings- och marknadsföringsstrategi

Cary Group har en beprövad försäljnings- och marknadsföringsstrategi mot både försäkringsbolag och slutkunder. Bolaget har en centraliserad marknadsföringsfunktion med nationell täckning som fokuserar på att skapa

medvetenhet om varumärket och lyfta fram vikten av att reparera eller byta ut en skadad vindruta. Kommunikation och marknadsföring är båda kopplade till Cary Groups strategi ”Smartare bilvård” och Bolaget fokuserar främst på att kommunicera sin gröna och hållbara kundresa samt att Bolaget är det smarta valet för kunderna.

Bolaget använder ett stort antal kanaler för att maximera sin räckvidd, inklusive både traditionella och digitala marknadsföringskanaler. De traditionella kanalerna omfattar rikstäckande radio och TV, med inslag i de stora radiokanalerna och sponsrat innehåll samt TV-reklam och sportsponsring. Traditionella marknadsföringskanaler omfattar även utomhusskyltar, vanligtvis stora eller extra stora reklamkampanjer, både lokalt och nationellt.

1) Baserat på interna uppgifter från mars 2021. Koncernens NPS baseras på Sverige och Storbritannien, viktad utifrån andel av intäkterna. Enastående jämfört med Belrons NPS på 85.

Cary Group har en framgångsrik digital marknadsföringsstrategi, vilket bevisats av Bolagets starka webbttrafik med över en miljon besökare per år, kombinerat för alla Cary Groups hemsidor, och av att knappt 40 procent av bokningarna görs online i Sverige.¹⁾ Den digitala strategin omfattar att driva trafik till hemsidan genom både betald och organisk "search engine optimisation" ("SEO") och "search engine marketing" ("SEM"). Det omfattar även online-annonser. Slutligen ingår även co-branding i form av gemensamma kampanjer för företagskunder och försäkringsbolag samt co-brandade hemsidor som hanteras av Cary Group.

Marknadsföringsinsatser för att skapa varumärkeskännetid utgör en tydlig skalfördel för Bolaget, och ökar inträdesbarriärer på marknaden. På grund av Covid-19 minskade Bolaget sina marknadsföringsutgifter under 2020. Bolaget anser därför att 2019 ger en mer representativ bild av de långsiktiga marknadsföringsutgifterna och marknadsföringsstrategin.

Upphandlingsprocessen

Upphandlingsprocessen mot försäkringsbolag tar vanligtvis tre till sex månader och börjar med att en begäran om information (Request For Information, "RFI") tas emot. Det andra steget är interna förberedelser där Bolaget sätter ihop ett projekt-team särskilt anpassat för den specifika upphandlingsprocessen. För det tredje erhålls ett förfrågningsunderlag (Request For Quotation, "RFQ") som innehåller omfattningen och de viktigaste aspekterna som ska utvärderas, t.ex. geografisk räckvidd, reparationsgrad, ESG-profil och kundnöjdhet. Därefter lämnas offerten in i form av en presentation. Nästa steg är vanligtvis förhandlingar och därefter undertecknande av uppdraget. Anbudsavtalen, som vanligtvis löper över tre till fem år, innehåller vanligtvis årliga prishöjningar för att täcka t.ex. ökande kostnader för arbetskraft och material.

Inköpsprocessen

Cary Group har en centraliserad inköpsprocess, vilket ger en konkurrensfördel jämfört med mindre aktörer eftersom Bolagets storskalighet ger betydande köpkraft och därmed leder till lägre kostnader för sålda varor.

Cary Groups viktigaste inköp är direkt material, som utgör en majoritet av Bolagets totala kostnader för sålda varor. De flesta av Cary Groups behov av vindrutor levereras genom en e-RFQ-process (*Electronic Request For Quotation*), där utvalda leverantörer ges möjlighet att lämna en offert via en sluten och säker elektronisk plattform en gång per år. Mer än 70 procent av Cary Groups leverans av vindrutor sker via e-RFQ-processen.²⁾ Denna årliga process främjar konkurrensen och minskar risken för uteblivna leveranser.

I Norden använder Cary Group en inköpsportal för att stödja Bolagets P2P-process (*Purchase to Pay*) för indirekt material och för att förenkla den dagliga inköpsprocessen för de anställda. Detta gör det möjligt att på ett enkelt och lättillgängligt sätt beställa t.ex. kläder, marknadsföringsmaterial och verktyg. Dessutom förenklas den dagliga inköpsprocessen, inklusive hantering av leverantörsavtal.

Relationerna med Bolagets prioriterade glasleverantörer är långsiktiga och strategiskt hanterade på gruppnivå. Bolaget har fattat ett strategiskt beslut att huvudsakligen arbeta med leverantörer som kan leverera material av hög kvalitet. Som ett resultat av detta består den nuvarande leverantörsbasen för en stor del av fordonsglaset av tre av de globala marknadsledande företagen med egen produktion: Saint-Gobain, Pilkington och AGC. Cary Group har långvariga, nära och strategiska relationer med dessa leverantörer. Detta kombineras med lokala operationella relationer på varje aktuell marknad. Dessutom jämför Cary Group kontinuerligt inköpspriserna för att säkerställa det bästa priset och maximera bruttovinsten.

Cary Group har ett lager i Storbritannien, men har inga egna lager i Norden, med undantag för Svenska Bussglas som har lager för sin produktion. Precis i tid leveranserna ("JIT" – Just in Time) från huvudleverantörerna i Sverige, Norge och Danmark passar Cary Groups behov väl. Därutöver har det nyligen förvärvade bolaget Ralarsa tre lager i Spanien.

Förvärv

Strategi för förvärv

En del av Cary Groups strategi är att fortsätta konsolideringsresan genom förvärv för att nå sitt finansiella tillväxtmål på åtminstone 15 procent årligen.³⁾

Många av Bolagets potentiella förvärvskandidater är privatägda företag eller familjeföretag som uppskattar Cary Groups familjebaserade historia och grundarleda kultur. För många av säljarna är det mycket viktigt att hitta en partner som kommer att fortsätta att stärka deras verksamhet och se till att de anställda tas väl om hand. Cary Group har en lång historia av förvärv och kan tillgodosätta behoven hos många olika säljare. När Cary Group går in på nya marknader ses Bolaget ofta som en attraktiv köpare jämfört med etablerade stora fordonsglasspecialister, som mindre aktörer har konkurrerat med under hela sina karriärer.

Bolaget baserar sina urvalskriterier för potentiella förvärv på en bedömning av marknaden, den lokala konkurrensen och närvaron, företagskulturen och kundnöjdheten samt ledningen. Cary Group utvärderar främst följande kriterier:

1) Svensk siffra baserad på Q2-2021 de senaste tolv månaderna. Baserat på information från Bolaget.

2) Per Q2-2021. Baserat på information från Bolaget.

3) Se "Verksamhetsöversikt – Finansiella mål" för mer information.

- Marknad, konkurrens och läge:** Om förvärvsobjektet är en plattform bör det ha en stark ställning på sin lokala marknad. Alla nya länder som Cary Group tar sig in i bör ha en tillräcklig försäkringspenetration och en konsolideringsnivå som gör det möjligt för Bolaget att uppnå en topp 2- eller 3-position över tid. Om förvärvskandidaten utgör ett större tilläggsförvärv bör det erbjuda ett verkstadsnätverk som kompletterar Cary Groups nuvarande nätverk. Vid förvärv av oberoende verkstäder är de viktigaste kriterierna verkstädernas läge, lokala marknadsposition och verksamhetens upplevda kvalitet. Bolaget kan t.ex. välja att förvärva en verkstad som ett alternativ till nyetablering om det är ett bättre alternativ, ur ett värdemässigt perspektiv.
- Företag:** Vid utvärdering av potentiella plattformsförvärv är ett tätt nätverk av verkstäder ett nyckelkriterium som får allt större betydelse eftersom ökande kalibreringsgrad driver på skiftet från mobila till verkstadsbaserade byten av fordonsglas. Andra nyckelkriterier är en högkvalitativ verksamhet och hög kundnöjdhet, attraktiv affärsmix och lönsamhet med ytterligare synergipotential.
- Kulturell anpassning:** Det är avgörande att det förvärvade Bolagets kultur på ett naturligt sätt passar in i Cary Groups entreprenörs- och familjeorienterade kultur samt att ledningen och de anställda är engagerade i att vidareutveckla verksamheten ytterligare. Det är en essentiell del av Cary Groups kultur att ha gemensamma värderingar kring entreprenörskap, kundfokus, ett omtänksamt och personligt förhållningssätt samt lagarbete, och ledningen av målbolaget måste köpa in på denna ambition.

Förvärvsprocessen

Bolagets förvärvshistoria i kombination med dess omfattande nätverk och starka relationer inom sektorn har resulterat i en lång lista över potentiella förvärvskandidater för Cary Group. I takt med att Bolaget har vuxit har antalet inkommande kontakter som Cary Group får ökat. När Bolaget går in på en ny marknad tenderar inkommande möjligheter att få en snöbollseffekt, då Cary Group etablerar sig som en attraktiv köpare som är intresserad av att förvärva mindre, lokala företag.

Genom kontinuerliga kontakter med och utvärdering av intressanta förvärvskandidater har Bolaget för avsikt att över tid generera ett stadigt flöde av potentiella förvärv. För närvarande har Bolaget identifierat hundratals potentiella förvärvskandidater, varav Cary Group kontinuerligt följer ett stort antal av dessa bolag och har ett flertal pågående dialoger med potentiella förvärvskandidater.

Integrationsprocess

Efter ett förvärv är det av stor vikt att integrationen med Cary Group går smidigt för att synergipotentialen ska kunna realiseras fullt ut. De lokala verkstadscheferna är mycket viktiga för Cary Groups framtida framgång och får rätt förutsättningar samt resurser för att kombinera sin verksamhet med Cary Groups.

Cary Group har infört en intern process som används för att se till att integrationsprocessen genomförs effektivt och korrekt. De flesta förvärv är on-boardade inom fyra till sex veckor. Detta inkluderar inkorporering i Cary Groups finansiella rapportering, en introduktion till Cary Group samt etablering av en mer detaljerad plan gällande hur det förvärvade bolaget ska integreras.

En attraktiv köpare

Cary Group anser sig vara en attraktiv köpare som kan erbjuda säljarna mervärde genom att säkra framtiden för deras verksamhet, anställda, kunder och andra intressenter. Bolaget erbjuder en entreprenörs- och familjeorienterad kultur med ambitionen att behålla en hög nivå av självständighet i alla verkstäder samtidigt som det är EN Cary Group med centrala stödfunktioner. Som en del av Cary Group kan det förvärvade Bolaget dessutom dra nytta av stordriftsfördelar, t.ex. lägre materialkostnader och tillgång till bästa praxis. Bolaget kommer också att stödja det nyintegrerade Bolaget med stödfunktioner, inklusive HR, IT, marknadsföring och försäljning liksom digitaliserade verktyg, som vanligtvis är mer utvecklade än de förvärvade företagens egna stödfunktioner.

Fallstudier

Mobile Windscreens

Cary Group förvärvade Mobile Windscreens i augusti 2018, som är en del av National Windscreens-konsortiet som tillsammans utgör den näst största aktören för reparation och byte av fordonsglas i Storbritannien. Vid tidpunkten för förvärvet hade Mobile Windscreens 35 verkstäder och 230 mobila enheter, och erbjöd tjänster i södra England, men med nationell räckvidd genom konsortiet. Mobile Windscreens är inte ett varumärke som riktar sig till slutkund, utan alla medlemmar i konsortiet arbetar under samma varumärke, National Windscreens.

Bakgrund till förvärvet

- ▶ Plattform med ett tätt verkstadsnätverk med ett välkänt varumärke och en stark position på en ny marknad med hög försäkringspenetration.

Integration och synergieffekter

- ▶ För närvarande har endast ett styrprogram införts, vilket har gett en betydande marginalökning inom Mobile Windscreens. Fler synergieffekter förväntas uppstå, främst inom upphandling, styrning av ledningen och optimering av driftskostnader.

Typiskt förvärv av en oberoende verkstad

Bolaget har dessutom lång erfarenhet av att förvärva oberoende verkstäder som ett alternativ till expansion genom nya verkstäder.

Bakgrund till förvärvet

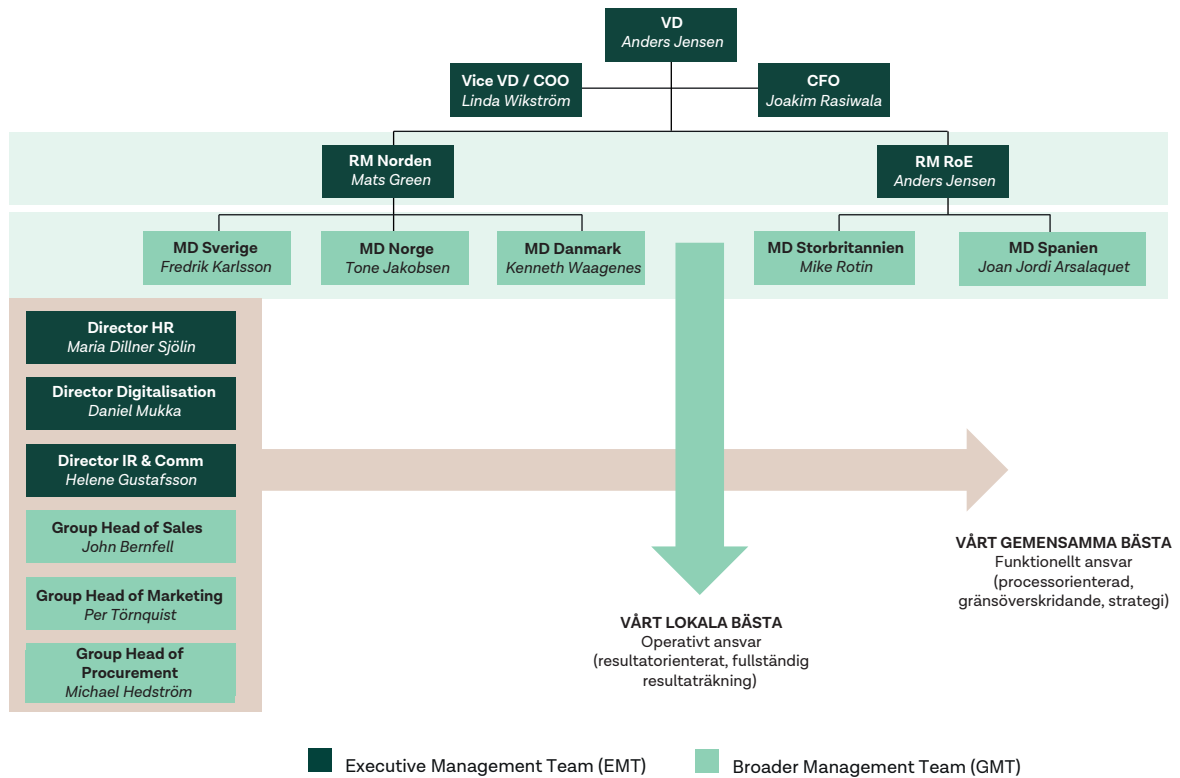
Cary Group är bättre positionerat för att möta de ökade kraven på investeringar i digitalisering och teknisk utveckling. Bolaget har storleken och den centrala kapaciteten som krävs för att möjliggöra verkstadens framtida välstånd. Tack vare sitt entreprenöriella ursprung och sin entreprenör-sanda är Cary Group en attraktiv köpare för grundare som vill hitta en partner eller sälja sitt företag.

Integration och synergi-effekter

Betydande ökning av lönsamheten efter förvärvet genom förbättrade upphandlingsprocesser, ökad försäljning från t.ex. försäkrings-avtal och utnyttjande av operationella hävstångseffekter.



Organisation



Källa: Information från Bolaget.

Cary Groups organisationsstruktur möjliggör öppenhet samt en tydlig fördelning av ansvar och ansvarsskyldighet. Det ger också Bolaget kapacitet att smidigt absorbera identifierade tillväxtmöjligheter när de uppstår. Organisationsstrukturen är inriktad på att bevara Bolagets entreprenörsanda med decentraliserat ansvar, samtidigt som man utnyttjar synergier, skalfördelar och lokala värdedrivare.

Organisatorisk uppdelning mellan geografiska områden och funktioner

Bolaget är organiserat i en struktur som utnyttjar skalfördelarna och samtidigt utnyttjar Bolagets lokala kunskap och kapacitet på varje geografisk marknad. Organisationen är uppdelad per region i de två segmenten Norden

och Övriga Europa, med lokal ledning i varje land. Denna struktur gör det möjligt för Bolaget att anpassa alla sina verkstäder och landdivisioner till ett enda företag och utnyttja delade stödfunktioner och andra samarbetsfördelar över lands- och funktionsgränserna. Samtidigt strävar man efter att auktorisera den lokala ledningen. Bemyndigande av ledningsgrupperna på varje marknad återspeglar Cary Groups betoning på lokal verksamhet, entreprenörskultur och möjligheten att tillvarata lokala möjligheter när de uppstår.

Personal

Cary Groups anställda står i centrum för Bolagets verksamhet och är avgörande för Bolagets viktigaste värdeskapare, kvaliteten på tjänsteutbudet och kundupplevelsen. De anställda är nyckeln till Bolagets fortsatta framgång. Cary Group fokuserar på att anställa och behålla talanger genom att se till att alla anställda känner sig nöjda, stolta och trygga. Cary Group har gjort betydande investeringar i utbildning och utveckling av personalen, vilket är viktiga faktorer för att Bolaget har lyckats uppnå en eNPS på 14 från och med 2020.¹⁾

Utöver det ovanstående främjar Cary Group en stark och tydlig kultur av entreprenörsanda som bygger på dess kärnvärden: Förenkla, Stärka, Smartare & Omtänksamma – Tillsammans. Dessa värderingar fungerar som vägledande verktyg för alla anställda och verkstäder oavsett marknad och gör det möjligt för decentraliserade gruppfunktioner i olika geografiska områden att arbeta tillsammans som en enhet.

Den 30 juni 2021 hade Cary Group 1 404 heltidsanställda fördelade på sina anläggningar i Sverige, Norge, Danmark, Storbritannien och Spanien.²⁾ Se den historiska utvecklingen av antalet heltidsanställda per land och funktion nedan.

Antal heltidsanställda per geografisk region

	Per den 30 juni		Per den 31 december	
	2021 ¹⁾	2020	2019	2018
Norden	620	515	539	459
Övriga Europa	783	514	417	400
Totalt	1 404	1 029	956	859

1) Inklusiv Ralarsa och Autoklinik.

Källa: Information från Bolaget.

Antal heltidsanställda per funktion

	Per den 30 juni ¹⁾		Per den 31 december	
	2021	2020	2019	2018
Tekniker	970	701	674	601
Övriga	434	328	282	258
Totalt	1 404	1 029	956	859

1) Inklusiv Ralarsa och Autoklinik.

Källa: Information från Bolaget.

Till följd av säsongsvariationen i branschen för reparation och utbyte av fordonsglas arbetar Cary Group strukturerat med en personalpool som delas mellan verkstäder och tillfälliga medarbetare. Detta gör det möjligt för Bolaget att möta den ökade efterfrågan under högsäsong, vanligtvis från mars/april till juni, samtidigt som det minskar överkapaciteten under lågsäsongen, t.ex. runt jul.

1) Se ” – Strategi – Den bästa personalen” för mer information.

2) Inklusiv Ralarsa och Autoklinik.

Hållbarhet och ESG

Hållbarhetsstrategi

Bolaget ser sig självt som en pionjär och föregångare inom den föränderliga eftermarknadsindustrin för bilar med ett nytt perspektiv på hur hållbar och ansvarsfull fordonsvård kan utföras. Hållbarhet är kärnan i Cary Groups verksamhet, och Bolagets ambition är att verksamheten ska bedrivas på ett sätt som är etiskt, socialt och miljömässigt ansvarsfullt. Bolaget har därför utarbetat och genomfört en hållbarhetsstrategi som omfattar Cary Groups organisationers ansvar för miljö, sociala frågor och ansvar.

Cary Groups ESG-initiativ följs upp med hjälp av aktuella och långsiktiga nyckeltal. Dessa nyckelindikatorer mäts kontinuerligt och används för att aktivt följa upp och övervaka Bolagets ESG-arbete. Dessa nyckeltal används också i Bolagets interna målformuleringsprocess och ger

en inblick i om de pågående strategiska initiativen ger önskad effekt. Några av de viktigaste resultatindikatorer som Bolaget följer upp är reparationsgraden och den därmed sammanhängande minskningen av koldioxidutsläpp, andelen återvunnet glas, antalet arbetsrelaterade olyckor, NPS och eNPS.

Som en del av Cary Groups ESG-arbete har Bolaget identifierat flera områden där Bolaget kan bidra till Förenta Nationerna ("FN"):s hållbarhetsmål. Dessa områden är mål 3 ("God hälsa och välbefinnande"), mål 5 ("Jämställdhet"), mål 8 ("Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt"), mål 12 ("Hållbar konsumtion och produktion") samt mål 13 ("Bekämpa klimatförändringarna"). Cary Group delar in sina ansträngningar i fyra områden: "Ett hållbart affärserbjudande", "Våra leverantörer", "Vår personal" och "Vår miljö- och klimatpåverkan". De viktigaste hållbarhetsfrågorna, förvaltning och åtgärder för hållbarhet, målen och resultaten beskrivs i tabellen nedan.

Område	FN:s hållbarhetsmål	Huvudfokus	Åtgärder	Mål
Ett hållbart affärs- erbjudande	<ul style="list-style-type: none"> » Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion » Mål 13: Bekämpa klimatförändringarna 	Reparera eller byta ut	<ul style="list-style-type: none"> » Reparationsfrekvens 	<ul style="list-style-type: none"> » Mål för Sverige > 42 procent » Mål för Koncernen håller på att utarbetas
		Transporter – Fordon som lånats av kunder	<ul style="list-style-type: none"> » Utsläpp av växthusgaser CO₂ 	<ul style="list-style-type: none"> » Under 2021 kommer Cary Group att fastställa vetenskapsbaserade mål för att minska koldioxidutsläppen i linje med Parisavtalets mål
		Transporter – Mobila reparationer	<ul style="list-style-type: none"> » Utsläpp av växthusgaser CO₂ 	<ul style="list-style-type: none"> » Under 2021 kommer Cary Group att fastställa vetenskapsbaserade mål för att minska koldioxidutsläppen i linje med Parisavtalets mål
		Kundtillfredsställelse	<ul style="list-style-type: none"> » Net Promoter Score följs upp kvartalsvis 	<ul style="list-style-type: none"> » Koncernmålet kommer att definieras när NPS har införts på alla marknader (planerat till 2021)
Våra leverantörer	<ul style="list-style-type: none"> » Mål 7: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt 	Hållbar leveranskedja	<ul style="list-style-type: none"> » Andel nya leverantörer som får kännedom om vår uppförandekod 	<ul style="list-style-type: none"> » Alla leverantörer omfattas av Cary Groups uppförandekod för leverantörer när de ingår ett avtal med Koncernen
Medarbetare	<ul style="list-style-type: none"> » Mål 3: God hälsa och välbefinnande » Mål 5: Jämställdhet » Mål 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt 	Attraktiv arbetsgivare	<ul style="list-style-type: none"> » Anställdas Net promoter Score Personalomsättning 	<ul style="list-style-type: none"> » eNPS-mål på över 10 » Mål för personalomsättningen under 14 %
		Kompetens	<ul style="list-style-type: none"> » Antal timmar som lagts ner på kompetens och utbildning 	<ul style="list-style-type: none"> » Mål för Koncernen håller på att utarbetas
		Arbetsmiljö	<ul style="list-style-type: none"> » Antal arbetsrelaterade skador och arbetsrelaterad ohälsa 	<ul style="list-style-type: none"> » Nollmål
		Jämställdhet och mångfald	<ul style="list-style-type: none"> » Mångfald bland styrande organ och anställda » Antal fall av diskriminering 	<ul style="list-style-type: none"> » Mångfaldsmål för Koncernen håller på att utarbetas » Noll fall av diskriminering
Vår miljö- och klimatpåverkan	<ul style="list-style-type: none"> » Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion » Mål 13: Bekämpa klimatförändringarna 	Klimatpåverkan	<ul style="list-style-type: none"> » Utsläpp av växthusgaser i form av CO₂ Omfattning 1, 2 och 3 » Andel förnybar energi 	<ul style="list-style-type: none"> » Under 2021 kommer Cary Group att fastställa vetenskapsbaserade mål för att minska koldioxidutsläppen i enlighet med Parisavtalets mål » Andel förnybar energi
		Ansvarsfulla och cirkulära inköp	<ul style="list-style-type: none"> » Antal reparerade vindrutor » Antal utbytta vindrutor » Andel återvunnet material » Procentuell andel av det inköpta glaset tillverkat av återvunnet material 	<ul style="list-style-type: none"> » Mål för Koncernen håller på att utarbetas

Tydligt hållbarhetsfokus med tonvikt på minskade koldioxidutsläpp

Cary Group har sett till att hållbarhet integreras i varje steg av vindrutans resa efter att ett stenscott uppstått. Genom det i sig hållbara erbjudandet och genom viktiga initiativ kan man uppnå betydande minskningar av klimatpåverkan.

Det finns flera ytterligare initiativ för att minska klimatpåverkan från Cary Groups verksamhet.

Förhandlingar och samarbete med leverantörer

Cary Group anser att det är mycket viktigt att de produkter och tjänster som erbjuds kunderna produceras, hantearas och distribueras på ett hållbart och ansvarsfullt sätt – genom alla steg i leveranskedjan. Det viktigaste dokumentet är Cary Groups uppförandekod som anger de riktlinjer som ska följas av leverantörer och underleverantörer. Alla leverantörer förväntas följa uppförandekoden. Efter som produktion och distribution av glas utgör en betydande del av Cary Groups klimatpåverkan strävar Koncernen efter att ha aktiva förhandlingar och samarbeten med leverantörer för att lyfta fram vikten av hållbarhet och sätt att minska klimatpåverkan. Cary Group anser att dess leverantörskedja har visat höga krav på ansvar och integritet, och Bolaget arbetar kontinuerligt för att driva hållbara förbättringar inom leverantörskedjan

Minska antalet felaktiga beställningar

Svårigheterna med att fastställa den exakta typen av glas är en viktig utmaning inom branschen. Bolaget anser att den snabba ökningen av funktioner och säkerhetssystem i vindrutor har lett till en stor variation av glas för samma bilmärke. Manuella beställningar ökar därför risken för felaktiga beställningar, vilket har en betydande inverkan på miljön. Sedan 2018 använder Cary Group en tjänst som kan användas för att identifiera rätt vindruta, vilket minskar antalet felaktiga beställningar. Detta har lett till en betydande minskning av det genomsnittliga antalet returerna, som har minskat med 5 procent mellan 2017 och 2019.

Användning av förnybar energi

Cary Group är verksam i en bransch som kräver stora resurser och energi. Bolaget arbetar därför kontinuerligt med att arbeta energi- och resurseffektivt. Som en del av detta använder Cary Group 100 procent förnybar energi i alla verkstäder i Sverige där de har möjlighet att välja, och kräver att hyresvärdarna använder förnybar energi i största möjliga utsträckning. Koncernen har ambitionen att alla verkstäder där Cary Group har möjlighet att välja leverantör ska använda förnybar energi.

Klimatkompensation

De tjänster som Cary Group erbjuder utförs på bekväma platser och erbjuder hög kvalitet och enastående kundupplevelser med ett integrerat hållbarhetsfokus. På grund av verksamhetens karaktär har dock verksamheten ett

oundvikligt koldioxidavtryck. För att ta hänsyn till detta erbjuder Cary Group koldioxidkompensation tillsammans med en av sina kunder. Koldioxidkompensationen sker med ZeroMission genom ett Plan Vivo-certifierat projekt med fokus på trädplantering.

Strategiska initiativ för att minska klimatpåverkan framöver

För att minska Bolagets klimatpåverkan och bidra till en mer hållbar framtid har Cary Group utvecklat flera konkreta strategiska initiativ som Bolaget aktivt arbetar med och följer upp.

Fokus på hållbarhet vid inköp

Den största påverkan vid sidan av Koncernens kärnverksamhet kommer från leverantörerna. Bolaget anser därför att det finns en betydande potential att minska utsläppen genom hållbara inköp och relationer med leverantörer. Koncernen utvärderar därför kontinuerligt sina leverantörer för att se till att de erbjuder de viktigaste fördelarna ur ett hållbarhetsperspektiv.

Miljötransporter

Cary Group har ambitionen att ta nästa steg inom miljötransporter. Målet är att alla transporter ska använda förnybara bränslen och el under hela verksamheten och hela leveranskedjan.

Vetenskapligt baserade mål

En viktig del av Cary Groups resa mot en mer hållbar framtid är genomförandet av vetenskapsbaserade mål. Koncernen arbetar för närvarande med ambitionen att sätta upp tydliga och genomförbara mål som ligger i linje med Parisavtalet. Cary Group tror att detta kommer att hjälpa Bolaget att fortsätta att vara en viktig aktör inom hållbarhet.

100 procent förnybar energi

Ett av Cary Groups strategiska mål är att använda 100 procent förnybar energi i hela Koncernen. Detta omfattar alla verkstäder i varje land där Koncernen är verksam.

Klimatneutralitet

Cary Group arbetar för närvarande med att utveckla en strategisk färdplan för att uppnå klimatneutralitet. Under hösten 2020 och under våren 2021 utarbetade Bolaget ett projekt som innehåller hörnstenarna för Bolagets miljöarbete. Detta projekt inkluderar en miljöanalys vars syfte är att kartlägga Koncernens framtida utmaningar, ta fram mål och handelsplaner för Koncernen och en färdplan för att bli klimatneutral.

Socialt

Utveckling av anställda och att förbli en attraktiv arbetsgivare

En av Cary Groups huvudprioriteringar är att utveckla Bolaget som en attraktiv, hållbar och lärande organisation. Bolaget vill uppfattas som en tilltalande arbetsgivare som de anställda är stolta och engagerade i att arbeta för, både för att locka till sig nya medarbetare och för att behålla och motivera befintliga medarbetare. För att hålla sig uppdaterad om de anställdas behov, utvecklingsområden och frågor har en årlig bedömningsprocess införts och den kommer att genomföras kontinuerligt i takt med att Cary Group växer och omfattar nya dotterbolag. Medarbetarnas tillfredsställelse övervakas ytterligare genom undersökningar som mäter eNPS och indexet för medarbetarnas tillfredsställelse.

I Bolagets strategiska plan är ”utbildning och utveckling” ett prioriterat område, vilket understryker Cary Groups övertygelse om att utveckla och stärka sina anställda i största möjliga utsträckning. I Sverige och Storbritannien har Bolagets anställda tillgång till en prestations- och utvecklingsplan med personliga kompetensmål och aktiviteter samt kort- och långsiktiga utvecklingsåtgärder.

Jämställdhet och mångfald

Bolaget tror starkt på lika möjligheter till anställning, utbildning och karriärutveckling, med målet att alla anställda ska vara nöjda med jobbet, engagerade och trygga med lika rättigheter, skyldigheter och möjligheter oavsett kön, genus, ålder, sexuell läggning, funktionshinder, etnicitet, religion eller övertygelse. Cary Group bedriver sitt arbete med jämställdhet och mångfald i enlighet med lokal lagstiftning och i samarbete med anställda och fackföreningar.

Cary Group strävar efter att erbjuda korrekt och rättvis lika lön för att attrahera, behålla och motivera anställda, utan någon form av diskriminering. Bolaget har dessutom en vision om jämställdhet som syftar till att öka antalet kvinnliga anställda och har för avsikt att ha en diversifierad arbetsstyrka där alla kompetenser och personer är välkomna.

Säker och hälsosam arbetsplats

Cary Group har definierat arbetsmiljö som ett viktigt område för att säkerställa de anställdas hälsa och välbefinnande, vilket Bolaget anser vara en förutsättning för att de ska kunna utföra sina respektive uppgifter. Bolaget arbetar med en riskmatris som bygger på sex identifierade högriskområden, nämligen bilkörning, arbete på hög höjd, manuell hantering, bilglas och verktyg, kemikalier och arbetstryck. Varje område delas vidare in i konkreta risker och faror och förebyggande åtgärder utvecklas för att skydda mot sådana incidenter.

Styrning

Uppförandekoden har utvecklats för att genomsyra hur CaryGroup vill bedriva sin verksamhet och för att klargöra och säkerställa att alla berörda parter tar ansvar för hur beslut och aktiviteter påverkar människor och miljö. Uppförandekoden bygger på internationella standarder för företagens sociala ansvar och omfattar mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och antikorrupcion. Uppförandekoden gäller för Cary Groups egna anställda, leverantörer och underleverantörer, som alla förväntas följa de krav som anges.

Ledningsgruppen har det yttersta ansvaret för hållbarhetsarbetet, och COO:n har det övergripande ansvaret för Bolagets hållbarhetsarbete. Beslut om strategisk inriktning och fokusområden fattas av styrelsen. CFO:n och ledningsgruppen ansvarar för den ekonomiska hållbarheten, som handlar om att säkerställa ekonomisk stabilitet utan att överutnyttja planetens resurser, oavsett om det är materiellt eller mänskligt kapital. Personalchefen och ekonomichefen är ansvariga för utvecklingen av social hållbarhet medan inköpschefen har det övergripande ansvaret för Bolagets arbete med miljöfrågor och arbetet för en mer resurseffektiv leverantörskedja. Internetsäkerhet och integritetsfrågor är ansvarsområden för IT-chefen respektive GDPR-chefen.

Bolagets hållbarhetsarbete prioriteras utifrån en väsentlighetsmatris, som utvecklas genom kontinuerlig interaktion med interna och externa intressenter, och som kompletteras av en konsekvensanalys baserad på ett dubbelt väsentlighetsperspektiv, dvs. hur Cary Group påverkar olika områden och hur dessa områden i sin tur påverkar Bolaget.

Korruptionsbekämpning och visseblåsning

Under 2020 införde Bolaget en policy för visseblåsning och ett externt system (Whistle B) för att uppmuntra anställda att rapportera misstänkta missförhållanden på arbetsplatsen och på så sätt fånga upp incidenter som bryter mot Bolagets uppförandekod. Cary Group har åtagit sig att bedriva sin verksamhet med ärlighet och integritet och anser att en kultur av öppenhet och ansvarstagande är nödvändig för att förebygga situationer där interna standarder ifrågasätts och för att hantera sådana situationer om de skulle uppstå.

Hantering av kund- och arbetsgivaruppgifter

På alla marknader och i alla länder följer Cary Group GDPR. Bolaget anser sig vara helt öppet gentemot sina kunder när det gäller vilka uppgifter som samlas in, samt när och varför det sker. Policyn för datainsamling utvärderas regelbundet för att se vilka uppgifter som samlas in och för att se till att fler uppgifter än vad som är lagligt tillåtet inte samlas in. Alla Cary Groups anställda som kommer i kontakt med integritetsrelaterade uppgifter genomgår årliga utbildningsprogram och certifieringar i Bolagets interna dataskyddspolicy, GDPR och bästa praxis för hantering av uppgifter.

Utvald historisk finansiell information

Nedanstående utvalda historiska finansiella information för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2020 och 2019 är hämtad från Cary Groups konsoliderade finansiella rapporter enligt IFRS som har reviderats av EY enligt den revisionsrapport som återfinns i detta Prospekt. Den utvalda historiska finansiella information för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 är hämtat från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporterna för 2018 vilka har upprättats enligt Svensk GAAP och årsredovisningslagen (1995:1554).

Den utvalda historiska finansiella informationen avseende sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020 har hämtats från Bolagets oreviderade konsoliderade finansiella rapport, som översiktligt granskats av EY enligt den revisionsrapport som återfinns i detta Prospekt.

Cary Groups reviderade konsoliderade finansiella rapporterna har för räkenskapsåren 2020 och 2019 upprättats i enlighet med IFRS såsom de antagits av EU och årsredovisningslagen (1995:1554). De reviderade konsoliderade finansiella rapporterna för 2018 har upprättats enligt Svensk GAAP K3 och årsredovisningslagen (1995:1554). Bolagets oreviderade konsoliderade finansiella rapport per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554). Förutom vad som uttryckligen anges i Prospektet har ingen finansiell information granskats eller reviderats av Cary Groups revisor.

Nedan presenterar Cary Group även vissa nyckeltal för åren som avslutades den 31 december 2020, 2019 och 2018, vilka är hämtade från Cary Groups reviderade konsoliderade finansiella rapporter och noter per dagen och perioderna som presenteras samt Cary Groups interna redovisning. Den finansiella kvartalsinformationen Cary Group presenterar nedan är hämtad från Bolagets interna redovisning och har varken reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Vissa av nyckeltalen är s.k. alternativa nyckeltal, dvs. finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. De alternativa nyckeltalen används av Cary Group för att följa den underliggande utvecklingen av Cary Groups verksamhet och löpande drift och Cary Group anser att dessa nyckeltal är viktiga för förståelsen av Cary Groups utveckling från period till period samt underlättar en jämförelse med liknande bolag. Eftersom inte alla bolag beräknar dessa andra alternativa nyckeltal på samma sätt, kan det sätt på vilket Cary Group har valt att beräkna de alternativa nyckeltal som presenteras häri innebära att dessa nyckeltal inte är jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag. Alternativa nyckeltal bör därför inte betraktas separat från, eller som ett substitut för resultaträkning, balansräkning eller kassaflödesrapport som beräknats enligt IFRS. För en beskrivning av och motivering till användningen av de alternativa nyckeltalen se *”Utvalda alternativa nyckeltal”* och *”Presentation av finansiell och övrig information – Alternativa nyckeltal”* nedan.

Den finansiella informationen nedan bör läsas tillsammans med *”Operationell och finansiell översikt”*, *”Profmaredovisning”*, *”Kapitalisering och skuldsättning”* samt Cary Groups reviderade konsoliderade finansiella rapporter med tillhörande noter, som finns inkluderade i avsnittet *”Utvald historisk finansiell information”*.

Koncernens rapporter över resultatet

MSEK	1 januari – 30 juni		Räkenskapsåret		
	2021	2020	2020	2019	2018
	IFRS		IFRS		K3
	<i>(hämtat från oreviderade konsoliderade finansiella rapporter)</i>		<i>(hämtat från reviderade konsoliderade rapporter)</i>		
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	1 032,2	852,2	1 650,8	1 627,6	1 071,6
Kostnader för varulager	-354,3	-297,6	-585,2	-586,9	-349,3
Övriga externa kostnader	-145,6	-108,6	-219,2	-208,0	-197,7
Personalkostnader	-310,2	-251,8	-506,4	-505,7	-328,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-75,7	-67,1	-129,0	-113,2	-348,7
Rörelseresultat	146,3	127,2	211,0	213,8	-152,9
Finansiella intäkter	16,5	0,1	0,0	0,1	3,4
Finansiella kostnader	-69,4	-67,5	-139,1	-115,1	-91,4
Resultat före skatt	93,4	59,8	72,0	98,8	-240,9
Inkomstskatt	-35,0	-16,5	-23,6	-29,2	-39,9
Periodens resultat	58,5	43,3	48,4	69,6	-280,7
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	53,6	38,5	45,7	61,0	-230,0
Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	4,9	4,8	2,7	8,6	-50,7
Summa	58,5	43,3	48,4	69,6	-280,7
Periodens totalresultat	60,6	31,7	35,9	73,9	-
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	55,4	28,3	34,8	64,5	-
Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	5,3	3,4	1,1	9,4	-
Summa	60,6	31,7	35,9	73,9	-
Resultat per aktie, beräknat på årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:					
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,56	0,39	0,45	0,6	-
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,56	0,39	0,45	0,6	-

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	1 januari – 30 juni		Räkenskapsåret		
	2021	2020	2020	2019	2018
	IFRS		IFRS		
	<i>(hämtat från oreviderade konsoliderade finansiella rapporter)</i>		<i>(hämtat från reviderade konsoliderade rapporter)</i>		
Anläggningstillgångar					
Goodwill	1 805,5	1 597,8	1 632,1	1 551,0	1 447,8
Övriga immateriella anläggningstillgångar	108,4	82,8	77,0	94,7	99,9
Materiella anläggningstillgångar	80,1	86,7	69,8	70,7	82,7
Nyttjanderättstillgångar	339,5	319,1	309,3	329,2	-
Uppskjuten skattefordran	2,8	2,1	2,4	1,6	-
Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	0,0	0,4	0,5	-	-
Summa anläggningstillgångar	2 336,2	2 088,9	2 091,2	2 047,2	1 630,5
Omsättningstillgångar					
Varulager	58,6	49,7	49,3	45,2	27,5
Kundfordringar	227,2	180,2	161,4	179,9	130,3
Kortfristiga skattefordringar	-	-	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	27,6	16,1	24,4	42,0	19,0
Andra finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	-	-	-	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	46,9	49,4	62,7	78,1	59,3
Likvida medel	191,5	126,0	95,7	59,8	73,0
Summa omsättningstillgångar	551,7	421,4	393,5	405,0	309,2
Summa tillgångar	2 887,9	2 510,3	2 484,7	2 452,1	1 939,7
Eget kapital och skulder					
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare					
Aktiekapital	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Övrigt tillskjutet kapital	208,8	208,8	208,8	208,8	208,8
Omräkningsreserver	3,6	-5,9	-4,1	4,3	0,7
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-260,7	-319,1	-315,8	-356,8	-260,3
Summa eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	-48,2	-116,2	-111,0	-143,6	-50,7
Eget kapital som kan hänföras till minoritetsägare	8,1	6,9	4,8	5,1	7,9

Koncernens rapport över finansiell ställning, forts.

MSEK	1 januari – 30 juni		Räkenskapsåret		
	2021	2020	2020	2019	2018
	IFRS		IFRS		K3
	(hämtat från oreviderade konsoliderade finansiella rapporter)		(hämtat från reviderade konsoliderade rapporter)		
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	1 662,4	1 560,1	1 538,2	1 492,4	934,3
Leasingskulder	242,9	239,2	226,5	251,8	12,5
Uppskjutna skatteskulder	51,0	40,7	42,3	38,9	38,3
Avsättningar	–	–	4,8	–	0,0
Lån från aktieägare	449,5	388,0	403,3	373,8	731,6
Summa långfristiga skulder	2 405,7	2 228,0	2 215,2	2 156,9	1 716,8
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	165,3	133,3	126,2	145,1	114,7
Kontraktsskulder	–	–	–	–	–
Kortfristig skatteskuld	36,3	10,3	24,2	32,4	18,9
Leasingskulder	96,6	79,1	82,2	74,3	–
Övriga kortfristiga skulder	82,8	69,8	44,7	82,3	50,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	141,3	99,3	98,4	99,6	81,5
Summa kortfristiga skulder	522,3	391,6	375,7	433,8	265,7
Summa eget kapital och skulder	2 887,9	2 510,3	2 484,7	2 452,1	1 939,7

Koncernens rapporter över kassaflöden

MSEK	1 januari – 30 juni		Räkenskapsåret		
	2021	2020	2020	2019	2018
	IFRS		IFRS		K3
	(hämtat från oreviderade konsoliderade finansiella rapporter)		(hämtat från reviderade konsoliderade rapporter)		
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	93,4	59,8	72,0	98,8	-240,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	87,9	104,6	187,5	76,7	397,5
Betald inkomstskatt	-24,5	-32,7	-55,9	-29,2	-20,9
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Minskning(+)/ökning(-) av varulager	-5,8	1,0	2,5	-6,6	5,8
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	-18,4	71,9	73,4	-69,9	-16,1
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	31,5	-41,9	-74,3	58,9	26,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	164,1	162,7	205,1	128,8	151,6

Koncernens rapporter över kassaflöden, forts.

MSEK	1 januari – 30 juni		Räkenskapsåret		
	2021	2020	2020	2019	2018
	IFRS		IFRS		
	<i>(hämtat från oreviderade konsoliderade finansiella rapporter)</i>		<i>(hämtat från reviderade konsoliderade rapporter)</i>		
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investeringar i dotterbolag, netto erhållet	-153,7	-109,7	-140,0	-110,0	-1 417,5
Förvärv av materiella tillgångar	-14,1	-11,0	-18,6	-28,6	-12,6
Förvärv av immateriella tillgångar	-0,8	-3,1	-8,1	-7,5	-17,0
Avyttring av materiella tillgångar	-	-	11,1	-	-
Avyttring av finansiella tillgångar	-	-	-	-	0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-168,6	-123,9	-155,6	-146,1	-1 446,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Erhållna aktieägartillskott	-	-	-	-	50,0
Upptagna lån	134,3	61,7	61,7	570,0	1 613,5
Amortering av lån	-43,3	-34,0	-	-	-415,6
Transaktionskostnader avseende upplåning	9,2	-	-10,5	-19,9	-
Nyemission	-	-	5,5	-	70,0
Återbetalning av lån från aktieägare	-	-	-	-319,9	-
Amortering av leasingskuld	-	-	-70,9	-55,1	-
Utbetald utdelning	-	-	-1,5	-45,1	-1,2
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande i dotterföretag	-	-	0,4	-125,8	12,5
Kortfristiga placeringar	-	-	-	-	-20,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	100,3	27,7	-15,2	4,1	1 309,0
Periodens kassaflöde	95,8	66,5	34,2	-13,2	13,9
Likvida medel vid periodens början	95,7	59,8	59,8	73,0	59,1
Omräkningsdifferens i likvida medel	-	-0,3	1,7	-	-
Likvida medel vid periodens slut	191,5	126,0	95,7	59,8	70,0

Utvalda alternativa nyckeltal

Cary Group presenterar vissa mått som inte definieras i enlighet med IFRS (alternativa nyckeltal). Dessa mått används av företagsledningen för att bedöma Koncernens utveckling. Dessa mått är dock inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra företag. De alternativa nyckeltalen har således begränsningar som ett analytiskt verktyg och ska inte betraktas enskilt eller som ett substitut för de finansiella mått som presenteras i enlighet med IFRS. De alternativa nyckeltalen har hämtats från Cary Groups interna redovisningssystem och har inte reviderats eller översiktligt granskats.

MSEK (om inte annat anges)	1 januari – 30 juni		Räkenskapsåret		
	2021	2020	2020	2019	2018
	IFRS		IFRS		K3
	Oreviderat		Oreviderat		
Nettoomsättningstillväxt, %	21,1%	0,1%	1,4%	51,9%	54,1%
Organisk tillväxt, %	8,1%	-7,6%	-6,6%	6,4%	24,6%
Valutajusterad organisk tillväxt, %	10,4%	-6,2%	-5,1%	6,0%	24,2%
Tillväxt från förvärv och avyttringar, %	13,0%	7,6%	8,0%	45,5%	29,5%
Valutaeffekt, %	-2,0%	-1,5%	-1,5%	0,4%	0,3%
Bruttoresultat	677,8	554,6	1 065,6	1 040,8	722,3
Bruttomarginal, %	65,7%	65,1%	64,6%	63,9%	67,4%
Rörelsemarginal, %	14,2%	14,9%	12,8%	13,1%	-14,3%
EBITA	164,0	146,0	239,3	239,9	177,3
EBITA-marginal, %	15,9%	17,1%	14,5%	14,7%	16,5%
Justerad EBITA	175,2	150,8	246,9	244,5	183,4
Justerad EBITA-marginal, %	17,0%	17,7%	15,0%	15,0%	17,1%
EBITDA	222,0	194,2	340,0	327,0	195,8
EBITDA-marginal, %	21,5%	22,8%	20,6%	20,1%	18,3%
Justerad EBITDA	233,2	199,1	347,6	331,7	201,9
Justerad EBITDA-marginal, %	22,6%	23,4%	21,1%	20,4%	18,8%
Nettorörelsekapital	-29,2	-6,9	28,5	18,2	-10,6
Nettorörelsekapital, % av RTM					
Nettoomsättning	-1,6%	-0,4	1,7%	1,1%	-1,0%
Operativt kassaflöde	218,3	184,9	320,9	295,6	172,4
Kassagenerering, %	93,6%	92,9%	92,3%	89,1%	85,4%
Sysselsatt kapital	2 411,2	2 157,1	2 144,1	2 053,8	1 635,7
Avkastning på sysselsatt kapital	11,3%	n/a	11,5%	12,4%	n/a
Avkastning på eget kapital	79,8%	n/a	-38,0%	n/a	n/a
Nettoskuld	2 259,8	2 140,4	2 154,6	2 132,6	1 605,4
Nettoskuld / Justerad EBITDA RTM	5,9x	n/a	6,2x	6,5x	8,0x
Operationella nyckeltal					
Antal förvärv	11	3	8	9	4
Antal anställda vid periodens slut	1 118	975	1 029	956	908
Antalet arbetsdagar (omsättningsviktat medelvärde)	127	128	261	258	n/a
Antalet genomförda jobb	283 672	249 923	474 121	466 032	443 892
Antalet verkstäder (inklusive mobila enheter)	601	536	554	449	n/a

Utvalda alternativa nyckeltal, forts.

MSEK (om inte annat anges)	1 januari – 30 juni		Räkenskapsåret		
	2021	2020	2020	2019	2018
	IFRS		IFRS		K3
	Oreviderat		Oreviderat		
Per affärsområde					
<i>Norden</i>					
Nettoomsättningstillväxt, %	24,1%	-2,7%	-3,1%	20,7%	31,3%
Organisk tillväxt, %	7,2%	-4,3%	-4,5%	4,1%	24,6%
Valutajusterad organisk tillväxt, %	7,5%	-3,2%	-3,4%	4,2%	24,2%
Tillväxt från förvärv och avyttringar, %	16,9%	1,6%	1,4%	16,6%	6,7%
Valutaeffekt, %	-0,3%	-1,1%	1,1%	-0,1%	0,3%
Bruttoresultat	506,6	409,0	758,2	780,6	647,3
Bruttomarginal, %	72,5%	72,5%	72,7%	71,1%	70,9%
EBITA	175,8	145,3	242,2	n/a	n/a
EBITA-marginal, %	24,6%	25,2%	22,7%	n/a	n/a
Justerad EBITA ¹⁾	177,6	145,3	242,2	219,9	184,1
Justerad EBITA-marginal, %	24,8%	25,2%	22,7%	20,0%	20,2%
<i>Resten av Europa</i>					
Nettoomsättningstillväxt, %	14,8%	6,3%	10,9%	231,6%	n/a
Organisk tillväxt, %	10,1%	-15,1%	-10,9%	19,9%	n/a
Valutajusterad organisk tillväxt, %	16,7%	-13,1%	-8,8%	16,5%	n/a
Tillväxt från förvärv och avyttringar, %	4,7%	21,4%	21,7%	211,7%	n/a
Valutaeffekt, %	-5,6%	-2,2%	-2,1%	3,4%	n/a
Bruttoresultat	171,2	145,6	307,4	260,2	74,9
Bruttomarginal, %	51,4%	50,6%	50,6%	49,2%	47,3%
EBITA	26,2	22,2	43,8	n/a	n/a
EBITA-marginal, %	8,2%	8,0%	7,0%	n/a	n/a
Justerad EBITA	27,8	22,2	43,8	24,7	n/a
Justerad EBITA-marginal, %	8,7%	8,0%	7,5%	4,7%	n/a

1) Kostnaden för gruppfunktioner är exkluderad från justerad EBITA för Norden i 2020

Definitioner av alternativa nyckeltal

Cary Group presenterar vissa mått som inte definieras enligt IFRS (alternativa nyckeltal). Koncernen anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och Bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av Bolagets finansiella utveckling och ställning. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS eller K3. De alternativa nyckeltalen har hämtats från Cary Groups interna redovisning och har inte reviderats.

Mått	Definition	Förklaring
Nettoomsättningstillväxt, %	Förändring i rapporterad nettoomsättning jämfört med samma period föregående år.	Måttet visar Bolagets tillväxt i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år.
Organisk tillväxt, %	Nettoomsättningstillväxt justerad för nettoomsättning hänförlig till förvärvad verksamhet under de tolv första månaderna efter förvärvstidpunkten.	Nyckeltalet används för att mäta den jämförbara nettoomsättningstillväxten.
Valutajusterad organisk tillväxt, %	Organisk tillväxt justerat för valutaeffekter.	Måttet visar organisk tillväxt i nettoomsättningen justerat för – valutaeffekter.
Tillväxt från förvärv och avyttringar, %	Nettoomsättning hänförlig till förvärvad verksamhet under de tolv första månaderna efter förvärvstidpunkten dividerat med föregående periods nettoomsättning	Används för att mäta omsättningstillväxten som genererats av förvärvade och avyttrade verksamheter.
Valutaeffekt, %	Valutaeffekt i SEK avser skillnaden mellan föregående periods omsättning i SEK och föregående periods omsättning i SEK omräknad till innevarande periods valutakurser. Valutaeffekt i procent är beräknad som valutaeffekt i SEK dividerad med rapporterad nettoomsättning i föregående period.	Nyckeltalet används av ledningen vid övervakning av Bolagets underliggande omsättnings-tillväxt i dess nuvarande verksamheter.
Bruttoresultat	Nettoomsättning för perioden minus kostnader för varulager	Bruttoresultatet visar Bolagets verksamhets lönsamhet och finansiella prestationer.
Bruttomarginal, %	Bruttoresultat i procent av Bolagets nettoomsättning.	Måttet är en indikator på Bolagets brutto-intjäningsförmåga.
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat i procent av Bolagets nettoomsättning.	Rörelsemarginal är en indikation på Bolagets intjäningsförmåga.
EBITA	Rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella tillgångar.	Syftet är att bedöma Bolagets operationella aktiviteter. EBITA är ett komplement till rörelseresultatet.
EBITA-marginal, %	EBITA i procent av Bolagets nettoomsättning.	EBITA-marginal är en indikation på bolagets intjäningsförmåga från den operativa verksamheten.
Jämförelsestörande poster av engångskaraktär	Väsentliga poster av engångskaraktär.	Avser poster som särredovisas då de är av väsentlig karaktär, försvårar jämförelsesyftet och anses främmande för Bolagets ordinarie verksamhet.
Justerad EBITA	Rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella tillgångar justerat för jämförelsestörande poster.	Syftet är att visa EBITA utan poster som påverkar jämförelse med andra perioder.
Justerad EBITA-marginal, %	Justerad EBITA i procent av Bolagets nettoomsättning	Justerad EBITA-marginal är en indikation på Bolagets intjäningsförmåga från den operativa verksamheten utan poster som påverkar jämförelse med andra perioder.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	Rörelseresultat före avskrivningar och nedvärderingar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. Syftet är att bedöma Bolagets operationella aktiviteter. EBITDA är ett komplement till rörelseresultat

Definitioner av alternativa nyckeltal, forts.

Mått	Definition	Förklaring
EBITDA-marginal, %	EBITDA i procent av Bolagets nettoomsättning	EBITDA-marginal är en indikation på Bolagets intjäningsförmåga. Syftet är att bedöma Bolagets operationella aktiviteter.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar, nedskrivningar och nedvärderingar justerat för jämförelsestörande poster.	Syftet är att visa EBITDA utan poster som påverkar jämförelse med andra perioder.
Justerad EBITDA-marginal, %	Justerad EBITDA i procent av Bolagets nettoomsättning	Justerad EBITDA-marginal är en indikation på Bolagets intjäningsförmåga utan poster som påverkar jämförelse med andra perioder.
Nettorörelsekapital	Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minskat med icke räntebärande kortfristiga skulder.	Nettorörelsekapital är ett mått för att analysera bolagets förutsättningar att finansiera den löpande verksamheten.
Nettorörelsekapital, % av RTM Nettoomsättning	Nettorörelsekapital i procent av nettoomsättningen (rullande 12 månader).	Nettorörelsekapital som andel av nettoomsättningen används för att bedöma hur effektivt nettorörelsekapitalet används i verksamheten.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA minus betalningar för immateriella- och materiella anläggningstillgångar.	Operativt kassaflöde används för att övervaka kassaflödet i verksamheten samt för beräkning av Kassagenerering.
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.	Sysselsatt kapital används av Bolaget som ett mått över Bolagets kapitaleffektivitet
Avkastning på sysselsatt kapital	Justerad EBITA RTM (rullande 12 månader) som andel av genomsnittligt sysselsatt kapital.	Måttet visar den avkastning som genereras på sysselsatt kapital och används av Bolaget för att följa verksamhetens lönsamhet eftersom måttet avser kapitaleffektivitet.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat RTM (rullande 12 månader) dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare. Genomsnittet beräknas som genomsnittet av den ingående balansen och utgående balansen för respektive period.	Måttet visar den avkastning som genereras på aktieägarnas kapital som investerats i Bolaget.
Nettoskuld	Räntebärande skulder (skulder till kreditinstitut och leasingskulder) minskade med likvida medel.	Nettoskuld används för att bedöma Bolagets möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.
Nettoskuld / Justerad EBITDA	Nettoskuld dividerat med Justerad EBITDA RTM (rullande 12 månader).	Måttet visar nettoskulden i förhållande till rörelseresultat före avskrivningar, nedskrivningar och nedvärderingar samt utan poster som påverkar jämförelse med andra perioder.
Kassagenerering	Operativt kassaflöde dividerat med Justerad EBITDA.	Kassagenerering används som ett effektivitetsmått på hur stor andel av Bolagets resultat som omvandlas till likvida medel.

Avstämningstabeller

Vissa av nedan presenterade alternativa nyckeltal inte IFRS-nyckeltal, d.v.s. de nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS. Icke-IFRS nyckeltal är inte substitut för nyckeltal definierade enligt IFRS.

Följande tabeller visar alternativa nyckeltal för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018, vilka har hämtats från Cary Groups interna redovisnings- och rapporteringssystem, operativsystem eller Koncernens reviderade finansiella rapporter och noter för de presenterade perioderna, vilka är inkluderade på annat ställe i detta Prospekt.

Avstämning nettoomsättningstillväxt

MSEK (om inte annat anges)	1 januari – 30 juni		Räkenskapsåret		
	2021	2020	2020	2019	2018
	IFRS		IFRS		K3
	Oreviderat		Oreviderat		
A. Nettoomsättning föregående period	852,2	851,7	1 627,6	1 071,6	695,4
B. Nettoomsättning nuvarande period	1 032,2	852,2	1 650,8	1 627,6	1 071,6
Nettoomsättningstillväxt, % ((B / A) – 1)	21,1%	0,1%	1,4%	51,9%	54,1%
C. Nettoomsättning hänförlig till förvärvad och avyttrad verksamhet.	110,6	65,1	130,1	487,3	205,3
D. Organisk omsättning (B–C)	921,6	787,1	1 520,7	1 140,3	866,3
Organisk tillväxt, % ((D / A) – 1)	8,1%	-7,6%	-6,6%	6,4%	24,6%
E. Valutaeffekt	17,4	12,4	24,4	-3,8	-1,8
F. Valutajusterad nettoomsättning föregående period (A+E)	834,9	839,3	1 603,2	1 075,4	697,2
Valutajusterad organisk tillväxt, % ((D / F) – 1)	10,4%	-6,2%	-5,1%	6,0%	24,2%
Valutaeffekt, % (E / A)	-2,0%	-1,5%	-1,5%	0,4%	0,3%
G. Nettoomsättning hänförlig till förvärvad och avyttrad verksamhet.	110,6	65,1	130,1	487,3	205,3
Tillväxt från förvärv och avyttringar, % (G/A)	13,0%	7,6%	8,0%	45,5%	29,5%

Marginaler och resultatmått

MSEK (om inte annat anges)	1 januari – 30 juni		Räkenskapsåret		
	2021	2020	2020	2019	2018
	IFRS		IFRS		K3
	Oreviderat		Oreviderat		
A. Nettoomsättning	1 032,2	852,2	1 650,8	1 627,6	1 071,6
Kostnader för varulager (-)	354,3	297,6	585,2	586,9	349,3
Bruttoresultat	677,8	554,6	1 065,6	1 040,8	722,3
Bruttomarginal, %	65,7%	65,1%	64,6%	63,9%	67,4%
B. Rörelseresultat (EBIT)	146,3	127,2	211,0	213,8	-152,9
Rörelsemarginal, % (B / A)	14,2%	14,9%	12,8%	13,1%	-14,3%
Avskrivningar av immateriella tillgångar (-)	17,7	18,8	28,4	26,1	330,2
C. EBITA	164,0	146,0	239,3	239,9	177,3
EBITA-marginal (C / A)	15,9%	17,1%	14,5%	14,7%	16,5%
Avskrivningar av materiella tillgångar (-)	58,0	48,2	100,7	87,2	18,5
D. EBITDA	222,0	194,2	340,0	327,0	195,8
EBITDA-marginal, % (D / A)	21,5%	22,8%	20,6%	20,1%	18,3%
Transaktionskostnader	1,0	4,8	4,8	-	2,9
Omstruktureringskostnader	-	-	-	1,4	-
Rebranding-kostnader	2,4	-	0,7	-	-
Konsultkostnader	-	-	2,0	3,3	3,2
Engångskostnader för personal	2,7	-	-	-	-
IPO kostnader	5,1	-	-	-	-
Summa jämförelsestörande poster	11,2	4,8	7,6	4,7	6,1
Justerad EBITA	175,2	150,8	246,9	244,5	183,4
Justerad EBITA-marginal, %	17,0%	17,7%	15,0%	15,0%	17,1%
Justerad EBITDA	233,2	199,1	347,6	331,7	201,9
Justerad EBITDA-marginal, %	22,6%	23,4%	21,1%	20,4%	18,8%

Nettorörelsekapital

MSEK (om inte annat anges)	1 januari – 30 juni		Räkenskapsåret		
	2021	2020	2020	2019	2018
	IFRS		IFRS		K3
	Oreviderat		Oreviderat		
Varulager	58,6	49,7	49,3	45,2	27,5
Kundfordringar	227,2	180,2	161,4	179,9	130,3
Övriga kortfristiga fordringar	27,6	16,1	24,4	42,0	19,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	46,9	49,4	62,7	78,1	59,3
Omsättningstillgångar	360,2	295,4	297,8	345,2	236,2
Leverantörsskulder (-)	-165,3	-133,3	-126,2	-145,1	-114,7
Övriga kortfristiga skulder (-)	-82,8	-69,8	-44,7	-82,3	-50,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (-)	-141,3	-99,3	-98,4	-99,6	-81,5
Icke räntebärande kortfristiga skulder	-389,4	-302,3	-269,3	-327,0	-246,8
Nettorörelsekapital	-29,2	-6,9	28,5	18,2	-10,6
Nettoomsättning, RTM	1 830,8	1 628,1	1 650,8	1 627,6	1 071,6
Nettorörelsekapital, % av RTM Nettoomsättning	-1,6%	-0,4%	1,7%	1,1%	-1,0%

Operativt kassaflöde och kassagenerering

MSEK (om inte annat anges)	1 januari – 30 juni		Räkenskapsåret		
	2021	2020	2020	2019	2018
	IFRS		IFRS		K3
	Oreviderat		Oreviderat		
Justerad EBITDA	233,2	199,1	347,6	331,7	201,9
Betalningar för materiella anläggningstillgångar (-)	14,1	11,0	18,6	28,6	12,6
Betalningar för immateriella anläggningstillgångar (-)	0,8	3,1	8,1	7,5	17,0
Operativt kassaflöde	218,3	184,9	320,9	295,6	172,4
Kassagenerering	93,6%	92,9%	92,3%	89,1%	85,4%

Avkastning på sysselsatt kapital

	1 januari – 30 juni		Räkenskapsåret		
	2021	2020	2020	2019	2018
	IFRS		IFRS		K3
MSEK (om inte annat anges)	Oreviderat		Oreviderat		
Justerad EBITA, RTM	271,4	n/a	246,9	244,5	183,4
Summa eget kapital	-40,1	-109,3	-106,2	-138,5	-42,8
Långfristiga räntebärande skulder	2 354,7	2 187,3	2 168,1	2 118,0	1 678,4
Kortfristiga räntebärande skulder	96,6	79,1	82,2	74,3	-
Sysselsatt kapital	2 411,2	2 157,1	2 144,1	2 053,8	1 635,7
Genomsnittligt sysselsatt kapital	2 277,6	n/a	2 099,0	1 979,1 ⁽¹⁾	n/a
Avkastning sysselsatt kapital	11,9%	n/a	11,8%	12,4%	n/a

(1) Den ingående balansen för genomsnittligt sysselsatt kapital för 2019 baseras på koncernens rapport över finansiell ställning för 1 januari 2019.

Avkastning på eget kapital

	1 januari – 30 juni		Räkenskapsåret		
	2021	2020	2020	2019	2018
	IFRS		IFRS		K3
MSEK (om inte annat anges)	Oreviderat		Oreviderat		
Genomsnittligt eget kapital*	-82,2	n/a	-127,3	n/a	n/a
Periodens resultat, RTM	63,5	n/a	48,4	69,6	-280,7
Avkastning på eget kapital	-77,3%	n/a	-38,0%	n/a	n/a

* Summa eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare. Koncernens eget kapital har för samtliga perioder som presenterats varit negativt. Anledningen till detta är att resultatet fram till och med räkenskapsåret 2018 belastades av signifikanta avskrivningar på Goodwill, eftersom man tillämpade K3, dessa avskrivningar upphör i samband med övergången till IFRS. Vidare gjordes även en signifikant inlösen av aktier från minoritetsaktieägare under 2019, vilket redovisas i eget kapital i koncernen, vilket påverkar koncernens eget kapital negativt.

Nettoskuld

	1 januari – 30 juni		Räkenskapsåret		
	2021	2020	2020	2019	2018
	IFRS		IFRS		K3
MSEK (om inte annat anges)	Oreviderat		Oreviderat		
Skulder till kreditinstitut	1 662,4	1 560,1	1 538,2	1 492,4	934,3
Lån från aktieägare	449,5	388,0	403,3	373,8	-
Långfristiga leasingskulder	242,9	239,2	226,5	251,8	-
Kortfristiga leasingskulder	96,6	79,1	82,2	74,3	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-	744,2
Totala räntebärande skulder	2 451,3	2 266,4	2 250,3	2 192,3	1 678,4
Likvida medel (-)	191,5	126,0	95,7	59,8	73,0
Nettoskuld	2 259,8	2 140,4	2 154,6	2 132,6	1 605,4
Justerad EBITDA, RTM	381,8	n/a	347,6	331,7	201,9
Nettoskuld/Justerad EBITDA	5,9x	n/a	6,2x	6,5x	8,0x

Utvald finansiell information på kvartalsbasis

MSEK	2021		2020				2019 ¹⁾				2018 ¹⁾			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
	IFRS		IFRS				K3				K3			
	Oreviderat		Oreviderat				Oreviderat				Oreviderat			
Nettoomsättning	574,9	457,3	348,8	449,8	411,6	440,6	365,3	410,6	464,8	386,9	n/a	n/a	n/a	n/a
Rörelseresultat (EBIT)	84,7	61,6	10,9	72,9	76,0	51,2	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Avskrivningar av immateriella tillgångar (+)	9,2	8,5	7,1	2,5	11,7	7,2	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
EBITA	93,9	70,1	17,9	75,4	87,6	58,4	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Transaktionskostnader	0,6	0,5	-	-	2,6	2,2	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-	-	-	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Rebrandingkostnader	0,1	2,3	0,7	.	-	-	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Konsultkostnader	-	-	1,8	0,2	-	-	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Engångskostnader för personal	2,7	-	-	-	-	-	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
IPO kostnader	5,1	-	-	-	-	-	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Summa jämförelsestörande poster (+)	8,4	2,8	2,6	0,2	2,6	2,2	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Justerad EBITA	102,4	72,9	20,5	75,6	90,2	60,6	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Varulager	58,6	55,1	49,3	51,3	49,7	57,8	45,2	43,7	43,2	40,9	27,5	32,7	7,3	5,7
Kundfordringar	227,2	220,1	161,4	197,5	180,2	228,8	179,9	199,7	218,1	190,7	130,3	156,7	105,4	76,3
Övriga kortfristiga fordringar	27,6	24,4	24,4	8,6	16,1	9,2	42,1	7,8	20,2	43,6	19,1	3,2	5,0	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	46,9	45,9	62,7	53,5	49,4	32,0	89,0	54,3	57,0	53,3	59,3	50,5	53,0	75,3
Omsättningstillgångar	360,2	330,8	297,8	310,8	295,4	327,8	356,1	305,5	338,5	328,4	236,2	243,1	170,7	157,4
Leverantörsskulder (-)	-165,3	-137,6	-126,2	-121,5	-133,3	-191,1	-145,1	-131,3	-163,7	-139,0	-114,7	-98,0	-75,6	-125,7
Övriga kortfristiga skulder (-)	-82,8	-118,1	-44,7	-70,8	-69,8	-59,6	-105,2	-41,1	-56,9	-67,4	-50,6	-51,2	-45,8	-17,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (-)	-141,3	-122,1	-98,4	-107,2	-99,3	-97,7	-99,6	-108,1	-106,2	-123,3	-81,5	-93,1	-73,1	-66,0
Icke räntebärande kortfristiga skulder	-389,4	-377,7	-269,3	-299,3	-302,3	-347,4	-349,9	-285,0	-326,7	-329,6	-246,8	-242,4	-193,5	-209,5
Nettorörelsekapital	-29,2	-46,8	28,5	11,3	-6,9	-19,6	6,2	25,0	11,7	-1,2	-10,5	0,7	-22,8	-52,1

1) Varulager, Kundfordringar, Övriga kortfristiga fordringar, Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, Leverantörsskulder, Övriga kortfristiga skulder, Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter för räkenskapsåren 2019 och 2018 är hämtade från oreviderade finansiella rapporter för Cary Group Bidco AB och baseras på Swedish GAAP (K3)

Kvartalsdata per affärsområde

MSEK	2021		2020				2019			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
A. Nettoomsättning	574,9	457,3	348,8	449,8	411,6	440,6	365,3	410,6	464,8	386,9
B. Norden	405,7	308,8	213,0	279,2	312,9	262,7	278,2	278,2	330,7	260,8
C. Resten av Europa	169,1	148,5	135,8	170,5	98,6	178,0	133,2	132,4	134,1	126,1
D. Justerad EBITA	102,3	72,9	20,5	75,6	90,2	60,6	n/a	n/a	n/a	n/a
E. Norden	103,7	73,8	28,7	68,3	91,7	53,6	n/a	n/a	n/a	n/a
F. Resten av Europa	16,8	10,9	4,3	17,3	8,2	14,1	n/a	n/a	n/a	n/a
(D/A) Justerad EBITA-marginal	17,8%	15,9%	5,9%	16,8%	21,9%	13,8%	n/a	n/a	n/a	n/a
(E/B) Norden	25,6%	23,9%	13,5%	24,5%	29,3%	20,4%	n/a	n/a	n/a	n/a
(F/C) Resten av Europa	9,9%	7,4%	3,1%	10,1%	8,3%	7,9%	n/a	n/a	n/a	n/a

Proformaredovisning

Den oreviderade finansiella proformainformationen beskriver en hypotetisk situation av hur Cary Groups förvärv av Carglass Wales Ltd, RG Bilglas 1 AB, CrashPoint A/S, Skadevekk Holding AS, Ralarsa S.L och Autoklinik i Malmö AB kunde ha påverkat Cary Groups konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2020 och för 6-månadersperioden som avslutades 30 juni 2021, om förvärven hade genomförts den 1 januari 2020. Förvärven av Autoklinik i Malmö AB och Ralarsa S.L skedde först den 1 juli respektive 29 juli 2021, varför den oreviderade finansiella proformainformationen även inkluderar en konsoliderad balansräkning per 30 juni 2021 för att redovisa den hypotetiska effekt som dessa förvärv haft om transaktionerna genomförts på denna dag. Proformainformationen har upprättats enbart för illustrativa syften.

Proformaresultaträkningen återspeglar inte nödvändigtvis Cary Groups faktiska resultat om förvärven hade genomförts vid den tid som nämnts ovan och den finansiella proformainformationen är inte en indikation på Carys framtida resultat. Motsvarande gäller avseende den hypotetiska ställning som anges på den konsoliderade balansräkningen per 30 juni 2021 avseende Autoklinik i Malmö AB och Ralarsa S.L. Följaktligen bör en investerare inte fästa orimlig vikt vid proformakontona.

Syftet med den finansiella Proformainformationen

Cary Group har under 2021 genomfört sex väsentliga förvärv. Proformainformationen har upprättats för att visa den hypotetiska påverkan dessa förvärv kunde ha haft på koncernens resultaträkning för 2020, om dessa bolag hade förvärvats den 1 januari 2020. Följande proformainformation som presenteras nedan är avsedd att beskriva en hypotetisk situation avseende effekten dessa skulle ha haft på Cary Groups resultaträkning för räkenskapsåret 2020 respektive första halvåret 2021 samt dess finansiella ställning per 30 juni 2021.

Proformainformationen är endast avsedd att informera och beskriva fakta. Proformainformationen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Cary Groups faktiska resultat eller finansiella ställning. Proformainformationen är dessutom inte representativ för hur rörelseresultatet kommer att se ut i framtiden. Investerare bör därför inte lägga alltför stor vikt vid proformainformationen.

Den finansiella proformainformationen bör läsas tillsammans med övrig information som ingår i Prospektet. Den finansiella proformainformation har inte upprättats i enlighet med SEC Regulations S-X eller i enlighet med andra standarder eller praxis som allmänt accepteras i USA.

Bakgrund

Följande företag förvärvades 2021 och ingår i den finansiella proformainformationen.

Förvärv av Carglass Limited

Den 1 januari 2021 förvärvade Cary Group 100 procent av Carglass Ltd. Carglass Ltd är ett bilglasreparationsföretag beläget i Wales. Förvärvet avser att stärka marknadspositionen i Storbritannien ytterligare. Överförd ersättning i samband med förvärvet uppgick till 30,0 MSEK. Förvärvet har finansierats med befintlig kassa och ingen ytterligare finansiering har varit nödvändig.

Förvärv av RG Bilglas 1 AB

Den 1 januari 2021 förvärvade Cary Group 15 butiker från Ryds Bilglas AB genom ett nybildat företag RG Bilglas 1 AB. Förvärvet genomfördes via ett förvärv av aktierna i RG Bilglas 1 AB. Innan förvärvet överfördes butikernas nettotillgångar av Ryds Bilglas AB till RG Bilglas 1 AB. Överförd ersättning för 100 procent av aktierna var 74,2 MSEK som avbetalas från januari till juni 2021. Någon ytterligare finansiering var ej nödvändig då förvärven betalades från befintlig kassa och på grund av den korta löptiden har ingen diskontering av den uppskjutna ersättningen gjorts.

Förvärv av Crash Point A/S

Den 1 mars 2021 förvärvade Cary Group 80 procent av aktierna i Crashpoint, Crashpoint är en dansk kedja av bilverkstäder. Genom förvärvet förstärker Cary Group sin marknadsposition i Danmark. Överförd ersättning för 80 procent av bolaget uppgick till 47,1 MSEK, inklusive beräknat verkligt värde för tilläggsköpeskillning om 6,6 MSEK, för Crashpoint. Förvärvet har finansierats med kontanter och ingen ytterligare finansiering har varit nödvändig. Dessutom finns det en köp- och säljoption för återstående 20 procent -andel som ägs av innehavaren utan bestämmande inflytande. Istället för innehav utan bestämmande inflytande har en skuld för säljoptionen redovisats som redovisas till 70 procent av nuvärdet av det framtida förväntade beloppet. Redovisat värde vid förvärvstidpunkten uppgår till 8,2 MSEK.

Resterande 30 procent av betalningen relaterat till säljoptionen är villkorad av framtida anställning för säljarna under en femårsperiod och denna del kommer därför att redovisas som personalkostnad under intjänandeperioden, som en separat transaktion skiljt från rörelseförvärvet. Vid förvärvstidpunkten har nuvärdet av framtida lösenbelopp motsvarande de 30 procent som är villkorade av framtida tjänstgöring beräknats till 3,5 MSEK, vilket kommer att intjänas under tjänstgöringsperioden.

Förvärv av Skadevekk Holding AS

Den 1 april 2021 förvärvade Cary Group 80 procent av aktierna i Skadevekk Holding AS (QuickCarFix), QuickCarFix är en norsk kedja av bilverkstäder. Genom förvärvet ökar Cary Group marknadsnärvaron i Norge. Den överförda ersättningen för 80 procent av bolaget uppgick till 30,2 MSEK för QuickCarFix. Förvärvet har finansierats med kontanter och ingen ytterligare finansiering har varit nödvändig. Dessutom finns det en köp- och säljoption för den återstående 20 procent -andelen som ägs av innehavaren utan bestämmande inflytande.

Istället för innehav utan bestämmande inflytande har en skuld för säljoptionen redovisats till nuvärdet av det framtida förväntade lösenbeloppet. Vid tidpunkten för förvärvet har värdet beräknats till 7,5 MSEK.

Lösenpriset i säljoptionen är att om säljarna förblir i anställning utbetalas det högsta av verkligt värde eller av köpeskillingen per aktie som överenskommits per förvärvsdagen. Eftersom en del av betalningen är villkorad av framtida anställning hos säljarna kommer denna del att redovisas som personalkostnad under intjänandeperioden. Den del som är villkorad av fortsatt anställning utgör mellanskillnaden mellan transaktionspriset och verkligt värde vid tidpunkten för lösen av optionen. Ingen justering för framtida personalkostnader har gjorts i proformaresultaträkningen med hänsyn till att det inte bedöms möjligt att göra en beräkning av framtida förändringar i verkligt värde som bygger på objektiva fakta och omständigheter.

Förvärv av Autoklinik i Malmö AB

Den 1 juli 2021 förvärvade Cary Group 90 procent av aktierna i Autoklinik i Malmö AB (Autoklinik). Autoklinik är en service- och bilskadeverkstad i Malmö och är specialiserade på bilservice, plåtskador och lackering för flera bilmärken. Genom förvärvet får Cary Group sin första verkstad i Sverige med fokus på service och plåtskador och blir ett komplement till verksamheten för byte och lagning av fordonsglas. Överförd ersättning för 90 procent av bolaget uppgick till 39,6 MSEK. Förvärvet har finansierats med kontanter och ingen ytterligare finansiering har varit nödvändig.

En tillkommande del av köpeskillingen är villkorad av framtida anställning för säljaren under en femårsperiod och denna del kommer därför att redovisas som personalkostnad under intjänandeperioden, som en separat transaktion skiljt från rörelseförvärvet. Vid förvärvstidpunkten har nuvärdet av framtida belopp motsvarande 20 procent av marknadspris, som är villkorade av framtida tjänstgöring, beräknats till 3,5 MSEK, vilket kommer att intjänas under tjänstgöringsperioden.

Förvärv av Ralarsa Holding S.L

Den 29 juli 2021 förvärvade Cary 100 procent av aktierna i Ralarsa Holding S.L. Ralarsa är specialiserat inom reparation och byte av fordonsglas, inklusive kalibrering av avancerade förarassistanssystem (ADAS). Bolaget verkar genom egna verkstäder, franchiseverkstäder samt mobila enheter och har tre egna distributions- och logistik-anläggningar, i Barcelona, Madrid och Sevilla. Överförd ersättning för 100 procent av bolaget uppgick till 371,5 MSEK. Cary Group har utnyttjat befintliga tillgängliga kreditfaciliteter för att ta upp lån för att finansiera förvärvet av Ralarsa, se ytterligare information under avsnitt låne- och räntekostnader.

Grund för Proformainformationen

Redovisning

Den finansiella proformainformationen baseras på Cary Groups nuvarande redovisningsprinciper, International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU (IFRS). Proformajusteringarna som beskrivs nedan samt i noterna är återkommande om inget annat anges.

De förvärvade bolagens finansiella information har upprättats i enlighet med lokala redovisningsprinciper i respektive land. Cary Group har gjort en analys av om det finns någon signifikant skillnad mellan de redovisningsprinciper som Cary Group tillämpar i enlighet med IFRS och de som tillämpas av de förvärvade företagen innan de konsoliderades. De identifierade skillnaderna är primärt relaterade till tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal och presentationsformatet för resultaträkningen. Effekten av justeringen till IFRS 16 presenteras i en separat kolumn i proformaresultaträkningen.

Grunden för proformainformationen för 2020 respektive 6-månadersperioden 2021 och balansräkningen per 30 juni 2021 baseras på Cary Groups reviderade finansiella rapporter för 2020 samt den oreviderade finansiella rapporten för 6-månadersperioden 2021 som ingår i detta Prospekt på sidorna (F-2 – F-46), vilka har upprättats i enlighet med IFRS. För de förvärvade bolagen har oreviderade finansiella rapporter för perioden 2020-01-01 – 2020-12-31 respektive 2021-01-01 – 2021-06-30 använts.

Carglass Ltd har GBP som funktionell valuta. Den interna rapporten för Carglass Ltd, som ligger till grund för proformaresultaträkningen, har omräknats till SEK baserat på genomsnittlig växelkurs för GBP / SEK. Växelkursen som används för omräkningen till SEK baseras på motsvarande växelkurs i Cary Groups konton för perioden januari 2020 – december 2020 (GBP / SEK: 11,7998).

Den oreviderade finansiella informationen för RG Bilglas 1 AB är denominerad i SEK, som är dess funktionella valuta.

Crashpoint har DKK som funktionell valuta. Den oreviderade finansiella informationen för Crashpoint, som ligger till grund för proformaresultaträkningen, har omräknats till SEK baserat på genomsnittlig växelkurs för DKK / SEK. Växelkursen som används för omräkningen till SEK baseras på motsvarande växelkurs i Cary Groups konton för perioden januari 2020 – december 2020 (DKK / SEK: 1,4068) respektive januari 2021 – 30 juni 2021 (DKK / SEK: 1,3616).

QuickCarFix har NOK som funktionell valuta. Den oreviderade finansiella informationen för QuickCarFix, som ligger till grund för proformaresultaträkningen, har omräknats till SEK baserat på ackumulerade genomsnittliga växelkurser för NOK / SEK. Växelkursen som används för omvandling till SEK baseras på motsvarande växelkurs i Cary Groups konton under januari 2020 – december 2020 (NOK / SEK: 0,97857) respektive januari 2021 – 30 juni 2021 (NOK / SEK: 0,9942).

Den oreviderade finansiella informationen för Autoklinik i Malmö AB är denominerad i SEK, som är dess funktionella valuta.

Ralarsa S.A har EUR som funktionell valuta. Den oreviderade finansiella informationen för Ralarsa, som ligger till grund för proformaresultaträkningen, har omräknats till SEK baserat på ackumulerade genomsnittliga växelkurser för EUR / SEK. Växelkursen som används för omvandling till SEK baseras på motsvarande växelkurs i Cary Groups konton under januari 2020 – december 2020 (EUR / SEK: 10,4867) respektive januari 2021 – 30 juni 2021 (EUR / SEK: 10,1245).

Proformajusteringar

Köpeskillingen och proformainformationen i allmänhet baseras på följande antaganden per företag:

Proformajusteringarna beskrivs i detalj nedan och i noterna till proformaredovisningen. Om inte annat anges är justeringarna återkommande.

Fördelning av köpeskillning

Följande växelkurser har använts för att konvertera beloppen i inköpsprisanalysen till MSEK, QuickCarFix, Crashpoint, Carglass Ltd. identifierbara tillgångar i förvärvet som skrivs av består av kundrelationer. För ytterligare information, vänligen hitta den preliminära fördelningen av köpeskillingen nedan för vart och ett av förvärven.

Förvärv	Car Glass Ltd	RG Bilglas 1 AB	Crash- point A/S	Skadevekk Holding AS	Autoklinik Malmö AB	Ralarsa Holding S.L	Totalt
	31 december, 2020	1 januari, 2021	1 mars, 2021	1 april, 2021	1 juli, 2021	29 juli, 2021	
Förvärvad andel	100 %	100 %	80 %	80 %	90 %	100 %	
Förvärvade netotillgångar	11,6	3,4	10,3	-7,8	6,9	146,0	170,3
Varumärken			5,6	8,2	7,8	70,9	92,5
Kundrelationer	0,4	9,9	15,2	10,5	9,3	133,9	179,2
Uppskjuten skatteskuld	-0,1	-2,0	-4,5	-4,1	-3,5	-51,2	-65,5
Goodwill	18,1	62,9	28,7	31,0	22,7	71,9	235,2
Överförd ersättning	30,0	74,2	55,3	37,7	36,3	371,5	604,9
Skuld till innehavare utan bestämmande inflytande			8,2	7,5	3,5		19,3
Uppskjuten köpeskillning/säljarrevers		72,0					72,0
Villkorad tilläggsköpeskillning			6,6				6,6
Kassaflöde	-30,0	-2,2	-40,5	-30,2	-32,7	-375,1	-507,1
Valuta	GBP	SEK	DDK	NOK	SEK	EUR	
SEK/Lokal valuta	11,4219	1,0000	1,3660	0,9928	1,0000	10,1370	

* I ovan presenterad förvärvsanlys har de värden som ligger till grund för den preliminära förvärvsanalysen per 29 juli 2021 antagits avseende Ralarsa Holding S.L. Siffrorna har emellertid justerats i proformaredovisningen för att återspegla balansräkningen i målbolaget per 30 juni 2021. Detta har enbart lett till en effekt på goodwillvärdet. Identifierbara tillgångar och skulder har antagits motsvara de verkliga värdena per den 30 juni 2021.

Avskrivningar på kundrelationer

Perioden 1 januari – 31 december 2020

Det totala beloppet på kundrelationer som identifierats i förvärvskalkylerna enligt ovan uppgår till 179,2 MSEK med en genomsnittlig nyttjandeperiod på 10 år baserat på ovan angivna växelkurser. Ledande till en årlig avskrivning på 19,5 MSEK baserat på följande genomsnittliga växelkurser per 2020; 0,97857 NOK / SEK, 1,4068 DKK / SEK, 11,7981 GBP / SEK, 10,4867 EUR / SEK.

Perioden 1 januari – 30 juni 2021

Det totala beloppet på kundrelationer som identifierats i förvärvskalkylerna enligt ovan uppgår till 179,2 MSEK med en genomsnittlig nyttjandeperiod på 10 år baserat på ovan angivna växelkurser. Ledande till en avskrivning på 7,7 MSEK baserat på följande genomsnittliga växelkurser per första halvåret 2021; 0,9942 NOK / SEK, 1,3616 DKK / SEK, och 10,1245 EUR/SEK.

Låne- och räntekostnader

Perioden 1 januari – 31 december 2020

I samband med förvärvet upptas en förvärvskredit om totalt 382,7 MSEK (37,75 MEUR), varav 371,5 MSEK används för att erlägga köpeskillingen och resterande del behålls i likvida medel. Förvärvet av Ralarsa innebär således en ökad upplåning vilket medför en ökad räntekostnad för den proformerade perioden om 13,9 MSEK baserat på en kontrakterad räntesats om EURIBOR + 3,5 procent. För de övriga förvärven sker ingen refinansiering av deras egna finansiering samt att någon ytterligare finansiering avseende förvärvsköpeskillingen inte har krävts, därmed sker ingen ytterligare justering av räntekostnaden.

Perioden 1 januari – 30 juni 2021

Den ökade upplåningen medför en ökad räntekostnad för den proformerade 6-månadersperioden om 6,7 MSEK baserat på en kontrakterad räntesats om EURIBOR + 3,5 procent. För de övriga förvärven sker ingen refinansiering av deras egna finansiering samt att någon ytterligare finansiering avseende förvärvsköpeskillingen inte har krävts, därmed sker ingen ytterligare justering av räntekostnaden.

Transaktionskostnader

10.3.5.1 Perioden 1 januari – 31 december 2020

Ingen justering för transaktionskostnader har skett i proformerad resultaträkning 2020 då det inte föreligger några kostnader som belastat resultaträkningen.

Perioden 1 januari – 30 juni 2021

Beräknade transaktionskostnader som uppkommit under perioden 1 januari – 30 juni 2021 har uppgått till 4,3 MSEK. Dessa har justerats för i proformerad resultaträkning 1 januari – 30 juni 2021 då dessa antas ha inträffat före den proformerade förvärvstidpunkten 1 januari 2020. Justeringen är av engångskaraktär.

Personalkostnader

Perioden 1 januari – 31 december 2020

Proformaresultaträkningen har justerats med en personalkostnad motsvarande värdet av ett års tjänstgöring relaterat till den separat redovisade transaktion som identifierats i förvärvet av Crashpoint. Justeringen uppgår till 0,8 MSEK baserat på en genomsnittlig växelkurs per 2020 om 1,4068 DKK/SEK.

Proformaresultaträkningen har även justerats med en personalkostnad motsvarande värdet av ett års tjänstgöring relaterat till den separat redovisade transaktion som identifierats i förvärvet av Autoklinik. Justeringen uppgår till 0,2 MSEK.

Perioden 1 januari – 30 juni 2021

Proformaresultaträkningen har justerats med en personalkostnad motsvarande värdet av 2 månaders tjänstgöring relaterat till den separat redovisade transaktion som identifierats i förvärvet av Crashpoint. Justeringen uppgår till 0,1 MSEK baserat på en genomsnittlig växelkurs per jan-juni 2021 om 1,3632 DKK/SEK.

Proformaresultaträkningen har även justerats med en personalkostnad motsvarande värdet av 6 månaders tjänstgöring relaterat till den separat redovisade transaktion som identifierats i förvärvet av Autoklinik. Justeringen uppgår till 0,1 MSEK

Skatt

Perioden 1 januari – 31 december 2020

Proformavskrivningar på förvärvade kundrelationer, resulterar i en ökad kostnad för 2020 på 19,5 MSEK, vilket har en positiv inverkan på skattekostnaden i proformaresultaträkningen motsvarande skattesats för var och en av jurisdiktionerna som beskrivs nedan.

De ökade finansieringskostnaderna med anledning av förvärvet av Ralarsa förväntas vara avdragsgilla i Spanien då förvärvsfinansieringen om 371,5 MSEK ligger i ett spanskt bolag. Därmed påverkas skattekostnaden positivt om 3,4 MSEK beaktat spansk skattesats om 25 procent, resterande andel av den ökade upplåningen som behållits i Sverige förväntas inte påverka beskattningen.

Perioden 1 januari – 30 juni 2021

Proformavskrivningar på förvärvade kundrelationer, resulterar i en ökad kostnad för 6-månadersperioden på 7,7 MSEK, vilket har en positiv inverkan på skattekostnaden i proformaresultaträkningen motsvarande skattesats för var och en av jurisdiktionerna som beskrivs nedan.

De ökade finansieringskostnaderna med anledning av förvärvet av Ralarsa förväntas vara avdragsgilla i Spanien då förvärvsfinansieringen om 371,5 MSEK ligger i ett spanskt bolag. Därmed påverkas skattekostnaden positivt om 1,6 MSEK beaktat spansk skattesats om 25 procent, resterande andel av den ökade upplåningen som behållits i Sverige förväntas inte påverka beskattningen.

Proformaresultaträkning avseende perioden 1 januari – 31 december 2020

	Revi- derad	Orevi- derad	Orevi- derad	Orevi- derad	Orevi- derad	Orevi- derad	Orevi- derad	Orevi- derad	Orevi- derad	Orevi- derad		
Proformaresultaträkning	Cary Group Holding AB (publ) Group	Car Glass Ltd	RG Bilg- glas 1 AB	Crash- point A/S	Skade- vekk Holding AS	Ralarsa Holding S.L	Autoklinik i Malmö AB				Proforma Cary Group Holding AB (publ) Group	
MSEK	1 jan, 2020- 31 dec, 2020	1 jan, 2020- 31 dec, 2020	1 jan, 2020- 31 dec, 2020	1 jan, 2020- 31 dec, 2020	1 jan, 2020- 31 dec, 2020	1 jan, 2020- 31 dec, 2020	1 jan, 2020- 31 dec, 2020	1 jan, 2020- 31 dec, 2020	Justering av redo- visnings- principer	Proforma- justeringar	Noter	1 jan 2020- 31 dec 2020
Koncernen	IFRS	UK GAAP	Swedish GAAP	Danish GAAP	Nor- wegian GAAP	Spansk GAAP	Svensk GAAP	Skillnad vid över- gång till IFRS				
Nettoomsättning	1 650,8	17,2	69,8	46,7	51,2	265,3	38,5	-	-	-		2 139,5
Kostnad för varulager	-585,2	-8,3	-25,0	-16,2	-5,6	-71,6	-15,4	-	-	-		-727,4
Övriga externa kostnader	-219,2	-4	-9,5	-8,9	-13,6	-71,0	-4,1	29,5	-	a)		-300,5
Personalkostnader	-506,4	-5,3	-17,9	-14,2	-29,2	-83,4	-13,9	-	-1,0	b)		-671,5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-129,0	-0,4	-0,3	-0,3	-1,9	-1,3	-0,6	-27,9	-19,5	c-d)		-181,3
Rörelseresultat	211,0	-0	16,9	7,1	0,8	38,0	4,4	1,6	-20,5			258,8
Finansiella intäkter	0,0				0,0			-	-			0,1
Finansiella kostnader	-139,1	0,0	-	-0,2	-0,8	-0,0	-0,0	-4,8	-13,9	e)		-158,7
Resultat före skatt	72,0	-0,5	16,9	6,9	-0,0	38,0	4,4	-3,2	-34,4			100,2
Inkomstskatt	-23,6	0,1	-3,6	-1,5	0,0	-8,3	-0,9	0,7	8,0	b), d), f)		-29,1
Årets resultat	48,4	-0,4	13,3	5,4	-0,0	29,7	3,5	-2,5	-26,3			71,1

Noter till Proformaresultaträkningen

- a) Justering relaterad till återföring av operationella leasingkostnader redovisade i enlighet med lokala redovisningsprinciper uppgår till +15 067 TSEK varav Car Glass Ltd TSEK +29,5 MSEK, RG Bilglas 1 AB MSEK +3,8, CrashPoint A / S +4,1 MSEK, Skadevekk Holding AS MSEK +6,7, Autoklinik i Malmö AB MSEK +1,4 och Ralarsa Holding S.L MSEK +13,1.
- b) Justering för personalkostnad relaterad till separat identifierad transaktion i förvärvet av Crashpoint A/S om -0,8 MSEK respektive -0,2 MSEK i förvärvet av Autoklinik i Malmö AB.
- c) Justeringar relaterade till avskrivningar av nyttjanderättstillgångar uppgår till -27,9 MSEK varav Car Glass Ltd -0,4 MSEK, RG Bilglas 1 AB -3,5 MSEK, CrashPoint A/S -3,6 MSEK, Skadevekk Holding AS -6,3 MSEK, Autoklinik i Malmö AB, -1,9 MSEK och Ralarsa Holding S.L -12,2 MSEK.
- d) Justering relaterad till avskrivningar på kundrelationer uppgår till -19,5 MSEK varav Car Glass Ltd -0,1 MSEK, RG Bilglas 1 AB -2 MSEK, CrashPoint A/S -1,6 MSEK, Skadevekk Holding AS -1 MSEK, Autoklinik i Malmö AB -0,9 MSEK och Ralarsa Holding S.L -13,9 MSEK. Skatteeffekt relaterad till respektive justering uppgår till +0 MSEK, +0,4 MSEK, +0,3 MSEK, +0,2 MSEK, +0,4 MSEK och +3,5 MSEK, totalt 4,7 MSEK.
- e) Justering relaterad till räntekostnader på leasingskulld uppgår till -4,8 MSEK varav Car Glass Ltd -0 MSEK, RG Bilglas 1 AB -0,6 MSEK, CrashPoint A/S -0,7 MSEK, Skadevekk Holding AS -1 MSEK, Autoklinik i Malmö AB -0,6 MSEK och Ralarsa Holding S.L -1,9 MSEK. Justering av finansieringskostnader i form av räntekostnader för den nya finansieringen avseende Ralarsa Holding S.L uppgår till -13,9 MSEK totalt.
- f) Inkomstskatteeffekt från justering a, b och d relaterad till justering för IFRS 16 uppgår till +0,7 MSEK varav Car Glass Ltd +0 MSEK, RG Bilglas 1 AB +0,1 MSEK, CrashPoint A/S +0 MSEK, Skadevekk Holding AS +0,1 MSEK, Autoklinik i Malmö AB +0,2 MSEK och Ralarsa Holding S.L +0,2 MSEK. Inkomstskatteeffekt kopplat till räntekostnader avseende finansiering av Ralarsa uppgår till +3,4 MSEK.

Proformaresultaträkning avseende perioden 1 januari – 30 juni 2021

	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad		
Proformaresultaträkning	Cary Group Holding AB (publ)	Crashpoint A/S	Skadevekk Holding AS	Ralarsa Holding S.L	Autoklinik i Malmö AB				Proforma Cary Group Holding AB (publ)
MSEK									
	1 jan 2021-30 jun 2021	1 jan 2021-30 jun 2021	1 jan 2021-30 jun 2021	1 jan 2021-30 jun 2021	1 jan 2021-30 jun 2021	Justering av redovisningsprinciper	Proforma-justeringar	Noter	1 jan 2021-30 jun 2021
Koncernen	IFRS	Dansk GAAP	Norsk GAAP	Spansk GAAP	Svensk GAAP	Skillnad vid övergång till IFRS			
Nettoomsättning	1 032,2	7,0	14,7	148,2	18,2	-	-		1 220,3
Kostnad för varulager	-352,3	-2,0	-2,0	-40,3	-7,2	-	-		-405,8
Övriga externa kostnader	-145,6	-1,4	-3,7	-36,1	-2,2	-9,8	4,3	a)	-174,9
Personalkostnader	-310,2	-2,4	-8,1	-41,3	-7,4	-	-0,2	b)	-369,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-75,7	-0,1	-0,6	-0,6	-0,2	-9,4	-7,7	c-d)	-94,2
Rörelseresultat	146,3	1,1	0,3	29,9	1,2	0,4	-3,6		
Finansiella intäkter	16,5		0,0	3,5	0,2	-	-		20,2
Finansiella kostnader	-69,4	0,0	0,1	0,0	0,0	-1,6	-6,7	e)	-77,8
Resultat före skatt	93,4	1,1	0,2	33,3	1,4	-1,2	-10,2		118,0
Inkomstskatt	-35,0	-0,2	0,0	-8,3	-0,3	0,3	3,5	b), d), f)	-40,1
Årets resultat	58,5	0,9	0,2	25,0	1,1	-0,9	-6,7		77,9

Noter till Proformaresultaträkningen

- a) Justering relaterad till återföring av operationella leasingkostnader redovisade i enlighet med lokala redovisningsprinciper uppgår till +9,8 mSEK. I beloppet ingår effekt avseende CrashPoint A / S för två månader +0,6 MSEK, Skadevekk Holding AS för tre månader +1,9 MSEK och justering avseende en 6-månadersperiod för Autoklinik i Malmö AB + 0,7 MSEK och Ralarsa Holding S.L + 6,6 MSEK.
- b) Justering för personalkostnad motsvarande två månader relaterad till separat identifierad transaktion i förvärvet av Crashpoint A/S om -0,1 MSEK respektive -0,1 MSEK i förvärvet av Autoklinik i Malmö AB motsvarande en 6-månadersperiod.
- c) Justeringar relaterade till avskrivningar av nyttjanderättstillgångar uppgår till -9,4 MSEK. I beloppet ingår effekt avseende CrashPoint A/S för två månader -0,5 MSEK, Skadevekk Holding AS för tre månader -1,8 MSEK samt en 6-månadersperiod för Autoklinik i Malmö AB, -1 MSEK och Ralarsa Holding S.L -6,1 MSEK.
- d) Justering relaterad till avskrivningar på kundrelationer uppgår till -7,7 MSEK. I beloppet ingår effekt avseende CrashPoint A/S för två månader -0,2 MSEK, Skadevekk Holding AS för tre månader -0,3 MSEK och justering avseende en 6-månadersperiod för Autoklinik i Malmö AB -0,5 MSEK och Ralarsa Holding S.L -6,7 MSEK. Skatteeffekt relaterad till respektive justering uppgår till +0, MSEK, +0,1 MSEK, +0,1 MSEK och +1,7 MSEK, totalt 1,9 MSEK.
- e) Justering relaterad till räntekostnader på leasingsskuld uppgår till -1,6 MSEK. I beloppet ingår effekt avseende CrashPoint A/S för två månader -0,1 MSEK, Skadevekk Holding AS för tre månader, -0,3 MSEK och en 6-månadersperiod för Autoklinik i Malmö AB -0,3 MSEK och Ralarsa Holding S.L -0,9 MSEK. Justering av finansieringskostnader i form av räntekostnader för den nya finansieringen avseende Ralarsa Holding S.L uppgår till -6,7 MSEK totalt för 6-månadersperioden.
- f) Inkomstskatteeffekt från justering a, b och d relaterad till justering för IFRS 16 uppgår till +0,3 MSEK. I beloppet ingår effekt avseende CrashPoint A/S för två månader + 0 MSEK, Skadevekk Holding AS för tre månader +0,1 MSEK och en 6-månadersperiod för Autoklinik i Malmö AB +0,1 MSEK och Ralarsa Holding S.L +0,1 MSEK. Inkomstskatteeffekt kopplat till räntekostnader avseende Ralarsa uppgår till +1,6 MSEK.

Proformabalansräkning per den 30 juni 2021

Den proformerade balansräkningen har upprättats som om förvärvet av Ralarsa S.L respektive Autoklinik i Malmö AB hade ägt rum den 30 juni 2021.

	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad
	Cary Group Holding AB (publ)	Ralarsa Holding S.L	Autoklinik i Malmö AB				Pro forma Cary Group Holding AB (publ)
MSEK							
Koncernen	30 jun 2021	30 jun 2021	30 jun 2021	Justering av redovisningsprinciper	Proforma-justeringar	Noter	1 jan 2021-30 jun 2021
	IFRS	Spansk GAAP	Svensk GAAP	Skillnad vid övergång till IFRS			
TILLGÅNGAR							
Anläggningstillgångar							
Goodwill	1 805,5	-	-	-	94,6	a)	1 900,1
Immateriella tillgångar	108,4	5,7	-	-	221,9	a)	336,0
Materiella tillgångar	80,1	5,5	1,9	-	-		87,4
Nyttjanderättstillgångar	339,5	-	-	99,5	-	b)	439,0
Uppskjutna skattefordringar	2,6	0,2	-	-	-		3,0
Finansiella anläggningstillgångar till upplupet anskaffningsvärde	-	2,8	-	-	-		2,8
Summa anläggnings-tillgångar	2 336,2	14,2	1,9	99,5	316,5		2 768,4
Omsättningstillgångar							
Varulager	58,6	30,6	1,2	-	-		90,5
Kundfordringar	227,2	94,9	3,2	-	-		325,3
Aktuella skattefordringar	-	-	-	-	-		-
Övriga fordringar	27,6	1,8	0,0	-	-		29,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	46,9	1,2	0,7	-1,7	-	b)	47,0
Likvida medel	191,5	98,5	7,0	-	-28,49	c)	268,5
Summa omsättnings-tillgångar	551,7	227,0	12,1	-1,7	-28,4		760,6
SUMMA TILLGÅNGAR	2 887,9	241,2	14,0	97,8	288,1		3 529,0

Noter till balansräkningen

- a) Enligt den preliminära förvärvsanalysen uppgår "Fair value" av förvärvade identifierbara immateriella tillgångar avseende Ralarsa Holding S.A per den 30 juni 2021 till 210,6 MSEK. Värdet har jämförts med de redovisade immateriella tillgångar från Ralarsa Holding S.A som är 5,7 MSEK och mellanskillnaden presenteras i proformabalansräkningen som Immateriella tillgångar med +204,8 MSEK. Goodwill enligt preliminärt upprättad förvärvsanalys uppgår till 63,6 MSEK. Uppskjutna skatteskuld relaterat till identifierbara immateriella tillgångar uppgår till 51,2 MSEK. Eliminering av förvärvat eget kapital har skett om totalt -154,3 MSEK i enlighet med upprättad preliminär förvärvsanalys.
- Enligt den preliminära förvärvsanalysen uppgår "Fair value" av förvärvade identifierbara immateriella tillgångar avseende Autoklinik i Malmö AB per den 30 juni 2021 till 17,1 MSEK. Värdet har jämförts med de redovisade immateriella tillgångar från Autoklinik i Malmö AB som är 0 MSEK och mellanskillnaden presenteras i proformabalansräkningen som Immateriella tillgångar med +17,1 MSEK. Goodwill enligt preliminärt upprättad förvärvsanalys uppgår till 22,7 MSEK. Uppskjutna skatteskuld relaterat till identifierbara immateriella tillgångar uppgår till 3,5 MSEK. Eliminering av förvärvat eget kapital har skett om totalt -6,9 MSEK i enlighet med upprättad preliminär förvärvsanalys.
- b) Leasingsskuld redovisas per 30 juni 2021 till ett belopp om 97,8 MSEK som motsvarar nuvärdet av framtida leasingavgifter, varav Autoklinik i Malmö AB 13,1 MSEK och Ralarsa Holding S.L 84,7 MSEK. Beloppet har fördelats mellan lång- respektive kort skuld utifrån kommande amorteringar under de efterföljande 12 månaderna. Nyttjanderättstillgångar redovisas per 30 juni till ett belopp om 97,8 MSEK, som motsvarar leasingsskulden justerat för förutbetalda leasingavgifter om 1,7 MSEK varav Autoklinik i Malmö AB 0,6 MSEK och Ralarsa Holding S.L 1,1 MSEK.
- c) Förvärvet avseende Autoklinik i Malmö AB har finansierats med kontanter om totalt 39,6 MSEK vilket har belastat likvida medel. En övrig långfristig skuld redovisas om 3,5 MSEK och avser nuvärdet av tillkommande del av köpeskillingen för Autoklinik i Malmö AB som villkorad av framtida anställning för säljaren under en femårsperiod. Justering avseende förvärvsköpeskillingen för Ralarsa Holding S.A som uppgick till 371,5 MSEK och har finansierats via extern upplåning. Ytterligare 11,2 MSEK har lånats upp i samband med förvärvet och har justerats mot likvida medel.

forts. nästa sida

Proformabalansräkning per den 30 juni 2021, forts.

	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad	Oreviderad
Proformabalansräkning	Cary Group Holding AB (publ)	Ralarsa Holding S.L	Autoklinik I Malmö AB				Pro forma Cary Group Holding AB (publ)
MSEK							
Koncernen	30 jun 2021	30 jun 2021	30 jun 2021	Justering av redovisningsprinciper	Proforma-justeringar	Noter	1 jan 2021-30 jun 2021
	IFRS	Spansk GAAP	Svensk GAAP	Skilnad vid övergång till IFRS			
Eget kapital och skulder							
Eget kapital							
Aktiekapital	0,1	0,5	0,1	-	-0,6		0,1
Övrigt tillskjutet capital	208,8	1,3	0,0	-	-1,3		208,8
Omräkningsreserv	3,6	-	-	-	-		3,6
Balanserade vinstmedel (inclusive årets resultat)	-254,8	144,2	6,7	-	-150,9	a)	-260,7
Totalt kapital hänförligt till bolagets aktieägare	-48,2	146,0	6,9	-	-152,8		-48,2
Inneav utan bestämmande inflytande	8,1	-	-				8,1
Summa eget kapital	-40,1	146,0	6,9	-	-152,8		-40,1
Långfristiga skulder							
Upplåning	1 662,4	-	-	-	382,7	c)	2 045,0
Leasingskulder	242,9	-	-	84,7	-	b)	327,5
Uppskjutna skatteskulder	51,0	-	1,3	-	54,7	a)	107,0
Avsättningar	-	0,2	-	-	-		0,2
Aktieägarlån	449,5	-	-	-	3,5		449,5
Övriga långfristiga skulder						c)	3,5
Summa långfristiga skulder	2 405,7	0,2	1,3	84,7	440,9		2 932,8
Kortfristiga skulder							
Leverantörsskulder	165,3	58,3	1,3	-	-		224,9
Aktuella skatteskulder	36,3	8,3	-	-	-		44,6
Leasingskulder	96,6	0,3	-	13,1	-		110,0
Övriga skulder	82,8	16,6	2,6	-	-		102,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	141,3	10,5	2,0	-	-		153,7
Avsättningar	-	1,1	-				1,1
Summa kortfristiga skulder	522,3	95,0	5,9	13,1	-		636,3
Summa skulder	2 928,0	95,2	7,1	97,8	440,9		3 569,0
Summa eget kapital och skulder	2 887,9	241,2	14,0	97,8	279,7		3 529,0

Noter till balansräkningen

- a) Enligt den preliminära förvärvsanalysen uppgår "Fair value" av förvärvade identifierbara immateriella tillgångar avseende Ralarsa Holding S.A per den 30 juni 2021 till 210,6 MSEK. Värdet har jämförts med de redovisade immateriella tillgångar från Ralarsa Holding S.A som är 5,7 MSEK och mellanskillnaden presenteras i proformabalansräkningen som Immateriella tillgångar med +204,8 MSEK. Goodwill enligt preliminärt upprättad förvärvsanalys uppgår till 63,6 MSEK. Uppskjutna skatteskulder relaterat till identifierbara immateriella tillgångar uppgår till 51,2 MSEK. Eliminering av förvärvat eget kapital har skett om totalt -154,3 MSEK i enlighet med upprättad preliminär förvärvsanalys.
- Enligt den preliminära förvärvsanalysen uppgår "Fair value" av förvärvade identifierbara immateriella tillgångar avseende Autoklinik i Malmö AB per den 30 juni 2021 till 17,1 MSEK. Värdet har jämförts med de redovisade immateriella tillgångar från Autoklinik i Malmö AB som är 0 MSEK och mellanskillnaden presenteras i proformabalansräkningen som Immateriella tillgångar med +17,1 MSEK. Goodwill enligt preliminärt upprättad förvärvsanalys uppgår till 22,7 MSEK. Uppskjutna skatteskulder relaterat till identifierbara immateriella tillgångar uppgår till 3,5 MSEK. Eliminering av förvärvat eget kapital har skett om totalt -6,9 MSEK i enlighet med upprättad preliminär förvärvsanalys.
- b) Leasingskuld redovisas per 30 juni 2021 till ett belopp om 97,8 MSEK som motsvarar nuvärdet av framtida leasingavgifter, varav Autoklinik i Malmö AB 13,1 MSEK och Ralarsa Holding S.L 84,7 MSEK. Beloppet har fördelats mellan lång- respektive kort skuld utifrån kommande amorteringar under de efterföljande 12 månaderna. Nyttjanderättstillgångar redovisas per 30 juni till ett belopp om 97,8 MSEK, som motsvarar leasingskulden justerat för förutbetalda leasingavgifter om 1,7 MSEK varav Autoklinik i Malmö AB 0,6 MSEK och Ralarsa Holding S.L 1,1 MSEK.
- c) Förvärvet avseende Autoklinik i Malmö AB har finansierats med kontanter om totalt 39,6 MSEK vilket har belastat likvida medel. En övrig långfristig skuld redovisas om 3,5 MSEK och avser nuvärdet av tillkommande del av köpeskillingen för Autoklinik i Malmö AB som villkorad av framtida anställning för säljaren under en femårsperiod. Justering avseende förvärvsköpeskillingen för Ralarsa Holding S.A som uppgick till 371,5 MSEK och har finansierats via extern upplåning. Ytterligare 11,2 MSEK har lånats upp i samband med förvärvet och har justerats mot likvida medel.

Proforma EBITDA, Proforma EBITA, Proforma rörelseresultat (EBIT)¹⁾

	Perioden 1 jan – 30 juni 2021	Perioden 1 jan – 31 december 2020
Proforma EBITDA	269,9	440,1
Avskrivningar materiella anläggnings- tillgångar samt nyttjanderättstillgångar	-68,9	-133,3
Proforma EBITA	201,0	306,8
Avskrivningar immateriella tillgångar	-25,4	-48,0
Proforma rörelseresultat (EBIT)	175,6	258,8

Proforma justerad EBITDA, Proforma justerad EBITA, Proforma rörelseresultat (EBIT)²⁾

	Perioden 1 jan – 30 juni 2021	Perioden 1 jan – 31 december 2020
Proforma Justerad EBITDA	281,2	447,7
Avskrivningar materiella anläggnings- tillgångar samt nyttjanderättstillgångar	-68,9	-133,3
Proforma Justerad EBITA	212,3	314,4
Avskrivningar immateriella tillgångar	-25,4	-48,0
Jämförelsestörande poster	-11,3	-7,6
Proforma rörelseresultat (EBIT)	175,6	258,8

1) EBITDA, EBITA, och rörelseresultat (EBIT) defineras i "Utvald finansiell information – Definitioner av alternativa nyckelta".

2) Justerad EBITDA, justerad EBITA, och rörelseresultat (EBIT) defineras i "Utvald finansiell information – Definitioner av alternativa nyckelta".

Oberoende revisors rapport om sammanställning av finansiell Proformainformation som ingår i prospektet

Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Till styrelsen i Cary Group Holding AB (publ), org.nr 559040-9388

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Cary Group Holding AB (publ) ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkningen per den 30 juni 2021, proformaresultaträkning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 och för sexmånadersperioden fram till den 30 juni 2021 samt tillhörande noter som återfinns på sidorna 101–104 i det prospekt som är utfärdat av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidorna 96–100.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av förvärvet av Carglass Ltd, RG Bilglas 1 AB, Crashpoint A/S, Skadevekk Holding AS, Autoklinik i Malmö AB och Ralarsa Holding S.L som beskrivs på sidorna 103–106 i prospektet på bolagets finansiella ställning per 30 juni 2021 samt bolagets finansiella resultat räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 och för sexmånadersperioden fram till den 30 juni 2021 som om förvärven hade ägt rum den 1 januari 2020 respektive 30 juni 2021.

Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, om vilka en revisors rapport har publicerat samt för sexmånadersperioden fram till den 30 juni 2021, om vilka en rapport om översiktlig granskning har publicerats. Därutöver har finansiell information hämtats av styrelsen från Carglass Ltd, RG Bilglas 1 AB, Crashpoint A/S, Skadevekk Holding AS, Autoklinik i Malmö AB och Ralarsa Holding S.L finansiella rapporter för perioden 1 januari – 31 december 2020 samt perioden 1 januari – 30 juni 2021, om vilka ingen revisors rapport eller rapport om översiktlig granskning har publicerats.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 *Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt*, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet av förvärven per 1 januari 2020 respektive 30 juni 2021 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- 】 Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- 】 Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- 】 De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

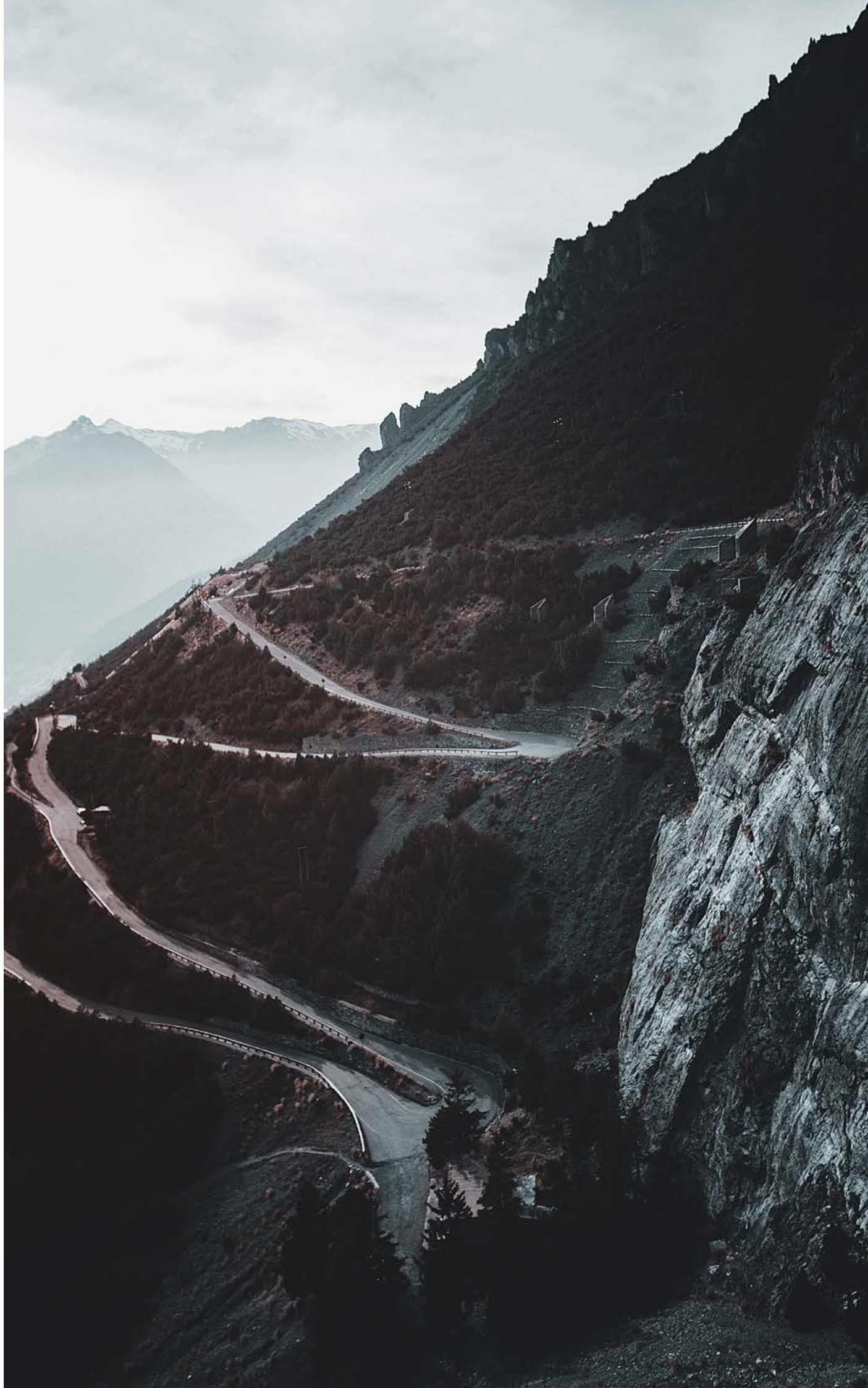
Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på sidan 96–100 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 14 september 2021

Ernst & Young AB

Stefan Andersson Berglund
Auktoriserad revisor



Operationell och finansiell översikt

Nedanstående operationella och finansiella översikt bör läsas tillsammans med Koncernens oreviderade delårsrapport för perioden januari–juni 2021, Koncernens reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåret 2020 upprättade i enlighet med IFRS (inklusive jämförande finansiell information för räkenskapsåret 2019) samt Koncernens reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåret 2018 upprättade i enlighet med svensk GAAP, samt den information hänförlig till Koncernens verksamhet som finns inkluderad på annan plats i Prospektet. Se även ”Viktig information – Presentation av finansiell information” och ”Proformaredovisning” för information om den påverkan som förvärv har på Koncernens verksamhet för perioden januari–juni 2021 samt för räkenskapsåret 2020. Följande avsnitt innehåller framåtriktade uttalanden som avspeglar den nuvarande uppfattning som Cary Groups koncernledning har och är till sin natur behäftat med risker och osäkerhetsfaktorer. Cary Groups faktiska verksamhetsresultat eller finansiella ställning skulle kunna skilja sig väsentligt från de resultat som behandlas i dessa framåtriktade uttalanden som ett resultat av många faktorer som behandlas nedan och på andra ställen i *Prospektet*, i synnerhet i ”Riskfaktorer”.

Översikt

Cary Group är en marknadsledare¹⁾ på reparation och byte av fordonsglas som förlänger fordonens livscykel och upprätthåller säkerhetsfunktionerna. Bolaget erbjuder tjänster på lättillgängliga platser, med hög kvalitet, överlägsen kundupplevelse²⁾ och smarta lösningar som gör hållbar bilvård enklare.

Bolaget grundades som en del av Ryds Glas 1947. Bolaget blev en separat enhet under namnet Ryds Bilglas 2011 och bytte namn till Cary Group 2020. I dag består Cary Group av lokala varumärken på respektive marknad i Norden och Europa. Bolaget driver egna verkstäder och har även franchisetagare. På bolagets största marknad, Sverige, är Cary Group verksamt genom varumärkena Ryds Bilglas, Svenska Bussglas samt Autoklinik och är den tydliga

marknadsledaren, med en marknadsandel på cirka 36 procent, vilket gör Bolaget ungefär tre gånger större än den näst största aktören. Bolaget är den tredje största aktören i Norge, där Bolaget bedriver verksamhet under varumärkena Cary och Quick Car Fix. I Danmark är Bolaget också den tredje största marknadsaktören och bedriver verksamhet under varumärkena Ryds Bilglas Danmark och Crashpoint, där det sistnämnda är Danmarks största bilskadecenter. I övriga Europa är Bolagets lokala varumärken Mobile Windscreens, som är medlem i konsortiet National Windscreens, vilket är varumärket mot konsument, i Storbritannien och Ralarsa samt Reparabrisas i Spanien. På båda dessa marknader har Bolaget marknadsposition nummer två.³⁾ Totalt har Cary Group över 523 verkstäder⁴⁾, varav 197⁵⁾ är franchisetagare, och

1) Baserat på total marknadsandel, Cary Group innehar topp 1–3 positioner på alla Bolagets nuvarande marknader enligt Marknadsrapporten.

2) Baserat på Bolagets Net Promoter Score (”NPS”) på 86 i mars 2021, baserat på Storbritannien och Sverige viktat efter omsättning. I Sverige var NPS 89. Enastående jämfört med Belrons NPS på 85.

3) Baserat på data från Marknadsrapporten. I Storbritannien innehar Cary Group marknadsposition nummer två genom konsortiet National Windscreens, där Mobile Windscreens under 2020 utgjorde majoriteten baserat på omsättning

4) Exklusive partners.

5) Varav 155 i Spanien, 27 i Norge, 9 i Sverige och 6 i Danmark.

397¹⁾ mobila enheter i Skandinavien, Storbritannien och Spanien.²⁾ Bolaget har en nationell räckvidd på alla sina marknader³⁾, vilket resulterar i närhet till slutkunderna. Bolaget har en decentraliserad affärsmodell som betonar entreprenörskulturen i verkstäderna. De lokala verkstadscheferna är Bolagets hjältar och stötts av centraliserade koncernfunktioner för att tillse att de har de verktyg som krävs för att tillhandahålla högkvalitativa tjänster på ett effektivt sätt. Per den 30 juni 2021 hade Bolaget 1 404 heltidsanställda.⁴⁾

Cary Group är en problemlösare för både försäkringsbolag och slutkunder. Tack vare sin effektiva verksamhet, geografiska tillgänglighet, utmärkta omdöme inom kvalitet och kundnöjdhet⁵⁾ har Cary Group vuxit till att bli det bästa valet för över 136 försäkringsbolag på sina marknader. Bolaget är en prioriterad partner för reparation och byte av bilrutor för 24⁶⁾ försäkringsbolag och sköter kundtjänst för 26 försäkringsbolag och 5 leasingbolag⁷⁾. Under 2020 kom cirka 1/3 av Cary Groups slutkunder via referenser från partnerförsäkringsbolag. Resterande 2/3 kontaktade Cary Group direkt. Omkring 77 procent⁸⁾ av Cary Groups jobb täcks av kundernas försäkringar, oavsett hur de kom i kontakt med Bolaget.

Bolaget har ett tydligt ESG-fokus och hjälper sina kunder att göra hållbara val för bilvård genom lättillgängliga platser, högkvalitativa produkter och smarta lösningar. Cary Group strävar efter att alltid reparera när det är möjligt istället för att byta ut vindrutan, vilket har lett till en hög reparationsgrad på 41 procent i Sverige under 2020, jämfört med marknadsgenomsnittet på 34 procent.⁹⁾ När en vindruta inte kan repareras utan måste bytas använder Cary Group återvunnet glas både upp- och nedströms där 90 procent av de kasserade vindrutorna återvinns och därefter används, främst som byggnadsmaterial.¹⁰⁾

Cary Groups omsättning uppgick till 1,7 miljarder SEK 2020 rapporterat,¹¹⁾ proforma uppgick omsättningen till 2,1 miljarder SEK.¹²⁾ Under de senaste åren har Bolaget genomgått en expansion med accelererad tillväxt, med en genomsnittlig årlig tillväxt ("CAGR"¹³⁾) på 33 procent mellan de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2017 och 2020.¹⁴⁾ Motsvarande genomsnittliga årliga tillväxttakt för 2017 till 2019, exklusive effekt från covid-19,¹⁵⁾

var 53 procent.¹⁶⁾ Bolagets tillväxt drivs av strukturella underliggande marknadskrafter, såsom ökande antal körda kilometer från en växande bilflotta, större glasytor på bilar, tunnare och mer komplexa glas, ökande kalibreringsgrad samt årliga prisökningar på glas.¹⁷⁾ I tillägg beror den ökade omsättningen på en underliggande tillväxt i Cary Groups verkstadsbestånd och en fortsatt förtätning av Bolagets nätverk genom öppning av nya verkstäder, vilket har drivit åt Bolagets organiska tillväxt. Cary Group också vuxit genom värdeskapande förvärv. Den organiska tillväxten uppgick till en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 6 procent från 2017 till 2020, jämfört med 16 procent 2017 till 2019.¹⁸⁾

Cary Group har en stark konsolideringshistorik, och med en aktiv förvärvsstrategi har Bolaget framgångsrikt kunnat komplettera sin starka organiska tillväxt med värdeskapande och strategiska plattform- samt tilläggsförvärv på alla marknader. Som ett alternativ till öppnandet av nya verkstäder kan Bolaget också förvärva oberoende verkstäder.

Även om de flesta marknader är lokala i termer av konkurrenslandskap, är marknaden för reparation och byte av fordonsglas homogen i Europa, se "*Marknadsöversikt – Den totala marknadens storlek och tillväxt*", vilket gör det möjligt för Cary Group att utnyttja sin beprövade affärsmodell på nya marknader. Som klar marknadsledare i Sverige, en av de mest mogna marknaderna i Europa,¹⁹⁾ anser Cary Group att man är väl positionerad för att framgångsrikt ta sig in på nya marknader på ett konkurrenskraftigt sätt. Historiskt sett har detta tillvägagångssätt bevisats vara ett framgångsrikt koncept genom ökade marginaler i förvärvade verkstäder. Bolagets strategi är att fortsätta sin konsolideringsresa och man har för närvarande hundratals identifierade förvärvskandidater samt ett flertal pågående dialoger, både på nuvarande och nya marknader. Det senaste, större förvärvet av Ralarsa i Spanien, förvärvat 29 juli 2021, utgör ett bra komplement till Bolaget som kommer att tillföra ytterligare 51 MEUR i omsättning, inklusive franchise, och signalerar tydligt Bolagets ambition om fortsatt internationell expansion. Omsättning hänförligt till Ralarsa exklusive franchise motsvarar 25 MEUR.²⁰⁾

1) Varav 297 i Storbritannien, 85 i Spanien och 15 i Danmark. Exklusive partners.

2) Inklusive Ralarsa och Autoklinik.

3) I Storbritannien uppnås nationell räckvidd genom partnerskapet med konsortiet National Windscreens.

4) Inklusive Ralarsa och Autoklinik.

5) Baserat på Bolagets NPS på 86 i mars 2021, baserat på Storbritannien och Sverige viktat efter omsättning. I Sverige var NPS 89.

6) Baserat på 20 i Sverige och 4 i Norge.

7) Leasingbolag är endast baserat på Sverige.

8) Baserat på information från Bolaget och avser 2020.

9) Marknadsrapporten.

10) Inkluderar ej Ralarsa.

11) Baserat på reviderade konsoliderade årsredovisningar.

12) Proforma baserat på reviderade siffror från Cary Group Holding AB (publ) Group samt oreviderade siffror från Car Glass Ltd, RG Bilglas 1 AB, Crashpoint A/S, Skadevekk Holding AS, Ralarsa Holding S.L och Autoklinik i Malmö AB.

13) Genomsnittlig årlig tillväxt under en viss period (Eng. *compound annual growth rate*). Formeln för att räkna ut CAGR är: $((\text{Slutvärdet}/\text{Startvärdet})^{1/\text{antal år mellan slutvärdet och startvärdet}} - 1)$.

14) Baserat på reviderade konsoliderade årsredovisningar.

15) Covid-19-effekter är eliminerade då Covid-19 definierades som en pandemi av Världshälsoorganisationen i mars 2020 och hade begränsad effekt på ekonomin innan dess.

16) Baserat på reviderade konsoliderade finansiella rapporter.

17) Se "*Marknadsöversikt – Översikt – Huvudsakliga tillväxttrender för reparation och byte av fordonsglas*" för mer information.

18) Baserat på oreviderade konsoliderade finansiella rapporter. För definition av organisk tillväxt se "*Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal*".

19) Se "*Marknadsöversikt – Den totala marknadens storlek och tillväxt*" för mer information.

20) Information från Bolaget.

Segmentsrapportering

Cary Group redovisar sina resultat genom de geografiska segmenten Norden (Sverige, Norge och Danmark) and Övriga Europa (Storbritannien och Spanien), och de centrala verksamheterna som inte är fördelade på

geografiska segment redovisas under Koncernfunktioner. Av följande tabell framgår Cary Groups intäkter och EBITDA per segment för de angivna perioderna:

Mkr	Norden	Övriga Europa	Koncernfunktioner*	Summa
2020				
Reparationstjänster	1 065,635	586,030	-	1 651,665
Franchising	2,254	-	-	2,254
Intäkter från andra segment	-	-3 145	-	-3,145
Summa intäkter per segment	1 067,889	582,885	-	1 650,774
Justerad EBITDA	320,336	65,944	-38,679)	347,601
Avskrivningar	-78,110	-22,169	-377)	-100,656
Justerad EBITA	242,226	43,775	-39,056)	246,945
2019				
Reparationstjänster	1 099,260	529,229	-	1 628,489
Franchising	2,564	-	-	2,564
Intäkter från andra segment	-	-3,409	-	-3,409
Summa intäkter per segment	1 101,824	525,820	-	1 627,644
Justerad EBITDA	287,006	44,707	-	331,713
Återläggning avskrivningar	-67,132	-20,033	-	-87,165
Justerad EBITA	219,863	24,674	-	244,548
2018				
Reparationstjänster	-	-	-	-
Franchising	-	-	-	-
Intäkter från andra segment	-	-	-	-
Summa intäkter per segment	913,006	158 563	-	1 071,569
Justerad EBITDA	184,075	-678	-	183,397
Återläggning avskrivningar	15,259	3,275	-	18,534
Justerad EBITA	199,334	2,596	-	201,931

* Koncernfunktioner: effekter av IFRS 16 Leasingavtal allokeras inte till segmenten. Ränteintäkter och -kostnader allokeras inte till segmenten, då denna typ av aktivitet styrs av den centrala finansfunktionen som hanterar Koncernens kassaställning.

Viktiga faktorer som påverkar Cary Groups verksamhetsresultat

Cary Groups resultat har påverkats, och kan även fortsättningsvis förväntas påverkas, av ett antal faktorer, varav vissa ligger utanför Cary Groups kontroll. Nedan följer en beskrivning av vissa nyckelfaktorer som Cary Group anser har påverkat dess verksamhetsresultat under de aktuella finansiella perioderna och som kan förväntas fortsätta påverka Cary Groups resultat i framtiden:

- › allmänna trender, konkurrenssituation och drivkrafter inom branschen för bilglasreparationer och -byten,
- › kunder,
- › rörelsekostnader och effektivitet i verksamheten,
- › expansion,
- › valutafluktuationer.

Eftersom vissa av dessa faktorer ligger utanför Cary Groups kontroll och några av dem tidigare har varit känsliga för förändringar är det svårt att göra prognoser om Koncernens framtida verksamhetsresultat, och Koncernens historiska resultat behöver inte nödvändigtvis ge en indikation om framtida resultat.

Allmänna trender, konkurrenssituation och drivkrafter inom branschen för bilglasreparationer och byten

Cary Group bedriver verksamhet på den svenska, norska, danska, spanska och brittiska marknaden för bilglasreparationer och -byten. Cary Groups redovisningssegment; Norden, Övriga Europa samt Koncernfunktioner stod för 64,7 procent, 35,3 procent respektive 0,0 procent av Cary Groups totala omsättning 2020. Cary Group är den tydliga marknadsledaren i Sverige, med ställning som nummer två och tre i Norge, Danmark och Storbritannien,

och planerar att expandera till ytterligare europeiska marknader. Reparation och byte av bilglas utgörs av tre huvudsakliga tjänster: reparation, byte och kalibrering, vilka samtliga erbjuds av Cary Group. Utöver dessa huvudtjänster inom reparation och byte av bilglas erbjuder Cary Group också en rad tilläggstjänster, däribland försäljning och montering av vindrutetorkare och påfyllning av spolarvätska. Som en del av sitt serviceerbjudande inom reparation och byte av bilglas erbjuder Cary Group administrativt stöd vid bokning av besök samt faktureringsadministration för leverantörer av bilförsäkringar. Se ”Marknadsöversikt – Den totala marknadens storlek och tillväxt” för information om omfattningen av Cary Groups adresserbara marknader, marknadstillväxt och övriga marknadsdata.

Bilvårdsmarknaden, och i synnerhet marknaden för reparation och byte av bilglas, är konkurrensutsatt och fragmenterad. En trend på senare tid har varit att större bilglasföretag, så som Cary Group, har kunnat ta marknadsandelar på bekostnad av mindre, lokala bolag, i synnerhet som ett resultat av skalfördelarna i en mer omfattande verksamhet. På verkstadsnivå utgörs Cary Groups konkurrenter främst av mindre, lokala bilglasreparations- och bytesverksamheter som ofta är familjeägda, samt OEM-företag, specialister på bilskadereparationer och bilhandlare. För en mer detaljerad beskrivning av Cary Groups konkurrenter, se ”Marknadsöversikt – Konkurrensöversikt”.

Drivkrafter för reparationer och byte av bilglas Volym

Cary Groups verksamhetsresultat drivs till stor del av volymen på de bilglasreparationer och -byten som genomförs. En viktig drivkraft för volymen av bilglasreparationer och -byten är antalet körda kilometer. Ju fler körda kilometer, desto större sannolikhet för en skadad vindruta, vilket i sin tur resulterar i högre efterfrågan på reparation och byten av bilglas. Faktorer som kan påverka volymen av bilglasreparationer och -byten innefattar:

- 】 Körda fordonskilometer:** Antalet körda fordonskilometer är en funktion av den totala fordonsflottan och genomsnittligt antal kilometer som körs per fordon. Den totala sträckan som körs växer i alla länder, till följd av en svagt växande fordonspark och en generell stabil utveckling av genomsnittligt antal körda kilometer per fordon. Det totala antalet lätta fordon har ökat stadigt med en CAGR på 1,9 procent 2015–2019 på samtliga av Cary Groups geografiska marknader och drivs av nettot av nya fordonsregistreringar och graden av gamla fordon som skrotas. Därutöver förväntas den totala sträckan som körs öka, som ett resultat av stigande transport- och tjänsteerbjudanden. En ökning av fordonsregistreringarna, och även genomsnittliga antal körda kilometer, påverkas till exempel av det makroekonomiska läget, körkostnader (inklusive bräns-

lekostnader), resemönster, graden av samåkning samt incitament för kollektivtrafikresande.

- 】 Olycksnivå:** Efterfrågan på reparationer och byten av bilglas på Cary Groups marknader, särskilt i Norden, är generellt högre på vintern på grund av en ökning av material som potentiellt kan skada bilglas, såsom vägsalt, grus och andra material som används för att minska halkan samt även metalldubbar som har lossnat från vinterdäck, ute på vägarna. Hårdare vintrar har generellt en positiv påverkan på Cary Groups rörelseresultat, medan milda vintrar, med mindre is på vägarna, generellt har en negativ påverkan. Väderförhållandena kan också påverka Cary Groups omsättning mellan olika kvartal, vilket leder till en grad av säsongsvariationer. Dessutom bidrar kvaliteten på vägarna, såsom pågående byggen och underhåll, eller väginfrastruktur i dåligt skick till potentiella bilglasskador. Följaktligen ökar större vägbyggen och områden med bristande väginfrastruktur antalet skador på fordon, såsom skador och sprickor på bilglas, vilket kräver reparations- och bytestjänster.
- 】 Bil- och bilglastechnik:** Bilglas till nyare, tekniskt mer avancerade, fordon är generellt mindre hållbara än bilglas till äldre fordon. Dessutom tenderar nya fordon att ha större glassektioner än äldre bilar och glaset är ofta tunnare. Följaktligen är Cary Group av uppfattningen att nyare bilar i drift kommer att öka sannolikheten för skadade vindrutor.
- 】 COVID-19:** Covid-19-pandemin har sedan utbrottet under 2020 haft, och fortsätter ha, en negativ påverkan på antalet körda kilometer till följd av restriktioner såsom nedstängningar och karantänsregler, ökningen av antalet personer som arbetar hemifrån och generella minskningar av privat och yrkesmässig användning av fordon. Strikta nedstängnings- och andra Covid-19-åtgärder, såsom dem som har införts i Storbritannien och Norge, hade en negativ effekt på Cary Groups verksamhet, eftersom de förhindrade människor från att köra enligt sina normala mönster. Därutöver har Covid-19-restriktionerna resulterat i att vissa bilägare har skjutit upp bildvårdstjänster, såsom reparation och byte av bilglas i syfte att minimera kontakt med andra människor. Sammantaget har Covid-19 haft en generell negativ påverkan på reparations- och bytesvolymerna på samtliga av Bolagets marknader. Cary Group anser dock att en del av denna negativa påverkan har dämpats genom ökning av inrikesresor, såsom bilutflykter och resor med egen bil, till följd av restriktioner för flyg- och utlandsresor.

Utöver dessa marknadsrelaterade faktorer påverkas Cary Group intäkter av antalet verkstäder och hur väl Cary Group kan utnyttja den tillgängliga kapaciteten i sina verkstäder. Per 30 juni 2021 har Cary Group 523 verkstäder och 397 mobila enheter. Per 30 juni 2021 har Cary

Group 148 verkstäder i Sverige, 67 verkstäder i Norge, 17 verkstäder i Danmark och 50 verkstäder i Storbritannien (108 verkstäder inklusive hela konsortiet).

Under räkenskapsåren 2018 till 2020 har Cary Group fokuserat på att expandera och stärka sina verksamheter i Norge, Sverige och Danmark, genom att öppna nya verkstäder samt köpa verkstadskedjor eller oberoende verkstäder – för mer information se ”Verksamhetsöversikt – Expansion av verksamheten” nedan. Cary Groups verksamhet i Storbritannien skiljer sig från den på övriga marknader då den verksamheten bedrivs som en del av konsortiet National Windscreens. National Windscreen-konsortiet har nationella kunder, främst i form av försäkringskunder, och enskilda medlemmar i konsortiet kan också ha egna kunder. Därutöver har Cary Group, trots de geografiska verksamhetsbegränsningarna inom konsortiet i Storbritannien, möjlighet att lägga ut arbete på entreprenad till andra medlemmar i konsortiet. I dessa fall utför den kontrakterade medlemmen tjänsten och betalar en avgift till Cary Group, dvs en sorts vinstdelning.

Det är viktigt att ha en stor geografisk täckning eftersom det ofta är en förutsättning för att bli en föredragen leverantör till försäkringsbolag, såsom det behandlas under ”Kunder – Cary Groups relationer med försäkringsbolag” nedan. Cary Groups tillväxtstrategi innefattar att öka förtätningen på befintliga marknader genom att öppna nya verkstäder. En del av Cary Groups affärsmodell är att vara nära slutkunderna, därav är antalet verkstäder betydligt större än konkurrenternas, i synnerhet i Sverige.

Cary Groups verksamhet utförs i allmänhet i dess verkstäder, men i Storbritannien, och i lägre grad i Danmark, erbjuder Koncernen även mobila tjänster, då fordonsteknikerna åker till kunden för att utföra den relevanta reparations- eller bytestjänsten. För reparationer är den vanligaste tidsåtgången 30 minuter. För byte av vindruta lämnar kunden vanligtvis bilen på morgonen och hämtar den på eftermiddagen. Följaktligen begränsas antalet byten av vindrutor som en verkstad kan utföra av tillgången på parkeringsplatser. Cary Group erbjuder kunder som ska byta vindruta en lånebil eller låncykel, beroende på marknad, medan bilglaset byts, och Cary Groups lager av lånebilar eller cyklar kan också begränsa antalet bilglasbyten som kan utföras. Till följd av verksamhetens art och Cary Group sätt att bedriva verksamhet finns det betydande potentiella effektivitetsvinster i verkstäderna. Bolaget arbetar strukturerat för att öka marginaler och bibehålla ett lokalt entreprenörskap. För att kunna göra det strävar Bolaget efter att ge de lokala verkstadscheferna befogenhet att ta ansvar för sina egna lokala verkstäder, hantera lokala kundrelationer, personal och lönsamhet. Cary Groups följer upp beläggningsgrad per verkstad på daglig basis och enskilda verkstäders lönsamhet på månadsbasis och vidtar åtgärder i de fall det behövs.

Prissättning

Cary Groups rörelseresultat drivs till stor del av prissättning och genomsnittlig intäkt för utförda bilglasreparationer och -byten. Intäkter per genomsnittligt uppdrag påverkas av mixeffekterna mellan reparations- och bytestjänster, och prissättningen påverkas av mixen i fordonsparken.

Reparationer kontra byten

Cary Groups två huvudsakliga tjänster är reparation och byte av bilglas. Därutöver har Koncernen specialistverksamheter inom bussglas i Sverige samt erbjuder allmänna bilreparationstjänster i Danmark och Norge.

Huruvida bilglas repareras eller byts ut beror på tillämpningen av branschstandarder, som främst avgörs av omfattningen av skadan på bilglaset (bilglas kan bara repareras högst tre gånger innan det måste bytas), och beslutet fattas av fordonsteknikerna eller verkstadschefen. Byte av bilglas är betydligt dyrare än en reparation på grund av tiden det kräver och materialkostnaden. Följaktligen påverkar en högre andel bilglasbyten Cary Groups rörelseresultat positivt, och vice versa. Reparationstjänster har emellertid en högre bruttomarginal än bytestjänster då en större del av det totala priset avser arbete istället för materialkostnad. Cary Group har en reparationsgrad på 30 procent jämfört med ett marknadsgenomsnitt på 26 procent. Detta bidrar till kostnadsbesparingar både för försäkringsbolagen och slutkunderna, vilket gör Cary Groups tjänster mer attraktiva än konkurrenternas för försäkringsbolagen, utöver att det är en mer hållbar syn på tjänster för att reparera och byta bilglas.

Materialkostnaderna för reparationer av bilglas är minimala och tjänsten kan utföras av en fordonstekniker på cirka 30 minuter. Årliga prisökningar på bilglas från leverantörerna överförs generellt till kunden via motsvarande prisökningar på utförda tjänster. Kostnaden för glaset som används vid bilglasbyten motsvarar i genomsnitt 80,8 procent av totalpriset för tjänsten. Tiden som det tar en tekniker att genomföra bytet är mellan 60 och 90 minuter. Samtidigt som bilglasreparationer är mer lönsamma för Cary Group än bilglasbyten innebär ett bilglasbyte ett betydligt större bidrag till Cary Groups bruttoresultat på grund av ett betydligt högre pris.

Bilflotta

Cary Groups prissättning varierar beroende av typen av fordon som servas. Bilglasbyten till nyare, tekniskt mer avancerade bilar, har generellt ett högre pris jämfört med äldre, mindre tekniskt avancerade, fordon. Detta som en effekt av den högre kostnaden för glas som normalt gäller till nyare bilar och behovet av kalibrering om de är utrustade med ADAS. Nyare fordon tenderar att kräva större tekniskt kunnande och expertis för att reparera och byta glas jämfört med äldre fordon. Till exempel, för fordon utrustade med ADAS måste Cary Group utföra en ADAS-

kalibrering efter att ha bytt glaset i fordonet. Det gör kunnandet och förmågan att utföra kalibreringar till ett centralt krav för försäkringsbolag när de väljer partners inom tjänsteleveranser. Under 2020 krävde 27,0 procent av fordonen på Bolagets marknader kalibrering, jämfört med 16,0 procent under 2018. Kalibreringstjänster, kombinerat med bilglasbyten, ökar bruttomarginalerna då det finns en begränsad fast kostnad för att utföra tjänsten, och i princip krävs att två tjänster utförs (bilglasbyte och kalibrering) för varje byte som görs på en bil med ADAS, vilket därmed ökar verkstadens beläggningsgrad.

Kunder

Tillhandahåller lösningar till både försäkringsbolag och slutkunder

Cary Group erbjuder sina tjänster till privatkunder, företagskunder (såsom taxibolag, hyrbilsföretag eller större företag), leasingföretag (tillsammans ”slutkunder”) och försäkringsbolag. För slutkunden täcks majoriteten (för 77 procent av Cary Groups tjänster) av priset på Cary Groups tjänster av försäkringsbolaget.

Omkring två tredjedelar av kunderna kontaktar Cary Group direkt. För slutkunder erbjuder Cary Groups verksamhet bekvämlighet och närhet genom lokala verkstäder, enkelhet genom snabba reparationer och byten med enkel administration, uppfattad säkerhet och kvalitet genom varumärkeskännedom, professionalism genom sina utbildade, erfarna och kvalificerade fordonstekniker och hållbarhetsfokus genom sitt klimatmedvetna erbjudande. Omkring en tredjedel av slutkunderna hänvisas till Cary Group genom försäkringsbolag. För försäkringsbolag erbjuder Cary Groups verksamhet en nationell närvaro genom sin breda bas av verkstäder, hög kundnöjdhet, enhetlig expertis av hög kvalitet i samtliga av Cary Groups verkstäder, smidiga outsourcade ärendehanteringsprocesser och faktureringsrutiner, och en partner inom ESG med fokus på hållbarhet.

Cary Group erbjuder sina försäkringspartners bekväma lösningar för det stora antalet försäkringskrav gällande bilglasskador. Koncernen hanterar kundsupport till ett antal försäkringsbolag och leasingbolag som Cary Group samarbetar med i Sverige, Norge, Danmark, Storbritannien (även om kundsupporten i Storbritannien hanteras genom konsortiet) och Spanien.

Cary Groups relationer med försäkringsbolag

Såsom branschen för reparationer och byten av bilglas är uppbyggd får Cary Group en betydande andel av sina intäkter från försäkringsbolag. För räkenskapsåret 2020 svarade Cary Groups tio största kunder för cirka 70 procent av totala intäkter. Av dessa tio kunder var nio försäk-

ringsbolag. Skador på, samt byte och reparationer av, bilglas är normalt (cirka 90 procent av uppdragen) en incident som täcks av bilförsäkring eller annan försäkring, med undantag för självriskan som betalas av kunden när tjänsten utförs. Samtidigt som enskilda bilägare kan välja leverantör av bilglasreparation eller -byte är det ofta slutkundens försäkringsbolag som betalar för huvuddelen av tjänsten. Omkring en tredjedel av uppdragen kommer från försäkringsbolag genom direkta referenser och två tredjedelar härrör från personer som väljer Cary Group med eller utan påverkan från försäkringsbolaget. Av den anledningen har Koncernen långvariga samarbeten med försäkringsbolag då de representerar en betydande intäktskälla. Generellt betalar fordonsägaren en tredjedel av kostnaden och försäkringsbolaget betalar två tredjedelar vid byten. Andel som betalas av försäkringsbolaget är större för reparationer. Följaktligen är Cary Group beroende av försäkringsbolag för en betydande del av intäkterna för dess tjänster som tillhandahålls till slutkunderna.

Cary Group har långvariga relationer med ett flertal försäkringsbolag och leasingföretag på samtliga marknader där Bolaget har verksamhet. I Sverige, Norge och Danmark väljer försäkringsbolagen i allmänhet två föredragna leverantörer av bilglasreparationer och -byten baserat på faktorer som geografisk utbredning, serviceerbjudande och kundservice. Försäkringsbolagen ingår vanligtvis fleråriga avtal, med användning av sitt egna standardavtalsformulär, med föredragna leverantörer av bilglasreparationer och -byten för att bättre kunna förhandla om villkor utifrån skalfördelar. Försäkringsbolagen kommer att rekommendera de föredragna leverantörerna baserat på villkoren i avtalet, som varierar mellan olika försäkringsbolags formulär, till kunderna som gör en anmälan om ersättning eller byte av bilglas, även om kunden fritt kan välja leverantör. Cary Group är föredragen leverantörer av bilglasreparationer och -byten för samtliga försäkringsbolag i Sverige, dess största marknad. Cary Group är för närvarande föredragen partner till 24 försäkringsbolag, varav 20 i Sverige och 4 i Norge.

Försäkringsbolagen använder vanligtvis sina egna formulär för avtal med föredragna leverantörer av bilglasreparationer och -byten. Det innebär följaktligen att sådana avtalsvillkor skiljer sig åt mellan olika försäkringsbolag, vissa rekommenderar bara den högst rankade föredragna leverantören medan andra rekommenderar en av de föredragna leverantörerna baserat på närheten till slutkunden. Det kan också finnas villkor inom avtalen som anger nivån på tjänsternas kvalitet och omfattning (såsom att det är obligatoriskt med en lånebil till slutkunden) eller vissa ESG-bestämmelser.

Avtalen med försäkringsbolagen påverkar även Cary Groups kassaflöden. För ersättningar och byten av bilglas som täcks av försäkring betalar fordonsägaren cirka 40 procent av priset för tjänsten till Cary Group när tjänsten utförs och försäkringsbolaget betalar återstående cirka 60 procent. Företagskunder betalar ofta en högre andel av totalpriset i samband med när tjänsten utförs. Andelen av totalpriset som betalas av försäkringsbolagen är högre för reparationstjänster. Vanligtvis betalar försäkringsbolagen inom 30 till 45 dagar. I Storbritannien fakturerar Cary Group nationella kunder genom sitt konsortium (som hanterar fakturering och relationer med försäkringskunder direkt på konsortienivå), vilket också bidrar till tidsfördröjningarna.

Operationell effektivitet och kostnadsbas

Cary Groups rörelseresultat är beroende av Koncernens förmåga att hantera sina största kostnader, som innefattar kostnader för bilglas, personalkostnader, lokalhyror (främst verkstäder), IT-kostnader och marknadsföringskostnader. Av Koncernens rörelsekostnader för räkenskapsåret 2020 utgjordes 35 procent av personalkostnader och 41 procent utgjordes av kostnader för varulager, vilket motsvarar 31 procent respektive 35 procent av intäkterna. Vidare utgjorde marknadsföringskostnader 2 procent av omsättningen för räkenskapsåret 2020 och övriga kostnader utgjorde 9 procent av omsättningen för räkenskapsåret 2020. Marknadsföringskostnader har utgjort 4- respektive 3 procent av omsättningen för räkenskapsåret 2018 respektive 2019. Den främsta rörelsekostnaden för Cary Group är de huvudsakliga rörliga eller semi-fasta kostnaderna relaterade driften av dess befintliga verkstäder, vars kostnadsbas är relativt stabil i förhållande till volym. Cary Group har fokuserat på att förbättra sin operationella effektivitet i befintliga verkstäder. Cary Group har ett antal metoder som man anser kan fungera för att ytterligare öka rörelsemarginalerna, till exempel att optimera sin utbredning och placering av verkstäder, ge sina kompetenta och entreprenöriella platschefer större befogenheter, optimera sin schemaläggning av personal och tjänster, försäljning av tilläggs-tjänster, volymrabatter på insatsvaror och en ökad digitalisering i Koncernens verksamhet. Cary Group arbetar även med att öka volymerna av uppdrag i verkstäderna samt att standardisera sina processer. Denna standar-

disering av tjänsteprocesser innefattar att utbilda personalen i och genomdriva en effektiv tjänstepraxis samt att mäta nyckeltal på verkstadsnivå. Dessa nyckeltal jämförs mellan samtliga verkstäder i syfte att identifiera och genomföra förbättringar närhelst det är möjligt. Tabellen nedan visar hur Bolagets operativa kostnader har utvecklats historisk för segmenten Norden och Resten av Europa.

	2020	2019	2018
Operativa kostnader inklusive avskrivningar av materiella tillgångar som % av nettoomsättning för Norden (inklusive Grupp-kostnader)	49%	51%	51%
Operativa kostnader inklusive avskrivningar av materiella tillgångar som % av nettoomsättning för Resten av Europa	45%	44%	48%

I tillägg är ökad digitalisering en möjlighet för Cary Group att driva intäktstillväxt genom en förbättrad kvalitet på tjänsterna och kunderbjudandet. Cary Group erbjuder en digitaliserad kundupplevelse som ger en förenklad kundupplevelse, minskar antalet besök på verkstaden (till exempel genom tillämpning av Koncernens AI-bedömningar) och möjliggör digitala underskrifter av dokument samt betalning, vilket minskar administrationen vid in- och utcheckning för kunden (och Koncernen). Slutkunderna värdesätter en sådan digitaliserad online-process, vilket framgår av det faktum att 40 procent av Cary Groups slutkunder bokar sina tjänster online i Sverige. Vidare erbjuder också Cary Groups digitaliserade processer fördelar för försäkringsbolagen, såsom att vissa försäkringskunder får en faktura via Koncernens digitala system, och hjälper försäkringsbolagen att spara kostnader för hantering av krav, samt ökar öppenheten och gör deras roll i processen med byte och reparation av bilglas enklare. Slutligen kan Cary Group uppnå operationell effektivitet genom digitalisering, såsom färre fel till följd av den mänskliga faktorn vid inköp och fakturering, tid som sparas på verkstädernas verksamhet och administration samt optimering av schemaläggning.

Cary Groups kostnadsbas påverkas även av kostnader för sålda varor, i synnerhet priset på glas. Cary Group säkras inte sin exponering mot fluktuationer i glaspriserna, men däremot är dess avtal med försäkringsbolagen vanligtvis indexreglerade så att eventuella prisökningar förs över till kunderna. Prislister uppdateras generellt av leverantörerna en eller två gånger om året och motsvarande uppdatering görs på försäkringsbolagets prislista inom några veckor.

Cary Groups marginaler påverkas också av dess förvärv och organiska expansion. När Koncernen förvärvar nya verkstäder och verksamheter eftersträvar man att implementera Koncernens styrningsmodell och därigenom förbättra marginalerna. Det är vanligtvis en viss eftersläpning mellan tidpunkten för förvärvet eller expansionen och den efterföljande realiseringen av marginalmålen i de enskilda verkstäderna. Som exempel har Norge haft lägre marginaler än andra geografiska verksamheter inom Cary Group, till följd av nyligen gjorda förvärv och expansioner inom den marknaden. Cary Group förväntar sig emellertid i framtiden att de övergripande marginalerna för dess norska verksamhet bör förbättras, i och med att digitalisering och styrningsmodell implementeras och skalfördelar (såsom volymrabatter) realiserar inom verkstäderna i landet.

Expansion

Förvärv och integration

Cary Group har vuxit betydligt på senare år med en organisk intäktstillväxt om CAGR 16 procent från 2017 till 2019 och 6 procent från 2017 till 2020, och en total intäktstillväxt om CAGR på 53 procent från 2017 till 2019. Under de aktuella perioderna har Cary Group gjort 19 förvärv, inklusive 13 mindre förvärv – ofta enskilda verkstäder, 2 plattformsförvärv och 4 större tilläggsförvärv. Cary Groups förmåga att identifiera potentiella förvärvsobjekt, att genomföra förvärv av attraktiva och intressanta bolag samt att integrera förvärvade verksamheter påverkar Koncernens nettoomsättning och rörelseresultat. Bolaget avser att fortsätta sina aktiva förvärvsagenda och utvärderar kontinuerligt möjligheten till att genomföra nya förvärv. Bolaget kan dock inte förutse när i tiden sådana förvärv kan tänkas att genomföras. Vidare kan bolaget genomföra förvärv med en finansiell profil som skiljer sig substantiellt från Cary Groups nuvarande finansiella profil. Detta innefattar bolag med högre respektive lägre tillväxt, EBITA-marginaler och kassaflöden jämfört med Cary Group, vilket därmed kan påverka vid vilken tidshorisont Bolagets kan nå sitt uppsatta finansiella lönsamhetsmål.

I samband med förvärven utför Cary Group en förvärvsanalys där Cary Group värderar den förvärvade enhetens identifierbara tillgångar och skulder till verkligt värde. Om

det finns en skillnad mellan detta värde och den köpeskilling som Cary Group betalar redovisas denna som goodwill. Per den 31 december 2020 hade Cary Group goodwill om 1 632,1 MSEK, immateriella tillgångar om 77,0 MSEK (som tillsammans motsvarade 68,6 procent av Koncernens totala tillgångar).

Om Koncernen måste redovisa en nedskrivning av goodwill eller övriga immateriella tillgångar redovisas denna i resultaträkningen. För ytterligare information, se *”Riskfaktorer – Risker hänförliga till finansiella resultat och finansiella villkor – Cary Group är exponerat mot risker hänförliga till nedskrivning av goodwill och övriga immateriella tillgångar”*.

Nya verkstäder

Utöver förvärv fokuserar Koncernen även på organisk tillväxt genom att etablera nya verkstäder. Genom att öppna ytterligare verkstäder i nya områden och på platser där behovet inte är mättat, kan Koncernen ytterligare öka sina intäkter. Cary Group ådrar sig diverse kostnader vid öppnandet av en ny verksamhet, inklusive kostnaderna för att renovera och varumärkesanpassa verkstaden samt rekrytering. Så snart en verkstad är i drift är kostnaderna rörliga eller semi-fasta (t.ex personalkostnader i form av löner), och Cary Group har en relativt låg andel fasta kostnader. Dessutom har Cary Group börjat med franchisingverksamhet för att expandera till attraktiva, mindre platser där man anser att det är effektivare att använda sig av franchising snarare än att öppna en egen verkstad med hänsyn till avkastningen på den initiala investeringen i en ny verkstad. Franchise-filialerna har tillgång till Cary Groups varumärke, standarder och bokningssystem, men hanterar självständigt ekonomi och redovisning. Intäkterna inkommer från franchiseavtal till Cary Group genom en franchiseavgift och en leverantörsbonus.

Investeringar

Bolagets underliggande investeringsbehov i underhåll är begränsade och har under perioden 2018–2020 uppgått till 1,7 procent av nettoomsättningen. Utöver underhållsinvesteringar har Bolaget gjort väsentliga investeringar i expansion av verksamheten framförallt genom förvärv. Bolaget uppskattar att de löpande investeringar som har gjorts i verksamheten är relativt jämt fördelade mellan investeringar i underhåll och investeringar i expansion.

Underhållsinvesteringarna utgörs framförallt av investeringar i IT och investeringar i digitalisering. Tabellen nedan visar Bolagets investeringar under räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 segmenterat på två olika vis: i materiella och immateriella anläggningstillgångar samt de av Bolaget uppskattade investeringarna i expansion och underhåll.

MSEK	2020	2019	2018
Förvärv av materiella tillgångar	-18,6	-28,6	-12,6
Förvärv av immateriella tillgångar	-8,1	-7,5	-17,0
Summa förvärv av materiella- och immateriella tillgångar	-26,7	-36,1	-29,6
Investeringar i underhåll (exklusive IT-investeringar)	-7,6	-9,6	-7,8
IT-investeringar	-8,6	-9,6	-7,8
Investeringar i underhåll	-16,2	-19,3	-15,6
Investeringar i expansion	-10,5	-16,9	-14,0
Investeringar, totalt	-26,7	-36,1	-29,6
Investeringar, % av nettoomsättning	1,6%	2,2%	2,8%

Valutafluktuationer

Koncernens rapportvaluta är SEK. Till följd av Koncernens internationella verksamhet sker tjänster och försäljning även i NOK, DKK och GBP. Dessutom expanderade Cary Group sin verksamhet till Spanien genom förvärvet av Ralarsa 2021. Till följd av detta kommer Cary Group i framtiden även att bedriva verksamhet, tjänster och försäljning i EUR. Av Cary Groups totala intäkter för räkenskapsåret 2020 genererades 57 procent i SEK, 6 procent genererades i NOK, 2 procent genererades i DKK och 35 procent genererades i GBP. Följaktligen påverkas Cary Groups intäkter och kostnader av rörelser i valutakurserna i länder utanför Sverige i vilka dotterbolagen bedriver verksamhet (för närvarande i Norge, Danmark, Storbritannien och i framtiden Spanien), vilket hade viss påverkan på intäkterna under räkenskapsåret 2020, men mycket begränsad påverkan på resultatet. Ur ett redovisningsperspektiv är Cary Group exponerad för valutarisker avseende omräkningen till SEK av resultaträkningarna och nettotillgångarna i utländska dotterbolag. Valutakursfluktuationer kan därmed påverka Cary Groups verksamhetsresultat, och denna påverkan ökar Cary Groups planer på att fortsätta expandera sin internationella verksamhet på fler marknader utanför Sverige.

Viktiga jämförelsestörande poster

Följande externa och interna faktorer har påverkat jämförbarheten för Cary Groups finansiella resultat för perioden 1 januari 2018 till 30 juni 2021, inklusive följande mer materiella faktorer:

- › Cary Group bedömer att omsättning och resultat under 2020 påverkades betydligt av covid-19-pandemin. Resultatpåverkan motverkades delvis av det statliga stödet om 20,7 MSEK som erhöles genom permitteringsplanen under 2020, framförallt i Storbritannien.
- › Cary Group har gjort ett flertal förvärv under 2018, 2019 och 2020 som har påverkat utvecklingen av omsättning och resultat. Redovisad intäktstillväxt under 2018 (54,1 procent), 2019 (51,9 procent) och

2020 (1,4 procent) är betydligt högre än den organiska intäktstillväxten under 2018 (24,6 procent), 2019 (6,4 procent) och 2020 (-6,6 procent).

- › De finansiella rapporterna för 2018 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och svensk GAAP K3 medan de finansiella rapporterna för 2019 och framåt har upprättats i enlighet med IFRS. Det har ingen påverkan på redovisad omsättning och intäkter under perioderna, men påverkar jämförbarheten av olika resultatmått mellan 2018 och 2019 och framåt.
- › Bolaget har ådragit sig vissa kostnader av engångskaraktär såsom förvärvsrelaterade rådgivningsavgifter. Dessa kostnader (jämförelsestörande poster) uppgick till 6,1 MSEK under 2018, 4,7 MSEK under 2019 och 7,6 MSEK under 2020.
- › Vissa kostnader inkluderades i posten Övriga rörelsekostnader 2018, men omklassificerades till Övriga externa kostnader 2019, dock utan någon nettopåverkan på några resultatmått.

Intäkter och resultat påverkas av valutakursfluktuationer. Organisk intäktstillväxt under 2018 (24,6 procent), 2019 (6,4 procent) och 2020 (-6,6 procent) kan jämföras med organisk intäktstillväxt exklusive påverkan från valuta (endast omräkningseffekt) under 2018 (24,2 procent), 2019 (6,0 procent) och 2020 (-5,1 procent).

Den senaste utvecklingen och aktuella trender

Under 2020 redovisade Cary Group en nettoomsättningsökning om 1,4 procent. Bolaget anser att denna utveckling i hög grad hörde samman med den negativa påverkan från covid-19-pandemin. När Bolagets slutmarknader normaliseras är Bolagets uppfattning att intäktstillväxten under 2021-2022 kommer att uppvisa en högre tillväxt än Bolagets finansiella mål för nettoomsättningsstillväxten indikerar. Bolaget bedömer att denna positiva effekt påverkade den förvärvade enheten Ralarsas nettoomsättning och lönsamhet under perioden 1 januari 2021 till 30 juni 2021.

Betydande förändringar av koncernens finansiella ställning eller resultat efter den 30 juni 2021

Den 29 juli 2021 ingick Cary Group Iberia Holding, S.L., ett dotterbolag till Bolaget, ett avtal om att förvärva samtliga aktier i Ralarsa Holding, S.L. från Arsacor Holding, S.L. Förvävet slutfördes samma dag. Aktierna förvärvades för en köpeskilling om EUR 36 649 993 utan prisjusteringar. För vidare information, se ”*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga förvärv – Ralarsa Holding, S.L.*”

Förklaringar av viktiga poster i resultaträkningen

Omsättning

Försäljningen utgörs främst av bilglasreparationer och -byten, kalibrering av ADAS-system i samband med byten av vindrutor samt tilläggsförsäljning (t.ex. torkarblad), och redovisas netto efter volymrabatter till försäkringsbolag. Försäljningen omfattar även arbete som utförs till MWS-kunder (Mobile Windscreens) som har lagts ut på entreprenad till andra medlemmar i National Windscreens Consortium (NW) i Storbritannien.

Kostnader för varulager

Kostnader för varulager innefattar i princip materialkostnader och redovisas netto efter volymrabatter från leverantörer. Kostnader för arbete utlagt på entreprenad till andra medlemmar i NW är också inkluderat i kostnader för varulager.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader är alla kostnader som inte är personalrelaterade, såsom marknadsföring, IT, fordon, kostnader för professionell rådgivning (juridisk, skatterådgivning, försäkringar, revision osv) samt kostnader hänförliga till verkstäderna (t.ex. el, försäkringar och liknande).

Verksamhetsresultat

Av följande tabell framgår information om Koncernens resultaträkning för de angivna perioderna:

MSEK	För perioden januari – juni		För räkenskapsåret		
	2021	2020	2020	2019	2018
	<i>(hämtat från oreviderade finansiella rapporter)</i>		<i>(hämtat från reviderade finansiella rapporter)</i>		
Omsättning	1 032,2	852,2	1 650,8	1 627,6	1 071,6
Summa intäkter	1 032,2	852,2	1 650,8	1 627,6	1 071,9
Kostnader för varulager	-354,3	-297,6	-585,2	-586,9	-349,3
Övriga externa kostnader	-145,6	-108,6	-219,2	-208,0	-197,7
Personalkostnader	-310,2	-251,8	-506,4	-505,7	-328,7
EBITDA	222,0	194,2	340,0	327,2	195,8
Avskrivningar	-58,0	-48,2	-100,7	-87,2	18,5
EBITA	164,0	146,0	239,3	239,9	177,3
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-17,7	-18,8	-28,4	-26,1	-330,2
Rörelseresultat (EBIT)	146,3	127,2	211,0	213,8	-152,9
Finansiella intäkter	16,5	0,1	0,0	0,1	3,4
Finansiella kostnader	-69,4	-67,5	-139,1	-115,1	-91,4
Periodens resultat	58,5	43,3	48,4	69,6	-280,7

Personalkostnader

Personalkostnader innefattar löner, pensioner, bonusar, förmåner och hänförliga skatter för både fast anställd och inhyrd personal. Därutöver ingår styrelsearvoden och rekryteringskostnader i personalkostnader.

Avskrivningar

Avskrivningar avser främst maskiner och utrustning samt förbättringskostnader på annans fastighet samt nyttjanderättstillgångar under 2019 och 2020.

Avskrivningar på immateriella tillgångar

Avskrivningar på immateriella tillgångar 2019 och 2020 avser i första hand förvärvade immateriella anläggnings-tillgångar såsom kundrelationer, medan de för 2018 även innefattar avskrivningar på goodwill och varumärken.

Finansiella intäkter

Finansiella intäkter omfattar ränteintäkter på kortfristiga fordringar och valutakursvinster.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader består av ränta på externa skulder, kapitaliserad ränta på aktieägarlån samt valutakurs-förluster.

Perioden januari–juni 2021 jämfört med perioden januari–juni 2020

Periodens omsättning

Cary Groups omsättning för perioden januari–juni 2021 uppgick till 1 032,2 MSEK, en ökning med 180,0 MSEK, eller 21,1 procent, jämfört med 852,2 MSEK för perioden januari–juni 2020. Av ökningen på 180,0 MSEK svarade Region Norden för 134,3 MSEK och Region Övriga Europa för 45,7 MSEK. Ökningen var främst hänförlig till förvärvade enheter samt en ökad efterfrågan efter att restriktioner för Covid-19 gradvis minskat.

Kostnader för varulager

Cary Groups kostnader för varulager perioden januari–juni 2021 uppgick till –354,3 MSEK, en ökning om 56,8 MSEK eller 19,1 procent, jämfört med –297,6 MSEK för perioden januari–juni 2020. Kostnader för varulager som andel av de totala intäkterna minskade från 34,9 procent för perioden januari–juni 2020, till 34,3 procent för januari–juni 2021. Minskningen var främst hänförlig till en förändrad marknadsmix

Övriga externa kostnader

Cary Groups övriga externa kostnader för perioden januari–juni 2021 uppgick till –145,6 MSEK, en ökning om 37,0 MSEK, eller 34,1 procent, jämfört med –108,6 MSEK för perioden januari–juni 2020. Ökningen beror dels på förvärvade enheter, dels på ökad affärsaktivitet i befintlig verksamhet, med bl.a. ökade kostnader för marknadsföring under perioden januari–juni 2021. I samband med utbrottet av Covid-19 valde Bolaget att minska på vissa av sina kostnader, exempelvis marknadsföringskostnader, som en del i arbetet att minimera påverkan från pandemin. Dessa kostnader låg under perioden april–juni 2021 på en något över vad Bolaget betraktar vara en normal nivå i förhållande till Bolagets omsättning..

Personalkostnader

Cary Groups personalkostnader för perioden januari–juni 2021 uppgick till –310,2 MSEK, en ökning om 58,4 MSEK, eller 23,2 procent, jämfört med –251,8 MSEK för perioden januari–juni 2020. Ökningen var dels hänförlig till förvärvade enheter och dels till ökad affärsaktivitet. Vidare har Bolagets kostnader för Gruppfunktioner ökat som en del av förberedelserna för att verka i en noterad miljö. Under andra kvartalet 2020 erhöll Cary Group visst bidrag från statliga program relaterade till pandemin vilket bidrog till lägre kostnader än normalt under jämförelseperioden.

EBITDA

Cary Groups EBITDA för perioden januari–juni 2021 uppgick till 222,0 MSEK, en ökning om 27,7 MSEK, eller 14,4 procent, jämfört med 194,2 MSEK för perioden januari–juni 2020. Ökad försäljning tillsammans med

en något förbättrad bruttomarginal bidrog till resultatökningen samtidigt som ökade rörelsekostnader resulterade i en något lägre EBITDA-marginal än samma period året innan.

Avskrivningar

Cary Groups avskrivningar för perioden januari–juni 2021 uppgick till –58,1 MSEK, en ökning om 9,8 MSEK, eller 20,3 procent, jämfört med –48,2 MSEK för perioden januari–juni 2020. Avskrivningarna ökade till följd av en ökning av antalet verkstäder, delvis beroende på förvärv, samt och investeringar i den löpande verksamheten

EBITA

EBITA

Cary Groups EBITA för perioden januari–juni 2021 uppgick till 164,0 MSEK, en ökning om 18,0 MSEK, eller 12,3 procent, jämfört med 146,0 MSEK för perioden januari–juni 2020. Ökningen var främst hänförlig ökad försäljning och bruttoresultat medan EBITA-marginalen minskade från 17,1 procent till 15,9 procent.

Avskrivningar på immateriella tillgångar

Cary Groups avskrivningar på immateriella tillgångar för perioden januari–juni 2021 uppgick till –17,7 MSEK, en minskning om 1,1 MSEK, eller 5,9 procent, jämfört med –18,8 MSEK för perioden januari–juni 2020. Den positiva förändringen i avskrivningar av immateriella tillgångar hänför sig mer till avskrivning av engångskaraktär under första halvåret 2020. Relativt sett är periodens avskrivning i paritet med 2020 och 2019.

Rörelseresultat (EBIT)

Cary Groups rörelseresultat (EBIT) för perioden januari–juni 2021 uppgick till 146,3 MSEK, en ökning om 19,1 MSEK, eller 15,0 procent, jämfört med 127,2 MSEK för perioden januari–juni 2020. Ökningen av rörelseresultatet var främst hänförligt till ökad försäljning och bruttoresultat medan marginalen minskade till 14,2 procent jämfört med 14,9 procent föregående period.

Finansiella intäkter och finansiella kostnader

Cary Groups finansiella intäkter och finansiella kostnader för perioden januari–juni 2021 uppgick till –52,9 MSEK, en minskning om 14,5 MSEK, eller 21,5 procent, jämfört med –67,4 MSEK för perioden januari–juni 2020. Minskningen är främst relaterad till realiserade valutakursvinster på finansiella tillgångar och skulder.

Periodens resultat

Som ett resultat av de skäl som behandlas ovan uppgick Koncernens resultat för perioden januari–juni 2021 till 58,5 MSEK, en ökning om 15,1 MSEK, eller 34,9 procent, jämfört med perioden januari–juni 2020.

Helåret 2020 jämfört med helåret 2019

Omsättning

Cary Groups omsättning för räkenskapsåret 2020 uppgick till 1 650,8 MSEK, en ökning om 23,1 MSEK, eller 1,4 procent, jämfört med 1 627,6 MSEK för räkenskapsåret 2019. Tillväxten drevs av Övriga Europa som redovisade en försäljningstillväxt på 57,1 MSEK (10,9 procent), drivet av förvärv som stod för 114,2 MSEK av den totala intäktsökningen. Cary Group redovisade en organisk tillväxt om -6,6 procent (-5,1 procent exklusive påverkan från valuta (omräkning)).

Intäkterna i segment Norden för räkenskapsåret 2020 uppgick till 1 067,9 MSEK, en minskning om 33,9 MSEK, eller 3,1 procent, jämfört med 1 101,8 MSEK för räkenskapsåret 2019, främst hänförligt till de minskade volymerna på grund av covid-19-pandemin. Segment Norden uppvisade en organisk tillväxt om -4,5 procent, eller -3,4 procent vid oförändrade valutakurser (dvs. exklusive påverkan från negativ valuta(omräkning)), främst till följd av en försvagning av NOK jämfört med SEK).

Intäkter för Övriga Europa för räkenskapsåret 2020 uppgick till 582,9 MSEK, en ökning om 57,1 MSEK, eller 10,9 procent, jämfört med 525,8 MSEK för räkenskapsåret 2019. Förvärvade bolag utgjorde 114,2 MSEK av den totala tillväxten. Organisk tillväxt uppgick till -10,9 procent, eller -8,8 procent vid oförändrade valutakurser (dvs. exklusive påverkan från negativ valuta(omräkning)), främst till följd av en försvagning av GBP jämfört med SEK).

Det totala antalet förvärv under 2020 var 4, jämfört med 9 förvärv under 2019.

Kostnader för varulager

Cary Groups kostnader för varulager för helåret 2020 uppgick till 585,2 MSEK, en minskning om 1,7 MSEK, eller 0,3 procent, jämfört med 586,9 MSEK för helåret 2019. Kostnader för varulager som andel av de totala intäkterna minskade från 36,1 procent för räkenskapsåret 2019, till 35,4 procent för räkenskapsåret 2020. Som ett resultat ökade bruttomarginalen något mellan perioderna.

Övriga externa kostnader

Cary Groups övriga externa kostnader för räkenskapsåret 2020 uppgick till 219,2 MSEK, en ökning om 11,2 MSEK, eller 5,4 procent, jämfört med 208,0 MSEK för räkenskapsåret 2019. Ökningen var främst hänförlig till segmentet Övriga Europa, som en följd av förvärv i Storbritannien under slutet av 2019 och början av 2020.

Personalkostnader

Cary Groups personalkostnader för räkenskapsåret 2020 uppgick till 506,4 MSEK, en ökning om 0,7 MSEK, eller 0,1 procent, jämfört med 505,7 MSEK för räkenskapsåret 2019. Denna ökning var främst hänförlig till ökade personalkostnader till följd av förvärv och uppvägdes delvis av permitteringar på grund av covid-19-pandemin. Statligt

stöd hänförligt till covid-19-pandemin minskade personalkostnaderna med 20,7 MSEK under 2020 varav 16,7 MSEK och 4,0 MSEK i Övriga Europa respektive Norden.

EBITDA

Cary Groups EBITDA för räkenskapsåret 2020 uppgick till 340,0 MSEK, en ökning om 13,0 MSEK, eller 4,0 procent, jämfört med 327,0 MSEK för räkenskapsåret 2019. Förbättringen var hänförlig till ökade intäkter (en ökning med 14,8 MSEK avseende EBITDA) och en förbättrad bruttomarginal (som ökade med 10,0 MSEK), delvis motverkat av ökade Övriga externa kostnader (-11,2 MSEK). EBITDA-marginalen ökade från 20,1 procent under 2019 till 20,6 procent under 2020.

Avskrivningar

Cary Groups avskrivningar för räkenskapsåret 2020 uppgick till 100,7 MSEK, en ökning om 13,5 MSEK, eller 15,5 procent, jämfört med 87,2 MSEK för räkenskapsåret 2019. Ökningen var främst hänförlig till nyttjanderätts-tillgångar, som i sin tur drevs av det ökade antalet verkstäder.

EBITA

Cary Groups EBITA för helåret 2020 uppgick till 239,3 MSEK, en minskning om 0,5 MSEK, eller 0,2 procent, jämfört med 239,9 MSEK för helåret 2019. Minskningen var främst hänförlig till ökade avskrivningar. EBITA-marginalen minskade från 14,7 procent under 2019 till 14,5 procent under 2020.

Avskrivningar på immateriella tillgångar

Cary Groups avskrivningar på immateriella tillgångar för räkenskapsåret 2020 uppgick till 28,4 MSEK, en ökning om 2,3 MSEK eller 8,8 procent, jämfört med 26,1 MSEK för räkenskapsåret 2019. Ökningen var främst hänförlig till förvärv.

Rörelseresultat (EBIT)

Cary Groups rörelseresultat (EBIT) för helåret 2020 uppgick till 211,0 MSEK, en minskning om 2,8 MSEK, eller 1,3 procent, jämfört med 213,8 MSEK för helåret 2019. Minskningen var främst hänförlig till ökade avskrivningar på immateriella tillgångar eftersom EBITA i stort sett var oförändrad under perioderna. Rörelsemarginalen minskade från 13,1 procent under 2019 till 12,8 procent under 2020.

Finansiella intäkter och finansiella kostnader

Cary Groups finansiella intäkter och finansiella kostnader för räkenskapsåret 2020 uppgick till en nettokostnad om 139,0 MSEK (finansiella intäkter om 0,0 MSEK och finansiella kostnader om -139,0 MSEK), en ökning om 24,0 MSEK, eller 20,9 procent, jämfört med en nettokostnad om 115,0 MSEK (finansiella intäkter om 0,1 MSEK och finansiella kostnader om -115,1 MSEK) för räkenskapsåret

2019. Den ökade nettokostnaden var hänförlig till ökade räntebärande nettoskulder och orealiserade valutakursförändringar på finansiella tillgångar och skulder.

Periodens resultat

Som ett resultat av de skäl som behandlas ovan uppgick Koncernens resultat efter skatt för räkenskapsåret 2020 till 48,4 MNOK, en minskning om 21,2 MNOK, eller 30,4 procent, jämfört med 69,6 MNOK för räkenskapsåret 2019.

Räkenskapsåret 2019 jämfört med helåret 2018

Omsättning

Cary Groups omsättning för räkenskapsåret 2019 uppgick till 1 627,6 MSEK, en ökning om 556,1 MSEK, eller 51,9 procent, jämfört med 1 071,6 MSEK för räkenskapsåret 2018. Ökningen var hänförlig till både segment Övriga Europa och Norden, som ett resultat av förvärvad och organisk tillväxt. Den organiska tillväxten uppgick till 6,4 procent (eller 6,0 procent exklusive påverkan från valuta (omräkning)) från räkenskapsåret 2018 till 2019.

Omsättningen för segment Övriga Europa ökade med 367,3 MSEK (231,6 procent), varav förvärvade bolag bidrog med 335,6 MSEK. Organisk tillväxt uppgick till 19,9 procent (och 16,5 procent exklusive påverkan från valuta (omräkning)).

Omsättningen för segment Norden ökade med 188,8 MSEK (20,7 procent), varav förvärvade bolag bidrog med 151,7 MSEK. Segment Norden redovisade organisk tillväxt om 4,1 procent (och 4,2 procent exklusive påverkan från valutaomräkning), drivet av det ökade totala antalet verkstäder.

Det totala antalet förvärv under 2019 var 9 (ett plattformsförvärv, två tilläggsförvärv och sex mindre förvärv) jämfört med totalt 4 förvärv under 2018 (ett plattformsförvärv, ett tilläggsförvärv och två mindre förvärv).

Kostnader för varulager

Cary Groups kostnader för varulager för räkenskapsåret 2019 uppgick till 586,9 MSEK, en ökning om 237,6 MSEK, eller 68,0 procent, jämfört med 349,3 MSEK för räkenskapsåret 2018. Ökningen drevs främst av förvärv och i mindre grad av ett ökat antal verkstäder i Norden. Kostnader för varulager som andel av de totala intäkterna ökade från 32,6 procent för räkenskapsåret 2018, till 36,1 procent för räkenskapsåret 2019, till följd en förändrad landsmix. Därmed minskade bruttomarginalen från 67,4 procent under 2018 till 63,9 procent under 2019.

Övriga externa kostnader

Cary Groups Övriga externa kostnader för räkenskapsåret 2019 uppgick till 208,0 MSEK, en ökning om 10,3 MSEK, eller 5,2 procent, jämfört med 197,7 MSEK för räkenskapsåret 2018. Ökningen var till stor del hänförlig till förvärv och påverkan från IFRS 16 om 59,9 MSEK (hyreskostnader redovisade under övriga externa kostnader 2018).

Personalkostnader

Cary Groups personalkostnader för räkenskapsåret 2019 uppgick till 505,7 MSEK, en ökning om 177,0 MSEK, eller 53,8 procent, jämfört med 328,7 MSEK för räkenskapsåret 2018. Ökningen drevs främst av förvärv och ett ökat antal verkstäder i Norden.

EBITDA

Cary Groups EBITDA för räkenskapsåret 2019 uppgick till 327,0 MSEK, en ökning om 131,2 MSEK, eller 67,0 procent, jämfört med 195,8 MSEK för räkenskapsåret 2018. Ökningen förklaras främst av förvärv, organisk intäkts-tillväxt samt ändrade redovisningsprinciper från svensk GAAP K3 under 2018 till IFRS under 2019. Den totala påverkan på EBITDA uppgick till 58,4 MSEK för räkenskapsåret 2019, till följd av ändrade redovisningsprinciper. EBITDA-marginalen ökade från 18,3 procent under 2018 till 20,0 procent under 2019. Som referens var 2019 års redovisade EBITDA-marginal under svensk GAAP K3 16,5 procent under 2019.

Avskrivningar

Cary Groups avskrivningar för räkenskapsåret 2019 uppgick till 87,2 MSEK, en ökning om 68,6 MSEK, eller 370,3 procent, jämfört med 18,5 MSEK för räkenskapsåret 2018. Ökningen var främst hänförlig till avskrivningen på nyttjanderättstillgångar, till följd av övergången till IFRS från och med räkenskapsåret 2019, med en påverkan på 2019 års avskrivningar om 55,4 MSEK. Vidare ökade avskrivningar på grund av förvärv.

EBITA

Cary Groups EBITA för räkenskapsåret 2019 uppgick till 239,9 MSEK, en ökning om 62,6 MSEK, eller 35,3 procent, jämfört med 177,3 MSEK för räkenskapsåret 2018. Ökningen var främst hänförlig till förvärv och organisk intäkts-tillväxt. Påverkan på EBITA för räkenskapsåret 2019 till följd av ändrade redovisningsprinciper, från svensk GAAP K3 till IFRS, uppgick till 3,0 MSEK. EBITA-marginalen minskade från 16,5 procent under 2018 till 14,7 procent under 2019. Som referens var 2019 års redovisade EBITA-marginal under svensk GAAP K3 14,6 procent under 2019.

Avskrivningar på immateriella tillgångar

Cary Groups avskrivningar på immateriella tillgångar för helåret 2019 uppgick till 26,1 MSEK, en minskning om 304,1 MSEK jämfört med 330,2 MSEK för helåret 2018. Minskningen berodde främst på ändrade redovisningsprinciper från svensk GAAP K3 under 2018 till IFRS under 2019. Påverkan på avskrivningar på immateriella tillgångar för räkenskapsåret 2019 till följd av implementeringen av IFRS 16 uppgick till 345,6 MSEK.

Rörelseresultat (EBIT)

Cary Groups rörelseresultat (EBIT) för räkenskapsåret 2019 uppgick till 213,8 MSEK, en ökning om 366,7 MSEK jämfört med en rörelseförlust om 152,9 MSEK för räkenskapsåret 2018. Resultatförbättringen är främst hänförlig till organisk intäktstillväxt, förvärv och ändrade redovisningsprinciper. Påverkan på rörelseresultatet (EBIT) för räkenskapsåret 2019 till följd av ändrade redovisningsprinciper var en ökning om 348,7 MSEK (främst relaterad till IFRS16).

Finansiella intäkter och finansiella kostnader

Cary Groups finansnetto för räkenskapsåret 2019 uppgick till en nettokostnad om 115,0 MSEK (finansiella intäkter om 0,0 MSEK och finansiella kostnader om -115,0 MSEK), en ökning om 27,0 MSEK, eller 30,7 procent, jämfört med en nettokostnad om 88,0 MSEK (finansiella intäkter om 3,4 MSEK och finansiella kostnader om -91,4 MSEK för räkenskapsåret 2018). Den ökade nettokostnaden var hänförlig till ökade räntebärande nettoskulder, orealiserade valutakursförluster på finansiella tillgångar och skulder samt ändrade redovisningsprinciper. Påverkan på 2019 års finansnetto från övergången till IFRS var en kostnad om 12,2 MSEK till följd av implementeringen av IFRS 16.

Periodens resultat

Som ett resultat av de skäl som behandlas ovan uppgick Koncernens resultat efter skatt för räkenskapsåret 2019 till 69,6 MSEK, jämfört med en förlust efter skatt om 283,2 MSEK för räkenskapsåret 2018. Påverkan på resultatet efter skatt för räkenskapsåret 2019 till följd av ändrade redovisningsprinciper, specifikt övergången till IFRS, uppgick till 334,1 MSEK, främst hänförligt till avskrivning av goodwill (345,6 MSEK).

Kassaflöden

Tabellen nedan är en sammanfattning av Cary Groups kassaflöden för de angivna datumen och perioderna:

Mkr	För perioden januari – juni		För räkenskapsåret		
	2021	2020	2020	2019	2018
	(hämtat från oreviderade finansiella rapporter)		(hämtat från reviderade finansiella rapporter)		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	164,1	162,7	205,1	128,8	151,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-168,6	-123,9	-155,6	-146,1	-1 446,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	100,3	27,7	-15,2	4,1	1 309,1
Likvida medel	191,5	126,0	95,7	59,8	73,0

Likviditet och kapitalresurser

Översikt

Koncernens likviditetsbehov består av finansiering av rörelsekostnader, förändringar i rörelsekapital, investeringar, lånekostnader (ränta och amortering) och övriga likviditetsbehov som kan uppstå från tid till annan, däribland, och utan begränsning till, förvärv. Cary Group har historiskt finansierat verksamheten och investeringar i första hand genom kassaflöde från den löpande verksamheten, kapitaltillskott och banklån. I framtiden anser Cary Group att kapitalbehoven kommer att tillgodoses genom en kombination av kassaflöde från den löpande verksamheten, banklån och medel från kapitalmarknaden från tid till annan, om behov uppstår. I samband med Erbjudandet kommer Gruppen refinansiera sina viktigaste existerande kreditfaciliteter genom att etablera en ny revolverande kreditfacilitet uppgående till 2 050 MSEK, som kommer tillhandahållas av Danske Bank och SEB som långgivare (den "Nya Revolverande Kreditfaciliteten"). Bolaget kommer vara den ursprungliga låntagaren under den Nya Revolverande Kreditfaciliteten och Danske Bank kommer att agera långgivarnas agent.

Rörelsekapitalutlåtande

Cary Group är av uppfattningen att dess aktuella rörelsekapital (exklusive nettolikviden från Erbjudandet) räcker för dess nuvarande behov i minst tolv månader från datumet för detta Prospekt. Med rörelsekapital avses i sammanhanget ett bolags möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Cary Groups nettokassaflöde från den löpande verksamheten för perioden januari–juni 2021 uppgick till 164,1 MSEK, en ökning om 1,4 MSEK, eller 0,9 procent, jämfört med 162,7 MSEK för perioden januari–juni 2020. Ökningen var främst hänförlig till en förbättrad omsättning, samtidigt som ökad aktivitet medförde en något högre rörelsekapitalbindning.

Cary Groups nettokassaflöde från den löpande verksamheten för räkenskapsåret 2020 uppgick till 205,1 MSEK, en ökning om 76,3 MSEK, eller 59,2 procent, jämfört med 128,8 MSEK för räkenskapsåret 2019. Ökningen var främst hänförlig till ett ökat rörelseresultat och minskat netto-rörelsekapital.

Cary Groups nettokassaflöde från den löpande verksamheten för räkenskapsåret 2019 uppgick till 128,8 MSEK, en minskning om 22,8 MSEK, eller 15,0 procent, jämfört med 151,6 MSEK för räkenskapsåret 2018. Minskningen drevs främst av ett ökat nettorörelsekapital.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Cary Groups kassaflöde från investeringsverksamheten för perioden januari–juni 2021 uppgick till ett utflöde om 168,6 MSEK, en ökning om 44,7 MSEK, eller 36,1 procent, jämfört med 123,9 MSEK för perioden januari–juni 2020. Ökningen var främst hänförlig till en ökad förvärvsaktivitet.

Cary Groups kassaflöde från investeringsverksamheten för räkenskapsåret 2020 uppgick till ett utflöde om 155,6 MSEK, en ökning om 9,5 MSEK, eller 6,5 procent, jämfört med ett utflöde om 146,1 MSEK för räkenskapsåret 2019. Det ökade utflödet var främst hänförlig till

förvärv, delvis motverkat av avyttring av materiella anläggningstillgångar.

Cary Groups kassaflöde från investeringsverksamheten för räkenskapsåret 2019 uppgick till ett utflöde om 146,1 MSEK, en minskning om 1 300,6 MSEK jämfört med ett utflöde om 1 446,7 MSEK för räkenskapsåret 2018. Det minskade utflödet var främst hänförlig till förvärv.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Cary Groups kassaflöde från finansieringsverksamheten för perioden januari–juni 2021 uppgick till ett inflöde om 100,3 MSEK, en ökning om 72,6 MSEK, eller 262,1 procent, jämfört med 27,7 MSEK för perioden januari–juni 2020. Ökningen var främst hänförlig till upptagande av lån.

Cary Groups kassaflöde från finansieringsverksamheten för räkenskapsåret 2020 uppgick till ett utflöde om 4,7 MSEK jämfört med ett inflöde om 24,0 MSEK för räkenskapsåret 2019.

Cary Groups kassaflöde från finansieringsverksamheten för räkenskapsåret 2019 uppgick till ett inflöde om 4,1 MSEK jämfört med ett inflöde om 1 309,0 MSEK för räkenskapsåret 2018. Utflödet för räkenskapsåret 2018 förklaras av upptagande av nya externa lån.

Investeringar

Cary Groups investeringar under perioden januari–juni 2021 respektive 2020 och räkenskapsåren 2020, 2019 respektive 2018 utgjordes främst av investeringar i utrustning och inredning till bolagets verkstäder, it-system samt fordon.

Av följande tabell framgår Cary Groups investeringar för de angivna perioderna

MSEK	Per 30 juni		Per 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
	<i>(hämtat från oreviderade finansiella rapporter)</i>		<i>(hämtat från reviderade finansiella rapporter)</i>		
Betalningar för materiella anläggningstillgångar	-14,1	-3,1	-18,6	-28,6	-12,6
Betalningar för immateriella anläggningstillgångar	-0,8	-11,0	-8,1	-7,5	-17,0
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-14,9	-14,1	-26,7	-36,1	-29,6

Skuldsättning

Efter Erbjudandets fullföljande kommer Cary Groups skuldsättning främst bestå av dess Nya Revolverande Kreditfaciliteten med SEB och Danske Bank som kommer att ersätta Bolagets viktigaste existerande kreditfaciliteter.

Kreditfaciliteter

Av följande tabell framgår Cary Groups finansieringsarrangemang per de angivna datumen:

Mkr	Per 30 juni			Per 31 december		
	Utnyttjad	Outnyttjade	Summa	Utnyttjad	Outnyttjade	Summa
	<i>(hämtat från oreviderade finansiella rapporter)</i>			<i>(hämtat från reviderade finansiella rapporter)</i>		
Investeringsfacilitet	250,5	830,5	1 081,0	88,2	992,8	1 081,0
Långfristig lånefacilitet	1 450,0	–	1 450,0	1 450,0	–	1 450,0
Revolverande facilitet	–	60,0	60,0	–	60,0	60,0
Summa	1 700,5	890,5	2,951,0	1 538,2	1 052,8	2 591,0

Alla faciliteter i tabellen ovan är denominerade i SEK som basvaluta, men investeringsfaciliteten och den revolverande faciliteten kan utnyttjas i andra valutor. Ett eventuellt belopp som utnyttjas under investeringsfaciliteten är särskilt avsett för Cary Group att använda till investeringar som Koncernen genomför, förvärv (inklusive avgifter och andra kostnader) eller refinansiering av upplåning för legala enheter inom Koncernen eller rörelseförvärv. Investeringsfaciliteten är tillgänglig till den 31 december 2024. Den långfristiga lånefaciliteten är uppdelad i två trancher, kallade B1 och B2. Båda trancherna är avsedda att användas till finansiering av förvärv och refinansiering av befintliga faciliteter och lån. Den långfristiga lånefaciliteten är tillgänglig till den 31 dec 2025. Koncernen har även en revolverande facilitet som kan användas till allmänna bolagsändamål, förvärv och refinansiering. Den revolverande faciliteten är tillgänglig till den 31 december 2024.

I samband med Erbjudandet kommer Koncernen refinansiera sina viktigaste existerande kreditfaciliteter genom att etablera en ny revolverande kreditfacilitet uppgående till 2,050 MSEK, som kommer tillhandahållas av Danske Bank och SEB som långgivare (den "Nya Revolverande Kreditfaciliteten"). Bolaget kommer vara den ursprungliga låntagaren under den Nya Revolverande Kreditfaciliteten och Danske Bank A/S kommer att agera långgivarnas agent.

Utbetalning under den Nya Revolverande Kreditfaciliteten kommer vara föremål för sedvanliga utbetalningsvillkor, vilka förväntas vara uppfyllda per Erbjudandets likviddag, och är även villkorat av att Erbjudandets likviddag inträffar senast 31 mars 2021. Medlen från lån dragna under den Nya Revolverande Kreditfaciliteten kan användas för refinansiering av befintliga kreditfaciliteter, betalning av transaktionskostnader relaterade till Erbjudandet samt för finansiering av Koncernens allmänna bolagsändamål samt rörelsekapitalbehov (inklusive för förvärv och kapitalinvesteringar). Den Nya Revolverande Kreditfaciliteten kommer att ha en löptid om tre (3) år med möjlighet

till upp till två (2) års förlängning (förbehållet långgivarnas godkännande). Lån under den Nya Revolverande Kreditfaciliteten kan utbetalas i SEK, EUR, GBP, NOK, DKK och varje annan valuta överenskommen mellan parterna. Sedvanliga sidofaciliteter (ancillary facilities), så som checkräkningskrediter, garantifaciliteter, rembuser et cetera, kan etableras inom ramen för den Nya Revolverande Kreditfaciliteten.

Den årliga procentuella räntesatsen för lån under den Nya Revolverande Kreditfaciliteten utgörs av summan av (i) relevant IBOR/referensränta och (ii) marginalen, som initialt kommer att vara 1.45 procent årligen. Marginalen kommer sedermera vara förbehållen vissa justeringar baserade på Koncernens hävstångsgrad.

Ingen säkerhet kommer ställas för den Nya Revolverande Kreditfaciliteten, men Bolaget och varje ytterligare låntagare som tillträder den Nya Revolverande Kreditfaciliteten kommer att ställa borgen för förpliktelserna och åtagandena därunder. Vidare kommer villkoren för den Nya Revolverande Kreditfaciliteten stipulera att Bolaget lämnar sedvanliga utfästelser (majoriteten av vilka upprepas på en löpande basis) till långgivarna samt förpliktiga Bolaget att säkerställa att Koncernens efterlever vissa åtaganden, inklusive:

- (a) Finansiellt nyckeltal – hävstångsgrad
Från och med dess att ett helt kvartal passerat sedan Erbjudandets likviddag kommer villkoren för den Nya Revolverande Kreditfaciliteten kräva att Koncernens hävstångsgrad (total nettoskuld/EBITDA), som mäts på kvartalsbasis, inte överstiger 4:50:1.
- (b) Begränsande åtaganden
Villkoren för den Nya Revolverande Kreditfaciliteten kommer att inkludera sedvanliga begränsande åtaganden, så som en negativklausul (negative pledge), begränsningar avseende förvärv, dotterbolags upptagande av skuld, avyttringar samt lämnande av lån och garantier, men dock inga begränsningar avseende utdelningar.

(c) Förpliktiggande åtaganden

Villkoren för den Nya Revolverande Kreditfaciliteten kommer kräva att Koncernen exempelvis följer tillämpliga lagar och sanktioner.

Utestående belopp under den Nya Revolverande Kreditfaciliteten kommer omedelbart förfalla till betalning och tillgängliga facilitetsbelopp kommer att sägas upp, om:

- (a) en ägarförändring sker (genom att någon person eller grupp av personer som agerar i samförstånd övertar ägandet och kontrollen av mer än 50 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget), förbehållet en 20 dagars förhandlingsperiod;
- (b) aktierna i Bolaget upphör att vara noterade på Nasdaq Stockholm;

(c) en sanktionshändelse inträffar (genom att ett bolag i Koncernen blir föremål för sanktioner eller bryter mot sanktionslagar, som har resulterat i att en långgivare eller något av dess närstående bolag exponeras för vissa sanktionsrisker som en följd av dess fullgörande av den Nya Revolverande Kreditfaciliteten); och/eller

(d) det blir olagligt för långgivarna att fullgöra sina åtaganden under den Nya Revolverande Kreditfaciliteten.

Långgivarna har även rätt att säga upp utestående lån till omedelbar betalning samt säga upp alla tillgängliga facilitetsbelopp om någon uppsägningsgrund inträffat och är utestående, vilket bland annat inkluderar underlåten betalning, brott mot det finansiella nyckeltalet (hävstångsgraden), brott mot andra åtaganden, lämnande av felaktiga utfästelser, korsvis uppsägning (cross default) samt insolvens, i vardera fall förbehållet sedvanliga avhjälpandeperioder, materialitetströsklar, undantagsbestämmelser och kvalifikationer.

Kontraktuella förpliktelser

Av följande tabell framgår Cary Groups finansieringsskulder per de angivna datumen:

Mkr	Per 31 december					Summa kontraktuella kassaflöden	Redovisat värde
	Mindre än 6 månader	6 till 12 månader	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år		
Upptagna lån	29,6	29,6	59,2	1 752,9	–	1 871,4	1 538,2
Leasingskulder	44,2	59,4	181,7	120,9	–	406,2	308,7
Leverantörsskulder	126,2	–	–	–	–	126,2	126,2
Aktieägarlån	–	–	–	–	645,8	645,8	403,3
Upplupna kostnader	45,2	–	–	–	–	45,2	45,2
Summa	245,2	89	240,9	1 873,8	645,8	3 094,7	2 421,6

Materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar

Per den 31 december 2020 uppgick Cary Groups materiella anläggningstillgångar till 69,8 MSEK och nyttjanderättstillgångar till 309,3 MSEK. Materiella anläggningstillgångar består generellt av maskiner och inventarier och nyttjanderättstillgångarna avser leasingavtal som redovisas i rapporten över finansiell ställning. För information om materiella anläggningstillgångar, se ”Historisk finansiell information – Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 – Noterna 10 och 12”.

Kvantitativa och kvalitativa upplysningar om hantering av finansiella risker

För information om kvantitativa och kvalitativa upplysningar om hantering av finansiella risker, se ”Historisk finansiell information – Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 – Not 31”.

Byte av redovisningsprincip

För information om förändringar av redovisningsprinciper, se ”Historisk finansiell information – Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 – Not 36”.

Väsentliga redovisningsprinciper

För information om väsentliga redovisningsprinciper, se ”Historisk finansiell information – Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 – Not 2”.

Kapitalisering och skuldsättning

Överblick

Tabellerna nedan beskriver Bolagets kapitalisering och nettoskuldsättning per den 30 juni 2021, nettoskuldsättningen avser enbart koncernens räntebärande skulder:

- 】 på faktisk basis återgivande redovisade belopp i Bolagets koncernbalansräkning; och
- 】 på justerad basis för att visa på effekterna av:
 - (i) ökningen av Bolagets eget kapital om cirka 1 250 MSEK genom nyemission av 17 857 142 aktier med anledning av Erbjudandet (baserat på Erbjudandepriiset 70 SEK se ”Aktier och aktiekapital – Nyemission av aktier i samband med Erbjudandet”) för att återbetala befintlig skuld
 - (ii) Proformajusteringar avseende förvärven av Ralarsa och Autoklinik
 - (iii) Reglering av transaktionskostnader kopplade till Erbjudandet och för de nya kreditfaciliteterna
 - (iv) Konvertering av aktieägarlån och inbetalda optionspremier
 - (v) Utköp av minoritetsaktieägare i dotterbolag i utbyte mot aktier i Cary Group Holding AB, samt konvertering av preferensaktier i Cary Group Holding AB följt av en riktad fondemission.

För information om Bolagets aktiekapital och antalet utgivna aktier liksom förändringar i samband med Erbjudandet, se ”Aktier och aktiekapital”. Informationen som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnittet ”Operationell och finansiell översikt” och Bolagets konsoliderade finansiella rapporter med tillhörande noter som finns inkluderade i ”Historisk finansiell information”.

MSEK	Per den 30 juni 2021		
	Redovisat	Justeringar ^{4), 5), 6), 7)}	Justerat
Summa kortfristiga skulder (inklusive kortfristig del av långfristiga skulder):			
För vilka garanti ställts	-	-	-
Mot annan säkerhet	-	-	-
Utan säkerhet ¹⁾	97	13	110
Summa kortfristiga skulder	97	13	110
Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder):			
Garanterade	-	-	-
Mot säkerhet ²⁾	1 662	-789	873
Utan garanti/utan säkerhet ³⁾	692	-331	361
Summa långfristiga skulder	2 354	-1 120	1 234
Total skuldsättning	2 451	-1 107	1 344
Eget kapital			
Aktiekapital ⁷⁾	0	2	2
Övrigt tillskjutet kapital	209	1 598	1 807
Övriga reserver	-257	-43	-300
Innehav utan bestämmande inflytande ⁷⁾	8	-1	7
Totalt	-40	1 566	1 516

1) Avser kortfristig del av leasingkulder vilket framgår av balansräkningen per 30 juni 2021 i den oreviderade delårsrapporten som inkluderats i detta prospekt.

2) Avser långfristig upplåning vilket framgår av balansräkningen per 30 juni 2021 i den oreviderade delårsrapporten som inkluderats i detta prospekt. Aktier i dotterbolag har ställts som säkerhet för denna upplåning.

3) Avser långfristig del av leasingkulder, tilläggsköpeskillingar, skulder till innehavare utan bestämmande inflytande samt aktieägarlån vilket framgår av balansräkningen per 30 juni 2021 i den oreviderade delårsrapporten som inkluderats i detta prospekt.

4) Ökningen av kortfristiga skulder om 13 avser tillkommande kortfristiga leasingkulder med anledning av förvärvet av Ralarsa samt Autoklinik.

5) Minskningen av långfristiga skulder avser ett netto av tillkommande långfristiga leasingkulder om totalt 85 MSEK med anledning av förvärvet av Ralarsa samt Autoklinik och upptagande av lån vid finansiering av förvärvet av Ralarsa om 383 MSEK samt skulder till innehavare utan bestämmande inflytande om 4 MSEK. Vidare använder bolaget i samband med Erbjudandet 1 195 MSEK av emissionslikviden för att återbetala delar av den långfristiga upplåningen, i samband med detta upplöses tidigare periodiserade transaktionskostnader om 37 MSEK direkt mot resultaträkningen. Nya transaktionskostnader om 14 MSEK som är relaterade till den omförhandlade upplåningen reducerar upplåningen. I tillägg konverteras ett aktieägarlån om 427 MSEK via en kvittningsemission (per 30 juni uppgår aktieägarlånet till 419 MSEK samt att det tillkommer 8 MSEK i ränta fram till regleringstidpunkten) till 6 093 139 aktier baserat på Emissionskursen 70 kr i erbjudandet. Vilket medför en nettominskning av långfristig upplåning om 1120 MSEK.

6) Eget kapital ökar med den nyemission som görs i erbjudandet, om 1 250 MSEK. Av de totala transaktionskostnaderna om 118 MSEK har 9 MSEK reglerats och belastat resultatet per 30 juni. Av de 109 MSEK i tillkommande transaktionskostnader utgörs 95 MSEK kostnader relaterat till erbjudandet och belastar eget kapital och resterande 14 MSEK avser transaktionskostnader relaterade till de nya kreditfaciliteterna som periodiseras ut över löptiden. Med anledning av det omförhandlade lånet kostnadsförs 37 MSEK i ränta fram till regleringstidpunkten som var hänförliga till den tidigare upplåningen. Eget kapital ökar även med 19 MSEK relaterat till 2 351 122 optionspremier avseende utställda teckningsoptioner som inbetalas i samband med erbjudandet.

7) I tillägg förvärvas vissa aktier från innehavare utan bestämmande inflytande i koncernen och preferensaktieägare konverterar sina aktier till totalt 14 565 483 stamaktier i Cary Group Holding AB via apportemissioner samt via en riktad fondemission. Förvärvet av aktierna från innehavare utan bestämmande inflytande innebär ett utbyte av eget kapital instrument utifrån koncernens perspektiv, vilket medför en minskning av innehav utan bestämmande inflytande om 1 MSEK och ökar eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare om 1 MSEK. Sammanlagt medför samtliga emissioner som genomförs i anslutning till erbjudandet en ökning av aktiekapitalet om 2 MSEK baserat på ett kvotvärde om 0,005357 SEK.

MSEK	Redovisat	Justeringar ¹⁾ (oreviderat)	Justerat
Nettoskuldsättning:			
A. Kassa och bank	191	42	233
B. Andra likvida medel	-	-	-
C. Övriga finansiella tillgångar	-	-	-
D. Likviditet (A+B+C)	191	42	233
E. Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	-	-	-
F. Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	97	13	110
G. Kortfristig finansiell skuldsättning (E + F)	97	13	110
H. Netto kortfristig finansiell skuldsättning (G - D)	-94	-29	-123
I. Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	2 451	-1 120	1 234
J. Skuldinstrument	-	-	-
K. Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-	-	-
L. Långfristig finansiell skuldsättning (I + J + K)	2 451	-1 120	1 234
M. Total finansiell skuldsättning (H + L)	2 357	-1 149	1 111

1) Ökningen av likvida medel om netto 42 MSEK utgörs dels av tillkommande kassa och bank från förvärven av Ralarsa och Autoklinik minskat med likvid för förvärvet av Autoklinik om netto 77 MSEK, minskat med 54 MSEK avseende kontant reglering av transaktionskostnader, dels tillkommande 19 MSEK i likvid relaterat till optionspremier.

Information om Cary Groups kapitalisering och skuldsättning på justerad basis utgör framåtriktad information som till sin natur är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och lämnas enbart i illustrativt syfte. Denna framåtriktade information utgör inte någon garanti avseende framtida

resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen avvika från vad som direkt eller indirekt uttrycks i denna framåtriktade information till följd av ett antal faktorer, inklusive, men inte begränsat till, de som beskrivs under "Riskfaktorer".

Styrelse, koncern- ledning och revisorer

Styrelse

Av tabellen nedan framgår viss information om ledamöterna i Bolagets styrelse per dagen för detta Prospekt. Per dagen för detta Prospekt består Bolagets styrelse av sex ordinarie styrelseledamöter, utan suppleanter, som är valda för tiden intill slutet av årsstämma 2022.

Namn	Invald	Befattning	Oberoende i förhållande till Bolaget och Koncernledningen	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Aktieinnehav ¹⁾
Magnus Lindquist	2021 ²⁾	Ordförande	Ja	Ja	2 359 329
Joakim Andreasson	2017	Styrelseledamot	Ja	Nej	–
Leif Ryd	2021 ³⁾	Styrelseledamot	Ja	Ja	– ⁴⁾
Magdalena Persson	2021	Styrelseledamot	Ja	Ja	69 993
Juan Vargues	2021	Styrelseledamot	Ja	Ja	182 162
Ragnhild Wiborg	2021	Styrelseledamot	Ja	Ja	69 993

1) Avser varje styrelseledamots eget samt närstående fysiska och juridiska personers aktieinnehav samt aktieinnehav i en kapitalförsäkring efter att Erbjudandet har slutförts.

2) Från 2018 till att Magnus Lindquist valdes in i Bolagets styrelse var han styrelsemedlem i Cary Group Bidco AB, ett dotterbolag till Bolaget.

3) Från 2018 fram till att Leif Ryd valdes in i Bolagets styrelse var han styrelsemedlem i Cary Group Bidco AB, ett dotterbolag till Bolaget.

4) Leif Ryd har inget direkt innehav av aktier i Bolaget. Rydgruppen innehar 5 535 763 aktier i bolaget och ägs av medlemmar av familjen Ryd där Leif Ryd indirekt är den största ägaren.



Magnus Lindquist

(född 1963)

Befattning: Styrelsens ordförande (sedan 2021).¹⁾

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Studier inom marknadsföring och finans vid Handelshögskolan i Stockholm.

Nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Munters Group AB. Partner i CORDET Capital Partners LLP.

Tidigare uppdrag/erfarenheter: Mer än 20 års erfarenhet av ledande befattningar i globala industriföretag, främst som Group Vice President på Autoliv Inc. och Perstorp AB. Mångårig erfarenhet som Senior Partner på Triton Advisers (Nordic) AB. Styrelseordförande i Norma AS, Ambea AB, Alimak Hek Group Ltd. och Polygon AB. Styrelseledamot i Bravida Holding AB, Mycronic AB, Ovako AB och Trust Payments Ltd.

Aktieinnehav i Bolaget: 2 359 329 aktier efter Erbjudandet.



Joakim Andreasson

(född 1982)

Befattning: Styrelseledamot (sedan 2017).

Nationalitet: Svensk.

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

Nuvarande uppdrag: Principal i NC Advisory AB och Nordic Capital Investment Advisory AB. Styrelseledamot i Consilium Safety TopCo AB och KSG Holding AB.

Tidigare uppdrag/erfarenheter: Styrelseledamot i Handicare Group AB.

Aktieinnehav i Bolaget: -



Leif Ryd

(född 1941)

Befattning: Styrelseledamot (sedan 2021)²⁾.

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Masterexamen i filosofi från Stockholms universitet.

Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Araslöv Invest AB, Dörrakuten i Stockholm AB, P-ZA Sverige AB, Nybergs Sweden AB, Fönsterrenovering Syd AB, och LR Capital AB. Styrelseordförande i Norretull Fastigheter AB.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: -

Aktieinnehav i Bolaget: -³⁾

1) Från 2018 fram till att Magnus Lindquist valdes in i Bolagets styrelse var han styrelsemedlem i Cary Group Bidco AB, ett dotterbolag till Bolaget.

2) Från 2018 fram till att Leif Ryd valdes in i Bolagets styrelse var han styrelsemedlem i Cary Group Bidco AB, ett dotterbolag till Bolaget.

3) Leif Ryd har inget direkt innehav av aktier i Bolaget. Rydgruppen innehar 5 535 763 aktier i bolaget och ögas av medlemmar av familjen Ryd där Leif Ryd indirekt är den största ägaren.



Magdalena Persson

(född 1971)

Befattning: Styrelseledamot (sedan 2021).

Nationalitet: Svensk.

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

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

Tidigare uppdrag/erfarenheter: Styrelseordförande i Affecto Plc, Styrelseordförande i Iver Holding AB och Nexon Asia Pacific Plc. Styrelseledamot i Fortnox AB. VD på Interflora AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 69 993 aktier efter Erbjudandet.



Juan Vargues

(född 1959)

Befattning: Styrelseledamot (sedan 2021).

Nationalitet: Svensk och spansk.

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) of Madrid.

Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot för Munters Group AB. VD och koncernchef för Dometic Group AB.

Tidigare uppdrag/erfarenheter: Vice VD på ASSA ABLOY Group. President på ASSA ABLOY Entrance Systems. VD och koncernchef på Besam Group.

Aktieinnehav i Bolaget: 182 162 aktier efter Erbjudandet.



Ragnhild Wiborg

(född 1961)

Befattning: Styrelseledamot (sedan 2021).

Nationalitet: Svensk.

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

Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i och ordförande för revisionsutskottet i Intrum Justita AB (publ). Styrelseordförande i EAM Solar AS. Ordförande och ledamot för revisionsutskottet i Rana Gruber AS. Styrelseledamot i EWS Stiftelsen.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Styrelseledamot och ordförande för revisionsutskottet i REC Silicon ASA. Ordförande och medlem av revisionsutskottet i Gränges AB, Sbanken ASA och Borregaard ASA. Medgrundare och CIO av Odin Fund Management.

Aktieinnehav i Bolaget: 69 993 aktier efter Erbjudandet.

Koncernledningen

Av tabellen nedan framgår viss information om medlemmarna i Koncernledningen per dagen för detta Prospekt:

Namn	Anställd sedan ¹⁾	Ingår i Koncernledningen sedan	Befattning	Aktieinnehav ²⁾
Anders Jensen	2004	2004	CEO	4 747 404
Linda Wikström	2020	2020	COO	498 225
Joakim Rasiwala	2016	2016	CFO	984 939
Maria Dillner	2020	2020	Director HR ³⁾	27 531
Daniel Mukka	2020	2020	Director Digitalization ⁴⁾	39 977
Helene Gustafsson	2021	2021	Director IR & Corporate Communication	–
Mats Green	2016	2021	Region Manager Nordics	214 551

1) Avser första året som anställd i Koncernen.

2) Avser varje medlem i Koncernledningens eget aktieinnehav samt innehav för närstående fysiska och juridiska personer samt aktieinnehav i en kapitalförsäkring efter slutförandet av Erbjudandet.

3) Titel för befattningen var tidigare Group Head of Human Resources.

4) Titel för befattningen var tidigare Group Head of IT.



Anders Jensen

(född 1977)

Befattning: CEO.

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Studier inom marknadsföring vid IHM Business School.

Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Jensen of Stockholm AB. Styrelse-suppleant i Nicklas Kulti Aktiebolag och Förvaltnings AB Sigrum 15.

Tidigare uppdrag/erfarenheter: VD på Ryds Bilglas. Grundare, styrelseordförande och ägare av Samglas AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 4 747 404 aktier och 338 074 teckningsoptioner efter Erbjudandet.



Linda Wikström

(född 1975)

Befattning: COO.

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Masterexamen i maskinteknik från University of Colorado.

Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Consilium Marine & Safety AB.

Tidigare uppdrag/erfarenheter: COO på AniCura TC AB och Desenio AB. Över 10 års erfarenhet av strategi och finans från Private Equity (Triton) och Investment Banking (JP Morgan).

Aktieinnehav i Bolaget: 498 225 aktier och 169 037 teckningsoptioner efter Erbjudandet.



Joakim Rasiwala

(född 1970)

Befattning: CFO.

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Masterexamen i finans och ekonomi från Handelshögskolan i Stockholm.

Nuvarande uppdrag: –.

Tidigare uppdrag/erfarenhet: Konsult inom Corporate Finance för UBS samt SEB Enskilda. CFO för Lexington Company AB och Allianceplus AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 984 939 aktier och 169 037 teckningsoptioner efter Erbjudandet.



Maria Dillner

(född 1978)

Befattning: Director HR.

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Masterexamen i psykologi från Gothenburg University.

Nuvarande uppdrag: –

Tidigare uppdrag/erfarenheter: HR Director för Veolia Nordic AB. Head of HR och Business Development för Jernhuset AB. HR Manager för Bring Citymail AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 27 531 aktier och 169 037 teckningsoptioner efter Erbjudandet.



Daniel Mukka

(född 1981)

Befattning: Director Digitalization.

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Kandidatexamen i informatik från Växjö universitet.

Nuvarande uppdrag: –

Tidigare uppdrag/erfarenheter: Head of Technical IT på SOS Alarm Sverige AB, CISO & Head of IT Operations på Clas Ohlson AB, Head of IT Architecture & Security på Scandic Hotels Group AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 39 977 aktier och 28 922 teckningsoptioner efter Erbjudandet.



Helene Gustafsson

(född 1982)

Befattning: Director IR & Corporate Communication.

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Kandidatexamen i ekonomi från Lunds universitet.

Nuvarande uppdrag: –

Tidigare uppdrag/erfarenheter: Head of IR & Press för Ratos AB (publ) samt Investor Relations Sandvik och Client Relations Manager Principal Global Investors.

Aktieinnehav i Bolaget:– aktier och 149 675 teckningsoptioner efter Erbjudandet.



Mats Green

(född 1967)

Befattning: Regional Manager Nordics.

Nationalitet: Svensk.

Utbildning: Högre Markandsekom från Berghs School of Communication.

Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Sällskapet Skärgårdsbröderna och 1Ekonom AB.

Tidigare uppdrag/erfarenheter: Commercial Manager på NSG Pilkington Automotive Sweden.

Aktieinnehav i Bolaget: 214 551 aktier och 169 037 teckningsoptioner efter Erbjudandet.

Övrig information om styrelse och koncernledningen

Adress till Bolagets styrelse och Koncernledningen är Hammarby Kaj 10D, SE-120 32, Sweden.

Det existerar inga familjerelationer mellan någon av styrelseledamöterna och medlemmar i Koncernledningen.

Styrelseledamoten Joakim Andreasson är för närvarande anställd av NC Advisory AB och Nordic Capital Investment Advisory AB. Utöver vad som har angetts ovan föreligger inga identifierade intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan förpliktelseerna för styrelseledamöterna och Koncernledningen gentemot Cary Group och deras privata intressen och/eller andra förpliktelser.

Inga medlemmar i styrelsen eller Koncernledningen har, under de senaste fem åren, dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit föremål för allmänt åtal eller påföljder för brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter. Under de senaste fem åren har ingen av medlemmarna i styrelsen eller Koncernledningen förbjudits av en domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings-, eller tillsynsorgan, eller att ingå i styrelsen eller ledningen eller att på annat sätt bedriva ett företags angelägenheter. Inga medlemmar i styrelsen eller Koncernledningen har varit inblandade i konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlemmar eller tillförordnade medlemmar av ett sådant bolags ledning.

Styrelsens nuvarande ordförande, Magnus Lindquist, har meddelat styrelsen och Bolagets Huvudägare att han önskar lämna över ordförandeskapet efter noteringen på Nasdaq Stockholm. Styrelseledamoten Juan Vargues har meddelat att han står till förfogande och vill inträda som ny styrelseordförande. Magnus Lindquist kommer att kvarstå som ordinarie ledamot, vilket betyder att styrelsens sammansättning i övrigt är oförändrad. Huvudägaren kommer omedelbart efter Erbjudandet att kontrollera mer än 10 procent av aktierna och rösterna i Bolaget (se ”Ägarförhållanden”) och har meddelat styrelsen att man avser kalla till en extra bolagsstämma för beslut om nämnda styrelseförändringar i anslutning till publiceringen av Bolagets delårsrapport för perioden januari-september 2021. Ett beslut om att utse Juan Vargues till ny styrelseordförande förutsätter att Juan Vargues vid den extra bolagsstämman erhåller mer än hälften av de avlagda rösterna. Bolagets Huvudägare stödjer beslutet att utse Juan Vargues till ny styrelseordförande.

Revisorer

Bolagets revisorer Ernst & Young Aktiebolag, valdes som revisorer för Bolaget första gången år 2018¹⁾. Vid årsstämman år 2021 omvaldes Ernst & Young Aktiebolag till revisor intill slutet av årsstämman år 2022, med Stefan Andersson Berglund som huvudansvarig revisor.

Stefan Andersson Berglund (född 1964) är auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (”FAR”). Utöver Bolaget, är Stefan Andersson Berglund ansvarig revisor för bland annat Handicare Group AB, Philips Aktiebolag och Menigo Foodservices AB.

Adressen till Ernst & Young Aktiebolag är Hamngatan 26, SE-111 47 Stockholm, Sverige.

1) Bolaget hade inte en revisor innan Ernst & Young Aktiebolag valdes som revisor för Bolaget år 2018.

Bolagsstyrning

Översikt

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagsstyrningen grundar sig huvudsakligen på svensk lag, främst aktiebolagslagen, bolagsordningen och interna regler innefattande policyer och instruktioner. I och med upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer Bolaget även att tillämpa Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Koden anger en norm för god bolagsstyrning på en högre ambitionsnivå än aktiebolagslagen och andra reglers minimikrav. Bolag behöver inte följa alla regler i Koden. Bolaget kan välja andra lösningar som bedöms bättre svara mot Bolagets specifika omständigheter, förutsatt att alla sådana avvikelser och valda alternativa lösningar beskrivs och att skälen för detta anges i bolagsstyrningsrapporten (enligt principen "följ eller förklara"). Bolaget kommer att tillämpa Koden från och med tidpunkten för upptagande till handel av dess aktier på Nasdaq Stockholm. Bolaget avser att följa samtliga regler i Koden från denna tidpunkt.

Bolagsstämmor

Allmänt

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ. Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor om t.ex. fastställande av resultat- och balansräkning, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt fastställande av arvode till styrelseledamöter och revisorer.

Årsstämman ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets hemsida. Bolaget ska även annonsera i Dagens Industri om att kallelse har skett.

Rätt att delta i bolagsstämma

Den som vill delta i bolagsstämma ska dels vara införda som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken sex bankdagar före bolagsstämman, dels anmäla sin avsikt att delta till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. För att få delta i bolagsstämman måste den som låtit förvaltarregistrera sina aktier via en bank eller annan förvaltare, utöver att anmäla sin avsikt att delta, låta registrera aktierna i eget namn i aktieboken fyra bankdagar före stämman. Aktieägare bör informera sin förvaltare i god tid före avstämningsdagen. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom ombud och får ha med sig högst två biträden.

Aktieägares initiativrätt

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid bolagsstämman ska begära det skriftligen hos styrelsen. Ärendet ska tas upp vid bolagsstämman under förutsättning att begäran har kommit in till styrelsen senast en vecka före den tidpunkt då kallelse enligt aktiebolagslagen tidigast får utfärdas eller efter denna tidpunkt men i sådan tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till bolagsstämman.

Valberedning

Enligt Koden ska svenska bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige ha en valberedning. Den extra bolagsstämman som hölls den 13 augusti 2021 beslöt att anta följande instruktion för valberedningen, vilken ska gälla tills vidare.

Principer för utnämning av valberedningen

Valberedningen ska före bolagsstämman utgöras av (i) representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna enligt den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per den sista bankdagen i augusti varje år och (ii) Bolagets styrelseordförande, som ska sammankalla valberedningen till dess första sammanträde. Valberedningen ska uppfylla de krav på sammansättning som anges i Koden. En större aktieägares första val ska ha företräde framför en mindre aktieägares om den större aktieägaren som har rätt att utse ledamöter till valberedningen önskar utse personer som medför att kraven på sammansättning enligt Koden inte uppfylls. När en ny ledamot ska utses ska den aktieägare som ska utse den nya ledamoten ta den befintliga valberedningens sammansättning i beaktande.

Om någon av de tre största aktieägarna avsäger sig rätten att utse en ledamot i valberedningen ska rätten övergå till nästa aktieägare som inte redan har rätt att utse en ledamot till valberedningen. Denna procedur ska dock endast fortsätta tills det tidigare av (i) fem ytterligare aktieägare har tillfrågats, eller (ii) valberedningen är fullständig.

Ledamöternas namn och aktieägarna de representerar ska normalt sett offentliggöras på Bolagets hemsida senast sex månader före årsstämman. Vid denna sammankomst ska valberedningen utse en ordförande bland sina ledamöter. Valberedningens mandatperiod ska sträcka sig till dess en ny valberedning utsetts. Ändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras på Bolagets hemsida så snart det skett.

Om ägarförhållandena i Bolaget förändras efter den sista bankdagen i augusti, men före det datum som infaller tre månader före kommande årsstämma, och om en aktieägare som efter denna förändring har blivit en av de tre största aktieägarna baserat på röster och är registrerad i Bolagets aktiebok, framför en begäran till valberedningens ordförande om att delta i valberedningen, ska aktieägaren ha rätt att, enligt valberedningens bestämmande, antingen utse ytterligare en ledamot av valberedningen eller utse en ledamot som ska ersätta den ledamot som var utsedd av aktieägaren som, efter förändringen av ägarstrukturen, inte längre är en av de tre största aktieägarna baserat på röster.

En aktieägare som har utsett en ledamot till valberedningen har rätt att avsätta ledamoten och utse en ny ledamot. Om ett sådant utbyte sker, ska aktieägaren omedelbart meddela valberedningens ordförande om detta (eller, om det är valberedningens ordförande som ska bytas ut, till styrelsens ordförande). Meddelandet ska ange namnet på den avsatte ledamoten och namnet på den person som ska ersätta denne som ledamot av valberedningen.

En ledamot som avgår från sitt uppdrag i förtid ska lämna meddelande härom till valberedningens ordförande (eller, om det är valberedningens ordförande som avgår, till styrelsens ordförande). Om så sker ska valberedningen utan dröjsmål uppmana den aktieägare som utsåg ledamoten att utse en ny ledamot. Om en ny ledamot inte utses av aktieägaren ska valberedningen erbjuda andra större aktieägare baserat på röster, att utse en ledamot i valberedningen. Sådant erbjudande ska lämnas i turordning till de största aktieägarna baserat på röster (dvs. först till den största aktieägaren baserat på röster som inte redan har utsett en ledamot till valberedningen eller tidigare avstått från rätten att göra så, därefter till den näst största aktieägaren baserat på röster som inte redan har utsett en ledamot till valberedningen eller tidigare avstått från rätten att göra så osv.). Proceduren ska fortsätta tills det tidigare av (i) fem ytterligare aktieägare har tillfrågats, eller (ii) valberedningen är fullständig.

Ersättning ska inte utgå till valberedningens ledamöter. Bolaget ska kunna svara för skäligen kostnader som bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Instruktion till valberedningen

Valberedningens ledamöter ska främja samtliga aktieägares intressen och ska inte på ett otillbörligt sätt avslöja innehållet eller detaljerna i valberedningens diskussioner. Varje ledamot i valberedningen ska innan de accepterar uppdraget noggrant överväga om det finns någon intressekonflikt eller andra omständigheter som gör att uppdraget i valberedningen är olämpligt.

Valberedningens uppdrag

Valberedningen ska fullgöra de uppdrag som anges i Koden och, när tillämpligt, presentera förslag vid en kommande bolagsstämma avseende

- (a) Val av stämmans ordförande.
- (b) Antalet styrelseledamöter som ska väljas av bolagsstämman.
- (c) Val av ordförande och styrelseledamöter.
- (d) Arvoden och annan ersättning till valda styrelseledamöter och till ledamöterna av styrelsens utskott.
- (e) Val av revisor/revisorer.
- (f) Ersättning till revisor/revisorer.
- (g) Principer för valberedningens sammansättning.
- (h) Eventuella förändringar avseende instruktionerna till valberedningen.

Valberedningen har rätt att på Bolagets bekostnad anlita externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Styrelsen

Sammansättning och oberoende

Styrelseledamöterna utses normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska stämman utse lägst tre och högst tio styrelseledamöter. Enligt Koden ska styrelsens ordförande utses av årsstämman. Högst en bolagsstämmovald styrelseledamot får arbeta i Bolagets ledning eller i ledningen av Bolagets dotterbolag. Majoriteten av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Minst två av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen ska även vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. För en redogörelse av Bolagets styrelseledamöter och en redogörelse för deras oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt Bolagets större aktieägare, se ”Styrelse, koncernledning och revisorer – Styrelse”.

Arbete och ansvar

Styrelsen är Bolagets näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Styrelsens uppgifter regleras huvudsakligen i aktiebolagslagen, Bolagets bolagsordning och Koden. Därutöver regleras styrelsens arbete av bolagsstämmans instruktioner och styrelsens interna arbetsordning. Styrelsens arbetsordning reglerar arbetsfördelningen inom styrelsen. Styrelsen antar även instruktioner för styrelsens utskott, en instruktion för den verkställande direktören och en instruktion för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen.

Styrelsen svarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket bl.a. innefattar ett ansvar för upprättande av övergripande, långsiktiga strategier och mål, budgetar och affärsplaner, fastställande av riktlinjer som säkerställer att verksamheten är långsiktigt värdeskapande, granskning och upprättande av räkenskaper, att fatta beslut i frågor rörande investeringar och avyttringar, kapitalstruktur och utdelningspolicy, utvecklande och fastställande av viktiga policyer, tillse att kontrollsystem finns för uppföljning av att policyer och riktlinjer efterlevs, tillse att system finns för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och risker, betydande förändringar i Bolagets organisation och verksamhet, utse verkställande direktör och, i enlighet med de av bolagsstämman fastställda riktlinjerna, fastställa ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktör och ledande befattningshavare. Styrelsens ordförande är ansvarig för att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dess ordinarie styrelsesammanträden kan ytterligare styrelsesammanträden sammankallas om styrelseordföranden anser att det behövs eller om en styrelseledamot eller den verkställande direktören begär det.

Revisionsutskott

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott. Enligt aktiebolagslagen får revisionsutskottets ledamöter inte vara anställda av Bolaget och minst en ledamot måste ha redovisnings- eller revisionskompetens. Majoriteten av revisionsutskottets ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare. Minst en av revisionsutskottets ledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare ska också vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Revisionsutskottet består för närvarande av två ledamöter: Ragnhild Wiborg och Joakim Andreasson.

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgifter är att:

- (i) övervaka Bolagets finansiella rapportering samt lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet,
- (j) med avseende på den finansiella rapporteringen, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering,
- (k) hålla sig informerat om revisionen av Bolagets årsredovisning och koncernredovisning samt om slutsatserna av Revisionsinspektionens kvalitetskontroll,
- (l) informera styrelsen om resultatet av den revisionen och på vilket sätt den revisionen bidrog till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt om vilken funktion utskottet har haft,
- (m) granska och övervaka den revisorns opartiskhet och självständighet och då särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revision,
- (n) ge rekommendationer om kapitalstrukturellerade frågor, inkluderande långsiktiga finansieringsplaner och utdelningsförslag,
- (o) ge rekommendationer om allmän vägledning om finansiella mål, och
- (p) biträda valberedningen vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om val av revisor.

Ersättningsutskott

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. Enligt Koden kan styrelsens ordförande vara ordförande i ersättningsutskottet, men övriga ledamöter av ersättningsutskottet ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet består för närvarande av två ledamöter: Magnus Lindquist och Magdalena Persson. Samtliga ledamöter av ersättningsutskottet är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare.

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att:

- (a) bereda styrelsens beslut i frågor rörande ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen,
- (b) följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen,
- (c) följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som bolagsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget,

- (d) upprätta och tillhandahålla styrelsen en redogörelse av resultatet av utvärderingen som ska utföras enligt punkterna (b) och (c) ovan,
- (e) förbereda och hantera styrelsens ersättningsrapport för varje räkenskapsår som redogör för obetald och utestående ersättning som omfattas av riktlinjerna för ersättning,
- (f) om Bolaget implementerar incitamentsprogram för Bolagets anställda, säkerställa att incitamentsprogrammen utvärderas årligen,
- (g) årligen utvärdera den verkställande direktörens successionsplanering för bolagsledningen, och
- (h) fullgöra och genomföra övriga uppgifter som ska fullgöras av ersättningsutskottet enligt Koden.

Ersättning till styrelsen

Nedanstående tabell visar de arvoden som utgått till styrelsens ledamöter under 2020.

Namn	Ersättning (TSEK)
Magnus Lindquist (styrelseordförande)	450
Andreas Näsвик	100
Anette Kumlien	250
Joakim Andreasson	100
Leif Ryd	100
Total	1 000

Årsstämman den 2 juni 2021 beslöt att styrelsearvode för tiden intill slutet av årsstämman 2022 ska uppgå till högst 2 410 TSEK, fördelat enligt följande: 600 TSEK till styrelseordförande och 300 TSEK till vardera styrelseledamot, och ytterligare 185 TSEK till revisionsutskottets ledamöter, varav 125 SEK till revisionsutskottets ordförande och 60 TSEK vardera till övriga ledamöter i revisionsutskottet, och ytterligare 125 SEK till ersättningsutskottets ledamöter, varav 75 TSEK till ersättningsutskottets ordförande och 50 TSEK vardera till övriga ledamöter i ersättningsutskottet. Styrelseledamöterna är inte berättigade några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter upphör.

Verkställande direktör och koncernledningen

Verkställande direktören är underordnad styrelsen och ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Arbetsfördelningen mellan styrelse och verkställande direktör framgår av styrelsens arbetsordning och instruktioner för verkställande direktören.

Verkställande direktören är ansvarig för att styrelsen erhåller information och nödvändigt beslutsunderlag. Verkställande direktören leder arbetet i Koncernledningen och fattar beslut efter samråd med dess medlemmar. Verkställande direktören är även föredragande vid styrelsesammanträden och ska tillse att styrelseledamöterna regelbundet erhåller den information som krävs för att följa Bolagets och Koncernens finansiella ställning, resultat, likviditet och utveckling.

Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare presenteras närmare i "Styrelse, ledning och revisorer – Koncernledningen".

Ersättning till Koncernledningen

I nedanstående tabell framgår de ersättningar som har betalats till Koncernledningen under 2020 (belopp redovisas i TSEK):

Namn	Grundlön	Rörlig ersättning	Pension	Övriga förmåner ¹⁾	Summa
Anders Jensen, VD	2 715	1 482	473	162	4 833
Linda Wikström, COO	1 518	563	521	7	2 609
Övriga medlemmar i Koncernledningen (3 personer)	3 207	507	611	142	4 467
Summa	7 440	2 552	1 605	312	11 910

1) Ersättning till Koncernledningen i form av övriga förmåner kan omfatta förmånsbil samt sjukvårdsförsäkring.

Långsiktigt aktiebaserat investeringsprogram till ledande befattningshavare och övriga anställda

Vid tidpunkten för upptagandet till handel av Bolagets aktier vid Nasdaq Stockholm kommer Cary Group ha ett aktierelaterat incitamentsprogram bestående av ett teckningsoptionsprogram. Syftet med programmet är bland annat att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland Bolagets anställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta medarbetare, uppnå ökad intressegemenskap mellan de anställda och Bolagets aktieägare samt höja motivationen att uppnå eller överträffa Bolagets finansiella mål.

Teckningsoptionsprogram

En extra bolagsstämma som avses att hållas omkring den 22 september 2021 förväntas att besluta om att emittera teckningsoptioner som ett led i ett investeringsprogram till vissa ledande befattningshavare och nyckelanställda i Koncernen ("Deltagarna").

Sammanlagt kommer investeringsprogrammet omfatta högst 30 individer och högst 2 351 122 teckningsoptioner. Ökningen av Bolagets aktiekapital vid fullteckning och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna förväntas inte uppgå till mer än 12 595 SEK. Det maximala antalet teckningsoptioner som får tecknas av Deltagarna motsvarar, under antagande att teckningsoptionerna blir fullt utnyttjande, cirka 1,8 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

Teckningsoptionerna kommer att ges ut i en serie. Teckningsoptionerna ska emitteras till Deltagarna till marknadsvärde beräknat genom en värdering enligt Black & Scholes-modellen. Det antal teckningsoptioner som varje Deltagare erbjuds är beroende av Deltagarens position och ansvar inom Koncernen.

Det antal teckningsoptioner som var och en av de ledande befattningshavarna åtagit sig att teckna anges i "Styrelse, koncernledning och revisorer - Koncernledning".

Teckningsoptionerna kan utnyttjas under en teckningsperiod som löper under 6 månader från dagen som infaller 3 år efter upptagandet till handel av Bolagets aktier vid Nasdaq Stockholm. Varje teckningsoption kan utnyttjas för att teckna en aktie i Bolaget under teckningsperioden.

Lösenpriset kommer att motsvara 135 procent av Erbjudandepriiset, dock lägst aktiens kvotvärde. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna innehåller även sedvanliga omräkningsbestämmelser för utdelningar som görs före lösentidpunkten för teckningsoptionerna och för sammanläggning eller uppdelning av aktier.

Bolaget har förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptionerna bland annat om Deltagarens anställning i Bolaget avslutas. Cary Groups kostnader för investerings-

programmet är, vid sidan av administrativa kostnader för att hantera programmet, begränsade till kostnader för sociala avgifter för deltagare i länder där investeringsprogrammet inkomstbeskattas. Dessa kostnader kommer att vara beroende av Cary Groups aktiepris vid tidpunkten då teckningsoptionernas nyttjas och skulle exempelvis vid en aktiekurs om 200 procent av Erbjudandepriiset vid nyttjandet uppgå till ca. 1,2 MSEK.

Nuvarande anställningsvillkor för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Villkor för verkställande direktör

Enligt verkställande direktörens anställningsavtal gäller en uppsägningstid om tolv månader om anställningsavtalet sägs upp av antingen verkställande direktören eller Bolaget. Under vissa omständigheter är verkställande direktören berättigad till avgångsvederlag för upp till sex månader. Verkställande direktörens anställningsavtal inkluderar även en konkurrensbegränsningsklausul som gäller i 15 månader efter avslutande av verkställande direktörens anställning. Om konkurrensbegränsningsklausulen påkallas av Bolaget har verkställande direktören rätt till ytterligare ersättning motsvarande högst 60 procent av skillnaden mellan summan av verkställande direktörens grundlön, inklusive bonus och kommission och den lägre inkomst som verkställande direktören tjänar från en annan anställning, annat uppdrag eller annan affärsaktivitet.

Villkor för övriga ledande befattningshavare

För övriga ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid om tre till sex månader om anställningen sägs upp av antingen den ledande befattningshavaren eller Bolaget. Övriga ledande befattningshavares anställningsvillkor innehåller även de konkurrensbegränsningsklausuler som, om de påkallas av Bolaget, ger de ledande befattningshavarna rätt till ytterligare ersättning under den tillämpliga konkurrensbegränsningsperioden. En av de ledande befattningshavarna är under vissa omständigheter berättigad till avgångsvederlag för upp till sex månader. Verkställande direktörens anställningsavtal inkluderar även en konkurrensbegränsningsklausul som gäller i 12 månader efter avslutande av verkställande direktörens anställning.

Ersättning till de ledande befattningshavarna

Enligt aktiebolagslagen ska årsstämman fatta beslut om riktlinjer för ersättning till de ledande befattningshavarna. Den extra bolagsstämma som hölls den 13 augusti 2021 beslöt att fastställa nedanstående riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare för perioden intill slutet av årsstämman 2022.

Generella ersättningsprinciper och andra villkor

Dessa riktlinjer gäller för ersättning till Bolagets ledande befattningshavare. Vid tillämpning av dessa riktlinjer ska ledande befattningshavare inkludera verkställande direktör, vice verkställande direktör (om tillämpligt), och vissa andra befattningshavare som, från tid till annan, är ledamöter av Koncernledningen och som direktrapporterar till den verkställande direktören. Per dagen för dessa riktlinjer innefattar Cary Groups ledande befattningshavare.

Dessa riktlinjer gäller inte för ersättningar som redan beslutats eller godkänts av årsstämman och gäller endast för överenskomna ersättningar, och ändringar av redan överenskomna ersättningar, efter fastställandet av dessa riktlinjer av årsstämman 2021.

Syfte och allmänna principer

Dessa riktlinjer utgör ett ramverk vid beslut om ersättning till ledande befattningshavare av styrelsen för den period riktlinjerna gäller och på vilka huvudsakliga villkor. Dessa ersättningsriktlinjer är avsedda att säkerställa Bolagets konkurrensmässighet som arbetsgivare inom alla geografiska marknader där Bolaget är verksamt..

Principerna är utformade för att säkerställa ansvarsfulla och hållbara beslut som stödjer Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbara affärsmetoder. För att Bolaget ska kunna uppfylla sitt ändamål måste ersättningar och andra anställningsvillkor göra det möjligt för Bolaget att behålla, utveckla och rekrytera kvalificerade ledande befattningshavare med relevant erfarenhet och kompetens. Ersättningen ska vara marknadsmässig, konkurrensmässig och återspegla den enskilde ledande befattningshavarens prestationer och ansvar.

Ersättning och anställningsvillkor för anställda i Bolaget har beaktats vid framtagandet av dessa riktlinjer. Information om de anställdas totala inkomster, ersättningens olika delar och dess villkor har beaktats av ersättningsutskottet och styrelsen vid utvärderingen om angivna riktlinjer och begränsningar är skäligena.

Ersättning till ledande befattningshavare ska justeras i vederbörlig ordning för att uppfylla alla lokala obligatoriska regler inom den jurisdiktion där de är anställda och kan vederbörligen justeras för att följa etablerad lokal praxis i den mån det är möjligt med hänsyn till det övergripande syftet med riktlinjerna.

Ersättningens delar

Ersättningen till de ledande befattningshavarna som omfattas av dessa riktlinjer kan bestå av grundlön, prestationsbaserad ersättning, pension och icke-finansiella förmåner. Härutöver kan årsstämman besluta om aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram som ledande befattningshavare kan delta i.

Principerna för grundlön

Grundlönen ska vara marknadsmässig, konkurrensmässig och ta hänsyn till befattningens omfattning och ansvar, samt varje individuell ledande befattningshavarens kompetens, erfarenhet och prestation.

Principerna för prestationsbaserad ersättning

Prestationsbaserad ersättning (dvs. kontant bonus) ska baseras på ett antal förbestämda och mätbara kriterier som återspeglar de viktigaste drivkrafterna för att uppnå Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbara affärsmetoder. Sådana kriterier ska dels bestå av Bolagets övergripande väsentliga prestationsindikatorer och finansiella resultat, dels av individuella prestationer. I vilken utsträckning kriterierna för tilldelning av prestationsbaserad ersättning har uppfyllts, ska utvärderas efter utgången av den relevanta mätperioden för kriterierna. Ersättningsutskottet är ansvarig för bedömningen avseende prestationsbaserad ersättning. Prestationsbaserad ersättning kan uppgå till maximalt 75 procent av den årliga grundlönen för Bolagets verkställande direktör och maximalt 50 procent av den årliga grundlönen för övriga ledande befattningshavare.

Principer för pensionsförmåner

Pensionsförmåner ska baseras på lokal praxis och tillämplig lag. Alla avvikelser från lokal praxis avseende pensioner ska individuellt godkännas av ersättningsutskottet och dokumenteras i utskottets rapport till styrelsen. Pensionsförmåner ska inte uppgå till mer än 35 procent av den årliga grundlönen för varje enskild ledande befattningshavare, såvida inte tvingande bestämmelser i tillämpliga lagar kräver en högre pensionsavsättning.

Principer för icke-finansiella förmåner

Icke-finansiella förmåner ska vara marknadsmässiga och underlätta den ledande befattningshavarens arbetsuppgifter. Bolagets målsättning är att ha tillräckligt konkurrensmässiga löner och incitamentsprogram och minimera ytterligare icke-finansiella förmåner. Alla icke-finansiella förmåner, utöver vad som erbjuds till hela Cary Group personalstyrka, ska granskas och godkännas av ersättningsutskottet. Avgifter och andra kostnader relaterade till icke-finansiella förmåner får inte överstiga 10 procent av den årliga grundlönen för varje enskild ledande befattningshavare. Andra förmåner kan inkludera, men är inte begränsat till sjukförsäkring, förmånsbil och/eller hushållsnära tjänster.

Konsultarvode

Styrelsen kan besluta om att marknadsmässigt konsultarvode ska utgå till styrelseledamot med anledning av utfört arbete för Bolagets räkning utöver styrelsearbete, som bidrar till Bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive hållbarhet.

Aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram

Ersättning som beslutats eller godkänts av bolagsstämman omfattas inte av dessa riktlinjer. Följaktligen gäller inte dessa riktlinjer exempelvis aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram som beslutats eller godkänts av stämman. Det är dock styrelsens avsikt att föreslå sådana program för årsstämman varje år, eftersom attraktiva aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram utgör en väsentlig del av ledande befattningshavares totala ersättning, vilket gör det möjligt för Bolaget att behålla och rekrytera den kompetens som behövs för ytterligare tillväxt.

Beredning och granskning av dessa riktlinjer

Dessa riktlinjer har beretts av styrelsens ersättningsutskott. Ersättningsutskottet ska ha en förberedande funktion i förhållande till styrelsen avseende principerna för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Baserat på ersättningsutskottets rekommendation ska styrelsen, när behov av väsentliga ändringar uppstår och minst var fjärde år, förbereda ett förslag till riktlinjer för beslut av årsstämman. Årsstämman ska fatta beslut om sådant förslag. Beslutade riktlinjer kan ändras genom beslut av andra stämmor än årsstämman.

Inom ramen för och på basis av dessa riktlinjer ska styrelsen, baserat på ersättningsutskottets beredning och rekommendationer, årligen besluta om specifika ändrade ersättningsvillkor för varje individuell ledande befattningshavare och fatta andra nödvändiga beslut avseende ersättning till ledande befattningshavare. De specifika ersättningsvillkoren avseende ledande befattningshavare (förutom för verkställande direktören) ska beredas av verkställande direktören och godkännas av styrelsens ordförande i samråd med ersättningsutskottet (vid behov).

Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och de ledande befattningshavarna. Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare är inte delaktiga i styrelsens beredning av och beslut om ersättningsrelaterade ärenden om de påverkas av sådana ärenden.

Uppsägning av anställning

En ömsesidig uppsägningstid om 12 månader tillämpas för Bolagets verkställande direktör. För övriga ledande befattningshavare fastställs uppsägningsperioden i relation till befattning. Grundlön under uppsägningstiden samt avgångsvederlag (om så förekommer) får inte sammanlagt överstiga ett belopp motsvarande 18 månaders grundlön.

Avvikelser från dessa riktlinjer

Styrelsen får tillfälligt besluta att frångå dessa riktlinjer, helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för sådan avvikelse och en avvikelse är nödvändig för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inkluderande dess hållbarhet, eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft.

Intern kontroll

Allmänt

Cary Group har inrättat en rutin för intern kontroll som syftar till att uppnå en effektiv organisation som når de målsättningar som har satts upp av styrelsen. Denna rutin innefattar ett arbete med att säkerställa att Cary Groups verksamhet bedrivs korrekt och effektivt, att lagar och regler efterlevs samt att den finansiella rapporteringen är korrekt och tillförlitlig och i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Kontrollmiljö

Cary Groups kontrollmiljö är baserad på arbetsfördelningen mellan styrelse, styrelsens utskott, verkställande direktör och CFO samt de värderingar som styrelsen och Koncernledningen kommunicerar och arbetar utifrån. För att behålla och utveckla en väl fungerande kontrollmiljö, för att efterleva tillämpliga lagar och regler och för att Cary Groups önskade sätt att bedriva verksamheten på ska efterlevas i hela Koncernen har styrelsen, som ytterst ansvarigt organ, fastställt ett antal grundläggande dokument av betydelse för riskhantering och den interna kontrollen vilka består av styrdokument, policyer, rutiner och instruktioner. Bland dessa dokument ingår bl.a. styrelsens arbetsordning, instruktionerna för styrelsens utskott, instruktionerna för verkställande direktör, instruktionerna för den ekonomiska rapporteringen, uppförandekoden samt kommunikations- och insiderpolicyen.

Riskbedömning

Cary Group har inrättat en rutin för riskbedömning som innebär att Cary Group årligen genomför en riskanalys och riskbedömning. Enligt denna rutin är risker identifierade och kategoriserade i följande fyra områden:

- 】 Strategiska risker,
- 】 Operationella risker,
- 】 Efterlevnadsrisker, och
- 】 Finansiella risker.

Cary Groups målsättning med riskanalysen är att identifiera de största riskerna som kan hindra Cary Group från att nå dess mål eller fullfölja sin strategi. Målsättningen är även att utvärdera dessa risker baserat på sannolikheten att de uppkommer i framtiden samt i vilken mån riskerna skulle kunna påverka Cary Groups målsättningar om de skulle inträffa.

Varje enskild risk har en s.k. riskägare. Denna riskägare har mandat och ansvar att säkerställa att åtgärder och kontroller är upprättade och implementerade. Riskägaren är också ansvarig för att bevaka, följa upp och rapportera förändringar i Cary Groups riskexponering mot identifierade risker.

Bolagets CFO rapporterar årligen identifierade risker till revisionsutskottet och styrelsen. Styrelsen utvärderar sedan Cary Groups riskhanteringssystem, däribland riskbedömningar, i en årlig riskrapport i vilken de mest väsentliga delarna av Cary Groups interna kontroll och riskhantering granskas i detalj. Syftet med detta förfarande är att säkerställa att väsentliga risker hanteras och att kontroller som motverkar identifierade risker är implementerade.

Kontrollaktiviteter

Cary Group har inrättat en riskhanteringsprocess som innefattar ett antal nyckelkontroller av sådant som ska upprättas och fungera i riskhanteringsprocesserna. Kontrollkraven utgör ett viktigt verktyg som möjliggör för styrelsen att leda och utvärdera information från de ledande befattningshavarna samt att ta ansvar för identifierade risker. Cary Group fokuserar på att dokumentera och utvärdera de största riskerna relaterade till finansiell rapportering för att säkerställa att Cary Groups rapportering är korrekt och tillförlitlig.

Information och kommunikation

Cary Groups styrelse har antagit en kommunikations- och insiderpolicy som styr Cary Groups hantering och kommunikation av insiderinformation och annan information. Insiderpolicyn avser att minska riskerna för insiderhandel och annat olagligt agerande och att underlätta Cary Groups efterlevnad av tillämpliga regler för hantering av insiderinformation. Vidare har Cary Group etablerat rutiner för hantering av information och begränsning av informationsspridning. Kommunikationspolicyn beskriver Cary Groups övergripande fokus på kommunikationsfrågor. Cary Groups kommunikation ska präglas av långsiktigt perspektiv och förtroende, tillförlitlighet samt vara proaktiv, korrekt, öppen och enhetlig. Kommunikationen ska även vara korrekt, relevant och fullständig i enlighet med Nasdaq Stockholms regelbok för emittenter.

IR-kommitté

Syftet med Cary Groups IR-kommitté (investor relations-kommitté) är att bygga långsiktig kunskap om och förtroende för Cary Groups verksamhet och värdeskapande samtidigt som man ser till att Cary Group följer gällande regler. Cary Groups IR-kommitté sköter regelbundna kontakter med aktieägare, analytiker, investerare, ekonomijournalister, Nasdaq Stockholm, Finansinspektionen och andra kapitalmarknadsaktörer och koordinerar bolagsstämmor, analytikermöten och kapitalmarknadspresentationer. Bolagets Head of Investor Relations är ansvarig för IR-kommittén, som även består av verkställande direktören och Bolagets CFO.

Övervakning och uppföljning

En självutvärdering av internkontrollens effektivitet ska genomföras årligen av identifierade personer inom hela organisationen. Bolagets CFO är ansvarig för att presentera resultatet till revisionsutskottet och styrelsen.

Ägarförhållanden

Översikt

Bolagets största aktieägare är Cidron Legion S.å r.l., med ett innehav om cirka 79,0 procent av aktierna och rösterna omedelbart före Erbjudandet. Cidron Legion S.å r.l. kontrolleras indirekt av Nordic Capital. Bolagets näst största aktieägare är Rydgruppen, med ett innehav om cirka 8,8 procent av aktierna och rösterna omedelbart före Erbjudandet. Rydgruppen kontrolleras indirekt av familjen Ryd (Leif Ryd är styrelseledamot i Cary Group). Nedanstående tabell visar Bolagets ägarstruktur före Erbjudandet och efter Erbjudandets genomförande.

Akteägare	Omedelbart före Erbjudandet ¹⁾		Aktieinnehav efter Erbjudandet (om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)		Aktieinnehav efter Erbjudandet (om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo)	
	Antal	Procent	Antal	Procent	Antal	Procent
Cidron Legion S.å r.l.	90 093 139	79,0%	49 389 785	37,5%	39 560 593	30,0%
Rydgruppen Sverige AB	10 010 421	8,8%	5 535 763	4,2%	5 535 763	4,2%
<i>Aktieägande styrelseledamöter, medlemmar i koncernledningen och andra anställda samt övriga aktieägare²⁾</i>						
Magnus Lindquist	2 775 681	2,4%	2 359 329	1,8%	2 359 329	1,8%
Joakim Andreasson	-	-	-	-	-	-
Leif Ryd	-	-	-	-	-	-
Magdalena Persson	69 993	0,1%	69 993	0,1%	69 993	0,1%
Juan Vargues	182 162	0,2%	182 162	0,1%	182 162	0,1%
Ragnhild Wiborg	69 993	0,1%	69 993	0,1%	69 993	0,1%
Anders Jensen	5 631 772	4,9%	4 747 404	3,6%	4 747 404	3,6%
Linda Wikström	609 442	0,5%	498 225	0,4%	498 225	0,4%
Joakim Rasiwala	1 189 812	1,0%	984 939	0,7%	984 939	0,7%
Maria Dillner	63 450	0,1%	27 531	0,0%	27 531	0,0%
Daniel Mukka	52 346	0,0%	39 977	0,0%	39 977	0,0%
Helene Gustafsson	-	-	-	-	-	-
Mats Green	283 473	0,2%	214 551	0,2%	214 551	0,2%
Andra aktieägare	2 960 170	2,6%	2 201 395	1,7%	2 201 395	1,7%
Nya aktieägare	-	-	65 527 949	49,7%	75 357 141	57,2%
Total	113 991 854	100%	131 848 996	100,0%	131 848 996	100,0%

1) Tidigare aktieinnehav i Bolaget anges omedelbart före Erbjudandet, men efter överföringen och omfördelningen av aktier bland befintliga aktieägare som beskrivs nedan i "Aktier och aktiekapital - Förändring av aktiestrukturen och omfördelning av aktier bland befintliga aktieägare i samband med Erbjudandet".

2) Under förutsättning att Erbjudandet fullföljs och som ett led i Aktiestrukturförenklingen kommer vissa medlemmar i styrelsen och Koncernledningen att överlåta aktier till Huvudägaren, som säljer aktier i Erbjudandet. Utöver sådan försäljning som sker för att täcka kostnaden för att investera i teckningsoptioner inom ramen för Bolagets investeringsprogram säljer ingen medlem i Koncernledningen mer än 15 procent av sitt innehav.

Omedelbart efter Erbjudandets genomförande och under antagande om att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, kommer Huvudägaren att inneha cirka 30,0 procent av aktierna och rösterna. Följaktligen kommer Huvudägaren att fortsätta utöva ett betydande inflytande över Bolaget efter Erbjudandet. Som ett noterat bolag kommer Bolaget att vara föremål för ett omfattande ramverk av lagar och regler avsedda att, bland annat, förhindra missbruk av en majoritetsägare. Dessa lagar och regler omfattar, men är inte begränsade till, bestämmelser som skyddar minoritetsaktieägare i aktiebolagslagen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och Koden.

Säljande aktieägare

Bolagets Huvudägare, Cidron Legion S.à r.l. är ett privat aktiebolag, med org. nr B190970 och adress 8 Rue Lou Hemmer, L-1748 Senningerberg, Luxemburg. Huvudägarens LEI-kod är 984500569P9MBEV48E11.

Rydgruppen är ett privat aktiebolag, med org. nr. 556097-2084 och adress c/o Ryds Glasmästeri, Box 851, 851 24, Sundsvall. Rydgruppen Sverige ABs LEI-kod är 549300YISFJBW1F8VL83.

Huvudägaren och Rydgruppen säljer aktier i samband med Erbjudandet. Nedanstående tabell visar antalet aktier som de Säljande Aktieägarna kan komma att sälja i samband med Erbjudandet, tillsammans med antalet aktier som de Säljande Aktieägarna erbjuder att sälja. Se ”Inbjudan till förvärv av aktier i Cary Group Holding AB (publ)” och ”Villkor och anvisningar – Övertilldelningsoption” för Joint Global Coordinators rätt att utnyttja Övertilldelningsoptionen.

Säljande Aktieägare	Befintliga aktier som erbjuds till försäljning (om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)	Befintliga aktier som erbjuds till försäljning (om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo)
	Antal	Antal
Cidron Legion S.à r.l.	43 196 149	53 025 341
Rydgruppen Sverige AB	4 474 658	4 474 658

Lock up-åtaganden

De Säljande Aktieägarna, Minoritetsaktieägarna samt styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget kommer att, med vissa undantag, åta sig att inte sälja sina aktier under en viss tid efter att handeln med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm har inletts, se ”Legala frågor och kompletterande information – Avtal om placering av aktier.

Aktieägaravtal

Alla befintliga aktieägaravtal kommer att upphöra i samband med Erbjudandet. Styrelsen känner inte till några andra aktieägaravtal eller överenskommelser som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget efter Erbjudandet. Styrelsen känner inte till några andra avtal som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Information om uppköpserbudanden och inlösen av minoritetsaktier

Efter upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden (”LUA”), Nasdaq Stockholms takeover-regler, Aktiemarknadsnämndens tolkningar och tillämpningar av Nasdaq Stockholms takeover-regler samt, i förekommande fall,

Aktiemarknadsnämndens tolkningar av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande regler om offentliga uppköpserbudanden att vara tillämpliga på offentliga uppköpserbudanden avseende aktierna i Bolaget.

I enlighet med LUA kommer den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget och genom förvärv av aktier i Bolaget, ensam eller tillsammans med någon som är närstående enligt LUA, uppnår ett aktieinnehav i Bolaget som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget att vara skyldig att (i) omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i Bolaget är och (ii) inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i Bolaget (s.k. budplikt).

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett svenskt aktiebolag rätt att av de övriga aktieägarna i bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för något erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbudande har lämnats avseende Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Aktier och aktiekapital

Nedan följer en sammanfattning av viss information rörande Bolagets aktier och vissa villkor i bolagsordningen, samt svensk lag som gäller per dagen för detta Prospekt och, i tillämpliga fall, gällde per den 30 juni 2021. Denna sammanfattning innehåller i huvudsak all väsentlig information angående aktierna. Sammanfattningen gör emellertid inte anspråk på att vara fullständig, och är till alla delar villkorad med hänvisning till bolagsordningen och svensk lag.

Översikt

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet inte understiga SEK 500 000 och inte överstiga SEK 2 000 000, och antalet aktier får inte understiga 90 000 000 och inte överstiga 360 000 000. Per dagen för Prospektet uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till SEK 500 000 fördelat på 50 preferensaktier och 93 333 100 stamaktier, envar med ett kvotvärde om SEK 0,005357. Alla aktier är fullt betalda. Aktierna är emitterade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende aktierna i Erbjudandet under innevarande eller föregående räkenskapsår. Efter Erbjudandets genomförande kommer alla preferensaktier att omvandlas till stamaktier såsom beskrivs i "Överföring och omfördelning av aktierna bland befintliga aktieägare" nedan.

Förändringar av aktiestrukturen och omfördelning av aktier bland befintliga aktieägare i samband med Erbjudandet

Per dagen för detta Prospekt äger Huvudaktieägaren och Rydgruppen både stamaktier och preferensaktier i Bolaget. Vissa andra personer (inklusive medlemmar av Koncernledningen och styrelseledamöter) ("**Minoritetsaktieägarna**") äger vid samma tidpunkt (direkt eller indirekt) stamaktier, och i vissa fall, preferensaktier i Cary Group Midco AB och/eller Cary Group Pooling AB ("**dotterbolagen**"), vilka förvärvats inom ramen för ett incitamentsprogram för Koncernledningen och nyckelanställda i Koncernen, som implementerades före Erbjudandet. Huvudaktieägaren förväntas också förvärva en fordran på Bolaget hänförlig till ett aktieägarlån före Erbjudandet.

Efter Erbjudandet avses (i) det endast finnas stamaktier i Bolaget; (ii) samtliga Minoritetsaktieägare ha bytt ut sitt existerande innehav av stam- och/eller preferensaktier i dotterbolagen mot stamaktier i Bolaget; och (iii) Huvudaktieägarens fordran hänförlig till aktieägarlån ha kvittats. För att åstadkomma detta avses följande beslut fattas i samband med Erbjudandet ("**Aktiestrukturförenklingen**"):

1. Apportemission av stamaktier i Bolaget till Minoritetsaktieägarna mot betalning i stam- och preferensaktier i dotterbolagen.
2. Omstämpling av de preferensaktier i Bolaget som innehas av Rydsgruppen till stamaktier i Bolaget.
3. Fondemission av stamaktier i Bolaget till Rydsgruppen för att återställa förändringar i värdet av Rydsgruppens innehav av aktier i Bolaget som uppkommer genom konverteringen i punkt 2 ovan.
4. Kvittningsemission av stamaktier i Bolaget till Cidron Legion S.å r.l. mot betalning i form kvittning av fordran på Bolaget hänförlig till aktieägarlån.

Förutsatt att Erbjudandet blir fulltecknat förväntas Aktiestrukturförenklingen föranleda att antalet preferensaktier i Bolaget minskar från 50 till 0, antalet stamaktier i Bolaget ökar från 93 333 100 till 113 991 854 och Bolagets aktiekapital ökar från 500 000 kronor till 610 671,8 kronor, vilket ger ett oförändrat kvotvärde.

Efter Erbjudandets genomförande förväntas värdet av Minoritetsaktieägarnas innehav av stamaktier i Bolaget, tillsammans med teckningsoptioner som vissa Minoritetsaktieägare åtagit sig att teckna i det aktierelaterade incitamentsprogrammet (som beskrivs nedan i "Långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram till ledande befattningshavare och övriga anställda"), motsvara minst

75 procent av värdet av deras aktieinnehav i Bolaget och dotterbolagen före Aktiestrukturförenklingen justerat för skatt som belöper på förvärvet av teckningsoptioner.

Se ”Ågarförhållanden” för information om aktieinnehav omedelbart före och omedelbart efter genomförandet av Erbjudandet.

Nyemission av aktier i samband med erbjudandet

Bolagets styrelse har för avsikt att, med stöd av bemyndigande från den extra bolagsstämman som hölls den 1 juli 2021, besluta om de slutgiltiga villkoren för emissionen i syfte att genomföra Erbjudandet. För att möjliggöra leverans av de nya aktierna till investerare i Erbjudandet i enlighet med Erbjudandets tidplan kommer de nya aktierna, av emissionstekniska skäl, emitteras till en kurs om 0,005357 kronor per akite (aktiens kvotvärde) och tecknas av Danske Bank för investerarnas räkning. Nyemissionen avses tillföra Cary Group cirka SEK 1 250,0 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Erbjudandet.

Förutsatt detta samt att nyemissionen blir fulltecknad kommer antalet nyemitterade aktier att uppgå till 17 857 142. För befintliga aktieägare uppkommer under de förutsättningarna en utspädningseffekt om 17 857 142 nya aktier, motsvarande 13,5 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet. Nyemissionen förväntas registreras hos Bolagsverket omkring den 24 september 2021.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Översikt

Per dagen för detta Prospekt har Bolaget möjlighet att ge ut 11 olika aktieslag. Bolaget kommer efter Aktiestrukturförenklingen endast ha ett aktieslag. Aktierna som omfattas av Erbjudandet är samma slag. Rättigheter förenade med aktier som emitterats av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, får endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

Rösträtt vid bolagsstämma

Samtliga stamaktier och preferensaktier som är utestående i Bolaget per dagen för detta Prospekt berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Efter Aktiestrukturförenklingen kommer endast stamaktier att kvarstå.

Rätt till utdelning och överskott vid upplösning

Samtliga aktier i Bolaget kommer att ha lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av upplösning, se ”Villkor och anvisningar – Rätt till utdelning” och ”Verksamhetsöversikt – Finansiella mål.

Företrädesrätt till nya aktier

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontant- eller kvittningsemission har aktieägarna i allmänhet företrädesrätt att teckna sig för sådana värdepapper i proportion till det antal aktier som innehas före emitteringen. Bolagets bolagsordning begränsar inte Bolaget från att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med en avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, om detta föreskrivs i aktiebolagslagen.

Aktiernas överlåtbarhet

Aktierna kommer vara fritt överlåtbara. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser som inskränker rätten att fritt överlåta aktierna.

Nettotillgångarnas värde per aktie jämfört med erbjudandet

Per den 30 juni uppgick Bolagets nettotillgångars värde per aktie till SEK -1,02. Erbjudandepriiset uppgår till 70 SEK per aktie.

Utspädning och substansvärde

Efter genomförandet av Erbjudandet (under antagande att Erbjudandet fulltecknas) kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst SEK 95 663 och högst 17 857 142 aktier och röster. Om Bolagets nuvarande aktieägare inte deltar i Erbjudandet kommer deras ägande och rösträtt att utspädas med 13,5 procent efter Erbjudandet.

Per den 31 december 2020 uppgick Bolagets substansvärde per aktie till SEK -796,2 (baserat på ett eget kapital på MSEK -106,2 och 133 383 aktier). Erbjudandepriiset uppgår till SEK 70 per aktie.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell sammanfattar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan bildandet av Bolaget år 2015 fram till och med dagen för detta Prospekt och de förändringar i antalet aktier och aktiekapital som kommer att genomföras i samband med Erbjudandet.

Registreringsdatum ¹⁾	Händelse	Förändring		Totalt		
		Antal stamaktier	Antal preferensaktier	Aktiekapital (SEK)	Aktier (stamaktier och preferensaktier)	Aktiekapital
11/12 2015	Bildande	50 000	-	50 000	50 000	50 000
1/1 2016	-	-	-	-	50 000	50 000
1/1 2017	-	-	-	-	50 000	50 000
1/1 2018	-	-	-	-	-	-
12/2 2018	Nyemission ²⁾	70 000	-	70 000	120 000	120 000
12/2 2018	Apportemission ³⁾	13 333	50	13 383	133 383	133 383
1/1 2019	-	-	-	-	-	-
1/1 2020	-	-	-	-	-	-
1/1 2021	-	-	-	-	-	-
27/8 2021	Fondemission	-	-	366 617	133 383	500 000
27/8 2021	Aktiesplit	93 199 767	-	-	93 333 150	500 000
24/9 2021	Nyemission, som en del av Erbjudandet ⁴⁾	17 857 142	-	95 663	111 190 292	595 663
24/9 2021	Fondemission ⁵⁾	677 271	-	3 628	111 867 563	599 292
24/9 2021	Omvandling av preferensaktier till stamaktier ⁵⁾	50	(50)	-	111 867 563	599 292
24/9 2021	Kvittningsemission ^{5) 6)}	6 093 139	-	32 642	117 960 702	631 934
24/9 2021	Apportemission ^{5) 7)}	13 888 294	-	74 402	131 848 996	706 335

1) Avser datumet då förändringen registrerades eller förväntas registreras hos Bolagsverket.

2) Betald kontant. Teckningskursen var 1 000 SEK per aktie.

3) Betald med apportegendom. Teckningskursen var 1 000 kronor per stamaktie och 1 511 120 kronor per preferensaktie.

4) Teckningskursen kommer vara 70 SEK, se vidare "Nyemission av aktier i samband med Erbjudandet".

5) Genomförs som ett led i Aktiestrukturförändringen, se vidare "Förändringar av aktiestrukturen och omfördelning av aktier bland befintliga aktieägare i samband med Erbjudandet".

6) Betald genom kvittning av fodran. Teckningskursen kommer vara 70 SEK.

7) Betald med apportegendom. Teckningskursen kommer vara 70 SEK.

Utdelningshistorik

Ingen utdelning har betalats ut för räkenskapsåren som slutade 31 december 2020 eller 2019. På en extra bolagsstämma den 19 juli 2019 beslutades det att utdelning motsvarande ett belopp om SEK 44,6 MSEK skulle lämnas. Utdelningen var hänförlig till räkenskapsåret 2018.

Teckningsoptioner och konvertibler

Bolaget har inga utestående värdepapper som går att omvandla till eget kapital, teckningsoptioner eller övriga aktierrelaterade finansiella instrument.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och teckningsoptioner

Vid den extra bolagsstämman som hölls den 1 juli 2021 beslöt att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier och teckningsoptioner. Emissionsbeslutet ska kunna ske mot kontant betalning och/eller

med bestämmelse om apport eller kvittning eller att teckning ska kunna ske med andra villkor.

Central värdepappersförvaring

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden (Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige). ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0016609671.

Ansökan om upptagande till handel

Bolagets styrelse kommer att ansöka om att Bolagets aktier ska upptas till handel på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har 8 september 2021 gjort bedömningen att Bolagets aktier uppfyller kraven för en notering. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm på vissa villkor, däribland att Bolaget lämnar en sådan ansökan och uppfyller spridningskravet för Bolagets aktie. Kortnamnet för Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer att vara CARY.

Bolagsordning

Nedan återges Bolagets bolagsordning som förväntas antas vid extra bolagsstämma den 22 september 2021. Bolagsstämans beslut om antagande av bolagsordningen är villkorat av Erbjudandets genomförande. Bolagsordningen förväntas registreras omkring 23 september 2021.¹⁾

§ 1 Företagsnamn

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

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm 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 700 000 SEK och högst 2 800 000 SEK.

§ 5 Redovisningsvaluta

Bolaget ska ha sin redovisningsvaluta i SEK.

§ 6 Antal aktier

Antalet aktier skall uppgå till lägst 130 000 000 och högst 520 000 000 stycken.

§ 7 Styrelse och revisor

Styrelsen ska bestå av 1-10 ledamöter utan suppleanter. Bolaget ska ha 1 eller 2 revisorer med högst 2 revisors-suppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

1) I den bolagsordning som är registrerad hos Bolagsverket per dagen för detta Prospekt innehåller bestämmelser om olika aktieslag, utdelnings- och likvidationspreferens, företrädesrätt vid emissioner och inlösenförbehåll enligt följande: Aktier får ges ut i 11 serier, bestående av stamaktier och preferensaktier av serie 1-10. Stamaktier ska ge rätt till tio röster per aktie och preferensaktier ska ge rätt till en röst per aktie. Preferensaktier ska ha företrädesrätt till bolagets tillgångar och vinst enligt bestämmelsen i bolagsordningen om utdelnings- och likvidationspreferens som beskrivs nedan. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett motsvarande hela aktiekapitalet. Bestämmelsen om utdelnings- och likvidationspreferens har definerade termer följande betydelse: "Företrädesbeloppet" innebär, i förhållande till varje preferensaktie, summan av (i) 1 511 120 kronor; plus (ii) Kapitaliserad ränta; minus (iii) utdelningar som gjorts i enlighet med vad som beskrivs om utdelning i andra hand nedan; "Företrädesränta" innebär ett belopp motsvarande en årlig ränta om 8 procent på Företrädesbeloppet, från och med 18 januari 2018 (sådan ränta beräknas på faktiskt antal dagar under perioden/faktiskt antal dagar per år, ackumuleras dagligen och kapitaliseras årligen vid utgången av den sista kalenderdagen för varje år, första gången vid utgången av 31 december 2018); "Icke-kapitaliserad Ränta" innebär ackumulerad och kapitaliserad Företrädesränta vid varje given tidpunkt; "Utdelning" innebär samtliga utbetalningar på aktier till aktieägare, oavsett om de sker genom vinstutdelning eller i samband med likvidation, upplösning eller annan avveckling av bolaget (oavsett om frivillig eller ofrivillig). Samtliga utdelningar ska ske i följande prioritetsordning: (a) i första hand ska preferensaktier erhålla 100 procent av samtliga utdelningar intill dess att varje preferensaktie erhållit utdelning motsvarande Icke-kapitaliserad Ränta (allokerade pro rata mellan Preferensaktier i proportion till beloppet för Icke-kapitaliserad Ränta för respektive preferensaktie); (b) i andra hand ska preferensaktier erhålla 100 procent av samtliga utdelningar intill dess att varje preferensaktie erhållit utdelning enligt denna punkt motsvarande Företrädesbeloppet (allokerade pro rata mellan Preferensaktier i proportion till Företrädesbeloppet för respektive preferensaktie); och (c) i tredje hand ska stamaktier erhålla 100 procent av samtliga utdelningar med ett lika stort belopp för varje stamaktie. För det fall endast aktier av ett slag är utestående ska 100 procent av alla utdelningar tillkomma detta aktieslag. Vid nyemission av aktier som inte sker mot betalning med apportegendom, ska aktieägare ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag som, och i förhållande till det antal aktier de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån det inte kan ske, genom lottning. Vid emission av teckningsoptioner och konvertibler som inte sker mot betalning med apportegendom ska aktieägare ha företrädesrätt på motsvarande sätt som vid nyemission av aktier som inte sker mot betalning med apportegendom. Detta ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag ge rätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Detta ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av ge ut nya aktier av nytt slag. Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan efter beslut av bolagsstämman ske genom inlösen av Preferensaktier enligt följande grunder. Inlösen av Preferensaktie ska ske enligt följande ordning: (i) Preferensaktier i serie 10 ska inlösas före Preferensaktie i serie 1-9; Preference Shares of series 10 shall be redeemed prior to Preference Shares of series 1-9; (ii) Preferensaktier i serie 9 ska inlösas före Preferensaktie i serie 1-8; (iii) Preferensaktier i serie 8 ska inlösas före Preferensaktie i serie 1-7; (iv) Preferensaktier i serie 7 ska inlösas före Preferensaktie i serie 1-6; (v) Preferensaktier i serie 6 ska inlösas före Preferensaktie i serie 1-5; (vi) Preferensaktier i serie 5 ska inlösas före Preferensaktie i serie 1-4; (vii) Preferensaktier i serie 4 ska inlösas före Preferensaktie i serie 1-3; (viii) Preferensaktier i serie 3 ska inlösas före Preferensaktie i serie 1-2; (ix) Preferensaktier i serie 2 ska inlösas före Preferensaktie i serie 1. Bolagsstämman bestämmer det antal Preferensaktier som varje gång ska inlösas. Innehavare av till inlösen bestämd Preferensaktie är skyldig att tre månader efter det att han underrättats om inlösenbeslutet eller, om Bolagsverkets eller allmän domstols tillstånd till minskningen krävs, från det han underrättats om att lagakraftvunnet beslut om tillstånd registrerats, ta emot lösen för Preferensaktien med belopp som motsvarar 0 kronor.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske via post eller e-post tidigast sex veckor innan stämman och inte senare än två veckor innan stämman. Kallelser till aktieägare ska skickas via post eller e-post till den adress som respektive aktieägare har meddelat styrelsen.

Kallelse till årsstämma ska publiceras i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri. Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska göra en anmälan till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till Bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 9 Fullmaktsinsamling och poströstning

Styrelsen äger rätt att samla in fullmakter i enlighet med det förfarande som beskrivs i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen äger rätt att inför bolagsstämma besluta om att aktieägare ska ha rätt att utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman i enlighet med vad som anges i 7 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 10 Öppnande av stämman

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

§ 11 Årsstämma

Årsstämma hålles årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma skall 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
 - (a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - (b) om dispositioner beträffande vinst och förlust enligt fastställda balansräkningar; och
 - (c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
- (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 Avstämningsbolag

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

Legala frågor och kompletterande information

Godkännande av prospekt

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

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 14 september 2021. Prospektet är giltigt i högst 12 månader från detta datum under förutsättning att Cary Group fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall nya omständigheter av väsentlig betydelse, väsentliga sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepappren i Bolaget. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från den tidpunkten för godkännandet till och med utgången av teckningsperioden, eller den tidpunkt då handeln på en reglerad marknad påbörjas (beroende på vad som inträffar senare). Bolaget har efter detta datum ingen skyldighet att upprätta tillägg till Prospektet.

Allmän bolagsinformation och annan legal information

Bolagets företagsnamn och handelsbeteckning är Cary Group Holding AB (publ). Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige den 30 november 2015 och registrerat hos Bolagsverket den 11 december 2015. Bolaget har sitt säte i Stockholm kommun och Bolagets organisationsnummer är 559040-9388. Adressen till Bolagets huvudkontor är Hammarby Kaj 10D, 120 32, Stockholm och Bolagets kan nås på telefon på +46 (0)771-411 411. Bolagets hemsida är www.carygroup.com¹⁾. Enligt bolagsordningen är Bolagets verksamhetsföremål att direkt eller indirekt äga och förvalta aktier och andelar i dotterbolag samt bedriva därmed förenlig verksamhet. Verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Bolaget är moderbolag i Koncernen, vilken per dagen för detta Prospekt består av nedanstående 44 dotterbolag i 6 olika länder.

1) Informationen på webbplatsen är inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Dotterbolag	Ort	Aktier och röster
Cary Group Pooling AB	Sverige	96,92%
Cary Group Midco AB	Sverige	97,11%
Cary Group Bidco AB	Sverige	100%
Cary Group AB	Sverige	100%
Ryds Bilglas AB	Sverige	100%
RBG Service AB	Sverige	100%
Ryds Bilglas i Halmstad AB	Sverige	50%
Ryds Bilglas i Borlänge AB ¹⁾	Sverige	100%
Ryds Bilglas i Malmfälten AB	Sverige	75,2%
Ryds Bilglas i Strängnäs AB	Sverige	75,2%
Samglas AB	Sverige	100%
Svenska bussglas AB	Sverige	100%
Ryds Bilglas i Handen AB	Sverige	65%
Ryds Bilglas i Hammarby AB	Sverige	75,2%
Autoklinik i Malmö Aktiebolag	Sverige	90%
Cary Group Denmark Holding A/S	Danmark	100%
DanGlas Autoglasservice A/S	Danmark	100%
Crashpoint Holding ApS	Danmark	80%
Crashpoint Skadecenter Syd ApS	Danmark	100%
CrashPoint Vejle A/S	Danmark	100%
CrashPoint A/S	Danmark	100%
WR START UP 365 AS (u.n.c.)	Norge	100%
Cary Norway AS	Norge	100%
Skadevekk HoldingAS	Norge	80%
Skadevekk AS	Norge	100%
Quick Car Fix AS	Norge	100%
QCF-Storo AS	Norge	100%
QCF-Shine AS	Norge	100%
Cary UK Holding Limited	Storbritannien	99,47%
Mobile Windscreens Limited	Storbritannien	100%
Car Glass Limited	Storbritannien	100%
Quarterman Windscreens Limited	Storbritannien	100%
Morgans Windscreens Limited	Storbritannien	100%
Staffordshire Windscreens Limited	Storbritannien	100%
Phoenix Windscreens Limited	Storbritannien	100%
Cary Group Iberia Holding, SL	Spanien	100%
Ralarsa Holding, S.L.U.	Spanien	100%
Vidriocar, S.L.U.	Spanien	100%
Bora Auto Cristal, S.L.U.	Spanien	100%
Ralarsa, S.L.U.	Spanien	100%
Ralarsa Expansión, S.L.U.	Spanien	100%
Armelix International, S.L.U.	Spanien	100%
Alboar, S.L.U.	Spanien	100%
Ralarsa Portugal Lda.	Portugal	100%

1) Föremål för fusion.

Väsentliga avtal

Väsentliga kundavtal

Cary Groups väsentliga kundavtal¹⁾ består av partnerskap- och ramavtal med försäkringsbolag, till vilka Cary Group tillhandahåller tjänster rörande reparation och utbyte av bilrutor åt försäkringstagare som har blivit rekommenderade av sina försäkringsbolag att använda Cary Group vid skador på vindrutor eller annan typ av fordonsskada som inbegriper tjänster rörande utbyte eller reparation av fordonsglas.

De väsentliga kundavtalen är antingen gällande tills vidare eller tidsbestämda med en löptid på mellan två till fyra år (med 24 till 34 månader kvarstående).

De väsentliga kundavtalen berättigar den enskilda försäkringstagaren att använda Cary Groups tjänster. Cary Group tillhandahåller produkter och tjänster till försäkringstagare enligt köpordrar och prislister för specifika produkter tillhandahållna för särskilda fordon och tjänster. Cary Group fakturerar försäkringsbolagen i efter-skott, baserat på relevanta reparationskostnader Förutbestämda priser tillämpas för skadereparationer på motorfordon, och beror på fordonskategori och typ av reparation.

Inga minimiåtaganden har getts till Cary Group i de väsentliga kundavtalen och försäkringsbolagen har rätt att kontraktera utomstående parter för samma tjänster. Cary Group får under särskilda förutsättningar och i begränsad omfattning använda sig av underleverantörer enligt de väsentliga kundavtalen (Cary Group förblir ansvarig för sådana underleverantörer).

De väsentliga kundavtalen får sägas upp av försäkringsbolagen om Cary Group bryter mot det berörda försäkringsbolagets uppförandekod eller agerar i strid med de instruktioner som erhållits från försäkringsbolaget eller någon berörd biltillverkare. Ömsesidiga uppsägningsvillkor gäller vid väsentliga avtalsöverträdelser.

Väsentliga partnerskap- och leverantörsavtal

Cary Group har ingått partnerskaps- och prioriterade leverantörsavtal²⁾ för tillhandahållande av kritiska produkter, så som fordonsglas och relaterade produkter ("Produkter"), samt för att säkerställa fullgörandet av åtaganden enligt väsentliga kundavtal. De prioriterade leverantörsavtalen ingås på koncernnivå med underordnade avtal för varje land, bifogat som bilagor till varje prioriterat leverantörsavtal. De prioriterade leverantörsavtalen är gällande för en bestämd tid om tre år (med 18 månader kvar) med en möjlig förlängning om högst 24 månader (ett plus ett år) och samtliga avtal har en ömsesidig uppsägningsperiod om nio månader.

Även om Cary Group inte har förbundit sig till några minimiköpskrav så sker tillhandahållandet enligt de prioriterade leverantörsavtalen på förhandsbeställd basis varigenom leverantören kan fastställa eller förändra Produkter i leverantörsavtalet i tredje kvartalet varje år, ej senare än 30 november. De förhandsbeställda Produkterna står för 50–75 procent (beroende på land) av de Produkter som används i Cary Groups verksamhet. Fastställda priser (inklusive rabatter) omvandlas till förhandsbeställda Produkter inför nästa kalenderår. Cary Group kommer efter denna process rikta sina krav på tilldelade förhandsbeställda kvantiteter mot de stora leverantörerna. Leverantörerna är skyldiga att tillhandahålla och leverera Produkterna vid det överenskomna serviceschemat. Priset för förhandsbeställda artiklar kommer förbli oförändrat under året, om inte parterna i relation till specifika produkter kommer överens om annat.

Leverantörsavtalen innehåller volymbaserade incitamentsmodeller som berättigar Cary Group till en fast prisned-sättning baserat på den totala inköpsvolymen och förbrukningen hos Cary Group, under förutsättning att ett minimiköpskrav har uppnåtts på koncernnivå och för respektive nationell marknad som Cary Group är verksam på.

Leverantörsavtalen får sägas upp med omedelbar verkan av respektive part när den andra parten har misslyckats med att uppfylla väsentliga åtaganden och det resulterar i ett misslyckande att tillhandahålla utförda tjänster eller andra förpliktelser som inte går att åtgärda (eller om de går att åtgärda, inte har blivit åtgärdade inom 30 dagar från det att förfrågan om åtgärdande lämnades).

Cary Group har rätt att säga upp leverantörsavtalen om leverantören bryter mot Cary Groups uppförandekod. Cary Group har även rätt att säga upp avtalet om leverantören inte uppfyller leveranskraven för det relevanta landet eller samtliga länder under en sammanhängande period om tre månader. Ömsesidiga uppsägningsrättigheter är tillämpliga vid fall av väsentliga avtalsöverträdelser.

Enligt leverantörsavtalen ska leverantörerna ersätta Cary Group för alla former av produktansvar som Cary Group eller tredje part kan bli ansvariga för i samband med användningen av Produkterna.

Väsentliga förvärv

Mobile Windscreens Ltd

Den 12 maj 2018 ingick Cary UK Holding LTD, ett dotterbolag till Bolaget, ett avtal om att förvärva samtliga aktier i Mobile Windscreens Limited från George Douglas, Patricia Douglas, Phil Lomas, Martin Hubschmid, Nicola Coetsee och Martyn Bennett. Förvärvet slutfördes den 17 augusti 2018.

1) De väsentliga kundavtalen består av avtal slutna med Länsförsäkringar, daterat 1 januari 2018, IF Skadeförsäkring AB, daterat 4 maj 2021, Folksam ömsesidig sakförsäkring, daterat 13 april 2018 och Trygg-Hansa daterat 30 juni 2020.

2) De väsentliga partnerskap- och leverantörsavtalen består av avtal med SAINT-GOBAIN AUTOVER INTERNATIONAL B.V och Pilkington Automotive Sweden AB.

Köpeskillingen var GBP 15 500 000 med justering för nettoskuld och skillnaden mellan verkligt rörelsekapital och budgeterat rörelsekapital (samt en potentiell skatteåterbetalning till det säljande bolaget med hänsyn till en ansökan inlämnad av National Windscreens Limited till HMRC).

Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier i relation till det förvärvade bolaget och transaktionens storlek och art. De grundläggande garantierna, skattegarantierna och skyldigheter kopplade till skatt kan åberopas fram till och med 11 maj 2025. Alla andra krav kopplade till aktieöverlåtelseavtalet kan åberopas upp under 18 månader efter det att transaktionen slutfördes.

Quarterman Windscreens (UK) Limited

Den 2 januari 2020 ingick Mobile Windscreens, ett dotterbolag till Bolaget, ett avtal om att förvärva samtliga aktier i Quarterman Windscreens (UK) Limited från David Roy Quarterman, Helen Elizabeth Quarterman, Bradley John Wood och Rick Wayne Parsfield. Förvärvet slutfördes samma dag.

Köpeskillingen var GBP 7 700 000 med justering för nettoskuld och skillnaden mellan verkligt rörelsekapital och budgeterat rörelsekapital samt en uppskjuten betalning på GBP 1 000 000 till David Roy Quarterman och Helen Elizabeth Quarterman relaterad till en fastighet som David Roy Quarterman och Helen Elizabeth Quarterman förvärvade från Quarterman Windscreens (UK) Limited för samma belopp.

Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier i relation till det förvärvade bolaget och transaktionens storlek och art. Skattegarantierna kan åberopas fram till och med det sjunde året efter slutförandet, och alla andra krav kopplade till aktieöverlåtelseavtalet kan åberopas i två år efter slutförandet.

Ryds Glas Workshops

Den 11 november 2020 ingick Ryds Bilglas AB, ett dotterbolag till Bolaget, ett avtal om att förvärva samtliga aktier i RG Bilglas AB från Ryds Glas AB. Förvärvet slutfördes den 1 januari 2021.

Aktierna förvärvades för en köpeskillning om SEK 72 000 000 och betalades genom tre delbetalningar om SEK 24 000 000 vardera, den sista betalningen skedde 30 juni 2021. Ryds Bilglas AB innehöll SEK 1 790 000 av den sista delbetalningen på grund av ökade kostnader som uppstod vid renovering av undermåliga ventilationssystem i ett antal av de förvärvade verkstäderna.¹⁾ Köpeskillingen ska justeras för nettoskuld och skillnad mellan verkligt rörelsekapital och budgeterat rörelsekapital.

Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier i relation till det förvärvade bolaget och transaktionens storlek och art. De grundläggande garantierna kan åberopas fram till och med 31 december 2021, skattegarantierna kan åberopas fram till och med 31 december 2027, och verksamhetsgarantierna i aktieöverlåtelseavtalet kan åberopas fram till och med 31 december 2021.

Crash Point A/S

Den 26 februari 2021 ingick Cary Group Denmark Holding A/S (tidigare Ryds Bilglas A/S), ett dotterbolag till Bolaget, ett avtal om att förvärva 80 procent av aktierna i Crash Point Holding ApS från CP Holding 2009 ApS. Förvärvet slutfördes 5 mars 2021.

Köpeskillingen var DKK 32 000 000 med justering för nettoskuld och skillnaden mellan verkligt rörelsekapital och budgeterat rörelsekapital (varav båda är föremål för en nedsättning om 20 procent). Aktieöverlåtelseavtalet innehåller även en prisreduktion om mål EBITDA för 2020 inte nås. EBITDA-målet för 2020 nåddes och köpeskillingen påverkades därmed inte. Köpeskillingen kan bli föremål för en ytterligare prisreduktion upp till DKK 4 800 000 om inte genomsnittligt EBITDA för Crash Point Holding ApS och dess dotterbolag under räkenskapsår 2021 och 2022 når upp till DKK 6 884 000. Om genomsnittligt EBITDA är under DKK 5 206 826 erhåller Cary Group Denmark Holding en reduktion på köpeskillingen om DKK 4 800 000.

Aktieöverlåtelseavtalet innehåller endast grundläggande garantier i förhållande till det förvärvade bolaget och transaktionens storlek och art. De grundläggande garantierna kan åberopas i 18 månader efter slutförandet.

Skadevekk Holding AS

Den 31 mars 2021 ingick WR Start Up 365 AS (under namnändring till Cary Group Norway Holding AS), ett dotterbolag till Bolaget, ett avtal om att förvärva 80 procent av aktierna i Skadevekk Holding AS från TCB Holding AS, Pongo AS, Atle Walgren AS, Endeli Holding AS, Kisoo Invest AS, Sterk Holding AS och Tomm Erik Ingvaldsen. Förvärvet slutfördes den 9 april 2021.

Köpeskillingen bestod av en initial köpeskillning om NOK 30 133 080 och sedvanlig locked box ränta till och med slutförandedagen.

Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier i relation till det förvärvade bolaget och transaktionens storlek och art. Skattegarantierna kan åberopas fram till och med det femte året efter slutförandet, och alla andra krav från säljarna kopplade till aktieöverlåtelseavtalet kan åberopas i två år från slutförandet.

1) Ryds Bilglas AB och Ryds Glas AB förhandlar vid datumet för detta prospekt om hur renoveringskostnaderna för de undermåliga ventilationssystemen ska fördelas mellan parterna.

Ralarsa Holding, S.L.

Den 29 juli 2021 ingick Cary Group Iberia Holding, S.L., ett dotterbolag till Bolaget, ett avtal om att förvärva samtliga aktier i Ralarsa Holding, S.L. från Arsacor Holding, S.L. Förvävet slutfördes samma dag.

Aktierna förvärvades för en köpeskilling om EUR 36 649,993 utan prisjusteringar. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanligt skydd mot värdeöverföringar.

Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier i förhållande till det förvärvade bolaget. De fundamentala garantierna, skattegarantierna, garantierna för regelefterlevnad och specifika ersättningarna kvarstår en månad efter preskriptionstiden, och affärsgarantierna kvarstår under 18 månader från den 29 juli 2021.

Konsortialavtal i Storbritannien

År 2016 ingick Mobile Windscreens ett konsortialavtal med National Windscreens i vilket National Windscreens anlitar Mobile Windscreens som underleverantör för ersättningsglas och reparationer. Avtalet gäller tills vidare och innehåller en change of control-bestämmelse genom vilken Mobile Windscreens medlemskap i konsortiet kan komma att avslutas om Mobile Windscreens ägarstruktur förändras så att nuvarande ägare förlorar kontrollen över Mobile Windscreens i samband med noteringen.

Aktieägaravtal

Cary UK Holding LTD

Cary Group AB, ett dotterbolag till Bolaget, har ingått ett aktieägaravtal beträffande ägandet av Cary UK Holding LTD tillsammans med två minoritetsägare (vilka båda var säljare av Mobile Windscreens Limited). Aktieägaravtalet innehåller motsvarande köp- och säljoption beträffande minoritetsägarens aktier som aktualiseras vid en notering av aktierna i Bolaget eller vid förändring av kontrollen i Bolaget. Minoritetsägarna innehar också en rätt att överlåta sina aktier till ett av Bolagets dotterbolag. Aktierna ska vid en försäljning genom utnyttjandet av köp- eller säljoptionen värderas utifrån marknadsvärdet av Cary UK Holding LTD (fristående från övriga bolag i gruppen och bortsett från eventuella synnergier). Aktieavtalet innehåller vidare en sedvanlig värderingsmekanik där aktierna ska värderas av en oberoende tredje part om parterna inte kan komma överens om ett marknadsvärde.

Dotterbolag till Bolaget i Norge, Sverige och Danmark har ingått aktieägaravtal med respektive minoritetsägare. Erbjudandet aktualiserar inte köp- eller säljoptions arrangemang inom aktieägaravtalen.

Aktieägaravtalet i Norge inkluderar sedvanlig köp- och säljoption. Köptionen ger det relevanta dotterbolaget till Bolaget rätt att förvärva alla aktier som innehas av minoritetsägaren under de första 20 vardagarna under varje kalender år från 2023 och framåt. Säljoptionen ger minoritetsägaren själva sina aktier till det relevanta dotterbolaget under de första 20 vardagarna efter

perioden för utnyttjande av köptionen. Säljoptionen kan utnyttjas från 2024. Aktieägaravtalet i Danmark inkluderar en säljoption för minoritetsägarna samt en köpoption för relevant dotterbolag till Bolaget, vilka båda kan utnyttjas från den 5 mars 2026. Aktieägaravtalen för de delägda svenska dotterbolagen, förutom Ryds Bilglas i Halmstad AB, innehåller en köpoption för relevant dotterbolag till Bolaget att förvärva relevant minoritetsägares aktier och en säljoption för minoritetsägares att sälja sina aktier till relevant dotterbolag till Bolaget. Köp- och säljoptionerna kan aktualiseras under ett särskilt tidsfönster varannat år från och med 2023 eller 2024. Aktieägaravtalet för Ryds Bilglas i Halmstad AB inkluderar inte köp- eller säljoptioner.

Facilitetsavtal med Danske Bank och SEB

För information om Bolagets facilitetsavtal med Danske Bank och SEB, se *”Operationell och finansiell översikt – Likviditet och kapitalresurser – Skuldsättning – Kreditfaciliteter”*.

Avtal om placering av aktier

Bolaget, Säljande Aktieägare och Managers avser att ingå ett avtal om placering av Bolagets aktier i Erbjudandet omkring den 22 september 2021 (**”Placeringsavtalet”**). Erbjudandet är villkorat av att Placeringsavtalet ingås, att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp. I Placeringsavtalet kommer Managers åta sig att förmedla köpare till eller, för det fall Managers misslyckas med detta, själva köpa de aktier som omfattas av Erbjudandet till Erbjudandepriiset.

Placeringsavtalet föreskriver att Managers åtaganden att förmedla köpare till eller, för det fall Managers misslyckas med detta, själva köpa de aktier som omfattas av Erbjudandet är villkorade av vissa omständigheter, däribland att de garantier som lämnas av Bolaget och Säljande Aktieägare är korrekta, att ingen väsentlig negativ förändring inträffar som, i Joint Global Coordinators goda tros bedömning (efter, i den mån det är skäligt, samråd med Bolaget före någon åtgärd), skulle göra det otillrädligt eller opraktiskt att genomföra Erbjudandet, samt vissa andra villkor. Joint Global Coordinators kan, agerande tillsammans och efter föregående samråd med Bolaget och Säljande Aktieägare (i den mån det är praktiskt möjligt), säga upp Placeringsavtalet fram till och med likviddagen den 27 september 2021, om några väsentligt negativa förändringar inträffar, om de garantier som Bolaget och Säljande Aktieägare lämnat Managers skulle visa sig brista eller om några av de övriga villkor som följer av Placeringsavtalet inte uppfylls. Om ovan angivna villkor inte uppfylls och om Joint Global Coordinators säger upp Placeringsavtalet kan Erbjudandet återkallas. I sådant fall kommer vare sig leverans av eller betalning för aktier genomförs under Erbjudandet. I enlighet med Placeringsavtalet kommer Bolaget att åta sig att ersätta Managers för vissa krav och förluster som uppstår i samband med Erbjudandet, under vissa villkor.

Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget åta sig gement mot Joint Global Coordinators att, bland annat, med vissa undantag, under en period om 180 dagar från den första dagen för handeln med aktierna på Nasdaq Stockholm, inte utan föregående skriftligt medgivande från Joint Global Coordinators, besluta om ökning av aktiekapitalet genom emitteringar av aktier eller andra finansiella instrument, eller överlåtelse av aktier eller andra finansiella instrument. Bolagets åtagande är föremål för vissa sedvanliga undantag, däribland i fråga om aktiebaserade incitamentsprogram eller vid betalning med egna aktier i samband med förvärv.

De Säljande Aktieägarna, Minoritetsaktieägarna¹⁾, inklusive styrelseledamöterna och ledande befattningshavarna i Bolaget kommer att, med vissa undantag, åta sig att inte sälja sina aktier (eller vidta andra åtgärder med motsvarande effekt) under en viss tid efter att handeln med Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm har inletts (en så kallad lock-up period) Lock-up-perioden kommer att vara 180 dagar för Säljande Aktieägare. Lock-up-perioden kommer att vara 365 dagar för Minoritetsaktieägare som för närvarande är anställda i Bolaget och 90 dagar för övriga Minoritetsaktieägare (exklusive styrelseledamöter och medlemmar i Koncernledningen). Lock-up-perioden kommer att vara 365 dagar för samtliga styrelseledamöterna exklusive styrelseledamöten Joakim Andreasson, som är principal i NC Advisory AB och Nordic Capital Investment Advisory AB och som inte äger några aktier i Bolaget och alla samtliga medlemmar av Koncernledningen. Joint Global Coordinators kan komma att medge undantag för försäljning under lock-up-perioden. Efter utgången av respektive lock-up-perioden får de aktieägare som omfattas av lock-up fritt sälja sina aktier i Bolaget. De Säljande Aktieägarnas, Minoritetsaktieägarnas styrelseledamöternas och ledande befattningshavarna i Bolagets åtaganden är föremål för vissa sedvanliga undantag, däribland att det inte ska äga tillämpning på acceptandet av ett offentligt uppköpserbud riktat till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska regler för offentliga uppköpserbudanden, försäljning eller andra avyttringar av aktier till följd av ett Erbjudande från Bolaget avseende återköp av egna aktier, eller i situationer då överlåtelse av aktier krävs på grund av rättsliga eller regulatoriska krav.

Cornerstone-investerarna kommer inte att vara föremål för lock up-åtaganden för respektive tilldelningar i Erbjudandet.

Cornerstone-investerare

Åtaganden från Cornerstone-investerare

Cornerstone-investerarna AMF, fonder förvaldade och rådgivna av Capital World Investors, fonder förvaldade av ODIN Fonder, SEB Investment Management, Swedbank Robur Fonder och Öhman Fonder har åtagit sig att förvärva, till ErbjudandepriSET, ett antal aktier i Erbjudandet motsvarande 9,2 procent, 6,0 procent, 5,4 procent, 5,4 procent, 5,4 procent respektive 2,7 procent av aktierna i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet och Aktiestrukturförenklingen. Cornerstone-investerarnas respektive åtagande är villkorat av att (i) första dag för handel med aktierna på Nasdaq Stockholm inträffar senast den 14 oktober 2021, och (ii) varje Cornerstone-investerare erhåller full tilldelning i förhållande till sitt åtagande, och (iii) att värdet av Bolagets aktier efter genomförandet av Erbjudandet inte överstiger MSEK 9 230 (baserat på ErbjudandepriSET). Om dessa villkor inte uppfylls är Cornerstone-investerarna inte skyldiga att förvärva några aktier i Erbjudandet (eller, såsom tillämpligt, endast skyldiga att förvärva ett lägre antal aktier). Ingen ersättning utgår till Cornerstone-investerarna för deras respektive åtagande och investeringarna ska göras till ErbjudandepriSET. Åtagandena är inte säkerställda med bankgaranti, spärrade medel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att betalning av köpeskillingen och leverans av Cornerstone-investerarnas aktier under Erbjudandet inte sker i samband med slutförandet av Erbjudandet.

Cornerstoneinvesterarna har inte ingått några lock-up-åtaganden.

1) Avser personer (inklusive styrelseledamöter i Bolaget och medlemmar av Koncernledningen) (1) som, före genomförandet av Aktiestrukturförenklingen, direkt eller indirekt, är investerade i Koncernen genom innehav av stamaktier, och för vissa, preferensaktier i Cary Group Midco AB och/eller Cary Group Pooling AB, vilka har förvärvats igenom Koncernens investeringoprogram för ledningen och nyckelanställda som införts före Erbjudandet och (2) som, efter genomförandet av Aktiestrukturförenklingen, kommer att inneha aktier i Bolaget (direkt eller indirekt).

Cornerstone-investerare	Åtagande (%) av det totala antalet aktier i Bolaget efter genomförande av Erbjudandet och Aktiestrukturförenklingen	Antal aktier
AMF	9,2%	12 142 857
Fonder förvaltade och rådgivna av Capital World Investors	6,0%	7 857 142
ODIN Fonder	5,4%	7 142 857
SEB Investment Management	5,4%	7 142 857
Swedbank Robur Fonder	5,4%	7 142 857
Fonder förvaltade av Öhman Fonder	2,7%	3 571 428

Stabilisering

I samband med Erbjudandet får Stabiliseringsagenten, i den utsträckning det är tillåtet enligt svensk rätt, genomföra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på Bolagets aktier på en högre nivå än som annars skulle råda på marknaden, under upp till 30 dagar från det att handeln i Bolagets aktier inleds på Nasdaq Stockholm. Stabiliseringsagenten kan komma att utnyttja Övertilldelningsoptionen för att övertilldela aktier för att genomföra stabiliseringstransaktioner i syfte att stödja marknadspriset på Bolagets aktier på en högre nivå än som annars skulle råda på marknaden. Stabiliseringsagenten är dock inte tvungen att utföra sådana transaktioner och det finns ingen garanti för att sådana åtgärder kommer att företas. Sådana transaktioner kan verkställas på alla typer av värdepappersmarknader, inklusive Nasdaq Stockholm, OTC-marknader eller på annat sätt. Transaktionerna, om påbörjade, får avbrytas närsomhelst utan förvarning, men får inte avslutas senare än under den ovannämnda 30-dagarsperioden. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförts ska det offentliggöras att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5.4 i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Stabiliseringsagenten att offentliggöra huruvida stabilisering utförts eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes. Förutom när så krävs i enlighet med lagar eller regler kommer varken Managers eller Stabiliseringsagenten offentliggöra omfattningen av eventuella stabiliserings- och/ eller övertilldelningstransaktioner i samband med Erbjudandet.

Huvudägarens ägarandel kan komma att understiga 30 procent av aktierna och rösterna i Bolaget om övertilldelning (och därav föranlett aktielån) sker i viss omfattning.

Om stabiliseringsagenten genomför stabiliseringsåtgärder kan Huvudägarens andel av aktier och röster komma att öka till en andel representerande minst 30 procent av rösterna i Bolaget vilket aktualiserar budplikt enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden

Tvister

Bolaget och dess dotterbolag är, från tid till annan, parter i tvister eller föremål för krav som uppstår inom ramen för Cary Groups löpande verksamhet, som en rad olika kundrelaterade krav och krav från anställda relaterade till felaktig uppsägning. Cary Group förväntar sig inte att något ansvar från något av dessa rättsliga förfaranden ska ha en väsentlig inverkan på Cary Groups resultat, likviditet, kapital eller finansiella ställning. Cary Group har inte varit del i myndighetsförfarande, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive förfaranden som är inte ännu är avgjorda eller som enligt Cary Groups kännedom riskerar att inledas) under de senaste tolv månaderna som kan ha eller under senaste tiden har haft en väsentlig påverkan på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Immateriella rättigheter

Cary Group äger eller har rätt till vissa varumärken, handelsbeteckningar och servicemärken som Bolaget använder i sin verksamhet. Cary Group hävdar, i högsta möjliga utsträckning under tillämplig lag, sin rätt till sina varumärken, handelsbeteckningar och servicemärken.

Varje varumärke, handelsbeteckning eller servicemärke tillhörigt något annat bolag, som förekommer i detta Prospekt, tillhör dess innehavare. De varumärken, handelsbeteckningar eller servicemärken som det refereras till i detta Prospekt är angivna utan symbolerna ™, ® och © uteslutande i förenklande syfte.

Försäkring

Bolaget har försäkringar som omfattar generella skador och produktansvar, brott, saksador, och avbrott i verksamheten samt andra anspråk som man bedömer som adekvata. Försäkringarna har i regel av det lokala holding-bolaget för Bolagets respektive marknader och försäkring tillhandahåller skydd för en majoritet av dotterbolagen, och i de avseenden som huvudförsäkringen inte omfattar dotterbolag har lokala försäkringar tecknats.

Bolagets försäkringar omfattas av vissa begränsningar som varierar beroende på typ av ansvar och försäkringarna är föremål för sedvanliga begränsningar som uppställs av de aktuella försäkringsbolagen. Bolagets försäkringar är utformade för att skydda Bolaget mot väsentliga förluster hänförliga till exempelvis skada på egendom och utrustning som används i verksamheten.

Bolaget anser att dess försäkringsskydd är i linje med branschpraxis för liknande verksamheter. Det finns dock ingen garanti för att Bolaget inte kommer att lida förluster eller ådra sig krav som överstiger gränserna för eller inte omfattas av dessa försäkringar.

Närståendetransaktioner

Utöver de närståendetransaktioner som beskrivits i *"Historisk finansiell information – Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2020 och 2019 – Not 33 (Transaktioner med närstående)* har inte Cary Group varit part till några närståendetransaktioner under den period som täcks av den finansiella informationen i detta Prospekt, fram till och med dagen för detta Prospekt. För information om ersättning till styrelsemedlemmar och Koncernledningen, se *"Bolagsstyrning – Styrelsen"* och *"Bolagsstyrning – Verkställande direktör och Koncernledningen"*.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande handlingar är tillgängliga för inspektion under kontorstid på Cary Groups huvudkontor beläget på Hammarby Kaj 10 D, 120 32, Stockholm, under detta Prospekts giltighetstid.

- › Registreringsbevis
- › Bolagsordning
- › Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018, inklusive revisionsberättelser

Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Cary Groups hemsida, www.carygroup.com.¹⁾

Rådgivare och joint global coordinators

Carnegie, Danske Bank och Jefferies är Joint Global Coordinators i samband med Erbjudandet för vilken de kommer att få sedvanlig ersättning. Den sammanlagda ersättningen kommer att vara beroende av hur framgångsrikt Erbjudandet är.

Från tid till annan har Joint Global Coordinators tillhandahållit, och kan de i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster i sin löpande verksamhet till Cary Group och till dem närstående parter för vilken de har erhållit, och i framtiden kan komma att erhålla, ersättning.

White & Case LLP har tillhandahållit juridisk rådgivning till Cary Group i samband med Erbjudandet och kan komma att tillhandahålla juridisk rådgivning till Cary Group i framtiden.

Kostnader för erbjudandet och noteringen

De av Cary Groups kostnader som är hänförliga till upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet, inklusive betalning till rådgivare och andra förväntade transaktionskostnader beräknas uppgå till totalt cirka MSEK 118.

1) Informationen på webbplatsen är inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

19. Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq Stockholm, för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd att förmedla endast generell information om aktierna i Bolaget från och med det att aktierna har upptagits till handel på Nasdaq Stockholm. Sammanfattningen behandlar inte: situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet; situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag; situationer då aktier förvaras på ett investeringssparkonto och omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning; de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt); de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier; de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag; utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige; eller utländska företag som har varit svenska företag. Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Skattelagstiftningen i en aktieägares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan inverka på inkomsterna från värdepapperen. Varje aktieägare rekommenderas att konsultera en oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan följa av Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq Stockholm, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler (inklusive förordningar) och skatteavtal.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster som räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämp-

ning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder).

Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Tilldelning av aktier till anställda

Normalt sker ingen beskattning vid tilldelning av aktier. Beträffande anställda kan dock tilldelning av aktier i vissa fall aktualisera förmånsbeskattning. Någon förmånsbeskattning bör dock inte aktualiseras om de anställda (inklusive styrelseledamöter och suppleanter samt nuvarande aktieägare), på samma villkor som andra, förvärvar högst 20 procent av det totala antalet utbudna aktier och den anställde därvid inte förvärvar aktier för mer än 30 000 SEK.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procents skatt. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits för fysiska personer ovan. Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. En netto kapitalförlust på aktier som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten får den dras av mot en annan juridisk persons skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier, förutsatt att det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer (exempelvis investmentföretag).

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Samma kupongskatt äger tillämpning på vissa andra betalningar som görs av ett svenskt aktiebolag, som utbetalning i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. De skatteavtal Sverige ingått medger generellt sett nedsättning av kupongskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades skattemässiga hemvist. Vidare kan investerare med rätt till en reducerad skattesats enligt skatteavtal begära återbetalning från Skatteverket om kupongskatt har innehållits med en högre skattesats.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

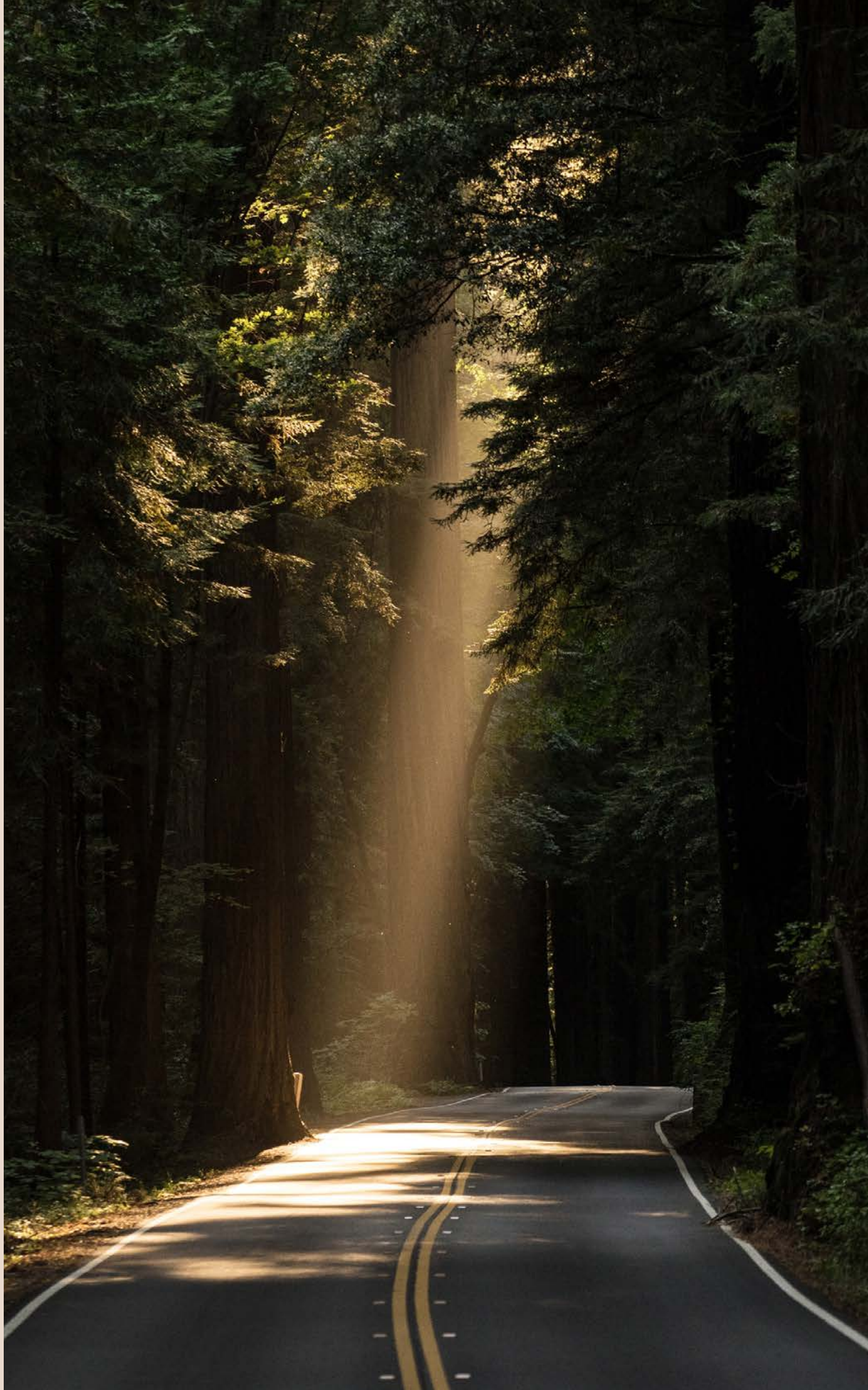
Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

Definitioner

Utöver de alternativa resultatmått som definieras i "Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa resultatmått" nedan definieras vissa andra termer som används i detta Prospekt:

- "**ADAS**" avser en förkortning för Advanced Driver Assistance Systems, dvs. avancerade förarassistanssystem.
- "**AEB**" avser Automatic Emergency Braking, dvs. automatisk nödbromsning.
- "**Bolaget**" avser Cary Group Holding AB (publ).
- "**Carnegie**" avser Carnegie Investment Bank AB.
- "**Cary Group**" avser Cary Group Holding AB (publ) och dess dotterbolag, om inte sammanhanget kräver något annat.
- "**Danske Bank**" avser Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial.
- "**DKK**" avser danska kronor.
- "**ECM**" avser Engine Control Module, dvs. elektronisk styrmodul.
- "**Erbjudandepreis**" avser priset per aktie i Erbjudandet (enligt definitionen i detta dokument).
- "**Erbjudande**" avser erbjudandet av aktier i Cary Group Holding AB (publ) till allmänheten.
- "**EU**" avser Europeiska unionen.
- "**EUR**" avser för euro.
- "**FAR**" avser Föreningen Auktoriserade Revisorer.
- "**FTE**" avser Full-Time Equivalents, dvs. heltidsekvivalenter.
- "**GDPR**" avser Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd av fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om fri rörlighet för sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (allmän dataskyddsförordning).
- "**Huvudägaren**" avser Cidron Legion S.à r.l.
- "**Jefferies**" avser Jefferies International Limited.
- "**Joint Global Coordinators**" avser Carnegie (enligt definitionen här), Danske Bank (enligt definitionen här) och Jefferies (enligt definitionen här).
- "**Koden**" avser Svensk kod för bolagsstyrning.
- "**Koncernen**" avser Cary Group Holding AB (publ) och dess dotterbolag, om inte sammanhanget kräver något annat.
- "**MiFID IIs produktstyrningskrav**" avser a) EU-direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, i dess ändrade lydelse ("**MiFID II**"), b) artiklarna 9 och 10 i kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II samt c) lokala genomförandeåtgärder.
- "**Managers**" avser Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners
- "**MDKK**" avser miljoner DKK (enligt definitionen i detta dokument).
- "**Medlemsstater**" avser de medlemsstater i Europeiska unionen som deltar i Europeiska monetära unionen och som har antagit euron som sin lagliga valuta.
- "**MEUR**" avser miljoner euro (enligt definitionen i detta dokument).
- "**MiFID II**" avser Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument.
- "**Minoritetsaktieägare**" Avser personer (inklusive styrelseledamöter i Bolaget och medlemmar av Koncernledningen) (1) som, före genomförandet av Aktiestrukturförenklingen, direkt eller indirekt, är investerade i Koncernen genom innehav av stamaktier, och för vissa, preferensaktier i Cary Group Midco AB och/eller Cary Group Pooling AB, vilka har förvärvats igenom Koncernens investeringprofram för ledningen och nyckelanställda som införts före Erbjudandet och (2) som, efter genomförandet av Aktiestrukturförenklingen, kommer att innehåva aktier i Bolaget (direkt eller indirekt).
- "**MSEK**" avser miljoner svenska kronor (enligt definitionen här).
- "**MNOK**" avser miljoner norska kronor (enligt definitionen här).
- "**MUSD**" avser miljoner US-dollar (enligt definitionen i detta dokument).
- "**NOK**" avser norska kronor.
- "**NPS**" avser förkortning för Net Promoter Score.
- "**Nya Revolverande Kreditfaciliteten**" avser en ny revolverande kreditfacilitet uppgående till 2,050 MSEK, som kommer tillhandahållas av Danske Bank och SEB som långgivare.
- "**OBD**" avser förkortning för On Board Diagnostics, dvs. omborddiagnostik.
- "**Prospekt**" avser detta prospekt.
- "**Prospektförordningen**" avser förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017.
- "**QIB**" avser Qualified Institutional Buyer, dvs. kvalificerade institutionella köpare, enligt definitionen i Rule 144A i United States Securities Act från 1933, i dess ändrade lydelse.
- "**Regulation S**" avser Regulation S enligt Securities Act (enligt definitionen i denna).
- "**Rule 144A**" avser Rule 144A enligt Securities Act (enligt definitionen i denna).
- "**Securities Act**" avser United States Securities Act från 1933, i dess ändrade lydelse.
- "**SEK**" avser svenska kronor.
- "**Stabiliseringsagent**" avser Danske Bank, som agerar som stabiliseringsagent i samband med Erbjudandet.
- "**TaaS**" avser Transport as a Service, dvs. transport som en tjänst.
- "**TSEK**" avser tusen svenska kronor (enligt definition här).
- "**USD**" avser US-dollar.
- "**Övertilldelningsoption**" avser den option som huvudägaren (enligt definitionen i detta dokument) beviljar Joint Global Coordinators (enligt definitionen i detta dokument) att förvärva upp till ytterligare 9 829 192 befintliga aktier, vilket motsvarar högst 15 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet.

Denna sida har avsiktligen lämnats blank



Historisk finansiell information

Delårsrapporter i sammandrag för Cary Group Holding AB (publ) för april-juni 2021 samt den sexmånadersperiod som avslutades 30 juni 2021

Koncernens resultaträkning i sammandrag	F-2
Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag	F-3
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	F-4
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag	F-5
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	F-6
Noter till delårsrapport i sammandrag	F-7

Revisorsrapport avseende historisk finansiell delårsinformation

Revisors granskningsrapport	F-11
-----------------------------	------

Koncernredovisning för Cary Group Holding AB (publ) för räkenskapsåren 2020 och 2019

Koncernens resultaträkning	F-12
Koncernens rapport över totalresultat	F-13
Koncernens rapport över finansiell ställning	F-14
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	F-15
Koncernens rapport över kassaflöden	F-16
Noter till koncernredovisningen	F-17

Revisorsrapport avseende finansiella rapporter över Historisk finansiell information

Rapport från oberoende revisor	F-45
--------------------------------	------

Koncernredovisning för Cary Group Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2018

Koncernens resultaträkning	F-47
Koncernens balansräkning	F-48
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	F-50
Koncernens kassaflödesanalys	F-51
Noter, TSEK	F-52

Revisorsrapport avseende finansiella rapporter över Historisk finansiell information

Rapport från oberoende revisor	F-56
--------------------------------	------

Delårsrapporter i sammandrag för Cary Group Holding AB (publ) för april–juni 2021 samt den sexmånadersperiod som avslutades 30 juni 2021

Koncernens resultaträkning i sammandrag

SEKm	Not	Apr–jun 2021	Apr–jun 2020	Jan–jun 2021	Jan–jun 2020
Försäljning av varor och tjänster		575	412	1 032	852
Övriga intäkter		-	-	-	-
Nettoomsättning		575	412	1 032	852
Kostnader för varulager		(195)	(137)	(354)	(298)
Övriga externa kostnader		(84)	(49)	(146)	(109)
Personalkostnader		(171)	(113)	(310)	(252)
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		(40)	(36)	(76)	(67)
Rörelsekostnader		(490)	(336)	(886)	(725)
Rörelseresultat		85	76	146	127
Finansiella intäkter		(7)	(0)	17	0
Finansiella kostnader		(24)	(40)	(69)	(67)
Finansiella kostnader – netto		(31)	(40)	(53)	(67)
Resultat före skatt		53	36	93	60
Inkomstskatt		(27)	(9)	(35)	(16)
Periodens resultat		26	27	58	43
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		25	24	54	38
Innehav utan bestämmande inflytande		1	3	5	5
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		0,26	0,25	0,56	0,39

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

SEKm	Not	Apr–jun 2021	Apr–jun 2020	Jan–jun 2021	Jan–jun 2020
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen (netto efter skatt)</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		(9)	(9)	2	(12)
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen (netto efter skatt)</i>					
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		–	–	–	–
Övrigt totalresultat för perioden		(9)	(9)	2	(12)
Summa periodens totalresultat		18	18	61	32
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		18	16	56	28
Innehav utan bestämmande inflytande		(0)	2	5	4
Rörelseresultatet inkluderar					
Avskrivning		(31)	(24)	(58)	(48)
Avskrivning av övriga immateriella tillgångar		(1)	(1)	(2)	(2)
Avskrivning på nyttjanderättstillgångar		(8)	(11)	(15)	(17)
Summa avskrivningar		(40)	(36)	(76)	(67)

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

SEKm	Not	Juni 2021	Juni 2020	Dec 2020
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		1 806	1 598	1 632
Immateriella tillgångar		108	83	77
Nyttjanderättstillgångar		339	319	309
Materiella anläggningstillgångar		80	87	70
Finansiella anläggningstillgångar till upplupet anskaffningsvärde		0	0	1
Uppskjutna skattefordringar		3	2	2
Summa anläggningstillgångar		2 336	2 089	2 091
Omsättningstillgångar				
Varulager		59	50	49
Kundfordringar		227	180	161
Övriga fordringar		28	16	24
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		47	49	63
Likvida medel		191	126	96
Summa omsättningstillgångar		552	421	394
Summa tillgångar		2 888	2 510	2 485
Eget kapital och skulder				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Aktiekapital		0	0	0
Övrigt tillskjutet kapital		209	209	209
Omräkningsreserv		(2)	(6)	(4)
Balanserade vinstmedel (inklusive årets resultat)		(255)	(319)	(316)
Totalt kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		(48)	(116)	(111)
Innehav utan bestämmande inflytande		8	7	5
Långfristiga skulder				
Upplåning		1 662	1 560	1 538
Leasingskulder		243	239	227
Avsättningar		-	-	5
Uppskjutna skatteskulder		51	41	42
Övriga långfristiga skulder		449	388	403
Summa långfristiga skulder		2 406	2 228	2 215
Kortfristiga skulder				
Leasingskulder		97	79	82
Leverantörsskulder		165	133	126
Aktuella skatteskulder		36	10	24
Övriga skulder		83	70	45
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		141	99	98
Summa kortfristiga skulder		522	392	376
Summa skulder		2 928	2 620	2 591
Summa eget kapital och skulder		2 888	2 510	2 485

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

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 2020-01-01	0	209	(4)	(316)	(111)	5	(106)
Periodens resultat	-	-	-	54	54	5	58
Övrigt totalresultat	-	-	2	-	2	0	2
Summa Totalresultat	-	-	2	54	56	5	61
Transaktioner med aktieägarna i deras egenskap av ägare:							
Nyemission	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit genom förvärv av dotterföretag	-	-	-	-	-	4	4
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	-	7	7	(6)	1
	-	-	-	7	7	(2)	5
Utgående eget kapital 2020-06-30	0	209	(2)	(255)	(48)	8	(40)
Ingående eget kapital 2020-01-01	0	209	4	(357)	(144)	5	(139)
Periodens resultat	-	-	-	38	38	5	43
Övrigt totalresultat	-	-	(10)	-	(10)	(1)	(12)
Summa Totalresultat	-	-	(10)	38	28	4	32
Transaktioner med aktieägarna i deras egenskap av ägare:							
Nyemission	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	-	(1)	(1)	(2)	(3)
	-	-	-	(1)	(1)	(2)	(3)
Utgående eget kapital 2020-06-30	0	209	(6)	(319)	(116)	7	(109)

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

SEKm	Not	Jan–apr 2021	Jan–apr 2020	Jan–jun 2021	Jan–jun 2020
Resultat före skatt		53	36	93	60
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		50	66	88	105
Betald skatt		2	(14)	(24)	(33)
Kassaflöde före rörelsekapital		105	88	157	132
Förändring av varulager		(3)	8	(6)	1
Förändring av kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar		(19)	26	(18)	72
Förändring av leverantörsskulder övriga kortfristiga skulder		(31)	(52)	32	(42)
Kassaflöde från rörelsekapital		(53)	(18)	7	31
Nettokassaflöde (utflöde) från den löpande verksamheten		53	70	164	163
Betalningar för immateriella anläggningstillgångar		-	4	(1)	(3)
Betalningar för materiella anläggningstillgångar		(7)	(10)	(14)	(11)
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	-	-	-
Betalning för förvärv av dotterföretag, netto efter förvärvade likvida medel		(44)	(4)	(154)	(110)
Nettokassa (utflöde) från investeringsverksamheten		(50)	(10)	(169)	(124)
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande		9	-	9	-
Upptagna lån		2	-	134	62
Amortering av lån		(23)	(17)	(43)	(34)
Utbetald utdelning till bolagets aktieägare		-	-	-	-
Nettokassaflöde (utflöde) från finansieringsverksamheten		(12)	(17)	100	28
Nettoökning/-minskning av likvida medel		(9)	43	96	67
Likvida medel vid årets början		198	85	96	60
Kursdifferens i likvida medel		3	(2)	-	(0)
Likvida medel vid årets slut		191	126	191	126

Noter till delårsrapport i sammandrag

Not 1 – Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Delårsrapporten har utarbetats i enlighet med den svenska årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas vid upprättande av denna delårsrapport överensstämmer med de redovisningsprinciper som presenterats i not 2 i den historiska finansiella informationen för räkenskapsåren 2020 och 2019 vilket också är en integrerad del av detta prospekt.

IASB har utfärdat flera ändrade redovisningsstandarder som godkänts av EU och trädde i kraft den 1 januari 2021. Ingen av dessa har någon väsentlig inverkan på Cary Group Holding ABs finansiella rapporter.

Not 2 – Väsentliga händelser under kvartalet

I april förvärvade Cary Group det norska bolaget Quick Car Fix som specialiserar sig på SMART-reparationer (Small to Medium Area Repair Techniques). Bolaget hade en total omsättning på cirka 57 MNOK 2020, vilket motsvarar cirka 55 MSEK.

Not 3 – Risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och tillhörande riskhantering som beaktats vid upprättandet av denna delårsrapport gäller för samtliga perioder och överensstämmer med det som presenterats i avsnitt Riskfaktorer i detta prospekt.

Risker i samband med covid-19-pandemins effekter

Omfattande åtgärder för att begränsa spridningen av covid-19, till exempel nedstängning av verksamheter, reserestriktioner, karantän och inställda sammankomster och evenemang, har införts i alla länder där Cary Group bedriver verksamhet. covid-19 har haft, och fortsätter att ha, en väsentlig negativ inverkan på den globala ekonomin och på efterfrågan på Cary Groups tjänster. Efterfrågan drivs i stor utsträckning av det totala antalet körda mil i samhället, och covid-19 restriktionerna, till exempel nedstängningar och karantänsåtgärder, har lett till minskat bilkörande. Kunderna har därför inte behövt Cary Groups tjänster i samma utsträckning som tidigare, eftersom restriktionerna har begränsat både privatbilism och yrkestrafik. Strikta nedstängningar och andra covid-19-restriktioner, som infördes i bland annat Storbritannien och Norge, påverkade Cary Groups verksamhet negativt, eftersom de hindrade människor från att följa sina vanliga rörelsemönster. En ökad spridning, nya utbrott eller mutationer av covid-19, tillsammans med oförmåga att begränsa pandemin och dess effekter, skulle kunna ha en negativ inverkan på koncernens verksamhet, det totala antalet körda mil, möjligheterna för lokala verkstäder att hålla öppet och verkstadsarbetarnas hälsa.

År 2020 kom 65% av koncernens intäkter från verksamheten i Norden (Sverige, Norge och Danmark) och 35% från segmentet Övriga Europa (Storbritannien). Om kunderna begränsar sina utgifter så att de endast köper de mest grundläggande tjänsterna på grund av ogynnsamma ekonomiska förhållanden kan Cary Group drabbas av minskade intäkter. En mycket negativ ekonomisk utveckling, på grund av till exempel fortsatta och långvariga restriktioner under covid-19-pandemin, eller bestående politisk osäkerhet i något av de länder där Cary-Group är verksam, skulle därför kunna få en väsentlig negativ inverkan på koncernens totala intäkter och tillväxt.

Inga ytterligare betydande risker bedöms ha uppstått under perioden.

Not 4 – Affärssegment och omsättning

Beskrivning av segmenten

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

1. Norden
2. Övriga Europa

SEKm	Apr–jun 2021				Jan–jun 2021			
	Norden	Övriga Europa	Koncernfunktioner	Totalt	Norden	Övriga Europa	Koncernfunktioner	Totalt
Segment nettoomsättning	406	170	–	576	715	320	–	1 034
Intäkter mellan segment	–	(1)	–	(1)	–	(2)	–	(2)
Intäkter från externa kunder	406	169	–	575	715	318	–	1 032
Tid för intäktsredovisning								
Vid en tidpunkt	406	169	–	575	715	318	–	1 032
Över tid	–	–	–	–	–	–	–	–
Justerad EBITA	104	17	(18)	102	178	28	(30)	175
Återläggning av avskrivningar	25	6	–	31	47	11	–	58
Justerad EBITDA	129	22	(18)	133	224	39	(30)	233

SEKm	Apr–jun 2020				Jan–jun 2020			
	Norden	Övriga Europa	Koncernfunktioner	Totalt	Norden	Övriga Europa	Koncernfunktioner	Totalt
Segment nettoomsättning	313	100	–	413	576	278	–	854
Intäkter mellan segment	–	(1)	–	(1)	–	(2)	–	(2)
Intäkter från externa kunder	313	99	–	412	576	277	–	852
Tid för intäktsredovisning								
Vid en tidpunkt	313	99	–	412	576	277	–	852
Över tid	–	–	–	–	–	–	–	–
Justerad EBITA	92	8	(10)	90	145	22	(17)	151
Återläggning av avskrivningar	19	5	0	24	37	10	0	48
Justerad EBITDA	110	13	(9)	114	183	33	(16)	199

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 5 – 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.

Not 6 – Väsentliga händelser efter periodens slut

I juli förvärvade Cary Group Autoklinik i Malmö som specialiserar sig på plåtservice och plåtskador. Bolaget hade en total omsättning på cirka 38 MSEK 2020.

I juli förvärvade Cary Group även Auto Cristal Ralarsa, Spaniens näst största aktör inom reparation och byte av fordonsglas. Under 2020 hade Ralarsa över 235 verkstäder, av vilka 155 är franchiseägda, samt 85 mobila enheter. Total försäljning, inklusive försäljning från franchiseverksamheten, uppgick under 2020 till 51 MEUR och nettoförsäljningen hänförlig till bolaget uppgick till 25 MEUR.

Not 7 – Transaktioner med närstående parter

Transaktioner mellan Cary Group och närstående som påverkat företagets ställning är hänförligt till dotterbolaget Ryds Bilglas affärer med Ryds Glas.

Under det andra kvartalet har Ryds Bilglas fakturerat Ryds Glas 0,5 MSEK för varor och tjänster samtidigt som man mottagit fakturor avseende hyror för hyrda verkstäder på 0,6 MSEK. För årets första sex månader uppgår det fakturerade beloppet till 0,1 MSEK (vilket inkluderar en kreditnota på 0,5 MSEK) och mottagna fakturor till ett belopp om 1 MSEK.

Not 8 – Antal aktier

Det genomsnittliga antalet aktier under det andra kvartalet uppgick till 133 383 aktier, med 133 383 aktier den 30 juni. Aktiekapitalet uppgick till 133 383 kronor den 30 juni 2021.

Not 9 – Resultat per aktie

Årsstämman 2021 beslutade att genomföra en aktiesplit (1 till 700). Retrospektiva justeringar har gjorts för alla rapporteringsperioder för att återspegla aktiespliten.

Not 10 – 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 6,6 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 11 – Förvärv

Tillkännagivna förvärv, januari–juni 2021

Bolag	Segment	Inkluderad från	Förvärvad andel	Nettoomsättning, MSEK	Förvärvade immateriella tillgångar
RG Bilglas1 AB ¹⁾	Norden	2021-01-01	100%	69,0	
Bilglasmästarna i Nynäshamn AB ¹⁾	Norden	2021-01-01	100%	4,0	
Ryds Bilglas i Uppland AB ¹⁾	Norden	2021-01-01	100%	8,6	
Ryds Bilglas Malmfälten AB	Norden	2021-03-01	75%	5,0	
Crash Point A/S	Norden	2021-03-01	80%	46,5	
Totala förvärv och avyttringar januari–mars 2021				133,1	
Skadevekk Holding AS	Norden	2021-04-01	80%	54,9	
Bilvård i Handen AB	Norden	2021-05-01	75%	10,0	
Rehnglas AB Tyresö	Norden	2021-06-01	Tillgång	3,5	
Borås Glas	Norden	2021-06-01	Tillgång	0,5	
GK Glas AB Nacka	Norden	2021-06-01	Tillgång	2,5	
KG Glasmästeri AB Hammarby	Norden	2021-06-01	75%	2,8	
Ryds Bilglas i Borlänge AB	Norden	2021-06-01	49%	17,6	
Totala förvärv och avyttringar april–juni 2021				91,8	193,4
Avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar					(14,9)
Utgående balans					178,5

1) RG Bilglas 1 AB, Bilglasmästarna i Nynäshamn AB, Ryds Bilglas i Uppland AB och Ryds Bilglas i Borlänge AB slogs samman med Ryds Bilglas AB under andra kvartalet 2021.

Förvärv januari–juni 2021

Totalt betald köpeskilling för perioden uppgick till 200,1 MSEK på kassa- och skuldfri basis, exklusive potentiell tilläggsköpeskilling. Den totala köpeskillingen uppgick till 193,4 MSEK. De förvärvade verksamheterna bidrog med en omsättning på 85,3 MSEK till koncernen under perioden januari–juni 2021.

Den 1 januari 2021 förvärvade Cary Group RG Bilglas 1 AB. Bolaget bedrev bilglasverksamhet på licens från Ryds Bilglas på 15 orter i Sverige. Bolaget hade en total omsättning 2020 på cirka 69 MSEK.

Den 1 mars 2021 förvärvade Cary Group CrashPoint A/S. CrashPoint är Danmarks största skadereparationskedja med

fokus på fordon i det högre segmentet. Bolaget hade en total omsättning på cirka 33 MDKK 2020, vilket motsvarar cirka 47 MSEK. CrashPoint har samarbeten med flera viktiga bilmärken på den danska marknaden.

Den 1 april 2021 förvärvade Cary Group 80% av det norska bolaget Quick Car Fix som specialiserar sig på SMART-reparationer (Small to Medium Area Repair Techniques). Bolaget hade en total omsättning på cirka 57 MNOK 2020, vilket motsvarar cirka 55 MSEK. Med förvärvet breddar Cary Group sin verksamhet och utökar närvaron på den norska marknaden för bilvård ytterligare.

Övriga bolag och tillgångar angivna i tabellen ovan avser förvärv av bilglasverkstäder och verksamheter på den svenska 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:

	2021-06-30	2020-12-31
Köpeskilling		
Likvida medel	191	171
Revers	2	-
Tilläggsköpeskilling	7	-
Total köpeskilling	200	171

I förvärvsanalysen nedan är beräkningar av immateriella tillgångar och goodwill endast preliminära, det kvarstår att slutföra värderingen av kundrelationer och varumärken. Förvärvsanalysen fastställs slutgiltigt senast ett år efter att förvärvet har genomförts. Goodwill är hänförligt till framtida kunder, geografisk expansion och personalen i den förvärvade verksamheten. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara avdragsgill.

Förvärvade tillgångar och skulder till verkligt värde	2021-06-30	2020-12-31
Likvida medel	21	31
Kundrelationer	33	6
Varumärken	14	-
Materiella anläggningstillgångar	7	10
Nyttjanderättstillgångar	63	17
Varulager	3	7
Kundfordringar och andra fordringar	15	36
Långfristiga skulder (inkl leasing och uppskjuten skatt)	(73)	(19)
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	(32)	(26)
Summa förvärvade tillgångar och skulder	52	63
Goodwill	148	108
Förvärvade nettotillgångar	200	171

Förvärvsrelaterade kostnader på 1,9 MSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning och i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Köpeskilling – kassaflöde

Periodens förvärv hade en åverkan på koncernens kassaflöde om -179 MSEK.

	Jan-juni 2021	Jan-dec 2020
Kassaflödesinformation		
Likvida medel betalda för förvärv under året	200	171
Förvärvade likvida medel	(21)	(31)
Summa kassautflöde investeringsverksamheten	179	140

Not 12 – Avstämning av justerad EBITA till rörelseresultat före skatt för koncernen

SEKm	Jan-juni 2021	Jan-dec 2020
Justerad EBITA	175	151
Transaktionskostnader	(1)	(5)
Konsultkostnader	-	-
Rebranding-kostnader	(2)	-
Engångskostnader för personal	(3)	-
IPO kostnader	(5)	-
Avskrivningar	(18)	(19)
Finansiella kostnader, netto	(53)	(67)
Resultat före skatt	93	60

Revisorsrapport avseende Historisk finansiell delårsinformation

Revisors granskningsrapport

Till styrelsen i Cary Group Holding AB (publ), org.nr 559040-9388

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den konsoliderade finansiella delårsinformationen i sammandrag på sidorna F-2- F-10 för Cary Group Holding AB (publ) per 30 juni 2021 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera den konsoliderade finansiella delårsinformationen i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om den konsoliderade finansiella delårsinformationen grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att konsoliderade finansiella delårsinformationen, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34.

Stockholm den 14 september 2021
Ernst & Young AB

Stefan Andersson Berglund
Auktoriserad revisor

Koncernredovisning för Cary Group Holding AB (publ) för räkenskapsåren 2020 och 2019

Koncernens resultaträkning

TSEK	Noter	2020	2019
Nettoomsättning	4	1 650 774	1 627 644
Kostnader för varulager	13	-585 180	-586 856
Övriga externa kostnader	5	-219 165	-208 008
Personalkostnader	6	-506 423	-505 742
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10, 11, 12	-129 032	-113 243
Rörelseresultat		210 974	213 795
Finansiella intäkter	7	42	102
Finansiella kostnader	8	-139 054	-115 078
Resultat före skatt		71 962	98 819
Inkomstskatt	9	-23 555	-29 242
Årets resultat		48 407	69 577
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		45 697	60 959
Innehav utan bestämmande inflytande		2 710	8 618
Summa		48 407	69 577
Resultat per aktie, beräknat på årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:			
	28		
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,45	0,60
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,45	0,60

De tillhörande noterna utgör en integrerad del av dessa finansiella rapporter.

Koncernens rapport över totalresultat

TSEK	Noter	2020	2019
Årets resultat		48 407	69 577
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen (netto efter skatt)</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-9 553	4 314
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen (netto efter skatt)</i>			
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	6	-2 936	-
Övrigt totalresultat för året		-12 489	4 314
Summa årets totalresultat		35 918	73 891
Summa årets totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		34 815	64 485
Innehav utan bestämmande inflytande		1 103	9 406
Summa		35 918	73 891

De tillhörande noterna utgör en integrerad del av dessa finansiella rapporter.

Koncernens rapport över finansiell ställning

TSEK	Noter	31 dec 2020	31 dec 2019	1 jan 2019
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	10	1 632 122	1 550 973	1 447 847
Immateriella tillgångar	10	76 976	94 715	99 883
Materiella anläggningstillgångar	11	69 797	70 697	67 079
Nyttjanderättstillgångar	12	309 273	329 198	288 812
Uppskjutna skattefordringar	9	2 447	1 580	-
Finansiella anläggningstillgångar till upplupet anskaffningsvärde		542	-	-
Summa anläggningstillgångar		2 091 157	2 047 163	1 903 621
Omsättningstillgångar				
Varulager	13	49 267	45 150	27 492
Kundfordringar	15, 31	161 390	179 898	130 316
Aktuella skattefordringar		-	-	-
Övriga fordringar	14, 31	24 417	42 041	19 045
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	62 741	78 109	51 658
Likvida medel	18	95 711	59 783	73 013
Summa omsättningstillgångar		393 526	404 982	301 524
Summa tillgångar		2 484 684	2 452 145	2 205 145
Eget kapital 19				
Aktiekapital		133	133	133
Övrigt tillskjutet kapital		208 756	208 756	208 756
Omräkningsreserv		-4 073	4 264	738
Balanserade vinstmedel (inklusive årets resultat)		-315 777	-356 794	-260 303
Totalt kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		-110 961	-143 641	-50 676
Innehav utan bestämmande inflytande	34	4 762	5 140	7 922
Summa eget kapital		-106 199	-138 501	-42 754
Skulder				
Långfristiga skulder				
Upplåning	20, 26, 31	1 538 248	1 492 414	934 285
Leasingskulder	12, 26, 31	226 504	251 791	214 542
Uppskjutna skatteskulder	9	42 331	38 852	38 331
Avsättningar	21	4 809	-	15
Aktieägarlån	22	403 319	373 836	731 618
Summa långfristiga skulder		2 215 211	2 156 893	1 918 791
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	31	126 176	145 133	114 662
Aktuella skatteskulder		24 175	32 447	18 899
Leasingskulder	12, 26	82 199	74 294	66 585
Övriga skulder	23	44 707	82 264	47 447
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	98 414	99 614	81 515
Summa kortfristiga skulder		375 671	433 752	329 108
Summa eget kapital och skulder		2 484 684	2 452 145	2 205 145

De tillhörande noterna utgör en integrerad del av dessa finansiella rapporter.

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

TSEK	Hänförligt till bolagets ägare						Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Noter	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel	Summa		
Ingående balans 1 jan 2019		133	208 756	738	-260 303	-50 676	7 922	-42 754
Årets resultat		-	-	-	60 959	60 959	8 618	69 577
Övrigt totalresultat		-	-	3 526	-	3 526	788	4 314
Summa årets totalresultat		-	-	3 526	60 959	64 485	9 406	73 891
Transaktioner med ägare								
Återköp av aktier		-	-	-	-	-	-53 381	-53 381
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	34	-	-	-	-112 808	-112 808	41 693	-71 115
Utdelning		-	-	-	-44 642	-44 642	-500	-45 142
Summa transaktioner med ägare		-	-	-	-157 450	-157 450	-12 188	-169 638
Utgående balans 31 dec 2019		133	208 756	4 264	-356 794	-143 641	5 140	-138 501
Ingående balans 1 jan 2020		133	208 756	4 264	-356 794	-143 641	5 140	-138 501
Årets resultat		-	-	-	45 697	45 697	2 710	48 407
Övrigt totalresultat		-	-	-8 337	-2 546	-10 883	-1 606	-12 489
Summa årets totalresultat		-	-	-8 337	43 151	34 815	1 103	35 918
Transaktioner med ägare								
Nyemission	34	-	-	-	-	-	5 530	5 530
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	34	-	-	-	-2 134	-2 134	-5 511	-7 645
Utdelning	34	-	-	-	-	-	-1 500	-1 500
Summa transaktioner med ägare		-	-	-	-2 134	-2 134	-1 481	-3 615
Utgående balans 31 dec 2020		133	208 756	-4 073	-315 777	-110 961	4 762	-106 199

De tillhörande noterna utgör en integrerad del av dessa finansiella rapporter.

Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Not	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansnetto		71 962	98 819
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	25	187 469	76 665
Betald skatt	9	-55 894	-29 239
Förändring av varulager		2 465	-6 562
Förändring av kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar		73 358	-69 857
Förändring av leverantörsskulder övriga kortfristiga skulder		-74 297	58 929
Nettokassaflöde (utflöde) från den löpande verksamheten		205 063	128 755
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Betalning för förvärv av dotterföretag, netto efter förvärvade likvida medel		-139 988	-109 974
Betalningar för materiella anläggningstillgångar	11	-18 649	-28 586
Betalningar för immateriella anläggningstillgångar	10	-8 082	-7 536
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	11	11 087	-
Nettokassa (utflöde) från investeringsverksamheten		-155 632	-146 096
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	20, 26, 31	61 690	570 000
Utbetalningar av transaktionskostnader avseende upplåning	26	-10 500	-19 912
Likvid från nyemission		5 530	-
Amortering av aktieägarlån	26	-	-319 934
Utbetalningar som avser amorteringar av leasingskulder	26	-70 869	-55 139
Utbetald utdelning till bolagets aktieägare		-1 500	-45 142
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande i dotterföretag	34	400	-125 762
Nettokassaflöde (utflöde) från finansieringsverksamheten		-15 249	4 111
Nettoökning/-minskning av likvida medel	26	34 182	-13 230
Likvida medel vid årets början		59 783	73 013
Kursdifferens i likvida medel	26	1 746	-
Likvida medel vid årets slut		95 711	59 783

De tillhörande noterna utgör en integrerad del av dessa finansiella rapporter.

Upplysningar

Erhållen ränta 136 (2019: 102)
Erlagd ränta -71 846 (2019: -140 297)

Noter till koncernredovisningen

Not 1 Allmän information

Dessa finansiella rapporter utgör koncernredovisningen för koncernen som består av Cary Group Holding AB (publ), organisationsnummer 559040-9388, och dess dotterföretag.

En lista över väsentliga dotterföretag återfinns i not 29.

Cary Group Holding AB (publ) ("Bolaget" eller "moderbolaget") är ett aktiebolag registrerat och med säte i Sverige. Företaget har sitt säte på Hammarby Kaj 10D, Stockholm.

Cary Group Holding AB (publ) och dess dotterföretag (tillsammans "koncernen", "Cary") erbjuder bilvårdslösningar, med specialisering på att reparera och ersätta bilglas.

De finansiella rapporterna godkändes för publicering av styrelsen den 14 september 2021. Styrelsen har befogenhet att ändra och ompublicera de finansiella rapporterna.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Redovisningsprinciperna som anges nedan har tillämpats konsekvent på alla perioder som presenteras i koncernredovisningen. Alla belopp är i tusental SEK om inte annat anges.

Grund för upprättandet

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU samt RFR1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgivna av Rådet för finansiell rapportering.

Denna finansiella rapport är Cary Groups första rapport som upprättas i enlighet med IFRS och övergångsdatum är den 1 januari 2019. Förklaringar till övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS och dess effekter på rapport över totalresultat och eget kapital för koncernen redogörs för i not 36.

Att upprätta koncernredovisning i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Det kräver också att företagsledningen gör bedömningar när de tillämpar redovisningsprinciperna. Upplysningar om de områden som inbegriper en högre grad av bedömning eller komplexitet, eller områden där antaganden och uppskattningar är betydelsefulla för koncernredovisningen, lämnas i not 3. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdesmetoden, med undantag för vissa finansiella skulder och förvaltningstillgångar hänförliga till förmånsbestämda pensionsplaner, som båda har värderats till verkligt värde.

Koncernredovisning

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för att redovisa alla förvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs det verkliga värdet på de förvärvade tillgångarna, verkligt värde på alla tillgångar eller skulder till följd av en villkorad köpeskillning och verkligt värde på eventuella befintliga kapitaltillgångar i dotterföretaget.

Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och villkorade köpeskillningar i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till sina verkliga värden på förvärvsdagen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Goodwill värderas initialt som det belopp med vilket den totala köpeskillningen, och eventuellt verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande på förvärvstidpunkten, överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Om köpeskillningen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultat som övriga intäkter.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och transaktionskostnader mellan koncernföretag elimineras. Orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras också.

Koncernen behandlar transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande som inte leder till förlust av kontroll som egetkapitaltransaktioner, dvs som transaktioner med aktieägare i koncernen. En förändring i ägarandel redovisas som en justering av de redovisade värdena för innehaven med och utan bestämmande inflytande så att de återspeglar deras relativa innehav i dotterföretaget.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2021 och de har inte tillämpats i förtid vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningar förväntas inte väsentligt påverka koncernens finansiella rapporter.

Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. VD motsvarar den högste verkställande beslutsfattaren och utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. VD följer upp koncernens resultat utifrån ett geografiskt perspektiv genom de rapporterbara segmenten Norden och Övriga Europa tillsammans med regionchefen för respektive segment som rapporterar till VD. Inga rörelsesegment aggregeras för att bilda de rapporterbara segmenten. Den verkställande direktören använder främst justerad EBITA i bedömning och uppföljning av rörelsesegmentens resultat.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Företagen i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta, då den lokala valutan har identifierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljön där respektive företag är verksamt. Koncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor (SEK), som motsvarar moderbolagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på respektive transaktionsdag. Valutakursvinster och -förluster redovisas också i resultaträkningen om de härrör från omräkningen av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta, baserat på valutakurserna på balansdagen.

Valutakursvinster och -förluster relaterade till lån, redovisas i resultaträkningen som finansiella kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas netto i resultaträkningen som rörelseintäkter/-kostnader.

Omräkning av utländska koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för utlandsverksamheter, som har en funktionell valuta som skiljer sig från rapporteringsvalutan, omräknas till rapporteringsvalutan enligt följande:

- 】 tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs;
- 】 intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till månatlig genomsnittlig valutakurs (såvida denna genomsnittliga kurs utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, annars omräknas intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs), och
- 】 alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

Goodwill och övriga justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Intäktsredovisning

Koncernens principer för redovisning av intäkter från avtal med kunder presenteras nedan.

i) Reparationstjänster

Koncernens intäkter genereras främst genom leverans av reparationstjänster, såsom reparation och byte av bilglas till kunderna. Intäkter värderas baserat på försäljningspriset som specificeras i ett avtal med en kund. Intäkterna från de levererade tjänsterna redovisas i den period de tillhandahålls. Normalt pågår inte en reparationstjänst längre än från en dag till nästa och därmed kommer inga prestationsåtaganden vara påbörjade men ej slutförda vid slutet av någon redovisningsperiod. Vissa avtal kan innefatta flera distinkta åtaganden, men eftersom tjänsterna tillhandahålls simultant har det ingen påverkan på intäktsredovisningen som helhet.

Även om reparationstjänster utförs i enlighet med en på förhand bestämd prislista behöver koncernen beakta effekterna av variabel ersättning, vilka omfattar retroaktiva rabatter. Denna retroaktiva komponent innebär att priset på en tjänst som tillhandahålls per den dagen är föremål för en rabatt baserad på framtida inköp gjorda av den kunden under en mätperiod (vanligtvis ett år). Det innebär därmed att variabel ersättning redovisas som avdrag från intäkterna baserat på ledningens uppskattning av den slutliga rabatten. För detta krävs en väsentlig bedömning av ledningen, som tillämpar försiktighet vid fastställande av den förväntade rabatten för att säkerställa att intäkterna endast redovisas i den mån som det är högst sannolikt att det inte kommer att krävas någon väsentlig återföring. Uppskattningar av variabel ersättning baseras på aktuella nivåer, historiska mönster och säsongsvariationer.

Koncernen lämnar garantier på utförda tjänster, dessa garantier ger inga ytterligare förmåner än en försäkran gällande det utförda arbetet.

Ingen finansieringskomponent anses föreligga per tidpunkten för försäljningen då betalningsvillkoren normalt inte överstiger 45 dagar.

I samband med reparationer kan koncernen sälja varor i form av mindre vindrutetillbehör såsom vindrutetorkare. Intäkter redovisas vid en given tidpunkt (den tidpunkt då försäljningen sker). Intäkter från denna produktförsäljning har en oväsentlig påverkan på koncernens resultat.

ii) Franchising

Koncernen redovisar även intäkter via franchiseavtal, där koncernbolaget tillhandahåller åtkomst till koncernens system, immateriella rättigheter och kundkontrakt i utbyte mot månatliga franchiseavgifter. De tjänster som tillhandahålls inom ramen för franchiseavtal är i hög grad sammanlänkade och beroende av

franchiselicensen, och tjänsterna utgör därmed inte individuellt distinkt urskiljbara prestationsåtaganden. Franchiseåtagandet uppfylls över tid genom att tillhandahålla en rätt att använda koncernens immateriella anläggningstillgångar över franchiseavtalets löptid. Intäkterna från dessa åtaganden baserat på en procentsats av försäljningen och redovisas vid den tidpunkt då den underliggande försäljningen sker. Det finns en mindre avgift som tas ut oaktat den försäljningsbaserade avgiften som redovisas linjärt.

Koncernen kan också tillhandahålla tjänster eller produkter utöver sitt franchiseavtal, i vilket fall prestationsåtagandena fastställs vid inledningen av ett sådant avtal och redovisas antingen vid en given tidpunkt eller över tid, beroende på vilket som bäst avspeglar situationen.

Leasing

Koncernen agerar enbart som leasetagare. Koncernen leasar lokaler, parkeringsplatser, maskiner, IT-hårdvara, kortterminaler och kontorsutrustning.

Leasing – som leasetagare

Avtal kan innehålla både leasing- och icke-leasingkomponenter. Skulle icke-leasingkomponenter vara en del av ett leasingavtal fördelar koncernen ersättningen i avtalet till leasing- och icke-leasingkomponenter baserat på deras relativa fristående priser.

Samtliga leasingavtal redovisas som nyttjanderättstillgångar och en motsvarande skuld, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde:

- 】 fasta avgifter, efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas
- 】 variabla avgifter som baseras på ett index eller en ränta, initialt värderade med hjälp av index eller räntan vid inledningsdatumet
- 】 straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att koncernen kommer att utnyttja den möjligheten, och
- 】 leasingavgifter som kommer att göras för rimligt säkra förlängningsoptioner.

Leasingavgifter kopplade till förlängningsoptioner vilka är rimligt säkra att de kommer att utnyttjas ingår också i värderingen av skulden. Leasingavgifterna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte enkelt kan fastställas, vilket är fallet för koncernens leasingavtal, ska leasetagarens marginella låneränta användas, vilken är räntan som den enskilda leasetagaren skulle få betala för att låna de nödvändiga medlen för att köpa en tillgång av liknande värde som nyttjanderättstillgången i en liknande ekonomisk miljö med liknande villkor och säkerheter.

Koncernen bestämmer den marginella låneräntan på följande sätt:

- 】 använder en uppbyggnadsmetod som börjar med en riskfri ränta justerad för kreditrisk
- 】 gör justeringar som är specifika för leasingavtalet, t.ex. löptid, land, valuta och säkerhet.

Koncernen är exponerad för eventuella framtida ökningar av rörliga leasingavgifter baserade på ett index eller pris som inte ingår i leasingskulden förrän de träder i kraft. När justeringar av leasingavgifter baserade på ett index eller en ränta träder i kraft omvärderas leasingskulden och justeras mot nyttjanderättstillgången. Leasingavgifter fördelas mellan kapitalbeloppet och den finansiella kostnaden. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden.

Nyttjanderättstillgångarna värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- 】 den initiala värderingen av leasingkulden
- 】 leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet
- 】 initiala direkta utgifter
- 】 återställningskostnader.

Nyttjanderättstillgångar skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. För koncernen baseras avskrivningstiden för nyttjanderättstillgångar på leasingperioden och skrivs av linjärt över denna tid.

Nyttjanderättstillgångar skrivs generellt av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en köpoption skrivs nyttjanderättstillgången av över den underliggande tillgångens nyttjandeperiod.

Betalningar kopplade till kortfristiga leasingavtal (leasingkontrakt med en leasingperiod om 12 månader eller mindre) och leasingavtal av tillgångar av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. Leasing av tillgångar av lågt värde består av kontorsutrustning, maskiner, IT-hårdvara och kortterminaler.

Skatt

Aktuell skatt

Aktuella skattefordringar och skatteskulder värderas till de belopp som förväntas återvinnas från eller betalas till respektive skattemyndighet. De skattesatser eller skattelagar som används för att beräkna beloppen är de som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där koncernen är verksam och genererar skattepliktiga intäkter.

Aktuell skatt redovisas i koncernens resultaträkning, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i respektive rapport. Aktuella skattefordringar och -skulder kvittas om företaget har en legal verkställbar kvittningsrätt och avser att antingen reglera den på nettobasis eller att realisera tillgången och reglera skulden samtidigt.

Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör avsättningar när det är lämpligt baserat på det mest sannolika beloppet eller det förväntade värdet, beroende på vilken metod som bäst förutser utfallet av osäkerheten.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. En uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppkommer som ett resultat av den initiala redovisningen av goodwill, och en uppskjuten skatteskuld redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat värde eller skattemässigt resultat. Uppskjuten skatt värderas till de skattesatser som förväntas tillämpas på temporära skillnader när de återförs, med tillämpning av skattesatser som är införda eller i allt väsentligt införda per balansdagen. Värderingen av uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skatteskulder avspeglar hur koncernen per balansdagen förväntar sig att återvinna eller reglera det redovisade värdet för fordringarna eller skulderna.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatte-

skulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet.

Uppskjuten skatt redovisas i koncernens resultaträkning, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill som uppstår vid rörelseförvärv ingår i immateriella tillgångar. Goodwill skrivs inte av, utan nedskrivningstestas årligen och oftare om händelser eller ändringar i förhållandena indikerar en möjlig värdeminskning. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar.

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas.

Den goodwill som existerar per 31 december 2020, 31 december 2019 respektive 1 januari 2019 allokeras till och sammanfaller med koncernens segment (Norden och Övriga Europa). Se not 10 för ytterligare information.

Varumärken och kundrelationer

Varumärken och kundrelationer som förvärvats i ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvstidpunkten. Kundrelationer redovisas under efterföljande perioder till anskaffningskostnad minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Varumärken redovisas under efterföljande perioder till anskaffningskostnad minus ackumulerade nedskrivningar.

IT-system

IT-system redovisas till anskaffningsvärden och skrivs av linjärt över den prognostiserade nyttjandeperioden. De har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas i efterföljande perioder till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Avskrivningsmetoder och nyttjandeperioder

Koncernen skriver av immateriella tillgångar med en bestämbar nyttjandeperiod med hjälp av linjär avskrivningsmetod under följande perioder:

Kundrelationer	5–10 år
IT-system	5–10 år

Samtliga varumärken som har förvärvats används fortlöpande i verksamheten och deras nyttjandeperioder kan inte fastställas med en lämplig nivå av säkerhet. Därmed klassificeras varumärken som immateriella tillgångar med obestämbara nyttjandeperioder och skrivs inte av utan provas istället årligen, eller oftare vid indikation, för nedskrivning.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar består av byggnader, möbler, installationer och inventarier samt förbättringskostnader på annans fastighet. De redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är mest lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från koncernens rapport över finansiell ställning. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i koncernens resultaträkning under den period de uppkommer.

Avskrivningar på tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt för varje komponent inom byggnader samt maskiner och andra tekniska anläggningar enligt följande:

Byggnader	25 år
Inventarier, installationer och utrustning	5–10 år
Förbättringsutgift på annans fastighet	5 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov.

Resultat från avyttringar fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkter och tillgångens redovisade värde och redovisas i "Övriga rörelseintäkter och -kostnader" i koncernens resultaträkning.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod (goodwill och varumärken) skrivs inte av utan prövas årligen, eller vid indikation på värdeminskning, avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Övriga tillgångar som skrivs av prövas för nedskrivning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart.

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). Icke-finansiella tillgångar utöver goodwill testas för återföring av nedskrivning i slutet av varje rapportperiod.

Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet (värderat på först-in-först-ut-basis) och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs efter avdrag för olika typer av rabatter. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för de uppskattade kostnaderna för färdigställande och de uppskattade kostnaderna nödvändiga för att genomföra försäljningen. Koncernen ser över tillgängliga lagernivåer och redovisar en avsättning för inkurans främst baserat på bland annat historisk efterfrågan samt varulagrets ålder.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar – Initial redovisning och borttagande

Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från de finansiella tillgångarna har löpt ut eller överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner förknippade med äganderätten.

Finansiella tillgångar – klassificering och värdering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i kategorin upplupet anskaffningsvärde, då koncernens finansiella tillgångar för närvarande enbart består av finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Klassificeringen beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för kassaflöden. Koncernen omklassificerar skuldinstrument endast i de fall då koncernens affärsmodell för de tillgångarna ändras.

Vid det första redovisningstillfället värderar koncernen skuldinstrument (finansiella tillgångar) till verkligt värde plus transaktionskostnader som är direkt hänförliga till den finansiella tillgången.

Efterföljande värderingar av investeringar i skuldinstrument är beroende av koncernens affärsmodell för att hantera tillgången och tillgångens typiska kassaflöden. Alla skuldinstrument i koncernen är värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Koncernens finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av posterna övriga långfristiga fordringar, kundfordringar och likvida medel.

Upplupet anskaffningsvärde: Tillgångar som innehåller syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas med effektivräntemetoden och ingår i finansiella intäkter. Alla vinster eller förluster som uppkommer vid bortbokning redovisas direkt i resultatet och redovisas under övriga rörelseintäkter och -kostnader netto tillsammans med valutakursvinster och -förluster.

Finansiella skulder – klassificering och värdering

Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde

Vid det första redovisningstillfället värderar koncernen en finansiell skuld till verkligt värde plus transaktionskostnader som är direkt hänförliga till den finansiella skulden. Huvuddelen av koncernens finansiella skulder värderas efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Koncernens finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde utgörs av skulder till kreditinstitut, checkräkningskrediter, övriga lång- och kortfristiga skulder, leverantörs-skulder och upplupna kostnader.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde

Vid det första redovisningstillfället värderar koncernen en finansiell skuld till verkligt värde. Transaktionskostnader för finansiella skulder värderade till verkligt värde belastar koncernens resultaträkning.

Koncernens finansiella skulder värderade till verkligt värde utgörs av en villkorad köpeskilling som reglerades under räkenskapsåret 2020. För mer information, se not 16. Vid utgången av räkenskapsåret 2020 finns det inga finansiella skulder värderade till verkligt värde.

Bortbokning av finansiella skulder

Finansiella skulder bokas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelse har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld som har utsläcks eller överförts till en annan part och den ersättning som erlagts redovisas i rapporten över totalresultat.

Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapporten över finansiell ställning, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Nedskrivningar av finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen värderar de framtida förväntade kreditförlusterna relaterade till investeringar i skuldinstrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Nedskrivningsmetod väljs baserat på om det skett en väsentlig ökning i kreditrisk eller inte.

För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordringens livslängd. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade förfallna dagar och grupperats baserat på olika kundtyper. Koncernen tillämpar framåtblickande variabler för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens resultaträkning, under övriga externa kostnader.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas initialt till transaktionspriset. Den påföljande värderingen för dessa tillgångar sker till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden med avdrag för förväntade kreditförluster.

Likvida medel

I likvida medel i rapporten över kassaflöden ingår banktillgodo-havanden. Checkräkningskredit redovisas inom upptagna lån under kortfristiga skulder i rapporten över finansiell ställning.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Preferensaktier klassificeras som eget kapital, eftersom både inlösen och utdelning sker på diskretionär basis beslutat av koncernen. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden

Upptagna lån

Upptagna lån redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Skulder till kreditinstitut värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde Eventuella skillnader mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över perioden för Upptagna lån, med tillämpning av effektivräntemetoden. Avgifter som betalas för lånefaciliteter redovisas som transaktionskostnader för upplåningen i den utsträckning det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas. I sådana fall redovisas avgiften när kreditutrymmet utnyttjas. När det inte föreligger några bevis för att det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas, redovisas avgiften som en förskotts betalning för finansiella tjänster och fördelas över det aktuella lånelöftets löptid.

Upptagna lån klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut. För närvarande finns det enbart långfristiga upptagna lån. Lånekostnader kostnadsförs under den period då de uppstår. Koncernen har inga lånekostnader som uppfyller kraven för kapitalisering.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är sannolikt att ett utflöde av resurser som utgör ekonomiska förmåner kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Kostnaden avseende en avsättning redovisas i resultaträkningen netto efter eventuell ersättning.

Om effekten av pengars tidsvärde är väsentlig görs avdrag för avsättningar med hjälp av en nivå före skatt som, när det är lämpligt, avspeglar de risker som är förknippade med skulden. Vid diskontering redovisas ökningen av avsättningen till följd av tidens gång som en finansiell kostnad.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda inkluderar löner, förmåner (inklusive icke-monetära förmåner), semester, ackumulerad sjukfrånvaro, andra ersättningar och samtliga sociala avgifter. Kortfristiga förpliktelser är skulder som förväntas regleras till fullo inom 12 månader efter utgången av den period då tjänsterna utförs av de anställda. De redovisas till det belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras.

Ersättningar efter avslutad anställning

I koncernen finns det både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga

eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Avgifterna redovisas som kostnader i koncernens resultaträkning när de förfaller.

Den skuld eller tillgång som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen vid rapportperiodens slut justerat för verkligt värde på förvaltningstillgångarna. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den så kallade projected unit credit metod.

Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden med användning av räntesatsen för förstklassiga företagsobligationer som är utfärdade i samma valuta som ersättningen kommer att betalas i med löptider jämförbara med den aktuella pensionsförpliktelsens. I länder där det inte finns någon fungerande marknad för sådana obligationer används den marknadsmässiga avkastningen på statsobligationer.

Nettoräntekostnaden beräknas genom att diskonteringsräntan tillämpas på förmånsbestämda planer och på det verkliga värdet på förvaltningstillgångar. Denna kostnad ingår i personalkostnader i resultaträkningen.

Omvärderingsvinster och -förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden redovisas i övrigt totalresultat under den period de uppstår. De ingår i balanserad vinst i rapporten över förändringar i eget kapital samt i balansräkningen.

Förändringar i nuvärdet på den förmånsbestämda förpliktelsen som är ett resultat av förändringar av planen eller reduktioner redovisas i resultaträkningen som kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder.

Rådet för finansiell rapportering är ett organ inom den privata sektorn i Sverige med befogenhet att ta fram tolkningar av IFRS standarder gällande koncernredovisningar för frågor i första hand är förknippade med den svenska miljön, till exempel UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta. Koncernens pensionsåtaganden för vissa anställda i Sverige, som tryggas genom en försäkring i Alecta, redovisas som en avgiftsbestämd plan. Enligt UFR 10 är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2020 har koncernen inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda avgångspensioner- och efterlevandepensioner är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 3,2 MSEK.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 175 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 175 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid en låg konsolideringsgrad kan en åtgärd vara att höja priset vid tecknandet av ett nytt försäkringsavtal samt att öka befintliga förmåner. Vid en högre konsolideringsnivå kan en åtgärd vara att införa lägre premier. Vid utgången av räkenskapsåret 2020 uppgick Alectas överskott från den kollektiva konsolideringsnivån preliminärt till 148 procent.

Koncernen har även en förmånsbestämd pensionsplan i Storbritannien. För mer information, se not 6.

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera:

- 】 resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare
- 】 Med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden, exklusive återköpta aktier som innehas som egna aktier av moderbolaget

Resultat per aktie efter utspädning

För beräkningen av resultat per aktie efter utspädning är de belopp som används:

- 】 det vägda genomsnittet av de ytterligare stamaktier som skulle ha varit utestående vid en konvertering av samtliga potentiella stamaktier.

Koncernen har för närvarande inga potentiella stamaktier som skulle kunna ge upphov till någon utspädning.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt den indirekta metoden. De redovisade kassaflödena inkluderar de transaktioner som har resulterat i in- eller utflöden.

Not 3 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av koncernens finansiella rapporter kräver att ledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar de redovisade beloppen av intäkter, kostnader, tillgångar, skulder och eget kapital i koncernens finansiella rapporter samt de tillhörande upplysningarna. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser. Osäkerhet om dessa antaganden och användningen av uppskattningar för redovisningsändamål kanske inte motsvarar de faktiska resultaten. Denna not ger en översikt över de områden som omfattar en högre grad av bedömningar eller komplexitet.

För väsentliga uppskattningar och bedömningar i relation till intäkter från kontrakt med kunder, se not 2.

För uppskattningar och bedömningar i relation till intäkter skatteförluster överförda i ny räkning, se not 9.

Leasingavtal — Fastställa leasingavtalen för avtal med alternativ för förlängning eller uppsägning — koncernen som leasetagare

När leasingavtalets längd fastställs, beaktar ledningen all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption, eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal. Möjligheter att förlänga ett avtal inkluderar endast i leasingperioden om det är rimligt säkert att avtalet förlängs (eller inte avslutas).

Optioner att förlänga eller säga upp avtal finns inkluderade i koncernens leasingavtal gällande lokaler (kontor och verkstäder). När leasingavtalet ingås fastställer koncernen huruvida några optioner ska inkluderas beroende på fakta och omständigheter i respektive avtal. Generellt inkluderar ett fåtal förlängningsoptioner till följd av det faktum att det är relativt enkelt att hitta nya

lokaler, läget är inte avgörande, inga väsentliga förbättringar har gjorts och det är inga väsentliga kostnader förknippade med att flytta till nya lokaler.

Det görs en ny bedömning av leasingperioden när beslut har fattats om att en option ska utnyttjas (eller inte utnyttjas) eller koncernen måste utnyttja (eller inte utnyttja) den. Bedömningen omprövas endast om det uppstår någon väsentlig händelse eller förändring i omständigheter som påverkar denna bedömning och förändringen är inom koncernens kontroll, i form av leasetagare.

Leasingavtal — Uppskatta den marginella låneräntan

Koncernen kan inte enkelt fastställa den implicita räntan i leasingavtalet och använder därför sin marginella låneränta (IBR) för att värdera leasingkulder. IBR är den ränta som koncernen skulle få betala för en finansiering genom lån under motsvarande period för att köpa en tillgång av liknande värde respektive säkerhet som nyttjanderättstillgången i en liknande ekonomisk miljö. IBR avspeglar därmed vad koncernen skulle "behöva betala", vilket kräver uppskattningar när det inte finns några observerbara räntor tillgängliga (såsom för dotterföretag som inte ingår finansieringstransaktioner). Koncernen uppskattar IBR med tillämpning av observerbara indata (såsom marknadsräntor) när sådana finns tillgängliga och kräver att det görs vissa uppskattningar specifika för företaget (såsom dotterföretagets fristående kreditbetyg). Spannet uppgår för koncernen till 2,9–5,6 procent.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernen gör årligen en prövning av nedskrivningsbehov av goodwill, eller oftare om det finns indikationer på nedskrivning, i enlighet med de redovisningsprinciper som återfinns i not 2. Återvinningsvärde för kassagenererande enheter fastställs genom beräkningar av nyttjandevärde. Beräkningen av nyttjandevärdet är baserat på uppskattade framtida kassaflöden. Koncernen har bedömt att rörelsemarginal, omsättningstillväxt, diskonteringsräntan och den långsiktiga tillväxten är de mest väsentliga antagandena i nedskrivningsprövningen. Se not 10 Immateriella anläggningstillgångar för mer information.

Not 4 Segmentsinformation och fördelning av intäkter

4.1 Beskrivning av segment och huvudsakliga aktiviteter

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. VD motsvarar den högste verkställande beslutsfattaren och utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. VD följer upp koncernens resultat utifrån ett geografiskt perspektiv genom de rapporterbara segmenten Norden och Övriga Europa tillsammans med regionchefen för respektive segment som rapporterar till VD.

Den verkställande direktören använder justerad EBITA som mått för att bedöma rörelsesegmentens resultat. Detta exkluderar effekterna av väsentliga intäcks- och kostnadsposter såsom omstruktureringskostnader, transaktionskostnader och nedskrivningar när nedskrivningen är resultatet av en isolerad, icke återkommande händelse.

4.2 Intäkter och justerad EBITA

2020	Norden	Övriga Europa	Koncernfunktioner*	Summa
Reparations-tjänster	1 065 635	586 030	-	1 651 665
Franchising	2 254	-	-	2 254
Intäkter från andra segment	-	-3 145	-	-3 145
Summa intäkter per segment	1 067 889	582 885		1 650 774

2019	Norden	Övriga Europa	Koncernfunktioner*	Summa
Reparations-tjänster	1 099 260	529 229	-	1 628 489
Franchising	2 564	-	-	2 564
Intäkter från andra segment	-	-3 409	-	-3 409
Summa intäkter per segment	1 101 824	525 820		1 627 644

*Koncernfunktioner: effekter av IFRS 16 Leasingavtal allokeras inte till segmenten. Ränteintäkter och -kostnader allokeras inte till segmenten, då denna typ av aktivitet styrs av den centrala finansfunktionen som hanterar koncernens kassaställning.

Intäkter om 10,6 procent under 2020 och 10,8 procent under 2019 kommer från en enskild extern kund. Dessa intäkter är hänförliga till segment Norden.

Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor och elimineras vid konsolidering. De belopp som tillhandahålls till VD med avseende på segmentens intäkter värderas på ett sätt som är i enlighet med dem i de finansiella rapporterna. Försäljningen avser avgifterna mellan Storbritannien och Sverige för ett system som medger identifiering/matchning av rätt glas-skiva till rätt bil. Tjänsten har utvecklats och tillhandahålls av Mobile Windscreens och används av de svenska enheterna.

2020	Norden	Övriga Europa	Koncernfunktioner*	Summa
Justerad EBITDA	320 336	65 944	-38 679	347 601
Avskrivningar	-78 110	-22 169	-377	-100 656
Justerad EBITA	242 226	43 775	-39 056	246 945
2019				
Justerad EBITDA	287 006	44 707	-	331 713
Avskrivningar	-67 132	-20 033	-	-87 165
Justerad EBITA	219 863	24 674		244 548

*Koncernfunktioner: effekter av IFRS 16 Leasingavtal allokeras inte till segmenten. Ränteintäkter och -kostnader allokeras inte till segmenten, då denna typ av aktivitet styrs av den centrala finansfunktionen som hanterar koncernens kassaställning.

En avstämning av justerad EBITA till resultat före skatt för koncernen tillhandahålls enligt följande:

	2020	2019
Justerat EBITA	246 945	244 548
Transaktionskostnader	-4 813	-
Omstruktureringskostnader	-	-1 357
Rebrandingkostnader	-736	-
Konsultkostnader	-2 047	-3 319
Avskrivningar	-28 375	-26 077
Finansiella kostnader, netto	-139 012	-114 976
Resultat före skatt	71 962	98 819

Anläggningstillgångar per land

Anläggningstillgångar i detta syfte består enbart av materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar:

	31 dec 2020	31 dec 2021
Sverige	255 701	282 525
Storbritannien	75 247	70 515
Norge	41 562	39 718
Övrigt	6 561	7 137
Summa	379 070	399 895

Intäkter från externa kunder, baserat på var kunderna är baserade

Koncernen har sitt säte i Sverige. Av nedanstående tabell framgår beloppet av dess intäkter från externa kunder, baserat på var kunderna är lokaliserade.

	2020	2019
Sverige	934 413	906 150
Storbritannien	582 884	529 230
Övrigt	133 477	192 264
Summa	1 650 774	1 627 644

Not 5 Information angående ersättning till revisorer

	2020	2019
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	-1 483	-1 306
Övriga tjänster	-	-32
Summa	-1 483	-1 338
Annan revisor		
Revisionsuppdrag	-1 301	-983
Skatterådgivnings-tjänster	-450	-
Övriga tjänster	-2 718	-185
Summa	-4 469	-1 168

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och koncernredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget. Övriga tjänster avser alla andra tjänster utöver detta.

Not 6 Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala avgifter

Medelantalet anställda	2020			2019		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Sverige	476	72	548	328	34	362
Danmark	22	1	23	23	1	24
Norge	72	7	79	85	8	93
Storbritannien	170	74	244	355	55	410
Summa	740	154	894	791	98	889

Cary Group Holding AB (publ) hade under de redovisade perioderna en formell styrelse bestående av två styrelseledamöter. De två styrelseledamöterna i Cary Group Holding AB (publ) erhöll ingen ersättning under någon av de redovisade perioderna. Den operativa styrelsen satt i Cary Group Bidco AB och är den styrelse till vilken det hänvisas i nedanstående tabeller.

	2020			2019		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Styrelseledamöter	4	1	5	4	1	5
Övriga personer i ledningen	3	2	5	2	-	2
Summa	7	3	10	6	1	7

	2020	2019
Löner och andra ersättningar	-398 667	-409 978
Sociala kostnader	-77 550	-64 567
Pensionskostnader	-23 273	-15 505
Summa	-499 490	-490 050

	2020		2019	
	Löner och andra ersättningar (varav bonus)	Sociala kostnader (varav pensioner)	Löner och andra ersättningar (varav bonus)	Sociala kostnader (varav pensioner)
Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra personer i företagsledningen	-11 304 (- 2 552)	-4 843 (- 1 605)	-4 894 (-)	-2 082 (- 741)
Övriga anställda	-387 363 (-14 028)	-95 980 (-21 668)	-405 084 (-19 186)	-77 989 (-14 763)
Summa	-398 667	-100 823	-409 978	-80 071

För VD gäller en ömsesidig uppsägningstid enligt avtal om 12 månader. Om bolaget säger upp avtalet utgår lön under ytterligare maximalt sex (6) månader. För övriga anställda, inklusive ledande befattningshavare, förekommer inga separata överenskommelser. Uppsägningstid följer tillämpligt kollektivavtal eller lag.

Samtliga pensionskostnader hänförliga till personer i företagsledningen avser avgiftsbestämda pensionsplaner.

Vissa anställda har erbjudits att förvärva aktier till marknadsvärde. Marknadsvärdet har beräknats av en oberoende värderare.

Not 6 Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala avgifter, forts.

2020	Grundlön/ Styrelsearvoden	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Konsultarvoden	Summa
Magnus Lindquist, ordförande	-450	-	-	-	-	-450
Andreas Näsvik	-100	-	-	-	-	-100
Annette Kumlien	-250	-	-	-	-	-250
Joakim Andreasson	-100	-	-	-	-	-100
Leif Ryd	-100	-	-	-	-	-100
Anders Jensen (VD)	-2 715	-1 482	-162	-473	-	-4 833
Linda Wikström (COO)	-1 518	-563	-7	-521	-	-2 610
Övriga ledande befattnings- havare (3 personer)	-3 207	-507	-142	-611	-	-4 467
Summa	-8 440	-2 552	-312	-1 605		-12 910
2019						
Magnus Lindquist, ordförande	-375	-	-	-	-	-375
Andreas Näsvik	-	-	-	-	-	-
Annette Kumlien	-	-	-	-	-	-
Joakim Andreasson	-	-	-	-	-	-
Leif Ryd	-	-	-	-	-	-
Linda Wikström	-250	-	-	-	-	-250
Anders Jensen (VD)	-2 473	-	-152	-693	-	-3 318
Övriga ledande befattnings- havare (1 person)	-1 564	-	-79	-48	-	-1 691
Summa	-4 662	-	-231	-741	-	-5 634

i) Förmånsbestämd pensionsplan

Koncernen har en förmånsbestämd pensionsplan i Storbritannien. Planen baseras på slutlig lön, som ger anställda som omfattas av pensionsplanen förmåner i form av en garanterad nivå på pensionsutbetalningarna under livstiden. Nivån på förmånen beror på de anställdas tjänstgöringstid och lön vid pensioneringstidpunkten. Koncernen ingår i en fond och från och med den 31 december 2017 upphörde arbetsgivaren med ackumulering av ytterligare förmåner inom ramen för planen och samtliga bidragande medlemmar blev inaktiva.

Not 6 Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala avgifter, forts.

Av tabellen nedan framgår de aktuella förvaltningstillgångarna som en följd av denna plan.

	Nuvärdet av förpliktelsen	Verkligt värde på förvaltnings-tillgångarna	Summa	Effekt av tillgångstak	Nettobelopp
Ingående balans 1 jan 2019	-134 672	168 218	33 546	-33 546	-
Administrationskostnader	-	-1 091	-1 091	-	-1 091
Ränteintäkter/(-kostnader)	-4 027	5 068	1 015	-3 916	-2 875
Totalt belopp redovisat i resultaträkningen	-4 027	3 977	-50	-3 916	-3 966
Aktuariella vinster/(förluster)	-19 567	13 793	-5 774	-	-5 774
Valutakursdifferenser	-3 865	4 924	1 059	-	1 059
Reducering av tillgång till följd av tillgångstak	-	-	-	4 715	4 715
Totalt belopp redovisat i övrigt totalresultat	-23 432	18 717	-4 715	4 715	0
Arbetsgivaravgifter	-	3 966	3 966	-	3 966
Utbetalningar från planen	3 904	-3 904	0	-	0
Utgående balans per 31 dec 2019	-158 227	190 974	32 747	-32 747	0
Ingående balans 1 jan 2020	-158 227	190 974	32 747	-32 747	0
Kostnader för tjänstgöring under föregående år	-71	-	-71	-	-71
Administrationskostnader	-	-1 180	-1 180	-	-1 180
Ränteintäkter/(-kostnader)	-3 115	3 775	660	-213	447
Totalt belopp redovisat i resultaträkningen	-3 186	2 595	-591	-213	-804
Aktuariella vinster/(förluster)	-25 260	16 966	-8 294	-	-8 294
Valutakursdifferenser	16 227	-18 937	-2 710	-	-2 710
Reducering av tillgång till följd av tillgångstak	-	-	-	8 068	8 068
Totalt belopp redovisat i övrigt totalresultat	-9 033	-1 971	-11 004	8 068	-2 936
Arbetsgivaravgifter	-	3 740	3 740	-	3 740
Utbetalningar från planen	1 498	-1 498	0	-	0
Utgående balans per 31 dec 2020	-168 948	193 839	24 892	-24 892	0

Överskottet från planen redovisas inte i balansräkningen på basis av att framtida ekonomiska förmåner inte är tillgängliga för enheten i form av en minskning av framtida tillskott eller en kontant återbetalning.

Not 7 Finansiella intäkter

	2020	2019
Ränteintäkt	42	102
Finansiella intäkter	42	102

Not 8 Finansiella kostnader

	2020	2019
Räntor avseende upplåning	-63 212	-35 529
Räntor avseende leasingavtal	-12 931	-12 507
Räntor avseende aktieägarlån	-29 954	-43 524
Övriga räntekostnader	-17 102	-17 972
Valutakursförluster, netto	-15 855	-5 546
Finansiella kostnader	-139 054	-115 078

Not 9 Inkomstskatt

	2020	2019
Aktuell skatt på årets resultat	-23 585	-31 506
Justering avseende tidigare år	2 180	-816
Summa aktuell skattekostnad	-21 405	-32 322
Uppskjuten skatt	-2 150	3 080
Skatt	-23 555	-29 242

i) Avstämning av effektiv skattesats

	2020	2019
Resultat före skatt	71 962	98 819
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 21,4 procent (21,4)	-15 400	-21 147
Ej avdragsgilla kostnader	-18 618	-11 465
Ej skattepliktiga intäkter	3 367	578
Effekt av andra skattesatser i utländska dotterbolag	771	-111
Ej aktiverade förlustavdrag	5 558	-2
Justering avseende tidigare år	2 180	-816
Övrigt	-1 414	3 721
Skatt	-23 555	-29 242

	2020	2019
Summa förändring av uppskjuten skatt	-2 612	1 059
Varav		
Redovisat i resultaträkningen	-2 150	3 080
Redovisat i övrigt totalresultat	-	-
Från rörelseförvärv	-1 203	-2 227
Omräkningsdifferenser	-60	3
Övrigt	801	203
Summa, netto	-2 612	1 059

ii) Uppskjutna skattefordringar

	31 dec 2020	31 dec 2019	1 jan 2019
Leasingskulder	2 447	1 580	-
Summa uppskjutna skattefordringar	2 447	1 580	-
Kvittning av uppskjutna skattekulder	0	0	-
Uppskjutna skattefordringar	2 447	1 580	-

Samtliga förändringar har kostnadsförts i resultatet.

iii) Uppskjutna skattekulder

	31 dec 2020	31 dec 2019	1 jan 2019
Immateriella tillgångar	19 421	20 098	23 004
Obeskattade reserver	22 891	18 486	15 327
Nyttjanderättstillgångar	4	-	-
Övrigt	15	268	-
Summa uppskjutna skattekulder	42 331	38 852	38 331
Kvittning av uppskjutna skattefordringar	0	0	0
Uppskjutna skattekulder (netto)	42 331	38 852	38 331

Koncernen hade ett belopp om 59 497 (31 dec 2019: 58 423) TSEK i skatteförluster överförda i ny räkning för vilka inga uppskjutna skattefordringar har redovisats på grund av ledningens bedömning att det inte kommer att finnas tillräckliga beskattningsbara vinster som kan kvittas mot underskottsavdrag under prognosperioden. Detta hade en skatteeffekt netto om 13 083 (31 dec 2019: 12 846) TSEK. Underskottsavdragen har inget förfalldatum.

År 2018 bestämdes det att bolagsskatten i Sverige skulle sänkas i två steg. Bolagsskatten sänktes från 22,0 procent till 21,4 procent för räkenskapsår som börjar efter den 31 december 2018. I nästa steg kommer bolagsskatten att sänkas till 20,6 procent för räkenskapsår som börjar efter den 31 december 2020.

Not 10 Immateriella tillgångar

	Goodwill	Varumärken	Kundrelationer	IT-system	Summa
2020					
Ingående anskaffningsvärde	1 550 973	7 200	118 474	17 085	1 693 732
Ökning genom rörelseförvärv	108 344	-	5 980	-	114 324
Justeringar av allokering av köpeskillingen	86	-	-	-	86
Inköp	-	-	-	8 082	8 082
Valutakursdifferenser	-27 281	-	-611	-479	-28 371
Omklassificeringar	-	-	2 733	24	2 709
Utgående anskaffningsvärde	1 632 122	7 200	121 110	24 712	1 785 144
Ingående ackumulerade avskrivningar	-	-	44 415	3 629	48 044
Valutakursdifferenser	-	-	300	13	313
Omklassificeringar	-	-	595	-532	63
Avskrivningar	-	-	-24 398	-3 980	-28 378
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-	-67 918	-8 128	-76 046
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-	-	-	-	-
Nedskrivningar under innevarande år	-	-	-	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-	-	-	-
Utgående redovisat värde	1 632 122	7 200	53 192	16 584	1,709,098
2019					
Ingående anskaffningsvärde	1 447 847	-	112 435	9 415	1 569 697
Ökning genom rörelseförvärv	104 230	7 200	-	3 700	115 130
Justeringar av allokering av köpeskillingen	-	-	-	-	-
Inköp	-	-	3 700	3 836	7 356
Valutakursdifferenser	1 031	-	435	-97	1 369
Omklassificeringar	-2 135	-	1 904	231	-
Utgående anskaffningsvärde	1 550 973	7 200	118 474	17 085	1 693 732
Ingående ackumulerade avskrivningar	-	-	-20 738	-1 229	-21 967
Valutakursdifferenser	-	-	33	-33	0
Omklassificeringar	-	-	-	-	-
Avskrivningar	-	-	-23 710	-2 367	-26 077
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-	-44 415	-3 629	-48 044
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-	-	-	-	-
Nedskrivningar under innevarande år	-	-	-	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-	-	-	-
Utgående redovisat värde	1 550 973	7 200	74 059	13 456	1 645 688

Nedskrivningsprövning av goodwill och immateriella tillgångar med obestämbara nyttjandeperioder

Koncernen utför en nedskrivningsprövning avseende goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperiod. De kassagenererande enheterna sammanfaller med koncernens rörelsesegment, som är Norden och Övriga Europa.

En sammanfattning av koncernens redovisade värden för goodwill och varumärken per kassagenererande enhet presenteras nedan.

	31 dec 2020			31 dec 2019		
	Norden	Övriga Europa	Summa	Norden	Övriga Europa	Summa
Goodwill	1 401 500	230 622	1 632 122	1 380 000	170 973	1 550 973
Varumärken	7 200	-	7 200	7 200	-	7 200

Not 10 Immateriella tillgångar, forts.

i) Väsentliga antaganden

Koncernen prövar årligen goodwill för nedskrivningsbehov under tredje kvartalet. För rapportperioderna 2020 och 2019 fastställdes det återvinningsbara beloppet för den kassagenererande enheten baserat på en beräkning av nyttjandevärdet, som i sin tur kräver antaganden. Beräkningen utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserade på budgetar fastställda av ledningen för de kommande fem åren. Kassaflöden efter femårsperioden extrapoleras med den uppskattade tillväxttakten nedan. Tillväxttakten följer prognoserna som har inkluderats i de branschrapporter som är specifika för den bransch i vilken den kassagenererande enheten bedriver verksamhet.

Nedan följer de antaganden gällande vägd genomsnittlig kapitalkostnad (WACC) och långsiktig tillväxttakt tillämpades på respektive år:

	2020		2019	
	Norden	Övriga Europa	Norden	Övriga Europa
WACC*	7,6 %	8,1 %	8,4 %	9,5 %
Långsiktig tillväxttakt**	2,0 %	2,0 %	2,0 %	2,0 %

*WACC efter skatt används för att beräkna nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden.

**Vägd genomsnittlig tillväxttakt använd för att extrapolera kassaflöden bortom prognosperioden.

Ledningen har fastställt de värden som tilldelas vart och ett av ovanstående viktiga antaganden som följer:

- 】 Långsiktig tillväxttakt: Detta är vägd genomsnittlig tillväxttakt använd för att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden. Tillväxttakten följer prognoserna som har inkluderats i de branschrapporterna.
- 】 Diskonteringsfaktor efter skatt: Avspeglar specifika risker hänförliga till segmenten och de länder där de har verksamhet.

Restvärdet överstiger redovisat värde på goodwill. Det finns inga rimliga möjliga förändringar i de viktiga antaganden som skulle kunna leda till att redovisade värden överstiger återvinningsvärdena. Övriga viktiga antaganden, förutom de som benämns ovan, avser främst rörelsemarginal och omsättningstillväxt.

Not 11 Materiella tillgångar

	31 dec 2020				31 dec 2019			
	Byggnader	Inventarier, installatio- ner och utrustning	Förbät- rings- utgifter på annans fastighet	Summa	Byggnader	Inventarier, installatio- ner och utrustning	Förbät- rings- utgifter på annans fastighet	Summa
Ingående anskaffningsvärde	400	77 154	29 143	106 697	400	52 933	23 272	76 605
Ökning genom rörelseförvärv	-	10 083	-	10 083	-	3 178	-	3 178
Inköp	-	16 234	2 415	18 649	-	21 267	7 319	28 586
Avyttringar och utrangeringar	-	-7 688	-	-7 688	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-	-10 590	-1 032	-11 622	-	-224	-1 448	-1 672
Omklassificeringar	-	-5 428	-4	-5 432	-	-	-	-
Utgående anskaffningsvärde	400	79 765	30 522	110 687	400	77 154	29 143	106 697
Ingående ackumulerade avskrivningar	-320	-23 653	-12 027	-36 000	-304	-3 376	-5 846	-9 526
Valutakursdifferenser	-	7 543	-	7 543	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	12 265	730	12 995	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	538	-413	125	-	-	-	-
Avskrivningar	-16	-19 749	-5 788	-25 553	-16	-20 277	-6 181	-26 474
Utgående ackumulerade avskrivningar	-336	-23 056	-17 498	-40 890	-320	-23 653	-12 027	-36 000
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-
Nedskrivningar under innevarande år	-	-	-	-	-	-	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-
Utgående redovisat värde	64	56 709	13 024	69 797	80	53 501	17 116	70 697

Not 12 Leasingavtal

I den här noten lämnas information om leasingavtal där koncernen enbart är leasetagare.

Optioner att förlänga och säga upp avtal finns, och optionerna att förlänga avtalen används. Koncernen har inte beaktat optioner om att säga upp avtal då det inte är bedömt rimligt säkert att dessa kommer att utnyttjas. För mer information avseende koncernens förlängningsoptioner se not 3.

Koncernen har också leasingavtal med kortare leasingperioder än 12 månader samt leasingavtal avseende tillgångar av lågt värde, så som kontorsinventarier, maskiner, IT-hårdvara och kort-terminaler. För dessa har koncernen valt att tillämpa undantagsregeln i IFRS 16 Leasingavtal, som innebär att dessa avtal inte är en del av beräkningen av nyttjanderättstillgången eller leasing-skulden.

i) belopp redovisade i balansräkningen

Nyttjanderättstillgångar

	31 dec 2020	31 dec 2019	1 jan 2019
Lokaler	286 764	303 446	267 337
Fordon	21 186	24 262	21 475
Parkering	1 322	1 489	-
Summa	309 273	329 198	288 812

Tillkommande nyttjanderättstillgångar under räkenskapsåret uppgick till 59 069 (2019: 96 615) TSEK.

Leasingskulder

	31 dec 2020	31 dec 2019	1 jan 2019
Kortfristiga	82 199	74 294	66 585
Långfristiga	226 504	251 791	214 542
Summa	308 704	326 086	281 127

ii) Belopp redovisade i resultaträkningen

Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	2020	2019
Lokaler	-65 045	-52 672
Fordon	-9 753	-7 918
Parkering	-303	-102
Summa	-75 101	-60 692

	2020	2019
Räntekostnad (ingår i finansiella kostnader)	-12 931	-12 507
Utgifter hänförliga till korttids-leasingavtal	-228	XXX
Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde och som inte visas ovan som korttids-leasingavtal	-809	-835

Samtliga kostnader som inte avser avskrivningar ingår i "Övriga externa kostnader" såvida inget annat anges.

iii) Effekter på likvida medel

Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	2020	2019
Det totala kassaflödet för leasingavtal	XXX	XXX

Not 13 Varulager

	31 dec 2020	31 dec 2019	1 jan 2019
Färdiga produkter värderade till anskaffningsvärde	55 134	50 258	31 216
Inkuransreserv	-5 867	-5 108	-3 724
Utgående redovisat värde	49 267	45 150	27 492

Färdigvarulagret består främst av vindrutor och tillhörande material.

Not 14 Övriga kortfristiga fordringar

	31 dec 2020	31 dec 2019	1 jan 2019
Konto hos Skatteverket	21 495	19 175	3 709
Mervärdesskatt	54	-	-
Övrigt	2 868	22 866	15 336
Utgående redovisat värde	24 417	42 041	19 045

Not 15 Kundfordringar

	31 dec 2020	31 dec 2019	1 jan 2019
Kundfordringar	169 885	188 924	139 286
Förlustreserv	-8 495	-9 027	-8 970
Summa	161 390	179 898	130 316

Not 16 Finansiella instrument

Samtliga finansiella instrument värderas till upplupet anskaffningsvärde, med undantag för en villkorad köpeskilling som förelåg per 31 de 2019 i relation till förvärvet av Bussglas AB. Den villkorade köpeskillingen uppgick till 10 400 TSEK och värderades till verkligt värde (nivå 3) via resultaträkningen. Den villkorade köpeskillingen betalades i sin helhet under 2020 och ingen justering gjordes av den initiala värderingen. Det har inte skett några överföringar mellan nivåerna under året.

31 dec 2020	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde
Tillgångar i balansräkningen		
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	542
Kundfordringar	-	161 390
Leverantörssrabatter (del av upplupna intäkter)	-	47 968
Övriga kortfristiga fordringar	-	2 868
Likvida medel	-	95 711
Summa	-	308 479

31 dec 2019	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde
Tillgångar i balansräkningen		
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-
Kundfordringar	-	179 898
Leverantörssrabatter (del av upplupna intäkter)	-	58 344
Övriga kortfristiga fordringar	-	22 866
Likvida medel	-	59 783
Summa	-	320 891

31 dec 2020	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde
Skulder i balansräkningen		
Upplåning	-	1 538 248
Aktieägarlån	-	403 319
Leverantörsskulder	-	126 176
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	45 183
Summa	-	2 112 926

31 dec 2019	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde
Skulder i balansräkningen		
Upptagna lån	-	1 492 414
Aktieägarlån	-	373 364
Villkorad köpeskilling (del av kortfristiga skulder)	10 400	-
Leverantörsskulder	-	145 133
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	53 383
Summa	10 400	2 064 294

Redovisat värde för alla instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde är rimliga uppskattningar av deras respektive verkliga värde. Antingen beroende på deras kortfristiga art, eller (i fallet med upptagna lån) ligger räntan som ska betalas på dessa lån nära de aktuella marknadsräntorna. Se not 31 för ytterligare information om upptagna lån.

Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	31 dec 2020	31 dec 2019	1 jan 2019
Förutbetalda leasing	2 142	0	1 161
Upplupna leverantörssrabatter	47 968	58 344	38 950
Övriga förutbetalda kostnader	12 631	19 766	11 547
Summa	62 741	78 109	51 658

Not 18 Likvida medel

	31 dec 2020	31 dec 2019	1 jan 2019
Kassa och bank	95 711	59 783	73 013
Summa	95 711	59 783	73 013

Not 19 Eget kapital

i) Antal utgivna aktier

	31 dec 2020			31 dec 2019			1 jan 2019		
	Antal aktier	Nominellt värde (SEK)	Summa (SEK)	Antal aktier	Nominellt värde (SEK)	Summa (SEK)	Antal aktier	Nominellt värde (SEK)	Summa (SEK)
Stamaktier	133 333	1	133 333	133 333	1	133 333	133 333	1	133 333
8 % Inlösenbara preferensaktier*	50	1	50	50	1	50	50	1	50
Summa	133 383		133 383	133 383		133 383	133 383		133 383

*Preferensaktierna är inlösenbara på diskretionär basis endast av koncernen och redovisas därför som eget kapital.

Samtliga aktier var fullt betalda per respektive balansdag. Moderbolaget, eller något dotterföretag, innehar inte några av aktierna per någon balansdag.

Ej redovisade kumulativa utdelningar på preferensaktier uppgår till 44 833 TSEK (31 dec 2019: 41 504, 1 jan 2019: 81 291).

ii) Omräkningsreservens art och syfte

Valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkningen av den utlandsägda enheten redovisas i övrigt totalresultat, enligt beskrivningen i not 2, och ackumuleras i en separat reserv inom eget kapital. Det ackumulerade beloppet omklassificeras till resultaträkningen när nettoinvesteringer avyttras.

Not 20 Upplåning

	31 dec 2020	31 dec 2019	1 jan 2019
Kortfristig del av banklån	-	-	-
Långfristig del av banklån	1 538 248	1 492 414	934 285
Summa	1 538 248	1 492 414	934 285

Se not 31 för mer information och löptidsanalys.

i) Verkligt värde

För upptagna lån skiljer sig inte det verkliga värdet väsentligt från det redovisade värdet, eftersom räntan på dessa upptagna lån är i paritet med aktuella marknadsräntor.

Not 21 Avsättningar

	2020	2019
Redovisat värde per 1 januari	-	15
Belastar/(krediterar) koncernens resultaträkning:		
- redovisade tillkommande avsättningar	4 809	-
Belopp utnyttjade under året	-	-15
Redovisat värde per 31 dec	4 809	-

Not 22 Aktieägarlån

	31 dec 2020	31 dec 2019	1 jan 2019
Ingående redovisat värde	373 836	731 618	731 618
Amorteringar	-472	-401 778	0
Tillkommande skuld	0	472	0
Upplupen ränta	29 954	43 524	0
Utgående redovisat värde	403 319	373 836	731 618

Koncernen erhöll ett aktieägarlån under 2018. Lånet hade en nominell ränta om 8 procent. Lånet ställdes ursprungligen ut i SEK. Samtliga delar av aktieägarlånet inklusive upplupen ränta förfaller till betalning den 18 januari 2028.

Se avsnitt Likviditets- och refinansieringsrisk för ytterligare beskrivningar av lånen.

Not 23 Övriga kortfristiga skulder

	31 dec 2020	31 dec 2019	1 jan 2019
Övriga skulder	44 707	82 264	47 446
Summa	44 707	82 264	47 446

Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	31 dec 2020	31 dec 2019	1 jan 2019
Upplupna löner och semesterlöner	38 051	34 052	31 248
Upplupna sociala avgifter	15 180	12 179	13 751
Upplupna räntor	11 050	10 723	5 306
Övriga poster	34 133	42 660	31 210
Summa	98 414	99 614	81 515

Not 25 Justeringar i kassaflödesanalysen

	31 dec 2019	1 jan 2019
Av- och nedskrivningar	129 032	113 243
Orealiserade valutakursdifferenser	28 483	3 951
Erlagd upplupen ränta	-	-81 844
Upplupen ränta	29 954	41 315
Summa	187 469	76 665

Not 26 Nettoskuld avstämning

	Upplåning	Aktieägarlån	Leasing	Bruttoskuld	Likvida medel	Summa
Per 1 jan 2019	-934 285	-731 618	-281 127	-1 947 030	73 013	-1 874 017
Kassaflöde	-570 000	319 934	55 139	-194 927	-13 230	-208 157
Betalda transaktionskostnader	19 912	-	-	19 912	-	19 912
Leasingavtal via rörelseförvärv	-	-	-14 833	-14 833	-	-14 833
Valutakursjusteringar	-3 117	-	-3 573	-6 690	-	-6 690
Övriga förändringar	-4 925	37 848	-81 691	-48 769	-	-48 769
Per 31 dec 2019	-1 492 415	-373 836	-326 085	-2 192 337	59 783	-2 132 554
Kassaflöde	-61 690	-	70 869	9 179	34 182	43 361
Leasingavtal via rörelseförvärv	-	-	-17 339	-17 339	-	-17 339
Valutakursjusteringar	13 176	-	8 084	21 260	1 746	23 006
Övriga förändringar	-7 821	-29 482	-44 232	-81 535	-	-81 535
Per 31 dec 2020	-1 538 248	-403 319	-308 703	-2 250 272	95 711	-2 154 561

Not 27 Ställda säkerheter

Koncernen har ställt aktier i dotterbolag som säkerhet för koncernens lån och en del av koncernens nettotillgångar i dotterföretag är försatta med förbehåll för äganderätt för att uppfylla säkerhetskraven för skulder till kreditinstitut. Per 31 december 2020 var bokfört värde på dessa ställda säkerheter uppgående till 599 MSEK (2019: 871 MSEK).

Not 28 Resultat per aktie

	2020	2019
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,45	0,60
Resultatmått som används i beräkningen av resultat per aktie:		
Resultat, hänförligt till Bolagets stamaktieinnehavare, TSEK	45 697	60 959
Ränta på preferensaktier	-3 330	-4 855
Summa	42 367	56 104
Vägt genomsnittligt antal stamaktier (andelar) vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	93 333 100	93 333 100

Årsstämman 2021 beslutade att genomföra en aktiesplit (1 till 700). Retrospektiva justeringar har gjorts för alla rapporteringsperioder för att återspegla aktiespliten.

Not 29 Väsentliga dotterföretag

Koncernens väsentliga dotterföretag per 31 december 2020 anges nedan. Registeringsland motsvarar det land där den huvudsakliga verksamheten bedrivs.

Bolagets namn	Registreringsland	Andel aktier och rösträtter som koncernen innehar			Huvudsaklig verksamhet
		31 dec 2020	31 dec 2019	1 jan 2019	
Cary Group Bidco AB	Sverige	100 %	100 %	100 %	Holding- och finansieringsföretag
Cary Group AB	Sverige	100 %	100 %	100 %	Koncernfunktioner, Holding- och finansieringsföretag
Ryds Bilglas AB	Sverige	100 %	100 %	100 %	Reparationer och byten
Svenska Bussglas AB	Sverige	100 %	100 %	100 %	Reparationer och byten
Cary Norway AS	Norge	100 %	100 %	100 %	Reparationer och byten
Cary Group Denmark Holding A/S	Danmark	100 %	100 %	100 %	Holding- och finansieringsföretag
Danglas Autoglasservice A/S	Danmark	100 %	100 %	-	Reparationer och byten
Mobile Windscreens Ltd.	Storbritannien	100 %	100 %	100 %	Holdingbolag, Reparationer och byten
Staffordshire Windscreens Ltd.	Storbritannien	100 %	100 %	-	Reparationer och byten
Morgans Windscreens Ltd.	Storbritannien	100 %	100 %	-	Reparationer och byten
Legion UK Bidco Ltd.	Storbritannien	98/77 %	97/77 %	97/77 %	Holdingföretag
CarGlass Ltd	Storbritannien	100 %	100 %	-	Reparationer och byten
Quartermans Ltd	Storbritannien	100 %	-	-	Reparationer och byten

Not 30 Rörelseförvärv

Under räkenskapsåren 2020 och 2019 genomfördes ett flertal förvärv varav samtliga har bedömts som enskilt oväsentliga. Upplysningar lämnas aggregerat för alla dessa rörelseförvärv.

2020

Den 1 februari förvärvades 100 procent av aktierna i det brittiska företaget Quarterman Windscreens. Huvudverksamheten är försäljning, service och montering av vindrutor till bilar eller delar av sådana. Den 30 november förvärvades 100 procent av aktierna i det brittiska företaget Car Glass Ltd. Huvudverksamheten är samma som för Quarterman Windscreens. Övriga förvärvade rörelser är: Bilglasverksamheten av Ryds Södertälje, Bilglas Bålsta, Harstad, Mosseporten, Bilglasverksamheten av Mälare och Täby.

2019

Den 5 februari förvärvades 100 procent av aktierna i Svenska Bussglas. Svenska Bussglas är baserat i Sverige och huvudverksamheten är byte och reparation av bilglas. Den 1 maj förvärvades 100 procent av aktierna i det brittiska företaget Staffordshire Windscreens. Den 1 november förvärvades 100 procent av aktierna i det brittiska företaget Morgans Windscreens. Huvudverksamheten för de brittiska företagen är försäljning och service av vindrutor till bilar. Övriga förvärvade rörelser är de norska bolagen Sebra, Halden och Grenland Bilglass, de svenska bolagen Bengtssons Bilglas, Ryds Bilglas Sala, Bilcity Danderyd, Bilglasverksamheten i Sandviken, Motala, Skövde och Kalmar samt det danska bolaget Danglass.

Uppgift om köpeskilling och förvärvade nettotillgångar framgår av nedan tabell:

Köpeskilling	2019	2020
Likvida medel	112 748	171 393
Tilläggsköpeskilling	10 400	-
Total köpeskilling	123 148	171 393
Förvärvade tillgångar och skulder till verkligt värde		
Likvida medel	2 774	31 406
Immateriella anläggningstillgångar		
Kundrelationer	3 700	5 980
Varumärke	7 200	-
Materiella anläggningstillgångar	3 178	10 083
Nyttjanderättstillgångar	14 833	17 339
Varulager	11 096	6 581
Kundfordringar och andra fordringar	27 961	23 817
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	-	12 420
Uppskjutna skatteskulder	-2 227	-1 203
Leasingskulder	-14 833	-17 339
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	-34 017	-26 036
Summa förvärvade tillgångar och skulder	19 665	63 048
Innehav utan bestämmande inflytande	749	-
Goodwill	104 230	108 344

i) Goodwill

Goodwill för 2020 och 2019 avser främst synergier och andra immateriella tillgångar som inte uppfyller kriterierna för separat redovisning. Av total goodwill är 20 315 (29 975) TSEK skattemässigt avdragsgill.

ii) Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 2 008 TSEK ingick i övriga rörelsekostnader i resultaträkningen samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

iii) Tilläggsköpeskillning

Tilläggsköpeskillningen värderas till verkligt värde och avser förvärvet av Bussglas. Tilläggsköpeskillningen baseras på att vissa EBITDA-nivåer skulle uppnås för räkenskapsåret 2019. Tilläggsköpeskillningen betalades ut under 2020.

iv) Intäkter och resultat

Intäkter avseende förvärvade företag från respektive företags förvärvsdag uppgick till totalt 110 157 (159 253) TSEK och resultatet uppgick till totalt 9 459 (11 381) TSEK. Intäkter och resultat om hela rörelseförvärvet som gjordes under året hade genomförts den 1 januari, uppgick till 142 389 (208 583) TSEK och resultatet till 12 453 (20 461) TSEK.

v) Kassaflödesinformation

	2019	2020
Likvida medel betalda för förvärv under året	112 748	171 393
Förvärvade likvida medel	-2 774	-31 406
Summa kassautflöde i investeringsverksamheten	109 974	139 987

Not 31 Finansiell riskhantering**i) Ramverk för riskhantering**

Koncernens riskhantering kontrolleras i första hand av koncernens finansavdelning (Treasury) i enlighet med riktlinjer som koncernens CFO ansvarar för och som godkänns av styrelsen. VD är ansvarig inför styrelsen avseende riskhanteringen och för att säkerställa att riktlinjerna och riskmandaten följs och utförs i enlighet med den etablerade finanspolicyn.

Finanspolicyn tillhandahåller principer för den övergripande riskhanteringen, liksom policyer som täcker in specifika områden, såsom valutarisk, ränterisk, kreditrisk samt placering av överskottslikviditet. Finansavdelningen identifierar kategorier av finansiella risker och beskriver hur de bör hanteras. Koncernens policy för riskhantering är fastställd för att identifiera och analysera de risker som koncernen står inför och för att på ett kontrollerat sätt följa upp och övervaka koncernens arbete med riskhantering. Cary exponeras för kredit- och motpartsrisiker, valutarisker, likviditets- och refinansieringsrisker, samt ränterisker.

ii) Kredit- och motpartsrisk

Kreditrisk är risken för en finansiell förlust för Cary om en kund eller en motpart i ett finansiellt instrument inte uppfyller sina avtalsenliga åtaganden. Exponeringen av kredit- och motpartsrisk avser främst koncernens kundfordringar och dess innehav av likvida medel. Merparten av koncernens kassaflöden från kunder kommer från försäkringsbolag och kreditförlusterna har historiskt sett varit låga. Koncernen anser därför att den löper en relativt låg kreditrisk i denna kundkategori. Ytterligare exponering inom kundfordringar härrör från kunder utanför försäkringsbranschen. Koncernen bedömer sådana kunder innan avtal ingås och följer kontinuerligt upp deras förmåga att uppfylla sina avtalsenliga åtaganden.

Koncernen tillämpar den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster där man använder förväntade förluster under hela fordrans löptid som utgångspunkt för alla väsentliga kundfordringar.

Åldersfördelningen för koncernens kundfordringar följer nedan:

	31 dec 2020	31 dec 2019
Ej förfallna	112 636	126 193
1-30 dagar förfallna	21 678	28 511
31-90 dagar förfallna	11 822	14 078
Mer än 90 dagar förfallna	23 748	20 143
Redovisat värde kundfordringar, brutto	169 885	188 924
Avsättning för förväntade kreditförluster	-8 495	-9 027
Redovisat värde kundfordringar, netto	161 390	179 898

Förändringar i koncernens avsättning för förväntade kreditförluster för kundfordringar följer nedan:

	2020	2019
Ingående avsättning per 1 jan	-9 027	-8 970
Ökning av reserv redovisad i resultaträkningen under året	-2 206	-901
Fordringar som skrivits bort under året som ej indrivningsbara	2 237	1 228
Omräkningsdifferenser	501	-384
Utgående avsättning per 31 dec	-8 495	-9 027

Kundfordringar skrivs bort när det inte finns någon rimlig förväntan om återbetalning. Indikatorer på att det inte finns någon rimlig förväntan om återbetalning innefattar bland annat konkurs och att en gäldenär inte vill anta en återbetalningsplan från koncernen.

De förväntade kreditförlusterna baseras på betalningshistoriken för försäljningen för en period om 36 månader före den 31 december 2020 och koncernens motsvarande historiska kreditförluster under denna period. De historiska förlustnivåerna justeras sedan för att ta hänsyn till nuvarande och framåtblickande information om makroekonomiska faktorer som kan påverka kundernas möjlighet att betala fordran. Koncernen har inte haft några väsentliga nedskrivningar avseende specifika kunder för någon av de rapporterade perioderna. Koncernen har ingen väsentlig koncentration av kreditrisker i kundfordringar.

Övriga fordringar består främst av fordringar mot olika skattemyndigheter. Eventuella risker förknippade med dessa fordringar bedöms vara oväsentliga.

När det gäller likvida medel anlitas endast större banker och kreditinstitut med som lägst kreditbetyg "A".

iii) Valutarisker

Koncernen verkar internationellt och är exponerat mot valutarisker. Koncernen har en exponering mot utländska valutor både genom affärstransaktioner samt när redovisade tillgångar och skulder uttrycks i en valuta som inte är enhetens funktionella valuta. The huvudsakliga valutorna som används operationellt inom koncernen är DKK, GBP, NOK och SEK. Exponeringen vad gäller tredjepartsvalutor är dock begränsad och en förändring av valutakurs skulle enbart resultera i en för koncernen ej signifikant effekt.

Den huvudsakliga valutariskexponeringen är relaterad till externa lån i utländska valutor hos vissa svenska bolag. Denna risk motverkas naturligt genom att delvis matcha externa lån genom koncerninterna lån i samma valuta till utländska dotterföretag inom koncernen. Valutarisken följs upp regelbundet. Koncernen säkrar inga av sina valutakursrisker.

Not 31 Finansiell riskhantering, forts.

Koncernens primära riskexponering i utländsk valuta vid utgången av rapportperiodens slut, uttryckt i TSEK, uppgick till följande:

	Per 31 dec 2020	
	GBP/SEK	NOK/SEK
Upplåning	-129 721	-
Koncerninterna lån	-243 268	-23 071
Summa	-372 989	-23 071

	Per 31 dec 2019	
	GBP/SEK	NOK/SEK
Upplåning	-81 837	-
Koncerninterna lån	-147 525	-34 114
Summa	-229 362	-34 114

I enlighet med ovanstående är koncernen främst exponerad mot förändringar i växelkursen GBP/SEK och NOK/SEK. Koncernens nettoriskexponering mot utländska valutor framgår av känslighetsanalysen nedan:

	2020	2019
Valutakurs GBP/SEK – ökning/ minskning 10 %	+/- 11 355	+/- 6 569
Valutakurs NOK/SEK – ökning/ minskning 10 %	+/- 2 307	+/- 3 411

iv) Likviditetsrisk och refinansieringsrisk

Likviditetsrisk är förknippade med koncernens förmåga att uppfylla sina åtaganden. Koncernens finansavdelning hanterar likviditetsrisk via sin treasuryfunktion genom att säkerställa att tillräckliga likvida medel och finansiering genom kreditfaciliteter är tillgängliga för att kunna uppfylla åtaganden på kort och medellång sikt vid varje given tidpunkt.

Likviditet definieras som tillgängliga bankmedel, kortfristiga investeringar samt tillgängliga men outnyttjade kreditfaciliteter. Överskottlikviditet är definierat som likviditet som för tillfället inte är nödvändig för att möta behovet av rörelsekapital. Alla strategiska allokeringar av tillgänglig överskottlikvid ska göras enbart efter Styrelsens godkännande. Med refinansieringsrisk menas risken att Cary Group inte kommer ha möjligheten att erhålla nödvändig finansiering för att uppfylla framtida åtaganden vid en given tidpunkt eller enbart genom stora ytterligare kostnader, eller att skuldfinansiering är otillgänglig eller endast tillgänglig på ogynnsamma villkor.

Finansieringsarrangemang

Koncernen hade vid slutet av rapportperioden tillgång till följande lånefaciliteter, samtliga löper ut på en period som överstiger ett år.

	31 dec 2020			31 dec 2019		
	Utnyttjade	Outnyttjade	Summa	Utnyttjade	Outnyttjade	Summa
Investeringsfacilitet	129 721	251 279	381 000	81 208	78 792	160 000
Tidsbestämd lånefacilitet	1 450 000	-	1 450 000	1 450 000	-	1 450 000
Checkräkningskredit	-	60 000	60 000	-	60 000	60 000
Summa	1 579 721	311 279	1 891 000	1 531 208	138 792	1 670 000

Alla faciliteter i tabellen ovan är denominerade i SEK som basvaluta, men investeringsfaciliteten och checkkrediten kan utnyttjas i andra valutor.

Ett eventuellt belopp som utnyttjas under investeringsfaciliteten är särskilt avsatta för investeringar som koncernen genomför, förvärv (inklusive avgifter och andra kostnader) eller refinansiering av upplåning för enheter eller rörelseförvärv. Faciliteten är tillgänglig till den 31 dec 2024.

Den långfristiga lånefaciliteten är uppdelad i två trancher, B1 och B2. Båda trancherna är ämnade för finansiering av förvärv och refinansiering av befintliga faciliteter och lån. Faciliteten är tillgänglig till den 31 dec 2025.

Utöver ovanstående har koncernen även en checkräkningskredit som kan användas till allmänna bolagsändamål, förvärv och refinansiering. Faciliteten är tillgänglig till den 31 dec 2024.

Lånevillkor

Nettoskuld inkluderar all upplåning (inklusive kort- och långfristiga skulder till kreditinstitut, aktieägarlån och leasingskulder redovisade i balansräkningen), med avdrag för likvida medel.

Enligt villkoren för lånefaciliteterna måste koncernen uppfylla ett finansiellt villkor (covenant) i form av en "skuldsättningskvot". Denna definieras som Nettoskuld justerat för övriga långfristiga skulder i förhållande till EBITDA, och får inte överstiga under en finansiell period. Villkoret gäller samtliga lån. Bedömningen av skuldsättningskvoten sker kvartalsvis. Koncernen har uppfyllt dessa villkor under hela rapportperioden.

Not 31 Finansiell riskhantering, forts.

Löptider för finansiella skulder

Tabellen nedan visar den återstående löptiden avseende koncernens finansiella skulder. De belopp som anges är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. Balanser som förfaller inom 12 månader motsvarar sina redovisade belopp då effekten av diskonteringen är oväsentlig.

31 dec 2020	Mindre än 6 månader	6 till 12 månader	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år	Summa avtalsenliga kassaflöden	Redovisat värde
Upplåning	29 621	29 621	59 243	1 752 884	-	1 871 369	1 538 248
Leasingskulder	44 194	59 350	181 744	120 938	-	406 226	308 703
Leverantörsskulder	126 176	-	-	-	-	126 176	126 176
Aktieägarlån	-	-	-	-	645 767	645 767	403 319
Upplupna kostnader	45 183	-	-	-	-	45 183	45 183
Summa	245 174	88 971	240 987	1 873 822	645 767	3 094 721	2 018 713

31 dec 2019	Mindre än 6 månader	6 till 12 månader	1 till 2 år	2 till 5 år	Mer än 5 år	Summa avtalsenliga kassaflöden	Redovisat värde
Upplåning	28 768	28 768	57 535	81 381	1 450 055	1 646 506	1 492 414
Leasingskulder	38 019	54 234	103 544	252 739	-	448 536	326 085
Leverantörsskulder	145 133	-	-	-	-	145 133	145 133
Aktieägarlån	-	-	-	-	631 069	631 069	373 836
Upplupna kostnader	53 383	-	-	-	-	53 383	53 383
Summa	265 303	83 002	161 079	334 120	2 081 124	2 924 627	2 390 051

V) Ränterisk

Ränterisk

Med ränterisk menas risken att förändringar i räntenivåer skulle resultera i negativa konsekvenser för koncernens resultat, framtida kassaflöden eller soliditet.

Koncernens ränterisk är relativt låg till följd av riskreducering, eftersom all upplåning är långsiktig och till ränta baserad på STIBOR. Koncernens huvudsakliga ränterisk kommer från långfristiga skulder till kreditinstitut med rörlig ränta, främst STIBOR 3 månader. Mot bakgrund av en konservativ likviditetshantering och utsikter för en stabil centralbanksränta i Sverige anses ränterisken vara låg, likaledes råder en mycket begränsad ränterisk kopplad till tillgångar.

Per 31 december 2020 uppgick det nominella beloppet på skulder till kreditinstitut med rörlig ränta till 1 580 MSEK (31 dec, 2019: 1 531 MSEK).

Påverkan på resultatet hänförligt till högre / lägre räntekostnader för skulder till kreditinstitut uppges nedan ur känslighetsperspektiv.

	Påverkan på resultat före skatt	
	2020	2019
Räntor - ökning/minskning med 100 baspunkter	+/- 15 797	+/- 15 312

Finansiell motpartskreditrisk hanteras på koncernnivå. Externa finansiella motparter måste vara säkra internationella banker eller liknande större aktörer på finansmarknaden. Kreditvärdigheten på de finansiella motparter som användes under 2020 och 2019 var mellan A och AA+.

Not 32 Hantering av kapital

Riskhantering

Koncernens syfte avseende kapitalstrukturen är att trygga den fortsatta verksamheten, säkerställa en flexibel tillgång till kapitalmarknader och att säkra adekvat finansiering till gynnsamma villkor. Målet är att även upprätthålla en stabil kapitalstruktur för att säkra förtroendet hos kunder, investerare, fordringsägare och marknaden. Det långsiktiga målet är att upprätthålla en optimal hantering av blandningen mellan kapitalfinansiering och lånefinansiering. Kapitalstrukturen granskas regelbundet av Styrelsen och hanteras operationellt av CFO.

I likhet med andra i branschen följer koncernen upp sin kapitalstruktur och tar hänsyn till denna vid beslut om bland annat utdelning eller nyupplåning. Det nyckeltal som Koncernledningen använder i detta arbete är nettoskulden (se not 26) i förhållande till justerad EBITDA.

Nettoskuld inkluderar all upplåning (inklusive kort- och långfristiga skulder till kreditinstitut, aktieägarlån och leasingskulder redovisade i balansräkningen), med avdrag för likvida medel. Enligt villkoren till lånefaciliteterna ska koncernen uppfylla en finansiell covenant i form av en "skuldsättningskvot" som definieras som nettoskuld, exklusive aktieägarlån, i relation till EBITDA. Se not 31 för ytterligare information avseende covenant.

Koncernens strategi är att bibehålla en rimlig nivå av nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA-ratio och som över tid ska reduceras till en nivå på 2,5. Se tabellen nedan för nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA per utgången av räkenskapsåret.

	31 dec 2020	31 dec 2019
Nettoskuld	-2 154 561	-2 132 554
Justerad EBITDA	347 601	331 713
Nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA	6,2	6,5

Not 33 Transaktioner med närstående

i) Bestämmande inflytande.

Följande enheter har bestämmande inflytande över koncernen:

Namn	Typ	Land	31 dec 2020	31 dec 2019
Cidron Legion S.å r.l.	Direkt moderbolag	Luxemburg	90 %	90 %
Cordin Omega Limited	Yttersta moderbolag	Jersey	90 %	90 %
Cordin Omega Limited äger, indirect, 100 % av Cidron Legion S.å r.l.				

ii) Ersättning till ledande befattningshavare

Se not 6 för mer information om ersättning till ledande befattningshavare. Det finns inga övriga transaktioner med ledande befattningshavare eller till dem närstående parter utöver vad som beskrivs i not 6.

iii) Transaktioner med dotterföretag

Koncerninterna transaktioner förekommer i form av köp och försäljning av administrativa tjänster, räntor och utdelning som elimineras i koncernredovisningen.

iv) Transaktioner med andra närstående

Se not 22 för ytterligare information om aktieägarlån.

Koncernen genomför transaktioner med en av sina aktieägare (Ryds Glas-koncernen). Dessa transaktioner är främst hänförliga till hyra av verkstäder (där Ryds Bilglas hyr en del av verkstäder) och underentreprenörsverksamhet gällandes bilglasbyten (som utförs av Ryds Glas). Totalt så har transaktioner uppgående till ett nettobelopp om 80 137 (2019: 88 231) TSEK genomförts. Alla transaktioner sker på marknadsmässiga villkor.

Not 34 Innehav utan bestämmande inflytande

Aktiekapitalet i de mellanliggande holdingbolagen Cary Group Midco AB och Cary Group Pooling AB består av stamaktier och preferensaktier. Både moderbolagets aktieägare och innehav utan bestämmande inflytande innehar stamaktier och preferensaktier. Preferensaktierna äger företräde framför stamaktierna att erhålla en del av underkoncernens vinstutdelning eller annan värdeöverföring samt vid likvidation eller annan upplösning av bolaget, intill dess det sammanlagda belopp som sålunda utbetalas till innehavare av sådana preferensaktier motsvarar basbeloppet uppräknat med årsräntan i enlighet med villkoren i bolagsordningen. För Cary Group Midco AB är basbeloppet 1 000 SEK per preferensaktie med en årsränta på 10%. För Cary Group Pooling AB är basbeloppet 1 SEK per preferensaktie med en årsränta på 10%. Preferensaktierna är inlösenbara på diskretionär basis endast av koncernen och redovisas därför som eget kapital. Vänligen se nedan tabell för ytterligare uppgifter avseende preferensaktierna.

Utöver ovan beskrivna innehav utan bestämmande inflytande finns det även ett i underkoncernen Cary Group Bidco AB.

	2020-12-31		2019-12-31	
	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande
Ingående balans, preferensbelopp	621 717	2 970	846 687	4 237
Periodens ränta	63 109	298	70 902	353
Inlösen	-	-	-296 031	-1 461
Nyemission / Aktieägartillskott	18 598	-	-	-
Transaktioner mellan ägare	-	-	159	-159
Utgående balans, preferensbelopp	703 423	3 268*	621 717	2 970*

*Innehav utan bestämmande inflytande redovisade i koncernredovisningen är hänförliga till preferensaktier som uppgår till 1 249 (2019: 978) TSEK då totalt kapital i underkoncernen är lägre än det totala preferensbeloppet. Totala Innehav utan bestämmande inflytande som redovisas i koncernredovisningen uppgår till 4 762 (2019: 5,140) TSEK och består av direkta Innehav utan bestämmande inflytande i Cary Group Bidco om 3 513 plus 1 249 (2019: 4 162 plus 978) TSEK.

Not 35 Händelser efter rapportperiodens slut

Efter balansdagen har ett antal förvärv gjorts som alla har bedömts som ej väsentliga individuellt. Nedan upplysning lämnas aggregerat.

Den 1 januari 2021 förvärvades 100% av aktierna i det svenska bolaget Ryds Glas Workshops. Den huvudsakliga verksamheten består av verkstäder för att serva och reparera bilglasrutor. Övriga förvärvade företag är; 100% av aktierna i Bjuris Glas och Bilglas Uppland AB.

Den 1 mars 2021 förvärvades 80% av aktierna i det Danmarksbaserade bolaget Crash Point A/S. Den huvudsakliga verksamheten består av reparationer och tre verkstäder. Call/put optioner för kvarvarande aktier finns, vänligen se nedan. Övriga förvärvade företag är; 75% av aktierna i Norrbotten Glas.

Den 1 april 2021 förvärvades 80% av aktierna i det Norgebaserade bolaget Skadevekk Holding AS. Den huvudsakliga verksamheten består av smarta reparationer och 14 verkstäder. Call/put optioner för kvarvarande aktier finns, vänligen se nedan.

Nedan tabell inkluderar information om köpeskilling och verkligt värde av förvärvade nettotillgångar i bolagen.

Utöver dessa förvärv har Cary Group i juli förvärvat Autoklinik i Malmö och Auto Christal Ralarsa. Autoklinik i Malmö specialiserar sig på plåtservice och plåtskador. Bolaget hade en total omsättning på cirka 38 MSEK 2020. Auto Cristal Ralarsa är Spaniens näst största aktör inom reparation och byte av fordonsglas. Under 2020 hade Ralarsa över 235 verkstäder, av vilka 155 är franchiseägda, samt 85 mobila enheter. Total försäljning, inklusive försäljning från franchiseverksamheten, uppgick under 2020 till 51 MEUR och nettoförsäljningen hänförlig till bolaget uppgick till 25 MEUR.

	2021
Köpeskilling	
Likvida medel	107 195
Revers	50 176
Tilläggsköpeskilling	6 557
Total köpeskilling	163 927
Förvärvade tillgångar och skulder till verkligt värde	
Likvida medel	19 765
Immateriella anläggningstillgångar	
Kundrelationer	34 196
Varumärke	16 590
Materiella anläggningstillgångar	6 820
Nyttjanderätter	40 311
Varulager	3 434
Kundfordringar och andra fordringar	15 321
Uppskjutna skatteskulder	-10 082
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	-39 317
Leasingskulder	-40 311
Summa förvärvade tillgångar och skulder	46 008
Innehav utan bestämmande inflytande	782
Skuld till innehavare utan bestämmande inflytande	15 772
Goodwill	134 474

Goodwill

Den goodwill som uppstår avser främst synergier och andra immateriella tillgångar som inte uppfyller kriterierna för separat rapportering. Ingen del av redovisad goodwill är avdragsgill vid inkomstbeskattning.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 1 447 TSEK ingår i övriga rörelsekostnader i koncernens resultaträkning samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen för 2021.

Tilläggsköpeskilling

Tilläggsköpeskillingen värderas till verkligt värde och avser förvärvet av Crash Point A/S. Tilläggsköpeskillingen baseras på att vissa genomsnittliga EBITDA-nivåer ska uppnås för räkenskapsåren 2021 och 2022.

Minority put/call option (skuld till innehavare utan bestämmande inflytande)

I samband med förvärvet av 80% av aktierna i Crash Point A/S och Skadevekk AS finns det tvingande köp- och sälloptioner avseende resterande 20% av aktierna i respektive bolag. Efter som köp- och sälloptionen är tvingande uppstår en finansiell skuld till ägarna av 20% av företagen i balansräkningen och inget innehav utan bestämmande inflytande redovisas utan dessa bolag redovisas ur ett redovisningsperspektiv som om de var ägda till 100%. Priset på optionen för Crash Point motsvarar den överenskomna aktiekursen som baseras på en EBITDA-multipel. Priset för optionen i Skadevekk är det lägsta av marknadsvärdet och värdet på transaktionen.

Kassaflödesinformation	2021
Likvida medel betalda för förvärv under året	107 195
Förvärvade likvida medel	-19 765
Summa kassautflöde investeringsverksamheten	87 430

Not 36 Första gången IFRS tillämpas

Effekter vid övergång till International Financial Reporting Standards (IFRS)

Denna delårsrapport är Cary Groups första rapport som upprättas i enlighet med IFRS. Rapporten kommer att ingå som en del av lämnade uppgifter (finansiella sidor). De redovisningsprinciper som beskrivs i not 2 har tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter per den 31 december 2020, för redovisningen av jämförande information per den 31 december 2019 och vid upprättandet av koncernens inledande rapport över finansiell ställning enligt IFRS per den 1 januari 2019 (datumet för övergång till IFRS).

Vid upprättandet av den inledande rapporten över finansiell ställning per den 1 januari 2019 och rapporten över finansiell ställning per den 31 december 2019 samt 31 december 2020 enligt IFRS justerades beloppen i tidigare finansiella rapporter eftersom de hade upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). En förklaring till hur övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS har påverkat koncernens resultat och finansiella ställning visas i de tabeller som följer nedan och i tillhörande noter.

Utvalda undantag vid övergången till IFRS

Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 "Första gången IFRS tillämpas". Huvudregeln är att samtliga tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som hade trätt i kraft och godkänts av EU den 31 december 2020, ska tillämpas med retroaktiv verkan.

IFRS 1 innehåller dock övergångsbestämmelser som ger företagen en viss valmöjlighet att välja ett eller flera undantag från retroaktiv tillämpning. De undantag från full retroaktiv tillämpning av IFRS som koncernen har valt vid övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS är följande:

IFRS 16 Leasingavtal

Koncernen har valt att tillämpa IFRS 16 från övergångsdatumet (den 1 januari 2019) och framåtriktat (IFRS D9B). Undantaget innebär att leasingkulden värderas till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna på datumet för övergången, diskonterade med leasetagarens marginella låneränta. Nyttjanderättstillgången värderas till ett belopp motsvarande leasingkulden. IFRS 1 gör ingen skillnad om ett leasingavtal enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper redovisades som operationell eller finansiell leasing. Därför ska samtliga leasingavtal behandlas på samma sätt vid övergången till IFRS oavsett sin tidigare klassificering enligt lokal redovisningssed (K3). Koncernen har också valt att tillämpa följande, baserat på IFRS 1, punkt D9D, på datumet för övergången:

- Koncernen har också valt att använda historisk information, till exempel för att fastställa leasingperioden om avtalet innehåller möjligheter att förlänga eller säga upp leasingavtalet eller om avtalet innehåller en köption som har utnyttjats.
- Kortfristiga leasingavtal (leasingavtal där den ursprungliga leasingperioden är långfristig, men där den återstående leasingperioden är kortare än 12 månader) har inte inkluderats i beräkningen av leasingkulden.
- En nyttjanderätt eller en leasingkulda redovisas inte för leasing av tillgångar av lågt värde.

IFRS 3 Rörelseförvärv

IFRS 1 innehåller en möjlighet att tillämpa principerna i IFRS 3, Rörelseförvärv, antingen framåtriktat från datumet för övergången till IFRS eller från en specifik tidpunkt före datumet för övergången. Det ger lättnad från en fullständig retroaktiv tillämpning som skulle kräva omräkning av samtliga rörelseförvärv före datumet för övergången. Koncernen har valt att tillämpa IFRS 3 framåtriktat för rörelseförvärv som äger rum efter datumet för övergången till IFRS. Rörelseförvärv som ägde rum före datumet för övergången har därför inte omräknats.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Cary Group har valt att tillämpa det specifika undantaget vid övergången i IFRS 15, där ett företag som tillämpar IFRS för första gången kan tillämpa bestämmelserna vid övergången och/eller välja att inte omräkna avtal som var slutförda före den tidigaste period som redovisas.

Avstämning mellan tidigare tillämpade redovisningsprinciper och IFRS

Enligt IFRS 1 måste koncernen redovisa avstämningar mellan eget kapital och summa totalresultat som redovisats enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper och eget kapital och summa totalresultat enligt IFRS. Koncernens övergång till IFRS har inte haft någon påverkan på de totala kassaflödena från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten eller finansieringsverksamheten. Kassaflödet från finansieringsverksamheten har emellertid omklassificerats till kassaflöde från den löpande verksamheten, eftersom amorteringen av leasingkulden nu redovisas i finansieringsverksamheten efter övergången till IFRS. Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper redovisades kassaflödet från leasingavtal som klassificerades som operationella leasingavtal i den löpande verksamheten. Tabellerna nedan visar avstämningar mellan eget kapital och summa totalresultat för varje period enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper och IFRS.

Not 36 Första gången IFRS tillämpas, forts.

TSEK	1 jan 2019				31 dec 2019				31 dec 2020			
	Noter	Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper	Effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	Noter	Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper	Effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	Noter	Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper	Effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR												
Anläggningstillgångar												
Goodwill		1,447 847	-	1,447 847	a)	1,202 038	348 935	1 550 973	a)	930 686	701 437	1,632 122
Immateriella tillgångar		99 883	-	99 883	b)	93 996	719	94 715	b)	75 536	1 441	76 976
Materiella anläggningstillgångar	d)	82 748	-15 669	67 079	d)	92 725	-22 028	70 697	d)	89 274	-19 478	69 797
Nyttjanderätter	c)	-	288 812	288 812	c)	-	329 198	329 198	c)	-	309 273	309 273
Uppskjuten skattefordran		-	-	-	e)	-	1 580	1 580	e)	-	2 447	2 447
Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde		-	-	-		-	-	-		542	-	542
Summa anläggningstillgångar		1 630 478	273 143	1 903 621		1 388 759	658 405	2 047 163		1 096 037	995 120	2 091 158
Omsättningstillgångar												
Varulager		27 492	-	27 492		45 150	-	45 150		49 267	-	49 267
Kundfordringar		130 316	-	130 316		179 898	-	17 898		161 390	-	161 390
Övriga kortfristiga fordringar		19 044	-	19 045		42 041	-	42 041		24 417	-	24 417
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		59 343	-7 685	51 658	c)	88 950	-10 840	78 109	c)	75 243	-12 502	62 741
Likvida medel		73 013	-	73 013		59 783	-	59 783		95 711	-	95 711
Summa omsättningstillgångar		309 208	-7 685	301 524		415 822	-10 840	404 982		406 028	-12 502	393 526
SUMMA TILLGÅNGAR		1 939 686	265 458	2 205 145		1 804 581	647 564	2 452 145		1 502 066	982 618	2 484 684
EGET KAPITAL												
Aktiekapital		133	-	133		133	-	133		133	-	133
Övrigt tillskjutet kapital		208 756	-	208 756		208 756	-	208 756		208 756	-	208 756
Omräkningsreserv		738	-	738		972	3 292	4 264		-382	-3 691	-4 073
Balanserat resultat (inkl årets resultat)		-260 303	-	-260 303		-690 680	333 886	356 794		-1 003 722	687 945	-315 777
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		-50 676	-	-50 676		-480 819	337 178	-143 641		-795 214	684 254	-110 960
Innehav utan bestämmande inflytande		7 922	-	7 922		4 251	889	5 140		3 654	1 107	4 762
Summa eget kapital		-42 754	-	-42 754		-476 568	338 067	-138 501		-791 560	685 361	-106 199
SKULDER												
Långfristiga skulder												
Upplåning		934 285	-	934 285		1 492 414	-	1 492 414		1 538 248	-	1 538 248
Leasingskulder	c)	-	214 542	214 542	c)	-	251 791	251 791	c)	-	226 504	226 504
Uppskjutna skatteskulder		38 331	-	38 331	e)	33 413	5 439	38 852	e)	34 300	8 031	42 331
Avsättning		15	-	15		-	-	-		4 809	-	4 809
Övriga skulder	d)	744 153	-12 535	731 618	d)	391 458	-17 622	373 836	d)	418 901	-15 582	403 319
Summa långfristiga skulder		1 716 784	202 007	1 918 791		1 917 285	239 608	2 156 893		1 996 258	218 953	2 215 211
Kortfristiga skulder												
Leverantörsskulder		114 662	-	114 662		145 133	-	145 133		126 176	-	126 176
Aktuella skatteskulder		18 899	-	18 899		32 447	-	32 447		24 175	-	24 175
Leasingskulder	c)	-	66 585	66 585	c)	-	74 294	74 294	c)	-	82 199	82 199
Övriga skulder	d)	50 580	-3 134	47 447	d)	86 670	-4 406	82 264	d)	48 602	-3 896	44 707
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		81 515	-	81 515		99 614	-	99 614		98 414	-	98 414
Summa kortfristiga skulder		265 656	63 451	329 108		363 865	69 889	433 752		297 368	78 304	375 671
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 939 686	265 458	2 205 145		1 804 581	647 564	2 452 145		1 502 066	982 618	2 484 684

Not 36 Första gången IFRS tillämpas, forts.

TSEK	Noter	2019			2020		
		Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper	Effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper	Effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
Nettomsättning		1 627 644		1 627 644		1 650 774	1,650,774
kostnad för varulager		-586 856		-586 856		-586 856	-586 856
Övriga externa kostnader	c, d, f	-266 401	59 866	-206 535	c, d, f	-293 813	77 455
Personalkostnader		-505 742		-505 742		-506 423	-506 423
Övriga rörelsekostnader	a)	-28	-1 445	-1 473	a)	-800	-2 008
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	a, b, c, d, f	403,487	290,245	-113 243	a, b, c, d, f	-423 109	294 077
Rörelseresultat		-134 871	348 666	213 795		-158 551	369 524
Finansiella intäkter		102		102		42	42
Finansiella kostnader	c, d, f	-102 882	-12 195	-115 078	c, d, f	-126 486	-12 568
Resultat före skatt		-237 651	336 471	98 819		-284 995	356 956
Inkomstskatt	e, f	-26 863	-2 379	-29 242	e, f	-21 891	-1 664
Årets resultat		-264 515	334 092	69,577		-306 886	355 292
Årets resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-215 733	276 693	60 959		-265 352	311 050
Innehav utan bestämmande inflytande		-48 782	57,399	8,618		-41 533	44 243
Summa		-264 515	334 092	69 577		-306 886	355 292

TSEK	Noter	2019			2020		
		Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper	Effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS	Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper	Effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
Årets resultat							
Övrigt totalresultat		-264 515	334 092	69 577		-306 886	355 292
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen (netto efter skatt)</i>							
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	g)	338	3 976	4 314	g)	-1 554	-7 999
<i>Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen (netto efter skatt)</i>							
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen						-2 936	-
Övrigt totalresultat för året		338	3 976	4 314		-4 490	-7 999
Summa årets totalresultat		-264 177	338 067	73 891		-311 376	347 294
Totalresultat årets resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-215 499	279 984	64 485		-269 252	304 067
Innehav utan bestämmande inflytande		-48 678	58 083	9 405		-42 124	43 227
Summa		-264 177	338 067	73 891		-311 376	347 294

Not 36 Första gången IFRS tillämpas, forts.

Påverkan på kassaflödesanalysen för räkenskapsåret 2019 och 2020 som redan publicerats under K3

Koncernens kassaflöde påverkades inte av övergången till IFRS. Däremot hade IFRS-justeringarna följande effekt på uppställningsformen:

- Vid övergången till IFRS 16 omklassificerades kassaflöden för leasingavgifter avseende leasingavtal som klassificeras som operationell leasing (redovisades tidigare i den löpande verksamheten – övriga externa kostnader) till låneamorteringar och ränta. Leasingavgifter redovisas i finansieringsverksamheten och betald ränta i den löpande verksamheten. Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar har återförts till den löpande verksamheten under Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet. Korttidsleasingavtal och leasingavtal av lågt värde redovisas som kassaflöde från den löpande verksamheten.

Referenser

a) Jämförelsestörande poster

Återläggning av avskrivningar på goodwill

Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper skrevs goodwill av över den period under vilken den beräknades ge ekonomiska fördelar. Enligt IFRS skrivs goodwill inte av utan istället genomförs årliga nedskrivningsprövningar. I och med att goodwill inte skrivs av enligt IFRS återläggs de avskrivningar på goodwill som gjorts enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper under perioden.

Förvävsrelaterade kostnader

Förvävsrelaterade kostnader avser främst rådgivning, rättsliga tjänster, redovisning, värdering och andra professionella arvoden eller konsultarvoden. Enligt IFRS redovisas dess kostnader i resultaträkningen när de uppstår. Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper redovisades förvävsrelaterade kostnader som en del av köpeskillingen och påverkades därmed goodwill.

Dessutom påverkades goodwill av uppskjuten skatt på varumärken och omräkningsdifferenser på valuta (eftersom en del av goodwill fördelas på utländska valutor).

Den totala effekten på goodwill illustreras i tabellen nedan:

	31 dec 2020	31 dec 2019
Goodwill enligt K3	930 686	1 202 038
Återläggning av avskrivningar på goodwill	707 658	344 907
Förvävsrelaterade kostnader	-3 453	-1445
Uppskjuten skatt på varumärke	1 483	1 483
Omräkningsdifferenser	-4 251	-3 990
Total effekt av övergång till IFRS	701 437	348 935
Goodwill enligt IFRS	1 632 123	1 550 973

a) Återläggning av avskrivningar på varumärke

Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper skrevs samtliga immateriella anläggningstillgångar av. Vid övergången till IFRS bedömdes att det varumärke som identifierades i rörelseförväret av Bussglas hade en obestämbar nyttjandeperiod och det skrevs inte av, utan är föremål för årlig nedskrivningsprövning. Följaktligen har avskrivningen av varumärke redovisad enligt K3 återlagts. Varumärket bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod, eftersom varumärket är väletablerat inom branschen och verksamheten förväntas bedrivas under varumärket under oöverskådlig framtid.

b) Leasingavtal

Koncernen som leasetagare

Per datumet för övergången till IFRS redovisade koncernen en nyttjanderättstillgång och en leasingkund i rapporten över finansiell ställning för leasingavtal klassificerade som operationell respektive finansiell leasing enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper.

Leasingskulden har värderats till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna, diskonterade med leasetagarens marginella låneränta per datumet för övergången till IFRS (1 januari 2019). Nyttjanderättstillgången har värderats till ett belopp motsvarande leasingskulden.

Koncernen skriver av nyttjanderättstillgången linjärt över den fastställda leasingperioden.

I rapporten över totalresultatet upptas avskrivning av nyttjanderättstillgångar och i finansnettot en räntekostnad för leasingskulden. Avgifter för leasingavtal som klassificeras som korttidsleasingavtal eller leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde och avgifter för icke-leasingkomponenter kostnadsförs linjärt över leasingperioden i resultaträkningen.

Den vägda genomsnittliga marginella låneräntan som använts vid första tillämpningsdagen (1 januari 2019) uppgick till 3,8 procent.

c) Finansiell leasing

Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper klassificerades leasingavtal som antingen finansiella eller operationella leasingavtal. Per datumet för övergången till IFRS, den 1 januari 2019 och den 31 december 2019 och den 31 december 2020 återfördes tillgångar och skulder som tidigare hade redovisats i rapporten över finansiell ställning samt avskrivningar och ränta som hade redovisats i resultaträkningen. Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper ingick finansiell leasing i materiella anläggningstillgångar och övriga långfristiga skulder och övriga kortfristiga skulder i balansräkningen. Omklassificeringen av finansiell leasing har därför påverkat dessa poster.

d) Uppskjuten skatt

Per datumet för övergången till IFRS redovisades uppskjuten skatt på alla IFRS-justeringar, utom återläggning av avskrivningar på goodwill som inte är skattemässigt avdragsgilla. Följande typer av uppskjuten skatt har återlagts per övergången till IFRS.

	31 dec 2020	31 dec 2019
Uppskjuten skattefordran		
Leasingskund netto	2 447	1 580
Summa	2 447	1 580
Uppskjuten skatteskuld		
Avdragsgilla avskrivningar på goodwill	6 536	3 955
Uppskjuten skatt på varumärken	1 483	1 483
Nyttjanderättstillgång netto	12	1
Summa	8 031	5 439

Not 36 Första gången IFRS tillämpas, forts.**f) Detaljer av justeringar av nettoresultat**

Detaljer av effekt från alla justeringar som beskrivs under a–e) ovan på summa totalresultat stäms av i tabellen nedan för räkenskapsåret 2020 och 2019.

	2020	2019
Nettoresultat enligt K3	-306 886	-264 515
Leasingkostnader, K3	-6 069	-5 622
Återläggning leasingkostnader IFRS 16	83 525	65 488
Total effekt övriga externa kostnader	77 456	59 866
Total effekt övriga externa kostnader, förvävsrelaterade kostnader	-2 008	-1 445
Återläggning avskrivningar på goodwill	362 751	344 907
Återläggning avskrivningar på varumärke	720	719
Återläggning avskrivningar på leasingavtal, K3	5 707	5 310
Avskrivningar på nyttjanderättstillgång IFRS 16	-75 101	-60 692
Total effekt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	294 077	290 244
Återläggning ränta på leasingskuld, K3	362	312
Ränta på leasingskuld, IFRS 16	-12 930	-12 507
Total effekt finansiella kostnader	-12 568	-12 195
Förändring uppskjuten skatt	-1 664	-2 379
Total effekt av övergång till IFRS	355 293	334 091
Nettoresultat IFRS	48 407	69 576

Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter

Enligt IFRS redovisas valutakursdifferenser i övrigt totalresultat och aktiveras under posten omräkningsreserv i eget kapital. Alla IFRS-justeringar som påverkar utländska verksamheter kommer därmed att påverka valutakursdifferenser.

Omklassificeringar enligt IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

Balansräkning

Följande post har omklassificerats i balansräkningen:

- "Kassa och banktillgodohavanden" är nu "Likvida medel".
- Avsättningar ska inte redovisas under en separat rubrik kallad "avsättningar", utan redovisas antingen under långfristiga skulder eller kortfristiga skulder.

Rapport över totalresultat

Följande poster har omklassificerats i rapporten över totalresultat: "Övriga ränteutgifter och liknande resultatposter" är nu "finansiella intäkter" och "räntekostnader och liknande resultatposter" är nu "finansiella kostnader". "Skatt på årets resultat" är nu "inkomstskatt".

Revisors rapport avseende finansiella rapporter över Historisk finansiell information

Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Cary Group Holding AB (publ), org.nr 559040-9388

Rapport om koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av koncernredovisningen för Cary Group Holding AB (publ) för den period om två räkenskapsår som slutar den 31 december 2020. Bolagets koncernredovisning ingår på sidorna F-12–F-44 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 samt 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för vart och ett av de två räkenskapsår som slutar den 31 december 2020 enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till koncernen enligt god revisions sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- ▮ identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- ▮ skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- ▮ utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- ▮ drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- 】 utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- 】 inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 14 september 2021
Ernst & Young AB

Stefan Andersson Berglund
Auktoriserad revisor

Koncernredovisning för Cary Group Holding AB (publ) för räkenskapsåret 2018

Koncernens resultaträkning

TSEK	Noter	2018-01-01 – 2018-12-31
Nettoomsättning	3	1 071 569
		1 071 569
Kostnader för varulager		-349 273
Övriga externa kostnader	5	-197 719
Personalkostnader	6	-328 742
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-348 723
		-1 224 457
Rörelseresultat		-152 888
Finansiella intäkter	7	3 386
Finansiella kostnader	8	-91 352
Resultat före skatt		-240 855
Inkomstskatt	9	-39 867
Årets resultat		-280 722
Inkomstskatt	9	-39 867
Årets resultat		-280 722
Årets resultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare		-230 044
Innehav utan bestämmande inflytande		-50 678
Summa		-280 722

Koncernens balansräkning

TSEK	Noter	2018-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	10	99 883
Goodwill	11	1 447 847
Summa anläggningstillgångar		1 547 730
Materiella anläggningstillgångar		
Byggnader och mark	12	96
Inventarier, verktyg och installationer	13	65 226
Förbättringsutgifter på annans fastighet	14	17 426
		82 748
Summa anläggningstillgångar		1 630 478
Omsättningstillgångar		
Varulager m m		
Färdiga varor och handelsvaror		27 492
		27 492
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar		130 316
Övriga fordringar		19 044
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	59 343
		208 703
Kassa och bank	16	73 013
Summa omsättningstillgångar		309 208
Summa tillgångar		1 939 686

Koncernens balansräkning

TSEK		
Eget kapital och skulder	Noter	2018-12-31
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital		133
Övrigt tillskjutet kapital		208 756
Reserver - omräkningsdifferens		738
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-260 303
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		-50 676
Innehav utan bestämmande inflytande		
Innehav utan bestämmande inflytande		7 922
Summa eget kapital		-42 754
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut		934 285
Övriga långfristiga skulder		744 153
Långfristiga avsättningar		15
Uppskjuten skatteskuld		38 331
		1 716 784
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder		114 662
Aktuella skatteskulder		18 899
Övriga skulder		50 580
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	81 515
		265 656
Summa skulder		1 982 440
Summa eget kapital och skulder		1 939 686

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Annat eget kapital inkl årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	50	0	0	0	50	0	50
Årets resultat				-230 044	-229 613	-50 678	-280 722
Omräkningsdifferens	0	0	738		738	114	852
Nyemission	83	158 806			158 889	15 000	173 889
Aktieägartillskott		49 950			49 950		49 950
Omvärdering netto-pensionsskuld				-2 076	-2 076	-431	-2 507
Utdelning						-892	-892
Förvärvseffekter						4 176	4 176
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande				-28 183	-28 183	40 633	12 450
	83	208 756	738	-260 303	-50 726	7 922	-42 805
Utgående eget kapital 2018-12-31	133	208 756	738	-260 303	-50 676	7 922	-42 755

Koncernens kassaflödesanalys

TSEK	Not	2018-01-01 - 2018-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansnetto		-240 855
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	18	397 492
Betald skatt		-20 903
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		135 734
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av varulager och pågående arbeten		5 833
Förändring kundfordringar		910
Förändring av kortfristiga fordringar		-17 005
Förändring leverantörsskulder		19 193
Förändring av kortfristiga skulder		6 915
Kassaflöde från den löpande verksamheten		151 580
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-16 951
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-12 608
Förvärv av dotterföretags nettotillgångar		-1 417 522
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		343
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 446 738
Finansieringsverksamheten		
Erhållna aktieägartillskott		49 950
Nyemission		70 000
Transaktion med innehav utan bestämmande inflytande		12 450
Upptagna lån		1 613 451
Amortering av lån		-415 595
Utbetald utdelning		-1 212
Förändring kortfristiga placeringar		-20 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 309 044
Årets kassaflöde		13 885
Likvida medel vid årets början		
Likvida medel vid årets början		59 128
Likvida medel vid årets slut		70 013

Noter, TSEK

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Koncernredovisningen för Cary Group Holding AB (publ) för räkenskapsåret som avslutades 2018-12-31 har enbart upprättats med syftet att inkluderas i detta prospekt. Koncernredovisningen innehåller inte några jämförelsetal vilket är ett krav enligt Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 vilket därmed utgör en avvikelse. Med undantag för detta upprättas koncernredovisningen för Cary Group Holding AB (publ) i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat anges.

Monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Koncernredovisning

Konsolideringsmetod

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Detta innebär att förvärvade verksamheters identifierbara tillgångar och skulder redovisas till marknadsvärde enligt upprättad förvärvsanalys. Överstiger verksamhetens anskaffningsvärde det beräknade marknadsvärdet av de förväntade nettotillgångarna enligt förvärvsanalysen redovisas skillnaden som goodwill.

Transaktioner mellan koncernföretag

Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan koncernföretag liksom orealiserade vinster elimineras i sin helhet. Orealiserade förluster elimineras också såvida inte transaktionen motsvarar ett nedskrivningsbehov.

Förändring av internvinst under räkenskapsåret har eliminerats i koncernresultaträkningen.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Goodwill skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden. Fusionsgoodwill skrivs av över fem år.

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter som avser tillgångar som inte delas upp på komponenter läggs till anskaffningsvärdet om det beräknas ge företaget framtida ekonomiska fördelar, till den del tillgångens prestanda ökar i förhållande till tillgångens värde vid anskaffningstidpunkten.

Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Realisationsvinst respektive realisationsförlust vid avyttring av en anläggningstillgång redovisas som Övrig rörelseintäkt respektive Övrig rörelsekostnad.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Linjär avskrivningsmetod används för övriga typer av materiella tillgångar.

Följande avskrivningstid tillämpas:

Byggnader	25 år
Inventarier, verktyg och installationer	5-10 år

Leasingavtal

Finansiella leasingavtal medför att rättigheter och skyldigheter redovisas som tillgång respektive skuld i balansräkningen. Tillgången och skulden värderas till det lägsta av tillgångens verkliga värde och nuvärdet av minimileasingavgifterna. Utgifter som direkt kan hänföras till leasingavtalet läggs till tillgångens värde.

Varulager

Varulagret har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och dess nettoförsäljningsvärde.

Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU).

Inkomstskatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar nettoredo visas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadsats. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

Not 2 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Under inledningen av 2019 har Koncernen förvärvat bolagen Svenska Bussglas AB, Dangelas AS (Danmark), samt Sebra Bilglass AS, Halden Bilglass AS och Grenland Bilglass AS (Norge). Dotterbolagen Bilglas i Norrtälje AB och Bilglas i Söder AB har fusionerats med Ryds Bilglas AB.

Not 3 Inköp och försäljningar mellan koncernföretag

Under året har koncerninterna försäljningar / inköp uppgått till 133 545 TSEK.

Not 4 Leasingavtal

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 5 345 TSEK..

Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2018-12-31
Inom ett år	5 433
Senare än ett år men inom fem år	7 871
	13 304

Not 5 Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2018-12-31
Ernst & Young AB	
Revisionsuppdrag	587
Övriga tjänster	118
	705
Ernst & Young AS	
Revisionsuppdrag	147
Skatterådgivning	126
Övriga tjänster	252
	525
Baker Tilly Halmstad AB	
Revisionsuppdrag	24
	24

Not 6 Anställda och personalkostnader

	2018-12-31
Medelantalet anställda	
Kvinnor	111
Män	764
	875
Löner och andra ersättningar	
Styrelse och verkställande direktör	2 778
Övriga anställda	254 830
	257 608
Sociala kostnader	
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	1 103
Pensionskostnader för övriga anställda	16 744
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	53 287
	71 134
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	328 742

Not 7 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2018-12-31
Övriga ränteintäkter	258
Kursdifferenser	3 128
	3 386

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2018-12-31
Övriga räntekostnader	-39 415
	-39 415

Not 9 Skatt på årets resultat

	2018
Aktuell skatt	-32 242
Uppskjuten skatt	-7 625
	-39 867

Not 10 Immateriella tillgångar

2018-12-31	
Ingående anskaffningsvärden	0
Inköp	9 492
Omklassificeringar	111 803
Omräkningsdifferens	554
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	121 849
Ingående avskrivningar	0
Årets avskrivningar	-21 966
Utgående ackumulerade avskrivningar	-21 966
Utgående redovisat värde	99 883

Not 11 Goodwill

2018-12-31	
Ingående anskaffningsvärden	0
Inköp	146 335
Genom förvärv	1 612 104
Omräkningsdifferens	2 097
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 760 536
Ingående avskrivningar	0
Årets avskrivningar	-312 689
Utgående ackumulerade avskrivningar	-312 689
Utgående redovisat värde	1 447 847

Not 12 Byggnader och mark

2018-12-31	
Ingående anskaffningsvärden	0
Omklassificeringar	112
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	112
Ingående avskrivningar	0
Årets avskrivningar	-16
Utgående ackumulerade avskrivningar	-16
Utgående redovisat värde	96

Not 13 Inventarier, verktyg och installationer

2018-12-31	
Ingående anskaffningsvärden	-
Inköp	14 843
Genom förvärv	58 488
Omräkningsdifferens	884
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	74 215
Ingående avskrivningar	-
Årets avskrivningar	-9 114
Omräkningsdifferens	125
Utgående ackumulerade avskrivningar	-8 989
Utgående redovisat värde	65 226

Not 14 Förbättringsutgifter på annans fastighet

2018-12-31	
Ingående anskaffningsvärden	0
Inköp	7 255
Genom förvärv	16 296
Omräkningsdifferens	-279
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	23 272
Ingående avskrivningar	0
Årets avskrivningar	-5 916
Omräkningsdifferens	70
Utgående ackumulerade avskrivningar	-5 846
Utgående redovisat värde	17 426

Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

2018-12-31	
Förutbetalda hyror	8 846
Övriga poster	50 497
59 343	

Not 16 Kassa och bank

Koncernen har ett gemensamt koncernkonto med kredit. Ryds Bilglas AB redovisar hela rörelsekrediten som egen kredit hos kreditgivare.

Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

2018-12-31	
Upplupna löner inkl. semesterlöner	31 248
Upplupna sociala avgifter	13 752
Övriga poster	36 515
81 515	

Not 18 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm

2018-12-31	
Avskrivningar	348 723
Nedskrivningar	3 200
Kapitaliserad ränta	51 618
Omklassificeringar	-3 488
Övrigt	-2 561
397 492	

Not 19 Specifikation andelar i koncernföretag

Namn	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar	Bokfört värde
Cary Group Midco AB	97%	97%	111 254	886 439
Cary Group Bidco AB	100%	100%	50 000	50
RBG Holding AB	100%	100%	1 000	1 334 228
Ryds Bilglas AB	100%	100%	1 000	648 100
RBG Service AB	100%	100%	25 000	50
Samglas AB	100%	100%	50 000	11 740
Ryds Bilglas i Halmstad AB	50%	50%	500	2 905
Ryds Bilglas Falun AB	100%	100%	500	7 886
Ryds Bilglas i Borlänge AB	51%	51%	510	1 200
Bilglas i Söder AB	100%	100%	500	0
Bilglas i Norrtälje AB	100%	100%	500	0
Ryds Bilglass AS	100%	100%	100	35 353
Ryds Bilglas A/S	100%	100%	100	643
Mobile Windscreens Ltd.	100%	100%	10 880	179 086
Legion UK Bidco Ltd.	97%	77%	5 564 000	64 969
				2 971 951

Namn	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Cary Group Midco AB	559040-9396	Stockholm	913 888	-1
Cary Group Bidco AB	559077-0813	Stockholm	895 293	-18 596
RBG Holding AB	559023-2756	Huddinge	232 194	-99
Ryds Bilglas AB	556538-7502	Huddinge	79 508	34 262
RBG Service AB	556910-8516	Västerås	90 032	48 226
Samglas AB	556610-2629	Huddinge	2 746	903
Ryds Bilglas i Halmstad AB	556707-8554	Halmstad	1 802	1 202
Ryds Bilglas Falun AB	556821-6328	Falun	4 199	2 907
Ryds Bilglas i Borlänge AB	556865-7034	Borlänge	2 929	2 037
Bilglas i Söder AB	559096-7591	Huddinge	-421	-70
Bilglas i Norrtälje AB	559098-3127	Huddinge	-1 468	-648
Ryds Bilglass AS	913729404	Oslo	9 525	-4 331
Ryds Bilglas A/S	38985868	Köpenhamn	301	-394
Mobile Windscreens Ltd.	01370175	Bristol	51 703	6 792
Legion UK Bidco Ltd.	11349793	Bristol	63 252	111

Not 20 Ställda säkerheter

2018-12-31

För skulder till kreditinstitut:

Andra ställda säkerheter	1 021 731
	1 021 731

Revisors rapport avseende finansiella rapporter över Historisk finansiell information

Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Cary Group Holding AB (publ), org.nr 559040-9388

Uttalanden

Vi har reviderat koncernredovisning för Cary Group Holding AB (publ) (Bolaget), vilka består av koncernens balansräkning per den 31 december 2018 och koncernens resultaträkning, förändringar i eget kapital och kassaflödesanalys för året samt noterna till koncernredovisningen, däribland en sammanfattning av betydelsefulla redovisningsprinciper. Bolagets koncernredovisning ingår på sidorna F-47-F-55 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har koncernredovisning för Bolaget för det räkenskapsår som slutade den 31 december 2018 i alla väsentliga avseenden upprättats enligt den redovisningsgrund som beskrivs i not 1 till koncernredovisningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA). Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar för revisionen av koncernredovisningen" i vår rapport. Vi är oberoende i förhållande till Bolaget enligt de yrkesetiska krav som är relevanta för revisionen av koncernredovisningen i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Upplysningar av särskild betydelse – Redovisningsgrund

Vi vill fästa uppmärksamheten på not 1 i koncernredovisningen, där redovisningsgrunden beskrivs. Koncernredovisningen har upprättats endast i det syfte som beskrivs i not 1 till koncernredovisningen och är därför kanske inte lämpliga för andra syften. Vi har inte modifierat vårt uttalande med anledning av detta.

Ansvar för koncernredovisningen hos styrelsen och de som har ansvar för Bolagets styrning

Det är styrelsen som har ansvaret för att upprätta koncernredovisningen enligt det syfte och redovisningsgrund som anges i not 1, och för sådan intern kontroll som företagsledningen bedömer är nödvändig för upprättandet av koncernredovisningen som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av koncernredovisningen är företagsledningen ansvarig för att bedöma Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten och lämna upplysningar, i tillämpliga fall, om frågor som rör Bolagets fortsatta drift samt utgå från antagandet om fortsatt drift såvida inte företagsledningen antingen avser att likvidera Bolaget eller upphöra med verksamheten, eller inte har något realistiskt alternativ till att göra detta.

De som har ansvar för Bolagets styrning har ansvaret för tillsynen av Bolagets process för finansiell rapportering.

Revisorns ansvar för revisionen av koncernredovisningen

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisors rapport som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet när en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- 】 Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder med anledning av dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- 】 Skaffar vi oss en förståelse av den del av Bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- 】 Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i företagsledningens uppskattningar i redovisningen samt tillhörande upplysningar.

- 】 Drar vi en slutsats om det riktiga i företagsledningens användning av antagandet om fortsatt drift och, baserat på de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor måste vi i revisors rapport fästa uppmärksamheten på de relevanta upplysningarna i koncernredovisningen, eller, om dessa upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtades fram till datumet för revisors rapport. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att Bolaget inte längre kan fortsätta verksamheten.

Vi kommunicerar med styrelsen avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierar under revisionen.

Stockholm den 14 september 2021
Ernst & Young AB

Stefan Andersson Berglund
Auktoriserad revisor

Adresser

BOLAGET

Cary Group Holding AB (publ)

Organisationsnummer: 559040-9388

Hammarby Kaj 10D

120 32 Stockholm

Sverige

Telefon: +46 (0)771-411 411

www.carygroup.com

JOINT GLOBAL COORDINATORS

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Regeringsgatan 25

111 53 Stockholm

Sverige

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige

Filial

Norrmalmstorg 1

P.O. Box 7523

S103 92 Stockholm

Sverige

Jefferies GmbH

Bockenheimer Landstr. 24

60323 Frankfurt am Main

Tyskland

JOINT BOOKRUNNERS

ABG Sundal Collier AB

Regeringsgatan 25

111 53 Stockholm

Sverige

Skandinaviska Enskilda Banken AB

(publ)

Kungsträdgårdsgatan 8

106 40 Stockholm

Sverige

UBS Europe SE

Postfach 102042

D-60020 Frankfurt

Tyskland

LEGALA RÅDGIVARE TILL BOLAGET OCH HUVUDÄGARE

Avseende svensk och amerikansk rätt

White & Case LLP

Biblioteksgatan 12

114 85 Stockholm

Sverige

Aleksanterinkatu 44

FI-00100 Helsinki

Finland

LEGALA RÅDGIVARE TILL JOINT GLOBAL COORDINATORS OCH JOINT BOOKRUNNERS

Avseende svensk rätt

Advokatfirman Cederquist KB

Hovslagargatan 3

Box 1670

SE-111 96 Stockholm

Sverige

Avseende amerikansk rätt

Milbank LLP

10 Gresham Street

London EC2V 7JD

Storbritannien

OBEROENDE REVISOR

Ernst & Young Aktiebolag

Hamngatan 26

SE-111 47 Stockholm

Sverige

Denna sida har avsiktligen lämnats blank

