

GULLBERG *GJ* JANSSON

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Nyemission 5 – 15 april 2016



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INNEHÅLLSFÖRTECKNING	2
OMMEMORANDUMET	2
GULLBERG & JANSSON	3
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	5
GULLBERG & JANSSON – BAKGRUND OCH HISTORIK	6
MOTIV FÖR NYEMISSION	7
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	8
GULLBERG & JANSSONS VERKSAMHET OCH MARKNAD	10
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER	14
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	18
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	21
FINANSIELL ÖVERSIKT	22
RISKFÄKTORER	27
BOLAGSORDNING FÖR GULLBERG & JANSSON AB	29

OM MEMORANDUMET

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges:

”**Bolaget**” eller ”**Gullberg & Jansson**” eller ”**G&J**” avser Gullberg & Jansson AB (publ) org. nr. 556690-5989

”**Nyemissionen**” avser förestående nyemission i Gullberg & Jansson AB (publ).

”**Euroclear**” avser Euroclear Sweden AB.

”**Aktietorget**” avser AktieTorget AB eller den handelsplattform som AktieTorget AB bedriver, beroende på sammanhang.

”**SEK**” avser svenska kronor.

”**MSEK**” avser miljoner svenska kronor.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen utan är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § Lag(1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det sammanlagda beloppet som erläggs under en 12-månadersperiod motsvarar högst 2,5 miljoner euro.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Dokumentet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika, Schweiz eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Uttalanden om omvärlden och framtiden

Uttalanden om omvärlden och övriga framtida förhållanden i memorandumet återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelser införlivade via hänvisning har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Gullberg & Janssons kontor samt på Bolagets hemsida (www.gullbergjansson.se) och kan även nås på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

Friskrivningar

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra – genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Vissa siffror i detta memorandum har varit föremål för avrundning. Detta medför att vissa tabeller inte synes summera korrekt. Detta är fallet då belopp anges i tusen- eller miljontal och förekommer särskilt i avsnittet *Finansiell översikt*.

AktieTorget

Bolagets aktie handlas sedan den 19 juni 2012 på AktieTorget. Gullberg & Jansson har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Gullberg & Jansson avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se.

AktieTorget är ett värdepappersbolag som driver en handelsplattform (MTF). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Nasdaq Stockholm. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Aktierna som nyemitteras i Nyemissionen kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats.

GULLBERG & JANSSON

ISAMMANDRAG

Gullberg & Jansson AB (publ) är ett miljöteknikföretag i swimmingpoolbranschen och är marknadsledande leverantör av pooltak och poolvärmepumpar i Norden. Bolaget har cirka 100 auktoriserade återförsäljare i Norden och övriga Europa.

Pooltak och poolvärmepumpar är energibesparande produkter som skapar en behaglig badtemperatur och förlänger badsäsongen för ägare av swimmingpools. Bolaget har ända sedan starten år 2002 fokuserat på att erbjuda energi- och klimatoptimerande produkter som sänker energiförbrukningen och bidrar till en grönare energianvändning i samhället.

Gullberg & Jansson utvecklar och marknadsför ett brett sortiment av prisvärda och väl designade kvalitetsprodukter för privata, kommersiella och offentliga swimmingpools. Bolaget har själva designat och utvecklat Nordens mest sålda pooltak och poolvärmepumpar, i nära samarbete med utvalda tillverkare från Asien och Europa som producerar stora volymer under noggrann kvalitetskontroll. Samtliga produkter är anpassade till nordiska klimatförhållanden och levereras med bra garantier.

Gullberg & Janssons organisation erbjuder en hög service- och kunskapsnivå och Bolaget har en särskilt uppskattad supportorganisation, samt heltäckande servicepartnernätverk på utvalda marknader.

Genom Nyemissionen avser Bolaget att bredda ägandekretsen genom att öka antalet aktieägare i bolaget, skapa förutsättningar för en förbättrad likviditet i Gullberg & Jansson-aktien och öka sitt rörelsekapital för kunna möta den höga omsättningstillväxten som skapats genom slutförda företagsförvärv av Poolvärlden AB och Stads & Park Produkter i Stockholm AB. Emissionslikviden är avsedd att användas för att väsentligt öka omsättningstakten i Poolvärlden och Stads & Park under 2016 och 2017.

ERBJUDANDET

ISAMMANDRAG

Teckningstid:	5 – 15 april 2016
Minsta teckningspost:	Minsta teckningspost är 1 000 aktier. Aktier får endast tecknas i poster om jämna hundratal.
Teckningskurs för aktie:	Ett belopp motsvarande 90 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Gullberg & Jansson-aktien under perioden 5 april - 15 april 2016, dock lägst 5,10 kronor per aktie och högst 6,10 kronor per aktie. Priset i erbjudandet kommer att offentliggöras den 15 april.
Antal aktier i erbjudandet:	590 000 aktier
Antal aktier innan emission:	7 994 027 aktier
Emissionsvolym:	3,0-3,6 MSEK
ISIN-kod aktier:	SE0004576346

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Bolagets styrelse beslutade den 4 april 2016, med stöd av bolagsstämman bemyndigande, nyemission av högst 590 000 aktier. Rätt att teckna de nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten. Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att bredda bolagets ägandekrets och därmed öka kapitalbasen för en fortsatt expansion av bolaget. Teckningskursen har bestämts efter en bedömning av vad som är marknadsmässigt. Vid full teckning ger Nyemissionen Bolaget ett tillskott på 3,0-3,6 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 0,3 MSEK.

Härmed inbjuds ni att teckna aktier i Bolaget. Teckningskursen kommer att fastställas till ett belopp motsvarande 90 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Gullberg & Jansson-aktien under perioden 5 april – 15 april 2016, dock lägst 5,10 kronor per aktie och högst 6,10 kronor per aktie. Teckningskursen kommer att offentliggöras den 15 april 2016.

Vid full teckning ökar aktiekapitalet från 999 253,375 kronor med 73 750 kronor till 1 073 003,375 kronor.

Styrelsen för Gullberg & Jansson är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Styrelsen har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas enligt dess uppfattning överensstämmer med fakta och att ingenting utelämnats som med sannolikhet kan påverka bedömningen av Bolaget.

Helsingborg, den 4 april 2016
Gullberg & Jansson AB
Styrelsen

GULLBERG & JANSSON – BAKGRUND OCH HISTORIK

Kortfattad bakgrund och historik

Allteftersom den allmänna levnadsstandarden har höjts väljer hushållen att satsa mer pengar på kapitalprodukter för att få en ökad livskvalitet. En ökande anläggning av nedgrävda swimmingpooler i villaområden är en del av detta. Till detta tillkommer en växande andel av swimmingpooler monterade ovanjord. Oavsett poolprodukt uppstår behov kring uppvärmning och rening av vattnet.

Gullberg & Jansson startade sin verksamhet 2002. Värmepumpar erbjuder en billigare och miljövänligare uppvärmningslösning än elpatroner och oljepannor. Även den europeiska marknaden för värmepumpar har sedan ett par år tillbaka visat stark framväxt och tekniken är välkänd framförallt för villa- och fastighetsuppvärmning. Dock finns en ökad efterfrågan att använda värmepumpar till uppvärmning i nischapplikationer såsom swimmingpooler.

Bolagets historik

- 2002** Bolaget grundas av Marcus Gullberg och Christian Jansson som startar direktimport av luft/luftvärmepumpar.
- 2003** Bolaget bedriver försäljning till detaljister.
- 2004** Verksamheten når en omsättning om 5 MSEK.
- 2005** Bolaget Fenab AB, som ägs till 75% av Marcus Gullberg och 25% av Alex Molvin, registreras. Fenab köper därefter ut G&J från Marcus Gullberg och Christian Jansson och blir moderbolag till G&J. Bolaget ändrar inriktning till att marknadsföra produkter via återförsäljare.
- 2006** Bolaget tar fram både ett nytt produktprogram och en ny strategi. Poolvärmepumpar blir en viktig produkt för Bolaget.
- 2007** Gullberg & Jansson och Fenab fusioneras. G&J får en ny organisation och tar in nya poolprodukter.
- 2008** Poolsortimentet utvecklas ytterligare och även sortimentet för villa- och fastighetsvärmepumpar utvecklas. Bolaget haren omsättning om 20 MSEK.
- 2010** Under 2009/10 satsar G&J väsentligt på villavärme utan att uppnå förväntat resultat, varför Bolaget bestämmer sig för att fokusera på poolvärme- och poolreningsprodukter. G&J påbörjar utvecklingen av poolvattenrenaren.
- 2011** Utvecklingen av poolvattenrenaren slutförs, och en exportsäljare rekryteras.
- 2012** Bolaget noteras på AktieTorget. Den totala marknaden för poolvärmepumpar i Norden minskade, vilket påverkade Bolagets omsättning negativt. Försäljningen av produkter inom affärsområdet Villa minskade och Bolaget offentliggjorde att dessa produkter successivt ska fasas ut ur produktsortimentet. Marcus Gullberg, grundare och styrelseledamot i Bolaget, lämnade Bolaget operativt.
- 2013** Gullberg & Jansson ökade nettoomsättningen med 24 %, tack vare att pooltak lanserades som ny produktgrupp. I juni lanserades också spabad och swimspa, som ytterligare en ny produktgrupp, från Master Spas i USA. Marknadssatsningen på poolvattenrenaren utvecklades på grund av bristande marknadsefterfrågan.
- 2014** Nettoomsättningen ökar med 44 %, vilket till största del berodde på en ökad försäljning av pooltak till befintliga och nya kunder i Norden. Bolaget utökade specialisering på energibesparande produkter som poolvärmepumpar och pooltak, vilket innebar att Bolaget valde att utveckla marknadssatsningen på spabad och swimspa från Master Spas. En spridningsemission genomfördes, vilket gav cirka 30 nya aktieägare till företaget och tillförde Bolaget 446 622 kronor före emissionskostnader. En marknadssatsning i Storbritannien, Frankrike, Spanien, och Mellanöstern genomfördes.
- 2015** Gullberg & Janssons nettoomsättning ökade med 28 %. Gullberg & Jansson lanserade framgångsrikt en ny exklusiv standardserie av skjutbara pooltak, Nova Comfort och Stella Comfort.
- 2016** Gullberg & Jansson flyttade i januari huvudkontoret från Höganäs till Helsingborg. Bolaget förvärvade bolagen Poolvärlden AB och Stads&Park Produkter i Stockholm AB.

MOTIV FÖR NYEMISSION

Gullberg & Jansson avser via Nyemissionen att bredda ägandekretsen genom att öka antalet aktieägare i bolaget, skapa förutsättningar för en förbättrad likviditet i Gullberg & Jansson-aktien och öka sitt rörelsekapital för kunna möta den höga omsättningstillväxten som skapats genom slutförda företagsförvärv av Poolvärlden AB och Stads & Park Produkter i Stockholm AB.

Emissionslikvidens användande

Vid fulltecknad nyemission tillförs Bolaget cirka 3,0-3,6 MSEK före emissionskostnader. Den totala emissionslikviden är (efter avdrag för emissionskostnader om totalt cirka 0,3 MSEK) avsedd att användas för att väsentligt öka omsättningstakten i Poolvärlden och Stads & Park under 2016. För detta krävs ett ökat rörelsekapital om cirka 3,0 MSEK. De åtgärder som planeras är en ökad lageruppyggnad samt förstärkning av organisationen.

Det är emellertid styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet täcker Bolagets kapitalbehov de kommande tolv månaderna även om inte Nyemissionen genomförs. För det fall Bolaget inte tillförs tillräckligt rörelsekapital genom Nyemissionen eller om Nyemissionen inte genomförs, kommer det endast att leda till att de åtgärder som planerats för att öka omsättningstakten i Poolvärlden och Stads & Park får skjutas på framtiden.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar en nyemission på högst 590 000 nyemitterade aktier i Gullberg & Jansson AB (publ) (Erbjudandet). Kvotvärdet uppgår till 0,125 kronor per aktie. Aktiens ISIN-kod är SE0004576346.

Teckningskurs

Teckningskursen i erbjudandet kommer att fastställas till ett belopp motsvarande 90 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Gullberg & Jansson-aktien under perioden 5 april – 15 april 2016, dock lägst 5,10 kronor per aktie och högst 6,10 kronor per aktie. Teckningskursen kommer att offentliggöras den 15 april 2016.

Minsta teckningspost

1 000 aktier. Aktier får endast tecknas i poster om 100 aktier.

Företrädesrätt till teckning

Rätten att teckna aktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten.

Teckningstid

Anmälan om teckning kan göras från och med den 5 april 2016 till och med den 15 april 2016. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

Anmälan

Anmälan av aktier sker genom att anmälningssedel, ifylld och undertecknad, är Mangold Fondkommission AB tillhanda senast kl 24.00 den 15 april 2016. Det är endast tillåtet att insända en (1) teckningssedel. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Vid de fall depån är kopplad till en kapitalförsäkring vänligen kontakta din förvaltare för teckning av aktier. **Observera att anmälan är bindande.**

Anmälningssedel insändes till:

Mangold Fondkommission AB
Emissioner/ Gullberg & Jansson
Box 55691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2

E-mail: teckning@mangold.se

Telefax: 08-503 015 51

Telefon: 08-503 015 80

Hemsida: www.mangold.se

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier fattas av styrelsen. Styrelsen eftersträvar hög spridning och att Bolaget får en bred ägarbas. Tilldelning kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Bolaget har fastställt en indikativ lägsta nivå för enskild tilldelning på 1 000 aktier. Vid överteckning beslutar styrelsen i Gullberg & Jansson om tilldelning av aktier, vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli. När tilldelningen har fastställts skickas en avräkningsnota till dem som erhållit tilldelning, vilket beräknas ske omkring den 21 april 2016. De som ej erhållit tilldelning får inget meddelande.

Rätt att återkalla erbjudandet

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla föreliggande erbjudande om omständigheter inträffar som enligt styrelsens bedömning innebär att det inte ligger i Bolagets och aktieägarnas intresse att fullfölja erbjudandet. Beslut om att inte fullfölja emissionen kan senast fattas före det att avräkningsnotor ska sändas ut, vilket beräknas ske omkring den 21 april 2016.

Investerare bosatta utomlands

Nyemissionen riktas inte, varken direkt eller indirekt, till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Japan, Hongkong, Schweiz eller Sydafrika. Nyemissionen riktar sig inte heller till personer vilkas deltagande förutsätter prospekt, registrering eller andra åtgärder. Anmälningssedel, memorandum eller andra till Nyemissionen hänförliga dokument får inte distribueras i land där sådan distribution eller nyemissionen kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Anmälningssedel avsänd från sådant land kommer att lämnas utan avseende.

Investerare bosatta utanför Sverige (avser dock ej investerare bosatta i jurisdiktioner enligt ovan där erbjudandet enligt Nyemissionen, för att vara tillåtet, kräver andra åtgärder än de som krävs enligt svensk rätt), kan vända sig till

Mangold Fondkommission AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Leverans av aktier

Så snart erlagd likvid inkommit till Mangold Fondkommission AB kommer tecknade aktier att levereras till respektive tecknares depå/VP-konto. Leverans av aktier möjliggörs genom lån från befintliga aktieägare.

Aktiebok

Bolagets aktiebok kontoförs av Euroclear som registrerar aktierna på den person/organisation som innehar aktierna.

Offentliggörande av utfall

Snarast efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Detta kommer ske omkring den 21 april 2016.

GULLBERG & JANSSONS VERKSAMHET OCH MARKNAD

Gullberg & Jansson AB (publ) i Helsingborg är ett snabbväxande miljöteknikföretag i swimmingpoolbranschen. Bolaget är marknadsledande leverantör av pooltak och poolvärmepumpar i Norden. Både pooltak och poolvärmepumpar är energibesparande produkter som sänker energiförbrukningen och bidrar till en grönare energianvändning i samhället. Gullberg & Jansson utvecklar och marknadsför ett brett sortiment av prisvärda och väldesignade kvalitetsprodukter. Under 2015 uppgick nettoomsättningen till 47,2 MSEK, en ökning med 28 % gentemot 2014. Bolaget har haft en årlig, genomsnittlig nettoomsättningstillväxt på 32 % under perioden 2013-2015, och Bolaget har en fortsatt tillväxtpotential i främst Norden och övriga Europa. Under 2015 uppgick rörelseresultatet till 2,4 MSEK, vilket var väsentligt bättre jämfört med 2014, då rörelseresultatet uppgick till 0,5 MSEK. Gullberg & Jansson är listat på AktieTorget sedan juni 2012.

Verksamhet

Gullberg & Jansson är ett miljöteknikföretag i swimmingpoolbranschen. Bolaget utvecklar och marknadsför ett brett sortiment av prisvärda och väldesignade kvalitetsprodukter inom swimmingpoolbranschen. Bolaget erbjuder en hög service- och kunskapsnivå och är marknadsledande i Norden inom pooltak och poolvärmepumpar.

Gullberg & Jansson har en egen supportorganisation och dessutom servicepartnernätverk på de marknader som Bolaget agerar på, vilket säkerställer service och god produktfunktion över tiden. Gullberg & Jansson grundades 2002 och arbetar med de ledande aktörerna inom swimmingpoolbranschen, både på den privata och offentliga sidan.

Robust kvalitet och hög verkningssgrad är ledord för poolvärmepumpsprodukterna och för kunden handlar det om en snabb återbetalningstid på en poolvärmepumpsinvestering. Produkterna säljs genom återförsäljare, distributörer och OEM-partners.

Bolaget har huvudkontor i Helsingborg och försäljningskontor i Danmark. Bolaget agerar främst på den nordiska marknaden men har även återförsäljare och distributörer i övriga Europa i länder som t.ex. Tyskland, England, Turkiet, Frankrike och Bulgarien. Gullberg & Jansson levererar till cirka 100 auktoriserade återförsäljare i Norden och övriga Europa och hade 2015 en exportandel på cirka 25 % av den totala omsättningen.

Nulägesstatus

G&J fick ett positivt marknadsmottagande av en ny exklusiv standardserie av skjutbara pooltak, Nova Comfort och Stella Comfort, som lanserades under 2015. Bolaget erbjuder sina återförsäljare unika pooltaksprodukter med både komfortskenor och automatisk sektionslösning.

Gullberg & Jansson har i januari 2016 flyttat huvudkontoret från Höganäs till Helsingborg. Det nya huvudkontoret inrymmer ett showroom på cirka 370 kvm, kontors- och konferensutrymmen, testrum för kvalitetskontroll och en mindre verkstad med begränsat lager. Bolaget bytte säte från Höganäs till Helsingborg i samband med extra bolagsstämma den 31 mars 2016.

Den 29 februari 2016 offentliggjordes det att Gullberg & Jansson AB tecknat ett aktieöverlåtelseavtal om att förvärva Poolvärlden AB ("**Poolvärlden**") inom swimmingpoolbranschen. Köpeskilling för Poolvärlden, som är ett skuldfritt företag, utgjordes av 1 408 714 aktier i Gullberg & Jansson, med lock-up om tolv månader. Baserat på slutkurs i Gullberg & Jansson-aktien vid förvärvet, om 4,78 kr, motsvarar detta ett marknadsvärde på Poolvärlden om totalt 6,7 MSEK.

Den 29 februari 2016 offentliggjordes det också att Gullberg & Jansson tecknat ett aktieöverlåtelseavtal om att förvärva Stads&Park Produkter i Stockholm AB ("**Stads & Park**"), som är verksam i grönytebranschen. Köpeskilling för Stads & Park, som är ett skuldfritt företag, utgjordes av 611 643 aktier i Gullberg & Jansson, med lock-up om tolv månader. Baserat på slutkurs i Gullberg & Jansson-aktien vid förvärvet, om 4,78 kr, motsvarar detta ett marknadsvärde på Stads & Park om totalt 2,9 MSEK.

Affärsidé

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

Vision

Gullberg & Janssons vision är att skapa glädje, hälsa och avkoppling till så många människor som möjligt och samtidigt bidra till en grönare energianvändning i samhället.

Affärsmodell

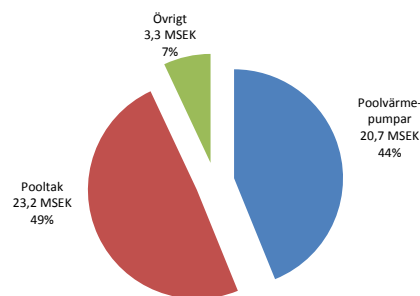
Bolaget fokuserar på energibesparande pooltak och poolvärmepumpar och erbjuder robust kvalitet, svensk design och

högklassig service och support. Under 2015 utgjorde försäljningen av pooltak cirka 49 % av den totala omsättningen, medan poolvärmepumpar stod för cirka 44 %.

Produkter erbjuds för både privata swimmingpooler och för kommersiellt bruk för offentliga bad, med låga investeringskostnader och låg miljöbelastning. Gullberg & Jansson marknadsför sina egendesignade produkter och tillverkar sina poolvärmepumpar hos kontraktstillverkare i Kina och pooltaken tillverkas i Ungern. Bolaget har ett nära samarbete med tillverkarna som tillverkar produkterna i stora serier under noggrann kvalitetskontroll. Produkterna marknadsförs sedan av Gullberg & Jansson under eget varumärke till återförsäljare, distributörer och OEM-partners i Norden och övriga Europa.

Finansiella mål

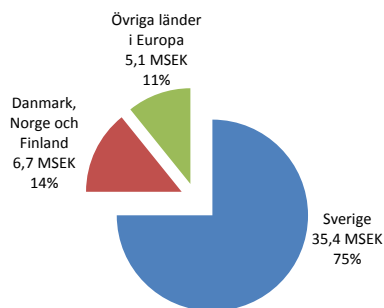
De finansiella målen innebär en omsättningstillväxt på minst 20 % per år, sett över en konjunkturcykel, och en vinstmarginal på minst 10 %. För att Gullberg & Jansson ska nå målet för omsättningstillväxt krävs att Bolaget utvecklar sin ställning på den nordiska marknaden och samtidigt ökar sin närvaro på den europeiska marknaden.



Omsättning per produktgrupp 2015

Marknadsstrategi

Gullberg & Jansson kommer fortsätta att främst arbeta inom swimmingpoolbranschen, då detta område bedöms ha goda förutsättningar för tillväxt framöver. Bolaget kommer att fortsätta att stärka sin position på den nordiska marknaden och samtidigt utveckla sin export till utvalda marknader i Europa.



Omsättning per marknad 2015

Kunder

Bolagets kunder är återförsäljare, distributörer, och OEM-kunder med inriktning mot swimmingpoolbranschen.

Branschorganisationer

Gullberg & Jansson är medlem i följande branschorganisationer; Svenska Badbranschen, SBB sedan 2014, KTF, Svenska Kyltekniska Föreningen sedan 2010.

Marknadsöversikt

Gullberg & Janssons största marknad är Sverige som 2015 stod för cirka 75% av omsättningen. Bolaget bedömer att den totala marknaden i Sverige för pooltak och poolvärmepumpar växte med cirka 10 % under 2015 tack vare ett stort intresse hos privatkunder att anlägga swimmingpool i trädgården. Swimmingpoolmarknaden gynnades också 2015 av en tidig vår, samt stabila och stigande huspriser samt en låg ränta.

I Sverige byggs cirka 3 500 - 4 000 st. swimmingpooler varje år. Totalt finns det cirka 50 000 nedgrävda pooler i Sverige. Bolaget bedömer att cirka 90 % av alla nybyggda swimmingpooler utrustas med poolvärmepump och cirka 20-25 % utrustas med pooltak. Av Sveriges 50 000 pooler är endast cirka 5 - 10% utrustade med pooltak i nuläget, så där finns en betydande eftermarknadspotential. Bolaget bedömer att marknaden i Sverige för poolvärmepumpar och pooltak utgör cirka 60 % av den totala nordiska marknaden.

Bolaget agerar även på den övriga nordiska marknaden och har återförsäljare och distributörer i övriga Europa i länder som t.ex. Tyskland, England, Turkiet, Frankrike och Bulgarien. Gullberg & Jansson levererar till cirka 100 auktoriserade återförsäljare i Norden och övriga Europa och hade 2015 en exportandel på cirka 25 % av den totala omsättningen.

Poolvärmepumpar är ett exempel på så kallade luft/vattenvärmepumpar och är ett uppvärmningsalternativ som ger både lägre driftkostnad och är miljövänligare än traditionell uppvärmning med elpatron. Skjutbara pooltak fungerar som extra uppvärmningskälla, samtidigt som pooltaket underlättar poolskötseln och minskar kostnader för poolkemikalier. Både poolvärmepumpar och pooltak förlänger badsäsongen för swimmingpoolägare.

Marknadstrender och storlek

Swimmingpoolmarknaden utgör i sig en relativt stabil marknad. Trenden är att swimmingpooler går från att vara en lyxprodukt till att alltmer bli en produkt för allmänheten.

Enligt European Union of Swimmingpool and Spa Association (EUSA) fanns det i EUSA:s medlemsländer (bl.a. Spanien, Frankrike och Tyskland) totalt 4,4 miljoner pooler 2009, vilket motsvarar 29% av världens pooler.

Swimmingpoolmarknaden kan delas upp i två områden: privatpooler som inbegriper nedgrävda-, ovanmark- och inomhuspooler, samt offentliga inomhus- och utomhusbad.

Produkter och tjänster

Brett sortiment inom swimmingpoolbranschen

Gullberg & Jansson utvecklar och marknadsför ett brett sortiment av prisvärda och väl designade kvalitetsprodukter inom swimmingpoolbranschen med fokus på pooltak och poolvärmepumpar. Samtliga produkter är anpassade till nordiska klimatförhållanden. Gullberg & Jansson har en uppskattad supportorganisation och servicenätverk på de marknader som Bolaget agerar på, vilket säkerställer högklassig service och god produktfunktion över tiden.

Tekniken bakom poolvärmepumpar

De vanligaste värmekällorna som används för värmepumpar är luft, berggrund och sjövattnet. Luftvärmepumpar finns i två variationer: luft/luftvärmepump och luft/vattenvärmepump. Poolvärmepumpar är ett exempel på så kallade luft/vattenvärmepumpar. Genom att koncentrera värmen i uteluften kan en värmepump ta värme från uteluften och använda den för uppvärmning. Luft/vattenvärmepumpen koncentrerar värme från uteluften och överför den till ett vattenburet värmesystem, till exempel fastighetens värmeelement, och kan även användas för att värma tappvatten eller poolvatten. Luft/luftvärmepumpen tar också värme från uteluften och överför den genom ett fläktsystem till inomhusluften. En värmepump fungerar enligt samma princip som ett kylskåp men används tvärtom, för uppvärmning istället för kylning.

Den teknik som oftast används för värmepumpar är "kompressorprocessen", som i allmänhet ger högre verkningsgrad men också något högre ljudnivå än absorptionsprocessen. Kompressorprocessen består av fyra huvudkomponenter: förångare, kompressor, kondensor och strypanordning. Genom fläkten suges uteluften in i värmepumpen. Luften passerar förångaren där värmen tas tillvara genom att luften kommer i kontakt med ett mycket kallt köldmedium i ett slutet system. Köldmediet har förmågan att omvandlas till gas vid väldigt låga temperaturer och förångas då uteluften avger värme. I kompressorn höjs sen trycket på köldmediet och därmed även temperaturen. Den nu varma gasen når därefter kondensorn där värmen avges till det vatten- eller luftburna värmesystemet. Genom värmeutväxlingen återgår gasen till flytande form och är redo att värmas upp på nytt. Tryckdifferensen i systemet uppehålls av en strypanordning.

En värmepumps verkningsgrad mäts i COP (Coefficient Of Performance, även kallad värmefaktor). Det som då mäts är hur mycket värmeenergi som genereras per tillförd elenergi. En värmefaktor på 4 eller COP 4 innebär att värmepumpen genererar en värmeeffekt på 4 kWh för varje 1 kWh tillförd elenergi. Detta kan jämföras med ett element som ger 1 kWh värme och förbrukar 1 kWh el. Värmefaktorn styrs av temperaturskillnaden mellan det medium man utgår från, och det medium man avger värmen till. Verkningsgraden för till exempel en luft/luftvärmepump, som tar värme från utomhusluften och avger den inomhus, sjunker därmed med utomhustemperaturen.



Bolagets vertikala poolvärmepump

Poolvärmepumpar

Gullberg & Jansson är marknadsledande inom poolvärmepumpar på den nordiska marknaden. Värmeeffekten på poolvärmepumparna sträcker sig från 3,5 kW, för de mindre ovanmarkspoolerna, till 110 kW, för offentliga badanläggningar. Kunder som byter från pooluppvärmning med elpatron till poolvärmepump reducerar sin uppvärmningskostnad med mellan 65 % och 80 % beroende på utomhustemperatur.

Gullberg & Jansson har levererat cirka 14 000 poolvärmepumpar för privata swimmingpooler och har också ett stort antal referensprojekt för offentliga swimmingpooler, bland annat på Tosselilla Sommarland, Skara Sommarland och Dyreparken i Kristiansand.

Gullberg & Janssons poolvärmepumpar kännetecknas genomgående av hög robusthet vad gäller material- och komponentval samt tilltalande design. Gullberg & Jansson har ett nära samarbete med världens ledande tillverkare av poolvärmepumpar i Asien.

Poolvärmepumpar har länge varit Bolagets huvudprodukt och G&J har under många år arbetat kontinuerligt med att utveckla Bolagets modeller och produktdokumentation.

Utomhuspooler

Gullberg & Jansson marknadsför Nordens mest sålda poolvärmepump, en egendesignad vertikal poolvärmepump med hög verkningsgrad och robust kvalitet. Den vertikala poolvärmepumpen levereras i ett rostfritt kabinett, samt med display med diverse inställningsfunktioner. Det vertikala luftutblåset gör poolvärmepumpen lättare att placera då den inte kräver samma utrymme som en horisontell poolvärmepump.

Gullberg & Janssons vertikala poolvärmepump ger en lägre upplevd ljudnivå då fläkten riktar ljudet mot himmeln istället för in i trädgården. Övriga modeller är traditionella horisontella poolvärmepumpar i olika prisklasser, från rostfritt stål för kvalitetsmedvetna kunder till plast för de minsta ovanmarks-poolerna. Alla modellerna har värmeväxlare av titan som står emot både klor- och saltvatten.

Gullberg & Janssons olika serier av poolvärmepumpar för privata swimmingpooler



Inomhuspool

För inomhuspooler marknadsför Gullberg & Jansson ett splitsystem som består av en värmeväxlare och en styrenhet inomhus samt en gaskopplad utomhusdel för att hämta energi från utomhusluften. Värmeväxlardelen placeras inomhus vilket innebär att inget vatten är utomhus och därmed elimineras frysrisk.

Offentliga pooler

Gullberg & Jansson erbjuder poolvärmepumpar för stora offentliga anläggningar såsom offentliga utomhusbad, vattenland, campingplatser, hotell, spaanläggningar och simhallar. Enheterna kan enkelt kopplas samman för att tillgodose ett större effektbehov. För kunderna innebär poolvärmepumpar ett ekonomiskt alternativ både som totallösning och som komplement till en annan värmekälla. Gullberg & Jansson ritar upp och kalkylerar systemet och kan erbjuda hjälp vid igångkörning, något som är extra viktigt vid stora projekt.

Pooltak

Ett pooltak förlänger badsäsongen, förenklar skötseln och spar energi. Med ett skjutbart pooltak kan man förlänga badsäsongen och pooltaket fungerar dessutom som en extra uppvärmningskälla (en solig dag kan temperaturen höjas hela 6-8 grader). När vädret inte är gynnsamt kan man bada under pooltaket och när sedan solen tittar fram skjuts hela pooltaket enkelt bort från swimmingpoolen och man kan bada under bar himmel. Andra fördelar med pooltak är minskad energiförbrukning och minskad vattenavdunstning. Pooltaket skyddar mot löv, smuts och försurat regnvatten, vilket ger ett stabilt PH-värde i poolen och minskar kemikalieförbrukningen. Pooltak från Gullberg & Jansson uppfyller också lagstadgat krav på barnsäkerhet och kan användas som vintertäckning.



Gullberg & Jansson är marknadsledande leverantör av pooltak i Norden och har ett av marknadens bredaste sortiment av prisvärda och väl designade pooltak av hög kvalitet. Bolaget erbjuder både ett standardsortiment med pooltak som levereras i en box som byggsats samt ett specials Sortiment med måttbeställda pooltak som levereras i färdigmonterade sektioner för ännu enklare installation. Pooltaksmodeller som levereras i box kan också mot pristillägg levereras i färdigmonterade sektioner för ännu enklare installation.

Gullberg & Janssons pooltak har lång livslängd tack vare robusta konstruktioner, förstärkta aluminiumprofiler och paneler med UV-skydd på båda sidor. Samtliga modeller har mjuka och behagliga linjer och är designade för att dölja nitar och rostfria skruvar i största möjliga utsträckning samt har stabila lösningar för utsatta funktioner som lås och gångjärn.



Bolagets två standardserier av pooltak, Nova Comfort och Stella Comfort, har dessutom utformats för att passa alla standardpooler, både med och utan poolsarg. Pooltaken har utbyggbart skensystem som är permanent vindsäkert och pooltakens hjul har dammtäta kullager i specialstål för att minimera rullmotståndet.

Standardserierna Nova Comfort och Stella Comfort har utvecklats av Gullberg & Jansson i nära samarbete med en av de ledande europeiska pooltakstillverkarna i Ungern. Samtliga pooltak är certifierade och godkända enligt fransk säkerhets- och kvalitetsstandard och omfattas av 3 års materialgaranti. Samtliga pooltak från Gullberg & Jansson är barnsäkra, kan snabbt låsas och nyckel och uppfyller lagstadgat krav på barnsäkerhet.

Konkurrenter

Gullberg & Janssons styrka inom poolsegmentet ligger i den design, robusta kvalitet och service som Bolaget erbjuder sina kunder. Vid eventuella problem erbjuder G&J ett servicepartnernätverk med snabb service även under högsäsong, vad Bolaget vet erbjuder inte deras konkurrenter en sådan service. De garantier som Bolaget erbjuder är mycket bra, ofta 5 år jämfört med de flesta konkurrenter som ofta erbjuder 2 år. Inom poolområdet har Bolaget prismsäsig positionerat sig i det övre mellansegmentet. G&J har framförallt satsat på produkter i rostfritt stål och titan som motstår klor- och saltvatten, men erbjuder även billigare produkter för mindre pooler. De främsta konkurrenterna inom poolvärmeområdet är Folkpool (Sverige) och Pahléns (Sverige), samt andra direktimportörer.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsen i Gullberg & Jansson utgörs av Peter Ragnarsson, Alex Molvin, Lars-Erik Andersson, Lottie Svedenstedt och Susanna Hilleskog. VD i Bolaget är Alex Molvin. Övriga ledande befattningshavare är Marie Jensen, vice VD och CFO, och Gaétan Boyer, affärsområdeschef. Styrelsen och de ledande befattningshavarna kan samtliga nås på Bolagets adress.

Nedan förtecknas styrelseledamöterna och de ledande befattningshavare med uppgift om födelseår, år för inval i styrelsen eller för anställning i Bolaget, erfarenhet, pågående och tidigare uppdrag sedan fem år, bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i, samt aktieinnehav i Bolaget per den 31 mars 2016. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget och/eller närståendes innehav. Andra uppdrag i Gullberg & Jansson eller dess dotterbolag anges inte.

Peter Ragnarsson – Styrelseordförande

Peter Ragnarsson, född 1963, är styrelseordförande sedan 2012 och styrelseledamot sedan 2010. Peter är VD och även styrelseordförande för LMK Ventures AB sedan 2009. Han var även tidigare VD för Axis AB (publ) som bland annat är världsledande på nätverksskameror. Peter har en civilekonomexamen.

Innehav i Bolaget: 1 533 628 aktier (närståendes, LMK Ventures AB:s, innehav)

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
LMK Ventures AB	Styrelseordförande och VD	Pågående
Ekobilen 4 fastighets AB	Styrelseordförande	Pågående
LMK Hotels & Real Estate AB	Styrelseordförande	Pågående
Great Security Europe AB	Styrelseordförande	Pågående
LMK Venture Partners AB	Styrelseordförande	Pågående
LMK Industri Aktiebolag	Styrelseledamot	Pågående
LMK Forwards AB	Styrelseordförande	Pågående
Hotel Kungsträdgården AB	Styrelseledamot	Pågående
Solör Bioenergi Egendom Svenljunga AB	Styrelseledamot	Pågående
Anagram Produktion AB	Styrelseledamot	Pågående
Nocroc Ventures AB	Styrelseledamot	Pågående
Arne Paulssons Fastighets AB	Styrelseledamot	Pågående
Arne Paulsson Förvaltning AB	Styrelseledamot	Pågående
Kallebäck Property Invest AB	Styrelseledamot	Pågående
Arne Paulssons Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
Emrahaus Real Estate 1 AB	Styrelseledamot	Pågående
Aros Bostad IV AB	Styrelseledamot	Pågående
Näringsfastigheter Kallebäck AB	Styrelseledamot	Pågående
Lås & Larmteknik Sverige AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Confidence International Aktiebolag	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Generci Sweden AB (publ)	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Great Security Sverige AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Genovis Aktiebolag	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Mobilare Sweden AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Great Security Retail Sverige AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
aXichem AB (publ)	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Motala Verkstad Group AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Anagram Event AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i:

Inget bolag.

Alex Molvin – styrelseledamot och VD

Alex Molvin, född 1973, är VD sedan 2012 och styrelseledamot sedan 2010. Alex är grundare och tidigare VD för Capilon AB (publ), ett private equitybolag med inriktning mot industriella investeringar. Alex har en civilekonomexamen.

Innehav i Bolaget: 764 000 aktier

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Small Green Power SGP AB	Styrelseledamot	Pågående
Österby Marine AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Capilon AB	Extern VD	Under perioden avslutat
Gnotec Motala AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Scanacon Holding AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Capilon Scanacon Holding Invest AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Capillaceous AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i:

Inget bolag. Small Green Power SGP AB är ett inaktivt bolag.

Lars-Erik Andersson - styrelseledamot

Lars-Erik Andersson, född 1945, är styrelseledamot sedan 2013. Lars-Erik Andersson har erfarenhet av internationellt systematisk produktutveckling. Han är tidigare VD i bland andra Nederman Holding AB (publ), ESAB AB och Arcam AB (publ).

Innehav i Bolaget: 75 000 aktier

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
LDV Management AB	VD och styrelseledamot	Pågående
Hedson Technologies International AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Hedson Technologies AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Nets United Aktiefbolag	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
SpeedLedger Aktiefbolag	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i:

LDV Management AB.

Lottie Svedenstedt - Styrelseledamot

Lottie Svedenstedt, född 1957, är styrelseledamot sedan 2015. Lottie Svedenstedt har lång detaljhandelsbakgrund från ledande befattningar inom främst Hennes & Mauritz AB och IKEA. Numera är Lottie Svedenstedt bland annat styrelseordförande i Akustikmoduler Sverige AB, MiL Institute och K-utveckling Engineering AB samt styrelseledamot i Byggmax Group AB, ITAB Shop Concept AB (publ), Swedavia AB och Vanna AB. Lottie har en juristexamen.

Innehav i Bolaget: 0 aktier

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
K-utveckling Energi AB	Styrelseordförande	Pågående
MiL Institute AB	Styrelseordförande	Pågående
Stabil Finans i HBG AB	Styrelseordförande	Pågående
K-Utveckling Engineering AB	Styrelseordförande	Pågående
Akustikmoduler Sverige AB	Styrelseordförande	Pågående
ITAB Shop Concept AB	Styrelseledamot	Pågående
K-Utveckling AB	Styrelseledamot	Pågående
Svedenstedt Consulting Aktiefbolag	Styrelseledamot	Pågående
Byggmax Group AB	Styrelseledamot	Pågående
Swedavia AB	Styrelseledamot	Pågående
Vanna AB	Styrelseledamot	Pågående
SIS Innovation AB	Styrelseledamot	Pågående
Clas Ohlson Aktiefbolag	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Tidningsbolaget Promedia i Mellansverige AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Bergendahl Invest AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Stadium Aktiefbolag	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Åhus Studiodata Aktiefbolag	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Stampen AB (publ)	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Etutitsni Tnemeganam AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

DecidoKompetensor Helsingborg AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Wet Pot Systems AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
mkt media AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Mediebolaget Promedia i Mellansverige AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Liberala Tidningar i Mellansverige AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Orango AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
GHP Speciality Care AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Thule Group AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Orango Group AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i:

Inget bolag.

Susanna Hilleskog - styrelseledamot

Susanna Hilleskog, född 1963, är styrelseledamot sedan 2015. Susanna Hilleskog har lång sälj- och marknadsbakgrund från ledande befattningar inom främst Trelleborg AB (publ) och Akzo Nobel AB. Numera är Susanna Hilleskog bland annat VD för Trelleborg Wheel Systems Nordic AB samt styrelseledamot i Profilgruppen AB (publ) och Svensk Däckåtervinning AB. Susanna har en civilekonomexamen.

Innehav i Bolaget: 0 aktier

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Trelleborg Wheel Systems Nordic AB	Styrelseledamot och VD	Pågående
Profilgruppen AB	Styrelseledamot	Pågående
BimKemi AB	Styrelseledamot	Pågående
Svensk Däckåtervinning AB (svb)	Styrelseledamot	Pågående
Trelleborg Industri Aktiebolag	Extern firmatecknare	Under perioden avslutat

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i:

Inget bolag.

Marie Jensen – vice VD och CFO

Marie Jensen, född 1978, är sedan 2013 vice VD och CFO. Marie Jensen har en bakgrund inom ekonomi, redovisning och försäljning.

Innehav i Bolaget: 2 000 aktier

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Pandia	Innehavare	Under perioden avslutat

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i:

Inget bolag.

Gaétan Boyer – affärsområdeschef

Gaétan Boyer, född 1982, är sedan 2016 affärsområdeschef. Gaétan Boyer är grundare och VD i Poolvärlden AB och Stads & Park Produkter i Stockholm AB, som är helägda dotterbolag i Gullberg & Jansson-koncernen. Gaétan har en civilingenjörsexamen.

Innehav i Bolaget: 1 757 105 aktier (närståendes (Evarist AB:s) och eget innehav)

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Evarist AB	Styrelseledamot & VD	Pågående

Bolag som personen arbetar i och äger eller är delägare i:

Inget bolag.

Övriga upplysningar om styrelse och VD

Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.

Ingen av Gullberg & Janssons styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller varit styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i bolag som försatts i konkurs eller tvångslikvidation, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligt reglerade yrkessammanslutningar, (iv) av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag eller (v) ålagts näringsförbud. Inga familjeband föreligger mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ej heller föreligger några intressekonflikter eller potentiella sådana, varvid styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen. Det föreligger inga begränsningar för styrelsens ledamöter att avyttra sina aktier i Bolaget

Revisor

Bolagets revisor informeras löpande om Bolagets verksamhet bland annat genom regelbundna möten med bolagsledningen, utskickat styrelsematerial samt protokoll. Revisorn lämnar löpande synpunkter och rekommendationer till Bolagets styrelse och ledning.

Bolagets revisor är Lennart Petersson på LR Revision Kattegatt KB, Box 1134, 262 22 Ängelholm. Han är auktoriserad revisor.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktien och aktiekapitalet

Gullberg & Janssons aktier är sedan den 19 juni 2012 upptagna till handel på handelsplattformen AktieTorget. Aktiens ISIN-kod är SE0004576346. Betalkurs för Bolagets aktie per den 21 mars 2016 var 6,0 SEK, motsvarande ett börsvärde om cirka 35,8 MSEK (beräknat på antal registrerade aktier per den 21 mars 2016, d.v.s. före registrerad Apportemission, se nedan).

Aktiekapitalet i Gullberg & Jansson ska enligt bolagsordningen utgöra lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK. Antalet aktier ska vara lägst 4 000 000 och högst 16 000 000 stycken. Registrerat aktiekapital uppgick per den 31 december 2015 till 746 708,75 SEK, fördelat på 5 973 670 aktier. Bolaget har under våren 2016 genomfört en apportemission, se *Apportemission 2016* nedan.

Kvotvärde är 0,125 SEK. Aktierna har emitterats enligt aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor. Alla aktier är fullt betalda.

Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Regeringsgatan 65, Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller därför inga fysiska aktiebrev. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format. Emissionsinstitut är Mangold Fondkommission AB med adress Box 55691, 102 15 Stockholm. Kontoförande institut är Euroclear Sweden AB.

Det finns ett aktieslag i Bolaget. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman och berättigar till lika stor utdelning och till eventuellt överskott i likvidation. Vid nyemission av aktier har aktieägarna normalt företrädesrätt. Bolagsstämman kan dock besluta om undantag härifrån. För att förändra aktieägarnas rättigheter krävs beslut av bolagsstämman. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av lag. Aktierna kan fritt överlåtas. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler.

Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud gjorts av någon tredje part. Det finns inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler, villkorade aktieägartillskott eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget framöver, utöver den beslutade men ännu inte registrerade apportemissionen, se nedan.

Apportemission 2016

Bolaget förvärvade Poolvärlden AB och Stads & Park Produkter i Stockholm AB den 29 februari 2016. Säljare av båda bolagen var Evarist AB och Tobias Minde.

Köpeskilling för Poolvärlden, som är ett skuldfritt företag, utgjordes av 1 408 714 aktier i Gullberg & Jansson, med lock-up om tolv månader. Baserat på slutkurs i Gullberg & Jansson-aktien vid förvärvet, om 4,78 kr, motsvarar detta ett marknadsvärde på Poolvärlden om totalt 6,7 MSEK.

Köpeskilling för Stads & Park, som är ett skuldfritt företag, utgjordes av 611 643 aktier i Gullberg & Jansson, med lock-up om tolv månader. Baserat på slutkurs i Gullberg & Jansson-aktien vid förvärvet, om 4,78 kr, motsvarar detta ett marknadsvärde på Stads & Park om totalt 2,9 MSEK.

Gullberg & Janssons styrelse beslutade den 29 februari 2016 med anledning av ovan om en apportemission av totalt 2 020 357 aktier ("**Apportemissionen**"). Bolagets aktiekapital ökade med 252 544,625 kronor. Apportemissionen beslutades under förutsättning av bolagsstämmans godkännande i efterhand. Extra bolagsstämman den 31 mars 2016 beslutade att godkänna emissionen, som registrerades hos Bolagsverket samma dag.

Genom Apportemissionen ökade antalet aktier i Bolaget med 2 020 357 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 33,8 procent. Detta motsvarar en utspädning om 25,3 procent av det totala antalet aktier och röster. Med utspädning avses här antalet nyemitterade aktier i förhållande till det totala antalet aktier efter registrering av Apportemissionen.

Emissionsbemyndigande och emissionsbeslut

Årsstämman 2015 beslutade att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av högst 590 000 aktier. Emission skall få ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vid avvikelse från företrädesrätten ska skälet vara att bredda ägarkretsen eller att införskaffa kapital för företagsförvärv.

Gullberg & Janssons styrelse beslutade den 4 april 2016, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, om nyemission innebärande att Bolagets aktiekapital ska ökas med högst med 73 750 kronor till 1 073 003,375 kronor genom nyemission av av högst 590 000 aktier till 8 584 027 aktier.

Bolaget känner inte till att någon större aktieägare, ledande befattningshavare eller styrelseledamot avser att teckna aktier i Nyemissionen. Bolaget känner inte heller till att någon enskild avser teckna mer än fem procent av Nyemissionen.

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital uppgick per den 31 december 2015 till 746 708,75 SEK, fördelat på 5 973 670 aktier.

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2005	Bolagsbildning	0,10	1 000 000	100 000	1 000 000	100 000
2006	Nyemission	0,10	485 714	48 571,40	1 485 714	148 571,40
2007	Nyemission	0,10	165 096	16 509,60	1 650 810	165 081
2008	Nyemission	0,10	377 700	37 770	2 028 510	202 851
2011:1	Fondemission	0,25	0	304 276,50	2 028 510	507 127,50
2011:2	Split 2:1	0,125	2 028 510	0	4 057 020	507 127,50
2012	Noteringsemision	0,125	1 750 000	218 750	5 807 020	725 877,50
2014	Nyemission	0,125	166 650	71 250	5 973 670	746 708,75
2016	Apportemission	0,125	2 020 357	252 544,625	7 994 027	999 253,375
2016	Spridningsemision*	0,125	590 000	73 750	8 584 027	1 073 003,375

* Vid fulltecknad Nyemission beskriven i detta memorandum.

Utspädning

Vid full teckning i Nyemissionen ökar antalet aktier i Bolaget med 590 000 aktier, vilket motsvarar en ökning med cirka 7,4 procent. Detta motsvarar en utspädning om högst 6,9 procent av det totala antalet aktier och röster. Med utspädning avses här antalet nyemitterade aktier i förhållande till det totala antalet aktier vid full teckning efter att Nyemissionen registrerats.

Ägarförhållanden

Större ägare per den 31 december 2015

G&J hade totalt 123 aktieägare per den 31 december 2015. Fyra aktieägare ägde per samma datum var och en mer än tio procent av Bolagets aktier. LMK Ventures AB innehade 1 533 628 aktier, motsvarande 25,7 procent. Danica Pension innehade 940 000 aktier, motsvarande 15,7 procent. Alex Molvin innehade 764 000 aktier, motsvarande 12,8 procent. Martin Gren, genom närstående familj och bolag (Aktiebolag Grenspecialisten) innehade 751 512 aktier, motsvarande 12,6 procent. Ingen övrig aktieägare hade ett innehav över tio procent av aktie- och röstetalet i Bolaget per den 31 december 2015.

Under våren 2016 har Martin Gren ökat sitt innehav (eget och närståendes) till 909 010 aktier.

Gaétan Boyer har genom eget och närståendes (Evarist AB) förvärv av aktier i Bolaget under våren 2016 uppnått ett innehav om 1 757 105 aktier.

Aktieägaravtal och aktieägarföreningar

Såvitt styrelsen för G&J känner till finns inte några aktieägaravtal, aktieägarföreningar eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Vinstutdelning och utdelningspolicy

Bolagets samtliga aktier berättigar till lika rätt till utdelning. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även avse annat än pengar. Utbetalning av kontant utdelning sker genom Euroclear. Bolaget innehåller inte källskatt på utdelningen utan detta görs av Euroclear för fysiska personer skatterättsligt hemmahörande i Sverige som är direktregistrerade ägare samt av förvaltaren för fysiska personer skatterättsligt hemmahörande i Sverige som är förvaltarregistrerade ägare. Källskatten uppgår till 30 procent. För juridiska personer innehålls ingen källskatt. Avstämningsdagen för rätten att erhålla utdelning får inte infalla senare än dagen före nästa årsstämma. Om aktieägare inte kan nå kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. För aktieägare bosatta utanför Sverige sker utdelning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Bolaget har en utdelningspolicy som innebär att styrelsen har för avsikt att föreslå en årlig utdelning som i genomsnitt, över en konjunkturcykel, ska uppgå till cirka 30% av resultatet efter skatt. Detta under förutsättning att en bedömning av koncernens konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning i övrigt är förenlig med utdelningens storlek.

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning, men styrelsen har lämnat förslag om utdelning om 0,10 kronor per aktier inför årsstämman 2016. Det finns dock inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Bolagsinformation

Firmanamn	Gullberg & Jansson AB (publ)
Handelsbeteckning	GJAB
Säte och hemvist	Skåne län, Helsingborgs kommun*
Organisationsnummer	556690-5989
Datum för bolagsbildning	2005-08-20
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Hortensigatan 7, 256 68 Helsingborg
Telefon	042 – 311 15 00
Hemsida	www.gullbergjansson.se

*Extra bolagsstämma beslutade den 31 mars 2016 att ändra Bolagets säte till Helsingborgs kommun. Ändringen beräknas registreras hos Bolagsverket i början av april 2016.

G&J har två helägda dotterbolag; Poolvärlden AB och Stads&Park Produkter i Stockholm AB. Utöver detta äger Bolaget inte några aktier i andra bolag.

Utöver AktieTorgets noteringsavtal ska Bolaget bland annat följa aktiebolagslagen och lagen om handel med finansiella instrument, i relevanta delar.

Föremålet för Bolagets verksamhet ska enligt bolagsordningen vara att sälja och finansiera energi- och klimatoptimerande produkter. Bolaget får handla med värdepapper. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

Väsentliga avtal

Under 2016 har Bolaget ingått avtal med Evarist AB och Tobias Minde, om förvärv av Poolvärlden och Stads & Park. Se mer under rubriken *Apportemission 2016* under avsnittet *Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden*. Utöver detta har varken Bolaget eller dess dotterbolag under de senaste två åren slutit några viktigare avtal utöver sådana som ingår i den löpande affärsverksamheten. Varken Bolaget eller dess dotterbolag har heller, per dagen för detta memorandum, ingått andra avtal som medför rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse.

Transaktioner med närstående

Det har inte förekommit några transaktioner med närstående under 2013, 2014 eller 2015 bortsett från löner, ersättningar och liknande.

Tvister

Gullberg & Jansson har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

Utfästelse om lock-up

Med anledning av Bolagets förvärv av Poolvärlden AB och Stads & Park innehar Evarist AB 1 691 357 aktier i Gullberg & Jansson. För aktierna gäller lock-up om tolv månader fr.o.m. den 29 februari 2016.

Med anledning av Bolagets förvärv av Poolvärlden AB och Stads & Park innehar Tobias Minde 329 000 aktier i Gullberg & Jansson. För aktierna gäller lock-up om tolv månader fr.o.m. den 29 februari 2016.

Likviditetsgarant

Mangold Fondkommission AB är likviditetsgarant för Gullberg & Janssons aktie i syfte att förbättra likviditeten och minska skillnaden mellan köp- och säljkurs för aktien. Enligt villkoren i avtalet åtar sig Mangold Fondkommission att ställa köp- och säljkurser för ett belopp motsvarande minst 6 000 SEK för Gullberg & Jansson-aktien. Likviditetsgarantin säkerställer att skillnad mellan köp- och säljkurs inte överstiger sex procent.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande dokument finns under hela detta memorandumets giltighetstid tillgängliga på Gullberg & Janssons kontor med adress Hortensigatan 7, 256 68 Helsingborg på ordinarie kontorstid under vardagar:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Årsredovisningar för 2013 och 2014 som via hänvisning har införlivats till detta memorandum
- Bokslutskommuniké för januari-december2015, som via hänvisning har införlivats till detta memorandum

FINANSIELL ÖVERSIKT

Om den finansiella översikten

I nedanstående avsnitt redovisas den historiska finansiella utvecklingen för Gullberg & Jansson för räkenskapsåren 2015, 2014 och 2013. Informationen för räkenskapsåren 2014 och 2013 är hämtad från Gullberg & Janssons reviderade årsredovisningar för 2014 och 2013. Årsredovisningarna har, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser, införlivats i detta memorandum genom hänvisning. Informationen för räkenskapsåret 2015 är hämtad från Bolagets bokslutskommuniké för 2015, vilken har införlivats i memorandumet genom hänvisning. Bokslutskommunikén har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Kassaflyödesanalysen i sammandrag är upprättad för detta memorandum och är inte reviderad.

Årsredovisning för 2014 och 2013 samt bokslutskommuniké för 2015 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och med tilläpande av allmänna råd, rekommendationer samt uttalanden från Bokföringsnämnden. Från och med räkenskapsåret 2014 tillämpar Bolaget BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Övergången till K3 har inte föranlett några ändrade redovisningsprinciper. Övergången har inte påverkat jämförelsevärden.

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Bolagets årsredovisningar har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Hortensigatan 7, 250 05 Helsingborg) och hemsida (www.gullbergjansson.se).

Införlivas via hänvisning:

- Årsredovisning 2013-01-01 – 2013-12-31
- Årsredovisning 2014-01-01 – 2014-12-31
- Bokslutskommuniké 2015-01-01 – 2015-12-30

Kalendarium:

- | | |
|--|------------|
| ➤ Delårsrapport januari – mars 2016 | 2016-05-26 |
| ➤ Årsstämma 2016 | 2016-05-26 |
| ➤ Delårsrapport januari - juni 2016 | 2016-08-26 |
| ➤ Delårsrapport januari - september 2016 | 2016-10-26 |

RESULTATRÄKNING (KSEK)	januari - december		
	2015	2014	2013
Nettoomsättning	47 159	36 864	25 602
Övriga rörelseintäkter	601	473	170
Summa rörelsens intäkter	47 760	37 337	25 772
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-30 194	-22 583	-16 066
Övriga externa kostnader	-7 181	-8 207	-6 126
Personalkostnader	-7 383	-5 712	-5 026
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-34	-23	-19
Övriga rörelsekostnader	-585	-264	-43
Summa rörelsens kostnader	-45 377	-36 789	-27 280
Rörelseresultat	2 384	548	-1 508
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	85
Ränteintäkter	3	22	13
Räntekostnader	-24	0	-4
Resultat efter finansiella poster	2 363	570	-1 414
Bokslutsdispositioner			500
PERIODENS RESULTAT	2 363	570	-914

* Bokslutskommunikén för 2015 är inte granskad av Bolagets revisor.

BALANSRÄKNING (KSEK)	Per den 31 december		
	2015	2014	2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	142	175	55
Summa anläggningstillgångar	142	175	55
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Handelsvaror	11 453	14 356	6 795
Förskott till leverantörer	5 181	1 486	852
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	2 839	2 041	996
Aktuell skattefordran	0	22	471
Övriga fordringar	273	392	252
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	275	557	225
Kassa och bank	4 585	2 410	7 681
Summa omsättningstillgångar	24 606	21 265	17 272
SUMMA TILLGÅNGAR	24 748	21 440	17 327

* Bokslutskommunikén för 2015 är inte granskad av Bolagets revisor.

BALANSRÄKNING (KSEK)	Per den 31 december		
	2015	2014	2013
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	747	747	726
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	15 403	15 403	15 047
Balanserat resultat	82	-488	426
Årets resultat	2 363	570	-914
Summa eget kapital	18 594	16 232	15 285
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Förskott från kunder	341	380	146
Leverantörsskulder	3 833	3 754	418
Övriga kortfristiga skulder	565	245	261
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 415	830	1 217
Summa kortfristiga skulder	6 154	5 209	2 042
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	24 748	21 440	17 327

* Bokslutskommunikén för 2015 är inte granskad av Bolagets revisor.

KASSAFLÖDESANALYS (KSEK)	januari - december		
	2015	2014	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 175	-5 503	-1 582
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-143	915
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	376	0
Periodens kassaflöde	2 175	-5 270	-667
Likvida medel vid periodens början	2 411	7 681	8 348
Likvida medel vid periodens slut	4 585	2 411	7 681

* Bokslutskommunikén för 2015 är inte granskad av Bolagets revisor. Kassaflödesanalysen är inte granskad av Bolagets revisor.

Proforma med anledning av förvärv av verksamheter efter utgången av 2015

Efter utgången av räkenskapsåret 2015 har Bolaget förvärvat Poolvärlden och Stads & Park, se beskrivning av förvärven under rubriken *Apportemission 2016* under avsnittet *Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden*. Nedan beskrivs översiktligt hur dessa transaktioner skulle ha påverkat Gullberg & Janssons omsättning, resultat och balansomslutning om de skett innan utgången av räkenskapsåret 2015. Uppgifterna nedan är hämtade från Gullberg & Janssons bokslutskommuniké för 2015, som inte är reviderad eller granskad av Bolagets revisor, samt från preliminära bokslut för Poolvärlden och Stads & Park, som inte heller har reviderats eller granskats av revisor.

Omsättning

Poolvärldens omsättning under 2015 uppgick, enligt Poolvärldens preliminära bokslut för 2015, till 4,4 MSEK. Stads & Parks omsättning under 2015 uppgick, enligt Stads & Parks preliminära bokslut för 2015, till 10,4 MSEK. Omsättningen för Poolvärlden och Stads & Park tillsammans uppgick således till 14,8 MSEK, att jämföra med Gullberg & Janssons omsättning för 2015, som var 47,2 MSEK. Poolvärlden och Stads & Parks omsättning utgör således cirka 31,4 % av G&J:s omsättning för 2015.

Resultat

Poolvärldens vinst för 2015 uppgick, enligt Poolvärldens preliminära bokslut för 2015, till 1,1 MSEK, justerat för intäkter och kostnader av engångskaraktär. Stads & Parks vinst för 2015 uppgick, enligt Stads & Parks preliminära bokslut för 2015, till 0,5 MSEK, justerat för intäkter och kostnader av engångskaraktär. Resultaten för Poolvärlden och Stads & Park tillsammans uppgick således till 1,6 MSEK, att jämföra med Gullberg & Janssons vinst för 2015, som var 2,4 MSEK. Poolvärlden och Stads & Parks vinst utgör således cirka 66,7 % av G&J:s vinst för 2015.

Balansomslutning

Poolvärldens balansomslutning per den 31 december 2015 uppgick, enligt Poolvärldens preliminära bokslut för 2015, till 2,3 MSEK. Stads & Parks balansomslutning per den 31 december 2015 uppgick, enligt Stads & Parks preliminära bokslut för 2015, till 3,7 MSEK. Balansomslutningen för Poolvärlden och Stads & Park tillsammans uppgick således till 6,0 MSEK, att jämföra med Gullberg & Janssons balansomslutning per den 31 december 2015, som var 24,7 MSEK. Poolvärlden och Stads & Parks balansomslutning utgör således cirka 24,3 % av G&J:s balansomslutning per den 31 december 2015.

RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Gullberg & Jansson. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med de värdepapper som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i detta memorandum tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Marknadsrelaterade risker

Marknadsutveckling

Marknadens intresse och acceptans för nya produkter är svår att förutse och det kan ta längre tid än Bolaget kan förutse idag. Det finns en risk att det tar längre tid än planerat att uppnå de försäljningsmål som Bolaget antagit, vilket kan få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, ställning eller resultat. Vidare är marknaden som Bolaget agerar på en marknad som är känslig för makrofaktorer såsom konjunktur. För det fall efterfrågan på pooler minskar, får det negativa resultat effekter för Bolaget.

Konkurrens

G&J konkurrerar inom poolvärmeområdet bland annat med direktimportörer. Det finns en risk att ökad konkurrens leder till negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Leverantörer

G&J har ett nära samarbete med sina leverantörer. Det finns dock en risk att Bolagets leverantörer väljer att avsluta samarbetet, vilket kan få en negativ inverkan på verksamheten under en övergångstid.

Bolagsspecifika risker

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

G&J:s framgång är beroende av de nyckelpersoner som finns inom Bolaget, både säljare som innehar kunskap och kontakt med marknaden och ingenjörer som innehar den tekniska kompetensen att utveckla produkterna. Bolagets framtida resultat beror delvis på dess förmåga att attrahera och behålla kvalificerad personal. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Marknadstillväxt

Bolaget har som en del av sitt finansiella mål en omsättningstillväxt med 20 % per år. Väsentlig tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen. För det fall en sådan risk realiserar, kan det få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Försäljning/produkter

Det finns en risk att de produkter som G&J säljer och lanserar inte får det positiva mottagande på marknaden som förväntats. Försäljningen är till viss del väderberoende och kan vika vid långvarigt dåligt väder. För det fall försäljningen av Bolagets produkter blir lägre än förväntningarna, kan detta få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, ställning eller resultat.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

G&J kan i framtiden komma att söka nytt externt kapital. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Detta kan få negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning och resultat, vilket i sin tur kan påverka Bolagets marknadsvärde.

Finansiella risker

Valutarisker

G&J:s försäljning är fokuserad på den svenska, nordiska och vissa europeiska marknader. Bolagets inköp sker främst i utländska valutor. Det finns därför en risk att en försvagning av den svenska kronan gentemot utländska valutor leder till ökade kostnader för Bolaget.

Aktierelaterade risker

Utdelning

Styrelsen har för avsikt att föreslå en årlig utdelning som i genomsnitt, över en konjunkturcykel, ska uppgå till ca 30 % av resultatet efter skatt. Styrelsen har lämnat förslag om utdelning om 0,10 kronor per aktier inför årsstämman 2016. Det finns dock en risk att Bolagets framtida resultat inte möjliggör utdelning.

Ägare med betydande inflytande

Av Bolagets samtliga utstående aktier ägs en väsentlig andel av ett fåtal aktieägare. Dessa aktieägare har, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande från aktieägarna.

Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare, vilka kan ha andra intressen än majoritetsägarna.

Aktieförsäljning från större aktieägare samt ytterligare nyemissioner

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan påverka kursen på Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle ytterligare företrädesemissioner av aktier – liksom förevarande Nyemission – leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som av någon anledning inte kan delta i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än aktieägare.

Aktiekursens utveckling

Aktiekursen i Gullberg & Jansson kan komma att uppvisa stor volatilitet på grund av ett antal faktorer. Dessa faktorer inkluderar bland annat övriga riskfaktorer beskrivna i detta memorandum, men även psykologiska faktorer.

Marknadsplats

Aktier som, liksom Gullberg & Janssons, är listade på en handelsplattform omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, är en placering i aktier som handlas på en handelsplattform mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Likviditet i Bolagets aktier

Ett mindre bolag på en marknadsplats som inte är en reglerad marknad, vilket gäller för Gullberg & Jansson, löper särskilt stor risk att handeln i dess aktier inte blir aktiv och likvid. Detta riskerar att leda till svårigheter att avyttra aktierna.

Ej säkerställd emission

Bolaget har inte ingått några teckningsåtaganden eller garantier i Nyemissionen. Det finns således en risk att Nyemissionen inte fulltecknas, vilket skulle påverka emissionsutfallet och därmed G&J:s finansiella ställning negativt.

BOLAGSORDNING FÖR GULLBERG & JANSSON AB

Fastställd på extra bolagsstämma 2016-03-31

§ 1 Firma

Bolagets firma är Gullberg & Jansson AB (publ.).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Helsingborgs kommun.

§ 3 Verksamhet

Aktiebolagets verksamhet ska vara att sälja och finansiera energi- och klimatoptimerande pro-dukter. Bolaget får handla med värdepapper.

§ 4 Aktiekapital

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

§ 5 Aktieantal

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 4 000 000 och högst 16 000 000.

§ 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen består av 3-10 ledamöter med högst 10 suppleanter. Den väljes årligen på års-stämman för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

§ 7 Revisorer

Bolaget ska välja 1-2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter. Dessa väljes på Års-stämman för tiden intill slutet av nästkommande Årsstämma.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets hemsida på Internet. Samtidigt som kallelse sker, skall bolaget genom kungörelse i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

Bolagsstämma får hållas i Helsingborgs kommun, Malmö eller Stockholm.

§ 9 Årsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

Vid årsstämman skall följande ärenden förekomma;

- 1) Val av ordförande vid stämman;
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;

- 3) Val av en eller två justeringsmän;
- 4) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- 5) Godkännande av förslag till dagordning;
- 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 eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
- 8) Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden;
- 9) Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter; revisorer och eventuella revisorssuppleanter, när så skall ske.
- 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för hela antalet av honom företrädda aktier, utan begränsning i röstetalet.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari – 31 december.

§ 11 Deltagande på stämman

För att få delta på bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig samt antalet biträden hos bolaget före klockan 16.00 senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Ombud behöver ej anmäla antalet biträden. Antalet biträden får högst vara två.

§ 12 Avstämningsförbehåll

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