



Grönare energianvändning och miljö

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I GULLBERG & JANSSON AB (PUBL)

Nyemission 10 april - 29 april 2012 inför listning på AktieTorget



Lönsamt miljöteknikföretag med solida finanser
Marknadsledande i Norden inom poolvärmepumpar med tillväxtpotential i Norden och Europa
Prognosen är cirka 55% omsättningstillväxt under första kvartalet 2012

GULLBERG  JANSSON

LÖNSAMT MILJÖTEKNIKFÖRETAG MED TILLVÄXTPOTENTIAL LISTAS PÅ AKTIETORGET

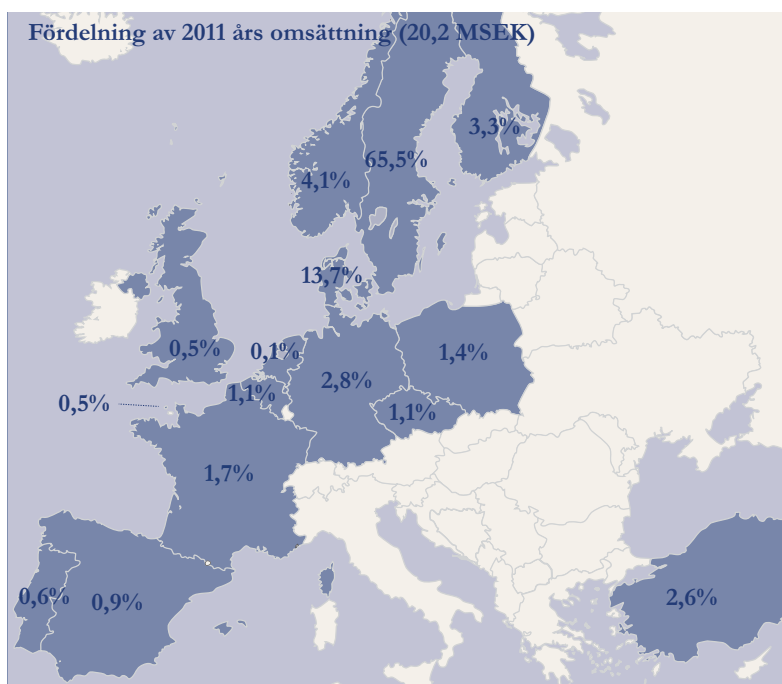
GULLBERG & JANSSONS VERKSAMHET

Gullberg & Jansson i Höganäs är ett lönsamt miljöteknikföretag och marknadsledande i Norden inom poolvärmepumpar. Bolaget har också en tillväxtpotential i Norden och övriga Europa, samt en solid finansiell ställning. Huvudägare i Gullberg & Jansson är LMK Ventures, dotterbolag till LMK Industri AB som är största aktieägare i Axis AB (publ) i Lund.

Bolagets omsättning under 2011 uppgick till 20 247 TSEK med ett resultat före skatt på 2 039 TSEK (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.

G&J:s affärsidé är att utveckla och marknadsföra innovativa produkter för energi- och klimatoptimering för både privat och kommersiellt bruk. Bolaget har sedan 2002 utvecklat och marknadsfört värmepumpar för pooluppvärmning samt för villa- och fastighetsuppvärmning. Idag lägger Bolaget störst fokus på swimmingpoolmarknaden där man, enligt Bolagets egen uppfattning, har ungefär halva marknaden i Sverige. G&J levererar till majoriteten av Sveriges poolfirmor och ett 30-tal europeiska firmor, med en exportandel på cirka 30% av omsättningen.

Bolagets ingenjörer designar och utvecklar luft-/vattenvärmepumparna som tillverkas i Kina. G&J har satsat på att framförallt marknadsföra kvalitetspoolvärmepumpar i rostfritt stål och titan, men erbjuder även mindre och billigare modeller för mindre pooler och spabad. Gullberg & Jansson har bland annat utvecklat och marknadsfört Nordens idag mest sålda poolvärmepump.



AFFÄRSMODELL

Bolaget fokuserar på luft/vattenvärmepumpar med kompletterande produkter. Bolagets kunder är återförsäljare, distributörer, fastighetsägare och OEM-kunder med inriktning främst mot pool, men även kyla/värme och VVS. 2011 utgjorde affärsområdet Pool 73% av den totala omsättningen, Fastighet 12%, Villa 10% och övrigt produktsortiment 5%.

Under 2010 - 2011 utvecklade Gullberg & Jansson en ny svensktillverkad produkt, en miljövänlig poolvattenrenare. Poolvattenrenaren bidrar till att minska kloranvändning och vattenförbrukning i pooler, samt gör att algtillväxten minskar. Produkten lanseras inför poolsäsongen 2012.



ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emissionsbelopp:	7 000 000 SEK
Antal nyemitterade aktier:	1 750 000 st
Bolagsvärde innan emission:	16 228 080 SEK
Teckningskurs:	4,00 SEK per aktie
Teckningstid:	10 april - 29 april 2012
Beräknad start för handel:	12 juni 2012
Minsta teckningspost:	1000 aktier

INFORMATIONSTRÄFFAR

Följande informationsträffar är planerade. För exakt plats och tid, vänligen se www.aktietorget.se

- Stockholm, 18 april
- Uppsala, 19 april
- Nyköping, 24 april
- Göteborg, 25 april
- Malmö, 26 april

Gullberg & Janssons egenutvecklade vertikala poolvärmepump är Nordens mest sålda. Poolvärmepumpen sparar cirka 60-80% i energiförbrukning jämfört med traditionellt uppvärmningssätt.

PROGNOS ÄR CIRKA 55% OMSÄTTNINGSTILLVÄXT UNDER FÖRSTA KVARTALET 2012 SAMT ÖKAT RÖRELSERESULTAT FÖR HELÅRET.

Vi på Gullberg & Jansson har sedan starten av bolaget 2002 fokuserat på att erbjuda produkter för att sänka energiförbrukning och därmed också skapa en minskad miljöpåverkan. Vid starten erbjöd vi framförallt luftvärmepumpar till villahushåll. Idag arbetar vi huvudsakligen med energioptimering av villapooler och badanläggningar, samt optimering av energiförbrukning för fastigheter.

I Sverige och norra Europa är det framförallt badtemperaturen som står i fokus. För att nå en angenäm badtemperatur används fortfarande ofta elpatroner för uppvärmningen. Vi har utvecklat luft/vattenvärmepumpar som effektivt värmer poolvattnet och sparar cirka 60-80% av energiförbrukningen jämfört med traditionell uppvärmning. Vår vertikala poolvärmepump skapar en bättre poolmiljö genom sin tysta drift och smidiga installation. I kombination med vår nyutvecklade poolvattenrenare blir framtidens badanläggningar (både privata och offentliga) miljöoptimerade och njutbara. Under 2012 ser vi en stark utveckling inom poolmarknaden med en ökad export, samt ett antal referensinstallationer av vår nya poolvattenrenare hos våra nyckelkunder.

Vi ser nu en möjlighet, genom ökad aktivitet på utvalda marknader, att expandera i Europa med våra produkter. För att nå önskat resultat har vi knutit till oss ett antal starka och duktiga entreprenörer bland våra huvudägare och i vår styrelse. Bland annat huvudägarna av det framgångsrika Axis AB (publ) i form av LMK Ventures och Martin Gren, samt vår styrelseordförande Alex Molvin, grundare och tidigare VD för private equitybolaget Capilon AB (publ). Med detta som grund ser vi fram emot att bjuda in fler aktieägare och med detta kapital skapa en fortsatt lönsam tillväxt i Bolaget.

Marcus Gullberg
VD och grundare



MOTIV

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

FINANSIELLA MÅL

De finansiella målen är en årlig omsättningstillväxt på minst 20% per år, sett över en konjunkturcykel, och en vinstmarginal på minst 10% per år. För att nå dessa mål krävs det att Bolaget utvecklar sin ställning på den nordiska marknaden och samtidigt ökar sin marknadsnärvaro på den europeiska marknaden.

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 för Bolagets 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. G&J har en säsongsmissig 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.

STYRELSEN

Ordförande för Gullberg & Janssons styrelse är Alex Molvin, grundare och tidigare VD för Capilon AB (publ). Öriga ledamöter är Peter Ragnarsson VD och styrelseledamot för LMK Ventures AB och tidigare VD för Axis AB (publ) och Marcus Gullberg VD, ekonomichef och grundare av Bolaget.

AKTIEÄGARE

Största aktieägare i Bolaget är LMK Ventures AB med en ägarandel om 32% före emissionen, Marcus Gullberg, 18%, Martin Gren via bolag, 13% och Alex Molvin, 11%. Ovannämnda aktieägare har förbundit sig gentemot Bolaget att inte minska sitt nuvarande aktieinnehav under den tolv månadersperiod som följer efter första handelsdag.

GARANTI / TECKNINGSÅTAGANDE

Ett garantikonsortium bestående av LMK Ventures och Martin Gren via bolag har upprättats för att garantera att emissionen blir fulltecknad, under förutsättning att lägsta emissionsbelopp om 3,5 MSEK uppnås.

LIKVIDITETSGARANTI

Mangold Fondkommission AB kommer att, från och med första handelsdag på Aktietorget, vara likviditetsgarant för Gullberg & Janssons aktie i syfte att förbättra likviditeten och minska skillnaden mellan köp- och säljkurs för aktien.

ANMÄLNINGSSEDEL FÖR TECKNING AV AKTIER I GULLBERG & JANSSON AB (PUBL)

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emissionsbelopp:	7 000 000 SEK	Bolagets värde innan emission:	16 228 080 SEK
Antal nyemitterade aktier:	1 750 000 st	Teckningstid:	10 april - 29 april 2012
Teckningskurs:	4,00 SEK	Beräknad start för handel:	12 juni 2012

Teckning sker i enlighet med villkoren i memorandumet utgivet i mars 2012 av styrelsen för Gullberg & Jansson AB (publ). Vid en bedömning av bolagets framtida utveckling är det av vikt att också beakta relevanta risker. Varje potentiell aktieägare måste göra sin egen bedömning av effekten av dessa risker genom att ta del av all tillgänglig information utgiven i samband med detta erbjudande. Memorandum kan laddas ner från www.gullbergjansson.se och www.aktietorget.se. **Anmälan är bindande.**

Undertecknad anmäler sig härmed för teckning enligt följande:

Antal aktier	stycken aktier i Gullberg & Jansson AB (publ) till ovan angiven kurs. Teckning sker i poster om 1.000 aktier.
--------------	--

I de fall tilldelning skett ska de tecknade aktierna levereras till:

VP-konto/service konto 0 0 0	Bank/förvaltare
--	-----------------

Eller

Depånummer	Bank/förvaltare
------------	-----------------

Observera att om depån är kopplad till kapitalförsäkring skall teckningen av aktier gå via förvaltare.

Namn och adressuppgifter (Vänligen texta tydligt)

För och Efternamn / Firmanamn	Person- / Organisationsnummer
Postadress (gata, box, el dyl)	Epostadress
Postnummer Ort	Land
Ort och datum	Telefonnummer
Undertecknas av tecknaren (i förekommande fall behörig firmatecknare eller förmyndare)	

Anmälningssedeln skall vara Gullberg & Jansson tillhanda senast 29 april 2012 klockan 16.00, genom ett av följande alternativ:

- | | | |
|---|-------------------------|---|
| a) Brev:
Smältaregatan 6
263 39 Höganäs | b) Fax:
042-34 02 10 | c) Epost:
info@gullbergjansson.se
(inscannad signerad anmälningssedel) |
|---|-------------------------|---|

Genom undertecknande av denna anmälningssedel medges följande:

- All information i memorandum har tagits del av och accepteras;
- Anmälan är bindande;
- Endast en anmälningssedel från samma fysiska eller juridiska person beaktas;
- Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text i denna anmälningssedel;
- VP-konto eller depå/förvaltare måste vara öppnat vid inlämnande av denna anmälningssedel;
- Tilldelning av aktier i enlighet med ifylld anmälningssedel inte kan garanteras;
- Genom undertecknande av denna anmälningssedel befullmäktigas verkställande direktör i Gullberg & Jansson AB (publ), att för undertecknads räkning verkställa teckning av aktier som framgår av memorandumet utgivet av styrelsen i Gullberg & Jansson AB (publ) i mars 2012.