

# Gullberg & Jansson AB (publ)

## Presentation nyemission och marknadslistning

Marcus Gullberg, VD och grundare  
April, 2012

GULLBERG  JANSSON

# Innehållsförteckning

1. Erbjudandet
2. Motiv till Erbjudandet
3. Gullberg & Jansson i korthet
4. Affärsidé, mål och utdelningspolicy
5. Marknad och affärsområden
6. Produktsortiment
7. Ledning och styrelse
8. Ägarförhållanden
9. Kalendarium
10. Framtidsutsikter
11. Sammanfattning
12. Kontaktuppgifter

# 1. Erbjudandet

	Nyemission och marknadslistning på Aktietorget i sammandrag
<b>Emissionsbelopp</b>	7 000 000 SEK, nyemission är riktad till allmänheten
<b>Antal nyemitterade aktier</b>	1 750 000 st
<b>Bolagsvärde innan nyemission</b>	16 228 080 SEK
<b>Utspädning</b>	30,1 %
<b>Teckningskurs</b>	4,00 SEK per aktie
<b>Teckningstid</b>	10 april – 29 april 2012
<b>Beräknad start för handel</b>	12 juni 2012
<b>Minsta teckningspost</b>	1000 aktier
<b>Garanti/Teckningsåtagande</b>	Ett garantikonsortium bestående av LMK Ventures och Martin Gren via bolag har upprättats för att garantera att emission blir fulltecknad, givet att lägsta emissionsbelopp om 3,5 MSEK uppnås. Emissionskostnader, inkl. garantikostnader på 0,35 MSEK, uppgår till totalt ca 0,9 MSEK.
<b>Likviditetsgaranti</b>	Mangold Fondkommission AB kommer att, från och med första handelsdag på Aktietorget, vara likviditetsgarant för Bolagets aktie.

## 2. Motiv till Erbjudandet

- ➔ **Bredda ägarbasen och ökad likviditet i aktien:** Gullberg & Jansson har för avsikt att bredda ägarebasen samt skapa förutsättningar för en god likviditet i aktien genom att lista den på Aktietorget.
- ➔ **Marknadsexpansion i Europa:** Emissionslikviden ska delvis användas till att marknadsföra Bolagets produktsortiment i Norden och övriga Europa, samt att öka sitt rörelsekapital för att kunna möta efterfrågan under poolsäsongen från mars till augusti varje år.

### 3. Gullberg & Jansson i korthet

- Gullberg & Jansson i Höganäs är ett lönsamt miljöteknikföretag och marknadsledande i Norden inom poolvärmepumpar. Bolaget har egen produktutveckling med outsourcad tillverkning i Kina och Sverige.
- Bolaget har också en tillväxtpotential i Norden och övriga Europa, samt en solid finansiell ställning. Prognosen är cirka 55% omsättningstillväxt under första kvartalet 2012.
- Bolagets omsättning under 2011 uppgick till 20 247 TSEK med ett resultat före skatt på 2 039 TSEK, motsvarande 10% vinstmarginal. Bolaget hade ett positivt kassaflöde på 2 534 TSEK under 2011. Soliditeten uppgick till 85%. Bolaget hade en kassa på 2 669 TSEK och inga räntebärande, kort- eller långfristiga skulder per 2011-12-31.
- Huvudägare i Gullberg & Jansson är LMK Ventures, dotterbolag till LMK Industri AB som är största aktieägare i Axis AB (publ) i Lund.
- Grundat 2002 och har idag 6 anställda.



### 3. Gullberg & Jansson i korthet - finansiell översikt år 2007 - 2012

Belopp i TSEK	*(jan-feb) 2012	*(jan-feb) 2011	2011	**2010	2009/10	2008/09	2007/08
Nettoomsättning	1 308	1 061	20 247	15 299	19 337	19 297	17 363
Rörelseresultat	-432	-690	2 008	52	1 097	1 116	2 432
Resultat efter finansiella poster	-378	-642	2 039	41	1 135	1 283	2 399
Periodens resultat efter skatt	-378	-642	1 146	272	536	646	1 276
Balansomslutning	16 413	13 676	15 820	13 445	15 782	13 601	13 125
Bundet eget kapital	***507	203	***507	203	203	203	203
Fritt eget kapital	12 189	11 083	12 567	11 725	11 453	10 916	10 474
Vinstmarginal (%)	neg	neg	10,1	0,3	5,9	6,6	13,8
Soliditet (%)	80	83	85	89	75	86	86

\*) Anger ej reviderade siffror.

\*\*) Räkenskapsåret innefattar perioden maj-dec, då man ändrat räkenskapsår under perioden.

\*\*\*) Under 2011 genomförde Bolaget en fondemission vilket gör att bundet eget kapital uppgår till 507 TSEK.

## 4. Affärsidé, mål och utdelningspolicy

### Affärsidé

Gullberg & Janssons affärsidé är att utveckla och marknadsföra innovativa produkter för energi- och klimatoptimering för både privat och kommersiellt bruk.

### Finansiella mål, sett över en konjunkturcykel

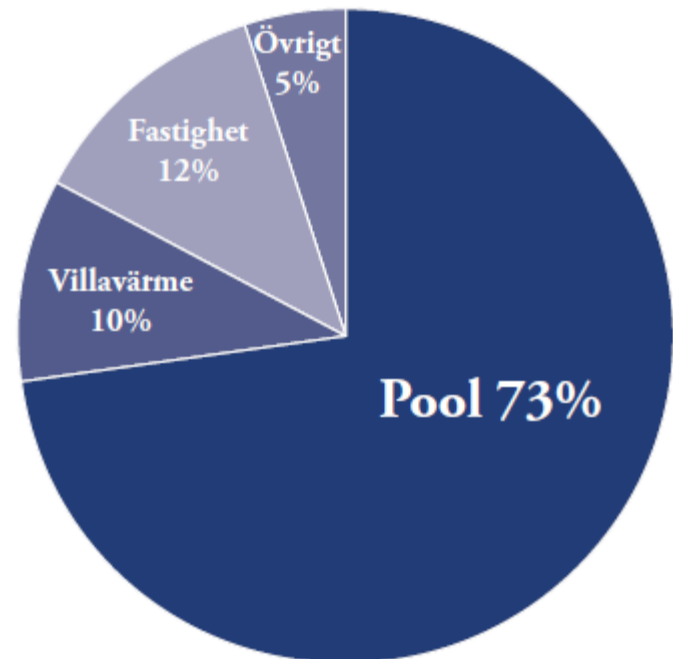
- Organisk omsättningstillväxt på minst 20 procent per år.
  - Vinstmarginal på minst 10 procent per år.
- För att uppnå dessa mål krävs det att Bolaget utvecklar sin ställning på den nordiska marknaden och samtidigt ökar sin marknadsnärvaro på den europeiska marknaden.

### Utdelningspolicy

Styrelsen har för avsikt att föreslå en årlig utdelning som i genomsnitt, över en konjunkturcykel, ska uppgå till ca 30 % av resultatet efter skatt.

## 5. Marknad och affärsområden

- Den nordiska och europeiska poolvärmemarknaden uppskattas till cirka 250 MSEK årligen och poolvattenreningsmarknaden uppskattas till cirka 4 400 MSEK årligen.
- Bolagets kunder är pool återförsäljare, grossister, distributörer, fastighetsägare och OEM-kunder med inriktning mot pool, kyla/värme och VVS.
- Enligt European Union of Swimmingpool and Spa Association (EUSA) fanns det i Sverige 2009 cirka 200 000 pooler. I EUSA:s medlemsländer (bl.a. Spanien, Frankrike och Tyskland) fanns totalt 4,4 miljoner pooler 2009, vilket motsvarar 29% av världens pooler.

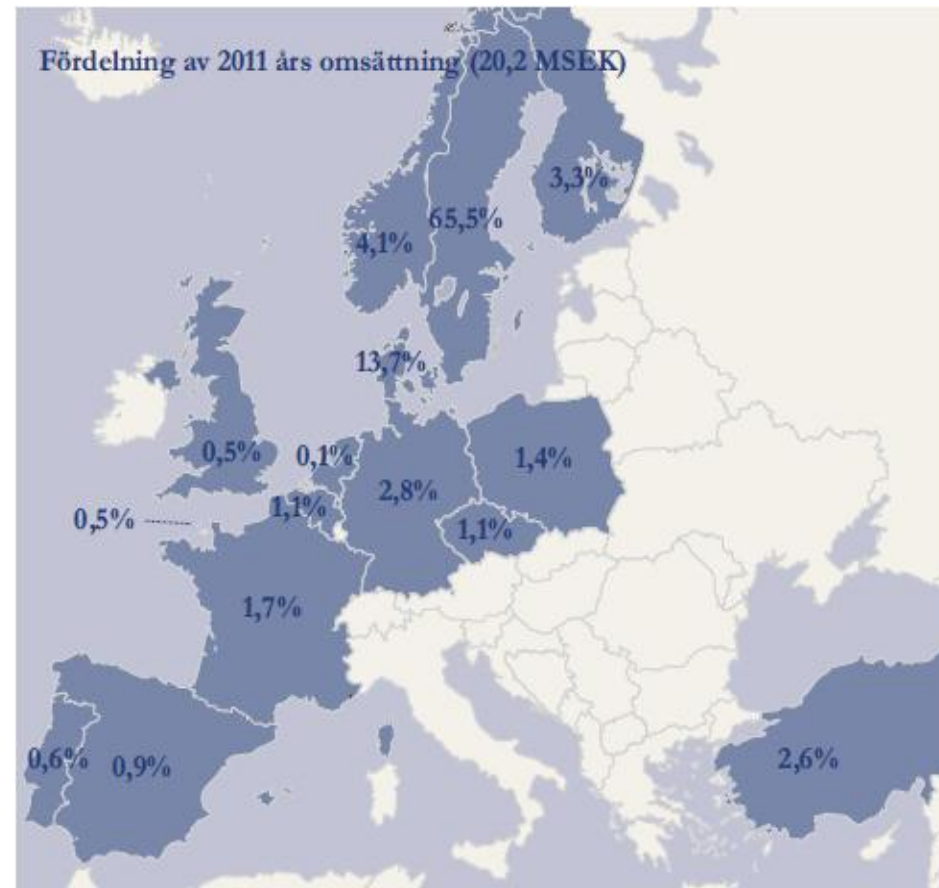


*Gullberg & Janssons omsättning år 2011 fördelat utifrån Bolagets tre affärsområden, där marknadsfokus är på affärsområdet Pool.*



## 5. Marknadsledande i Norden och ökande export till Europa

- Gullberg & Jansson är marknadsledande inom poolvärmepumpar i Norden och har cirka hälften av marknaden i Sverige, enligt Bolagets egen uppskattning. Under 2012 förväntas exportförsäljningen öka.
- Gullberg & Jansson levererar till majoriteten av Sveriges poolfirmor och ett 30-tal europeiska firmor, med en exportandel på cirka 34 % av omsättningen.
- För att marknadsföra den egenutvecklade och miljövänliga poolvattenrenaren i Europa kommer Bolaget att använda det befintliga återförsäljarnätverket som bas.



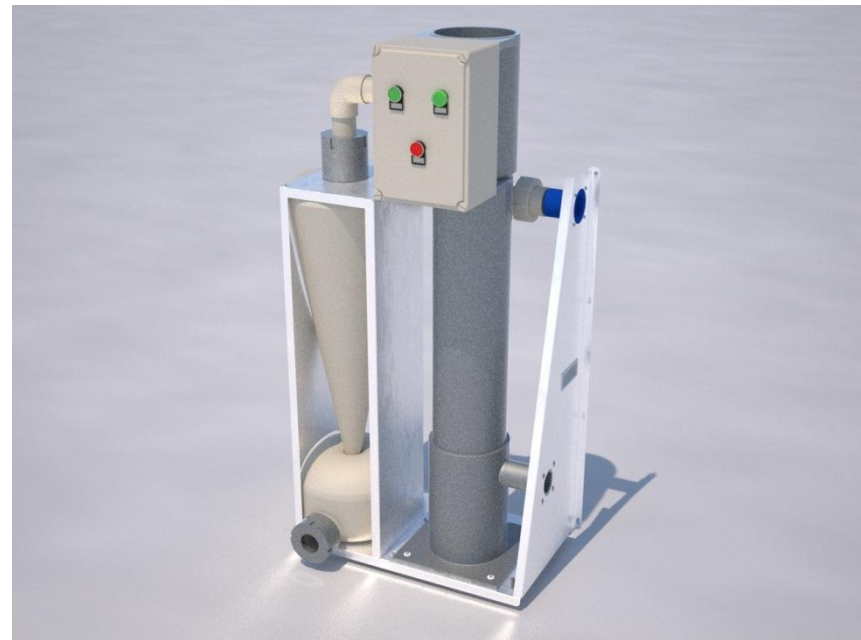
## 6. Produktsortiment

- Gullberg & Jansson erbjuder ett brett produktsortiment inom de tre affärsområdena Pool, Fastighet och Villa. En poolvärmepump fungerar enligt samma princip som ett kylskåp men används tvärtom, för uppvärmning istället för kylning. En poolvärmepumps verkningsgrad mäts i COP (värmefaktor) som anger hur mycket värmeenergi som genereras per tillförd elenergi.
- Gullberg & Janssons egenutvecklade, vertikala poolvärmepump är Nordens mest sålda. Poolvärmepumpen sparar ca 60-80 % i energiförbrukning jämfört med traditionellt uppvärmningssätt med elpatron. Produkten har en genomsnittlig COP (värmefaktor) på ca 4, vilket innebär att poolvärmepumpen genererar en värmeeffekt på 4 kWh för varje 1 kWh tillförd elenergi.
- Det vertikala luftutblåset gör poolvärmepumpen lättare att placera då den inte kräver samma utrymme som en horisontell poolvärmepump. Produkten ger även en lägre upplevd ljudnivå.



## 6. Produktlansering av poolvattenrenaren under 2012

- Egenutvecklad, svensktillverkad och unik poolvattenrenare som lanseras under 2012. Poolvattenrenaren kombinerar cyklonrening, UV-rening och venturi-injektor.
- Poolvattenrenaren bidrar till att minska mängden kemikalier, klor och algmedel, som behöver tillsättas för rening, samt minskar vattenförbrukningen.
- Klor och kemikalier ger en negativ miljöpåverkan på naturen och dessutom finns en förhöjd risk för luftvägssjukdomar, astma, hudexem och allergier.
- Det går inte att på förhand fastställa att produktlanseringen kommer att få det mottagande på marknaden som Bolaget önskar.



## 7. Ledning och styrelse

- **Marcus Gullberg, Verkställande direktör och ekonomichef, samt styrelseledamot** sedan 2002 (född 1973). Marcus har en civilingenjörsexamen i teknisk fysik.



- **Alex Molvin, Styrelseordförande** sedan 2010 (född 1973). Alex är grundare och tidigare VD för Capilon AB (publ), ett private equitybolag med inriktning mot industriella investeringar. Alex har en civilekonomexamen.



- **Peter Ragnarsson, Styrelseledamot** sedan 2010 (född 1963). Peter är ledamot och VD för LMK Ventures AB sedan 2009. Han var även tidigare VD för Axis AB (publ) som är världsledande inom nätverkskameror. Peter har en civilekonomexamen.



## 8. Ägarförteckning per den 26 mars 2012

<b>Aktieägare</b>	<b>Andel</b>
LMK Ventures	32,1 %
Marcus Gullberg	18,1 %
Martin Gren via bolag	12,6 %
Alex Molvin	10,9 %
Patric Bjurhovd	6,3 %
Swedocean AB	5,6 %
Hans Persson	4,1 %
Övriga åtta aktieägare	<u>10,3 %</u>
	100,0 %

**Totalt 4 057 020 aktier och 15 ägare**

## 9. Kalendarium

- 29 april 2012 Sista teckningsdag inför listing på Aktietorget
- 22 maj 2012 Delårsrapport jan-mar 2012
- 15 juni 2012 Årsstämma 2012
- 30 augusti 2012 Delårsrapport jan-jun 2012
- 29 november 2012 Delårsrapport jan-sep 2012
- 28 februari 2013 Bokslutskommuniké 2012

## 10. Framtidsutsikter

- Gullberg & Jansson har haft en positiv inledning på 2012. Prognos för perioden januari till mars 2012 är en omsättningstillväxt på cirka 55 %, jämfört med samma period föregående år. Det är en generell försäljningsökning av produkter inom affärsområdena Pool och Fastighet som skapat den höga omsättningstillväxten, jämfört med föregående år. Nettoomsättningen för perioden januari till mars 2011 uppgick till 2 501 TSEK.
- Styrelsen bedömer att omsättning och rörelseresultat för 2012 kommer att överstiga 2011.
- Gullberg & Jansson har en säsongsmässig omsättnings- och resultatvariation till följd av inriktningen på poolmarknaden. Säsongsvariationen innebär normalt sett att andra och tredje kvartalet är väsentligt bättre omsättnings- och resultatmässigt än första och fjärde kvartalet.

# 11. Sammanfattning

- Erbjudandet att investera i Gullberg & Janssons nyemission på 7 000 000 SEK och förestående marknadslistning på Aktietorget kan sammanfattas med att teckningskursen är 4,00 SEK per aktie och att teckningstiden är mellan 10 – 29 april. Ett garantikonstium har upprättats för att garantera att emission blir fulltecknad, givet att lägsta emissionsbelopp om 3 500 000 SEK uppnås. Mangold Fondkommission kommer att, från och med första handelsdag på Aktietorget, vara likviditetsgarant för Gullberg & Janssons aktie i syfte att förbättra likviditeten.
- Motiv till nyemission och marknadslistning är att bredda ägarbasen och få till stånd en ökad likviditet i aktien. Emissionslikviden ska delvis användas till att marknadsföra Bolagets produktsortiment i Norden och övriga Europa, samt att öka sitt rörelsekapital för att kunna möta efterfrågan under poolsäsongen från mars till augusti varje år.
- Tack vare den förestående nyemissionen och marknadslistningen kan nya aktieägare erbjudas att följa med på Bolagets inslagna väg av lönsam tillväxt. Gullberg & Janssons positiva inledning på 2012, med en omsättningstillväxt på cirka 55 % under första kvartalet, samt styrelsens bedömning att omsättning och rörelseresultat för 2012 kommer att överstiga 2011, borgar för en fortsatt positiv verksamhetsutveckling under året.



## 12. Kontaktuppgifter

### **Gullberg & Jansson AB**

Adress: Smältaregatan 6, 263 39 Höganäs

Tel: +46 (0) 42 34 05 90

Fax: +46 (0) 42 34 02 10

E-mail: [info@gullbergjansson.se](mailto:info@gullbergjansson.se)

Kontaktperson: Marcus Gullberg, VD och grundare

Mobil: +46 (0)708 93 83 10

E-mail: [marcus@gullbergjansson.se](mailto:marcus@gullbergjansson.se)

Hemsida: [www.gullbergjansson.se](http://www.gullbergjansson.se)

### **Herslow & Partners AB - finansiell rådgivare till Bolaget**

Adress: Prostgatan 2, 211 25 Malmö

Tel: +46 (0)40 660 59 10

Kontaktperson: Filip Månsson

Mobil: +46 73(0)8 463 83 15

E-mail: [filip.mansson@herslowpartners.se](mailto:filip.mansson@herslowpartners.se)

Hemsida: [www.herslowpartners.se](http://www.herslowpartners.se)