
ERBJUDANDE TILL
AKTIEÄGARNAS
GUNNEBO AKTIEBOLAG

VIKTIG INFORMATION

ALLMÄNT

GB HoldCo AB (ett svenskt privat aktiebolag, med organisationsnummer 559246-2476, med säte i Stockholm) ("GB HoldCo"), har lämnat ett offentligt erbjudande avseende samtliga aktier i Gunnebo Aktiebolag, med organisationsnummer 556438-2629 ("Gunnebo" eller "Bolaget"), i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("Erbjudandet"). GB HoldCo är ett nybildat bolag som indirekt ägs av Altor Fund Manager AB ("Altor") och Stena Adactum AB ("Stena Adactum").

Erbjudandet, liksom de avtal som ingås mellan GB HoldCo och aktieägarna i Gunnebo med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist rörande Erbjudandet eller sådana avtal, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet. GB HoldCo har, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 24 september 2020 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB ("Nasdaq") att följa ovan nämnda regler och uttalanden, samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq vid överträdelse av Takeover-reglerna. GB HoldCo har den 28 september 2020 informerat Finansinspektionen ("FI") om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq.

Denna erbjudandehandling har godkänts av och registrerats hos FI i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande av denna erbjudandehandling och registrering hos FI innebär inte någon garanti från FI att sakuppgifterna i erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenskspråkiga versionen av Erbjudandehandlingen äga företräde.

Informationen i denna erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för offentliggörandet av erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, fransäger sig GB HoldCo uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende erbjudandehandlingen. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om Gunnebo på sidorna 15–46 i erbjudandehandlingen har granskats av styrelsen för Gunnebo. GB HoldCo garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen om Gunnebo är korrekt och fullständig, utöver vad som kan följa av tillämplig lag. Ingen information i erbjudandehandlingen har granskats eller reviderats av Gunnebos revisor.

Nomura International plc ("Nomura") är finansiell rådgivare till GB HoldCo i samband med Erbjudandet. Nomura, som är auktoriserat av Prudential Regulation Authority och reglerat av Prudential Regulation Authority samt Financial Conduct Authority i Storbritannien, agerar enbart för GB HoldCo och ingen annan i samband med Erbjudandet, och Nomura, dess dotterbolag och dess respektive ledande befattningshavare, anställda, ombud, representanter och/eller associerade kommer inte att betrakta någon annan person som sin klient, och kommer inte heller att ansvara gentemot någon annan än GB HoldCo för att tillhandahålla det skydd som Nomuras klienter erhåller, eller för rådgivning avseende Erbjudandet eller något ärende eller arrangemang som det hänvisas till i denna erbjudandehandling.

Bortsett från de skyldigheter och det ansvar, om något, som kan åläggas Nomura genom Financial and Services Markets Act 2000, Financial Services Act 2012 eller regleringar som meddelats med stöd av dessa, accepterar Nomura ingen skyldighet och inget ansvar över huvud taget, eller lämnar någon utfästelse eller garanti, uttryckligen eller implicit, avseende Erbjudandet eller innehållet i denna erbjudandehandling, inklusive dess riktighet, fullständighet eller verifiering, eller för något annat uttalande som gjorts eller påstås ha gjorts av Nomura, eller å dess vägnar, avseende Bolaget, Erbjudandet, eller något ärende eller arrangemang som det hänvisas till i denna erbjudandehandling. Nomura, dess dotterbolag och dess respektive ledande befattningshavare, anställda, ombud, representanter och/eller associerade fransäger sig följaktligen alla skyldigheter och allt ansvar, oavsett om det uppstår genom skadestånd, avtal eller på annat sätt (förutom vad som anges ovan), som de annars skulle kunna ha vad avser denna erbjudandehandling eller något sådant uttalande.

Nordea Bank Abp, filial i Sverige ("Nordea") är finansiell rådgivare till GB HoldCo i samband med Erbjudandet. Nordea ansvarar inte gentemot någon annan än GB HoldCo för rådgivning i samband med Erbjudandet. Nordea ansvarar inte heller för att tillhandahålla det skydd som ges till Nordeas klienter till någon annan person i samband med sådant Erbjudande. Informationen i erbjudandehandlingen har lämnats av GB HoldCo och härrör, såvitt avser de delar som avser Bolaget, från Gunnebos offentligt tillgängliga information. Informationen i denna erbjudandehandling har inte blivit självständigt verifierad av Nordea och utgör inte en rekommendation från Nordea till mottagaren eller till någon annan person. Varken Nordea eller något av dess dotterbolag, eller dess anställda, styrelseledamöter, ledande befattningshavare, leverantörer, rådgivare, medlemmar, efterträdare, representanter eller ombud ger någon garanti, uttryckligen eller implicit, vad gäller korrektheten eller fullständigheten av informationen som finns i denna erbjudandehandling, och fransäger sig allt ansvar (inklusive direkt, indirekt, följdskada eller annan skada) med anledning av sådan information.

Siffrorna som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt. All information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Gunnebo är baserat på 96 162 993 utestående aktier i Gunnebo.

Framtidsinriktad information

Information i erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt andra fördelar med Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan generellt, men inte alltid, kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är, till sin natur, föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. På grund av flera faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom GB HoldCos och Gunnebos kontroll, kan det inte garanteras att framtida förhållanden inte väsentligen avviker från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen.

All framtidsinriktad information lämnas per dagen för offentliggörande. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, fransäger sig GB HoldCo uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende framtidsinriktad information i erbjudandehandlingen på grund av ändrade förväntningar avseende den framtidsinriktade informationen eller ändrade händelser, förhållanden eller omständigheter varpå någon framtidsinriktad information är baserad. Läsaren uppmanas dock att ta del av eventuella ytterligare uttalanden som GB HoldCo eller Gunnebo har gjort eller kan komma att göra.

ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de "Begränsade Jurisdiktionerna"). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser. Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet "Erbjudanderestriktioner" på sidorna 51–52.

Aktieägare i USA hänvisas även till avsnittet "Erbjudandebegränsningar – USA" på sidorna 53–54.

Nordea är inte registrerad som mäklare eller handlare i USA och kommer inte att hantera någon direkt kommunikation i samband med Erbjudandet med investerare som befinner sig i Förenta staterna (vare sig om investerare kontaktar Nordea eller i annat fall).

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

Innehåll

Erbjudande till aktieägarna i Gunnebo	2
Bakgrund och motiv för Erbjudandet	5
Rekommendation från styrelsen för Gunnebo	6
Fairness opinion från SEB	9
Villkor och anvisningar	12
Beskrivning av Gunnebo	15
Allmänt	15
Gunnebos finansiella information i sammandrag	17
Gunnebos aktiekapital och ägarstruktur	20
Gunnebos styrelse, koncernledning och revisor	22
Gunnebos bolagsordning	24
Gunnebos delårsrapport för perioden 1 januari 2020 – 30 juni 2020	26
Uttalande från styrelsen för Gunnebo	47
Information om GB HoldCo, Altor och Stena Adactum	48
Skattefrågor i Sverige	49
Erbjudanderestriktioner	51
Erbjudanderestriktioner – USA	53
Kontaktuppgifter	55

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

<i>Vederlag:</i>	25 kronor kontant för varje Gunnebo-aktie ¹⁾
<i>Acceptperiod:</i>	1 oktober – 12 november 2020
<i>Beräknad likviddag:</i>	20 november 2020

1) Om Gunnebo före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån.

Erbjudande till aktieägarna i Gunnebo

INLEDNING

Den 28 september 2020 offentliggjorde Altor Fund Manager AB¹⁾ ("Altor") och Stena Adactum AB ("Stena Adactum"), genom GB HoldCo AB ("GB HoldCo")²⁾, ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Gunnebo Aktiebolag ("Gunnebo" eller "Bolaget") att överlåta samtliga aktier i Gunnebo till GB HoldCo³⁾ ("Erbjudandet"). Aktierna i Gunnebo är noterade på Nasdaq Stockholm, Mid Cap.

VEDERLAG

GB HoldCo erbjuder 25 kronor kontant för varje aktie i Gunnebo.⁴⁾

GB HoldCo kommer inte att höja vederlaget om 25 kronor i Erbjudandet. Genom detta uttalande kan GB HoldCo i enlighet med Nasdaq Stockholms Takeoverregler ("Takeover-reglerna"), inte höja vederlaget i Erbjudandet.

Vissa anställda innehar teckningsoptioner i Gunnebo utgivna inom ramen för ett incitamentsprogram. Sådana finansiella instrument ingår inte i Erbjudandet. GB HoldCo kommer emellertid att säkerställa att innehavarna av sådana teckningsoptioner i Gunnebo ges skäligen behandling.

Om Gunnebo före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån. Vid händelse av något av ovanstående förbehåller sig GB HoldCo rätten att avgöra om denna prisjusteringsmekanism eller villkor 7 för genomförandet av Erbjudandet (se avsnittet "Villkor och anvisningar – Villkor för Erbjudandets fullföljande") ska åberopas.

Courtage utgår inte i samband med utbetalning av vederlag för de av GB HoldCo förvärvade aktierna i Gunnebo enligt Erbjudandet.

PREMIER

Priset enligt Erbjudandet motsvarar en premie om⁵⁾:

- 33 procent i förhållande till stängningskursen på Nasdaq Stockholm den 25 september 2020 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet), om 18,82 kronor för aktierna;

- 32 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 18,98 kronor för aktierna under de 10 senaste handelsdagarna som avslutades den 25 september 2020 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet); och
- 31 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 19,13 kronor för aktierna under de 90 senaste handelsdagarna som avslutades den 25 september 2020 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet).

ERBJUDANDETS TOTALA VÄRDE

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på de 70 746 894⁶⁾ aktier i Gunnebo som inte direkt eller indirekt ägs av GB HoldCo eller dess närstående parter, uppgår till cirka 1 769 miljoner kronor. Erbjudandet värderar Gunnebo, baserat på samtliga 95 560 726⁷⁾ utestående aktier i Gunnebo, till 2 389 miljoner kronor.

FINANSIERING AV ERBJUDANDET

Vederlaget som betalas i samband med Erbjudandet finansieras i sin helhet genom en kombination av medel som är tillgängliga för GB HoldCo i enlighet med ett så kallat equity commitment från Altor Fund V och finansiering enligt avtal som arrangerats av Nordea Bank Abp ("Nordea"), med sedvanliga villkor för finansiering av offentliga uppköpserbjudanden på den svenska marknaden.

Den ovannämnda finansieringen kommer att ge GB HoldCo tillräckliga likvida medel för att fullt ut täcka vederlaget som ska betalas för Erbjudandet och följaktligen är fullföljandet av Erbjudandet inte villkorat av att finansiering erhålls.

ACCEPTNIVÅ I ERBJUDANDET

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att GB HoldCo blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Gunnebo. GB HoldCo förbehåller sig rätten att frånfalla detta villkor och att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptansnivå. För ytterligare information, se avsnittet "Villkor och anvisningar – Villkor för Erbjudandets fullföljande".

1) Som förvaltare och på uppdrag av Altor Fund V (No. 1) AB och Altor Fund V (No. 2) AB (tillsammans "Altor Fund V").

2) Ett nybildat svenskt aktiebolag som indirekt ägs av Altor och Stena Adactum.

3) Exklusive egna aktier som ägs av Gunnebo (för närvarande 602 267 C-aktier), samt aktier som ägs av Stena Adactum (för närvarande 24 813 832 stamaktier).

4) Se även avsnittet "Erbjudande till aktieägarna i Gunnebo – Åtaganden från aktieägare i Gunnebo" nedan avseende den så kallade top-up-ersättning som kan utgå i vissa situationer.

5) Källa för Gunnebos aktiekurser: Nasdaq Stockholm.

6) Exklusive egna aktier som ägs av Gunnebo (för närvarande 602 267 C-aktier).

7) Exklusive egna aktier som ägs av Gunnebo (för närvarande 602 267 C-aktier).

UTTALANDE FRÅN STYRELSEN FÖR GUNNEBO OCH FAIRNESS OPINION

Styrelsen för Gunnebo har utvärderat Erbjudandet och rekommenderar enhälligt Gunnebos aktieägare att acceptera Erbjudandet. Styrelsen för Gunnebo har erhållit en så kallad fairness opinion från Skandinaviska Enskilda Banken AB ("SEB"), enligt vilken Erbjudandet är skäligt för Gunnebos aktieägare ur ett finansiellt perspektiv. Det hänvisas härvid till ett pressmeddelande från styrelsen för Gunnebo som offentliggjordes den 28 september 2020. Rekommendationen och den fairness opinion som Gunnebo erhållit återfinns i sin helhet längre fram i erbjudandehandlingen.

VISSA NÄRSTÅENDE PARTER

Styrelseledamoten Martin Svalstedt är för närvarande VD¹⁾ för Stena Adactum och har i egenskap därav deltagit i GB HoldCos förberedelser av Erbjudandet. Vidare är styrelseledamoten Mikael Jönsson närstående till VIAB (se definition nedan), som har åtagit sig att acceptera Erbjudandet. I enlighet med Takeover-reglerna har Martin Svalstedt och Mikael Jönsson inte deltagit och kommer inte att delta i Gunnebos handläggning av eller beslut avseende Erbjudandet.

Dessa omständigheter medför även att avsnitt III i Takeover-reglerna är tillämpligt på Erbjudandet, vilket innebär att acceptperioden ska vara minst fyra veckor och att Gunnebo ska inhämta och offentliggöra ett värderingsutlåtande (en fairness opinion) avseende aktierna i Bolaget från oberoende experter.

GB HOLDCOS AKTIEÄGANDE I GUNNEBO

Stena Adactum, som är närstående part till GB HoldCo, äger för närvarande 24 813 832 aktier motsvarande cirka 26 procent av aktierna och rösterna i Gunnebo.

Varken GB HoldCo eller någon av dess närstående parter har förvärvat aktier i Gunnebo till ett pris som överstiger priset i Erbjudandet under de sex månader som föregått Erbjudandets offentliggörande eller innehar några finansiella instrument i Gunnebo som innebär en finansiell exponering jämförbar med innehav av aktier i Gunnebo.

GB HoldCo kan komma att förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva, aktier i Gunnebo på annat sätt än genom Erbjudandet. Information om sådana förvärv av aktier, eller åtgärder som syftar till sådana förvärv av aktier, kommer att offentliggöras i enlighet med tillämpliga regler.

ÅTAGANDEN FRÅN AKTIEÄGARE I GUNNEBO

Altor har, för GB HoldCos räkning, erhållit åtaganden att acceptera Erbjudandet från följande aktieägare i Gunnebo:

- Vätterledens Invest Aktiebolag med närstående ("VIAB") har den 26 augusti 2020 åtagit sig att lämna in 18 722 389 aktier i Gunnebo, motsvarande cirka 19,5 procent av aktierna och rösterna i Gunnebo; och

- If Skadeförsäkring AB (publ) ("If") har den 25 augusti 2020 åtagit sig att lämna in 10 157 080 aktier i Gunnebo, motsvarande cirka 10,6 procent av aktierna och rösterna i Gunnebo.

Följaktligen har åtaganden att acceptera Erbjudandet från aktieägare som totalt representerar 28 879 469 aktier erhållits, vilket motsvarar cirka 30,1 procent av aktierna och rösterna i Gunnebo. Tillsammans med de aktier som redan innehas av Stena Adactum har GB HoldCo erhållit åtaganden avseende 53 693 301 aktier i Gunnebo, motsvarande cirka 56 procent av aktierna och rösterna i Gunnebo. Om en tredje part före utgången av acceptperioden för Erbjudandet lämnar ett offentligt uppköpserbjudande att förvärva samtliga utestående aktier i Gunnebo till ett pris som överstiger priset i Erbjudandet med mer än 2 kronor per aktie i Gunnebo har VIAB och If rätt att återkalla sina accepter av Erbjudandet och acceptera erbjudandet från tredje part. Åtagandena upphör om Erbjudandet inte förklaras ovillkorat senast den 30 november 2020.

Åtagandena innefattar vidare en rätt till så kallad top-up-ersättning, som innebär att VIAB och If, om respektive part säljer sina aktier till GB HoldCo, har rätt att få en ersättning från GB HoldCo om en tredje part lämnar ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Gunnebo inom 15 månader från dagen för respektive lämnat åtagande och det slutliga priset i ett sådant erbjudande, förutsatt att GB HoldCo väljer att acceptera erbjudandet och att det fullföljs, överstiger priset i Erbjudandet. Sådan ersättning ska motsvara skillnaden mellan priset i Erbjudandet och det slutliga erbjudandepriSET från tredje part. GB HoldCo kommer att tillse att samtliga aktieägare i Gunnebo som säljer sina aktier till GB HoldCo genom Erbjudandet har rätt till motsvarande ersättning, på samma villkor som VIAB och If.

GRANSKNING AV INFORMATION I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Styrelsen för Gunnebo har låtit GB HoldCo genomföra en begränsad undersökning av Gunnebo (en så kallad due diligence) av bekräftande slag i samband med förberedelserna inför Erbjudandet. I samband med undersökningen har GB HoldCo erhållit viss preliminär finansiell information avseende Gunnebos två första månader av detta års tredje kvartal (juli och augusti) samt information om utsikterna för det tredje och fjärde kvartalet 2020. Denna information offentliggjordes av Gunnebo den 28 september 2020.

GODKÄNNANDEN FRÅN MYNDIGHETER

Enligt GB HoldCos bedömning kommer transaktionen att kräva godkännanden från EU-kommissionen och konkurrensmyndigheten i Turkiet. GB HoldCo har påbörjat arbetet med anmälan av transaktionen i relevanta jurisdiktioner. GB HoldCo förväntar sig att aktuella godkännanden kommer att lämnas före utgången av acceptperioden.

1) Martin Svalstedt avgår från tjänsten som VD för Stena Adactum med verkan från och med den 1 oktober 2020.

TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTER

Erbjudandet, liksom de avtal som ingås mellan GB HoldCo och aktieägarna i Gunnebo till följd av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist avseende Erbjudandet, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av dessa regler är tillämpliga på Erbjudandet. Vidare har GB HoldCo, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 24 september 2020 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB att följa de ovan angivna reglerna och uttalandena samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq Stockholm AB vid överträdelse av Takeover-reglerna. GB HoldCo har den 28 september 2020 informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq Stockholm AB.

Bakgrund och motiv för Erbjudandet

Gunnebo utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer säkerhetsprodukter, mjukvara och service. Bolaget har sitt huvudkontor i Göteborg och verkar globalt med egen närvaro i cirka 25 länder. Därutöver säljs Gunnebos produkter och lösningar till över 100 marknader genom omfattande distributionsnätverk.

Altor har följt Gunnebo under en längre tid, och är imponerad av Bolaget och dess marknadspositioner inom ett antal intressanta segment. Efter beslut om en ny strategisk inriktning har Gunnebo omorganiserats och ett antal avyttringar har genomförts. Altor och nuvarande huvudägare Stena Adactum är av uppfattningen att delar av omstruktureringen behöver ytterligare fokus och att Altor och Stena Adactum, genom GB HoldCo, kan vara behjälpliga med att stödja ledningen i Gunnebo med att slutföra denna process. Vidare är Altor och Stena Adactum övertygade om att Gunnebo skulle gynnas av att ha en ägare som har de ekonomiska resurserna som krävs för att genomföra och accelerera den förvärvsdrivna tillväxtplanen för att driva konsolidering samt bidra till att bygga starkare marknadspositioner i Gunnebos viktigaste affärsområden.

Mot bakgrund av att de strategiska initiativ som Bolaget har identifierat för att förbättra Gunnebos konkurrenskraft och långsiktiga attraktionskraft kan komma att belasta Gunnebos resultat på kort och medellång sikt, anser Altor och Stena Adactum att Gunnebos verksamhet skulle dra fördel av att verka under ett privat ägande snarare än att fortsatt vara ett noterat bolag.

GB HoldCos planer för den framtida affärs- och allmänna strategin involverar accelerering av Gunnebos nuvarande strategi för dess affärsområden (för en beskrivning av dessa, se avsnittet "Affärsområden" på sidan 15) genom att investera ytterligare i organiska tillväxtinitiativ och förvärv inom de mest attraktiva produktområdena. GB HoldCo stödjer den pågående strategiska översynen av affärsområdet Other Business. Vidare avser GB HoldCo att driva affärsområdena Entrance Control, Safe Storage och Cash Management som fristående verksamheter och utvärdera utvecklingsmöjligheter och framtida sammanslagningar, förvärv och avyttringar inom dessa affärsområden. GB HoldCos planer för den framtida affärs- och allmänna strategin innehåller för närvarande inga övriga väsentliga förändringar avseende platser där Gunnebo bedriver sin verksamhet, dess ledning och anställda, inklusive deras anställningsvillkor. Vidare finns det inga anställda i GB HoldCo vilket innebär att Erbjudandet inte kommer innebära några förändringar för anställda och ledning i GB HoldCo.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för GB HoldCo i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Gunnebo på sidorna 15–46 i erbjudandehandlingen har granskats av styrelsen för Gunnebo. Styrelsen för GB HoldCo försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i erbjudandehandlingen beträffande GB HoldCo, Altor och Stena Adactum är korrekta.

Stockholm, 30 september 2020

GB HoldCo AB
Styrelsen

Rekommendation från styrelsen för Gunnebo



Göteborg, 28 september 2020

Uttalande från styrelsen för Gunnebo med anledning av GB HoldCos offentliga kontanterbudande

Slutsats

Styrelsen för Gunnebo rekommenderar enhälligt aktieägarna i Gunnebo att acceptera GB HoldCos erbjudande.

Bakgrund

Detta uttalande ("Uttalandet") görs av styrelsen ("Styrelsen") för Gunnebo AB (publ) ("Gunnebo" eller "Bolaget") i enlighet med punkt II.19 i Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("Takeover-reglerna"). GB HoldCo AB ("GB HoldCo") har idag lämnat ett offentligt kontanterbudande till aktieägarna i Gunnebo att överlåta sina aktier i Gunnebo till GB HoldCo ("Erbjudandet"). GB HoldCo ägs indirekt av Altor Fund Manager AB (på uppdrag och som förvaltare av Altor Fund V (No. 1) AB och Altor Fund V (No. 2) AB) och Stena Adactum AB ("Stena Adactum"). GB HoldCo erbjuder ett kontant vederlag om 25 kronor per aktie i Gunnebo ("Budpriset").

Budpriset innebär en premie om cirka:

- 33 procent i förhållande till stängningskursen för Gunnebo-aktien på Nasdaq Stockholm den 25 september 2020 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet) om 18,82 kronor,
- 32 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Gunnebo-aktien på Nasdaq Stockholm under de 10 senaste handelsdagarna som avslutades den 25 september 2020 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet) om 18,98 kronor, och
- 31 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Gunnebo-aktien på Nasdaq Stockholm under de 90 senaste handelsdagarna som avslutades den 25 september 2020 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet) om 19,13 kronor.

Acceptperioden för Erbjudandet beräknas inledas omkring den 1 oktober 2020 och avslutas omkring den 12 november 2020, med förbehåll för eventuella förlängningar.

Fullföljandet av Erbjudandet är villkorat bland annat av att aktieägarna i Gunnebo accepterar Erbjudandet i sådan utsträckning att GB HoldCo blir ägare till mer än 90 procent av totalt antal aktier i Gunnebo och att samtliga erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits, i varje enskilt fall på för GB HoldCo acceptabla villkor. GB HoldCo har förbehållit sig rätten att helt eller delvis frånfalla dessa och övriga fullföljandevillkor enligt Erbjudandet. GB HoldCo har uttalat att det inte kommer att höja Budpriset om 25 kronor i Erbjudandet. Genom detta uttalande kan GB HoldCo, i enlighet med Takeover-reglerna, inte höja Budpriset i Erbjudandet.

Vätterledens Invest AB och IF Skadeförsäkring AB (publ), som innehar aktier motsvarande omkring 19,5 procent respektive 10,6 procent av samtliga aktier i Gunnebo, har på vissa villkor åtagit sig att acceptera Erbjudandet. Dessa åtaganden att acceptera Erbjudandet motsvarar totalt omkring 30,1 procent av samtliga aktier i Gunnebo, vilket tillsammans med Stena Adactums innehav motsvarar omkring 56 procent av samtliga aktier i Bolaget. För mer information om dessa åtaganden, hänvisas till GB HoldCos offentliggörande av Erbjudandet.

Styrelsen har, efter skriftlig begäran från GB HoldCo, medgivit GB HoldCo att genomföra en begränsad bekräftande företagsutvärdering (en så kallad due diligence-undersökning) av Gunnebo i samband med förberedelserna av Erbjudandet. I samband med denna undersökning har GB HoldCo erhållit viss preliminär finansiell information rörande Gunnebos första två månader av det tredje kvartalet (juli och

1(3)



augusti) i år samt utsikter för tredje kvartalet och fjärde kvartalet 2020. Denna information offentliggörs av Gunnebo idag i ett separat pressmeddelande och utsikterna för det tredje och fjärde kvartalet anges nedan under avsnittet "Styrelsens utvärdering av Erbjudandet".

Styrelseledamöterna Martin Svalstedt, som är VD och styrelseledamot i Stena Adactum, och Mikael Jönsson, som är VD för Vätterledens Invest AB, har till följd av intressekonflikt enligt Takeover-reglerna inte deltagit i Styrelsens handläggning av och beslut i frågor relaterade till Erbjudandet.

Gunnebo har anlitat SEB Corporate Finance ("SEB") som finansiell rådgivare och Mannheimer Swartling som legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

SEB har på begäran av Styrelsen avgett ett värderingsutlåtande till Styrelsen (en så kallad fairness opinion) enligt vilket Budpriset, enligt SEBs uppfattning, är skäligt för Gunnebos aktieägare ur ett finansiellt perspektiv. Värderingsutlåtandet är bilagt Uttalandet och har baserats på de antaganden och överväganden som redovisas i utlåtandet.

Styrelsens utvärdering av Erbjudandet

Styrelsens uppfattning om Erbjudandet baseras på en bedömning av ett antal faktorer som Styrelsen har ansett vara relevanta i förhållande till utvärderingen av Erbjudandet. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, Gunnebos nuvarande position, den förväntade framtida utvecklingen av Bolaget och därtill relaterade möjligheter och risker.

Under 2016 uppdaterade Gunnebo sin strategi i syfte att skapa ett mer fokuserat, lönsamt och innovationsdrivet bolag delvis genom ett tydligare fokus på affärsområdena Entrance Control, Safe Storage och Cash Management. Styrelsen anser att Gunnebo har kommit långt i genomförandet av sin uppdaterade strategi och sitt kostnadsbesparingsprogram som påbörjades i juli 2019 och att Gunnebo positionerar sig väl inför framtiden.

Gunnebo har dock påverkats negativt av Covid-19-pandemin. Även om Gunnebo har lyckats begränsa och mildra de finansiella effekterna av Covid-19-pandemin genom temporär stängning av vissa produktionsenheter, samt nödvändiga kapacitetsanpassningar och kostnadsminskningar i Bolagets globala verksamhet, har Gunnebo sett en betydligt lägre efterfrågan på sina produkter, tjänster och serviceutbud som ett resultat av pandemin. Den minskade efterfrågan har fortsatt i det tredje kvartalet 2020 men försäljningstillväxten förväntas öka med 3–5 procent jämfört med andra kvartalet 2020 (minskning med 25–30 procent jämfört med tredje kvartalet 2019) med en EBITA-marginal om 2–3 procent. Avseende fjärde kvartalet 2020 förväntas återhämtningen fortgå vilket förväntas bidra till att såväl försäljning som rörelseresultat (EBITA) blir något bättre jämfört med tredje kvartalet 2020. Styrelsen noterar att det finns en betydande osäkerhet i de makroekonomiska utsikterna, inte minst på grund av effekterna från Covid-19. Covid-19 har vidare belastat Gunnebos finansiella ställning och en omförhandling med Bolagets banker genomfördes under andra kvartalet 2020. Gunnebo rapporterade nettolåneskuld/EBITDA (exklusive pensionsskuld, inklusive IFRS 16 Leasingavtal) uppgående till 3,9 gånger vid utgången av andra kvartalet, vilket kan öka under det tredje och fjärde kvartalet 2020.

Mot denna bakgrund har styrelsen noggrant övervägt om de omedelbara fördelarna med Erbjudandet i skälig utsträckning återspeglar Gunnebos långsiktiga framtidsutsikter som ett resultat av ett framgångsrikt genomförande av Bolagets affärsstrategi.

I detta sammanhang har Styrelsen inte endast övervägt de möjligheter som förbättrade framtidsutsikter ger, utan även beaktat de risker som är förknippade med att utnyttja dessa möjligheter. Dessa inkluderar, men är inte begränsade till, risker relaterade till fortsatt minskad efterfrågan till följd av Covid-19, potentiella misslyckanden att förutse och implementera ny teknik samt anpassa och uppdatera produkter, tjänster och programvara samt affärsmodeller till rådande tekniska och digitala förhållanden och trender samt förändrade marknadsförhållanden och trender till följd av förändrade politiska prioriteringar, ny lagstiftning, teknisk utveckling och digitalisering som leder till minskad efterfrågan på Gunnebos produkter och tjänster.

Inför sin rekommendation har Styrelsen utvärderat Erbjudandet med hjälp av de metoder som normalt används för att utvärdera offentliga uppköpserbjudanden på noterade bolag, däribland Gunnebos värdering i förhållande till jämförbara noterade bolag och jämförbara transaktioner, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden, aktiemarknadens förväntningar på Bolaget samt Styrelsens syn på Bolagets långsiktiga värde baserat på förväntade framtida kassaflöden. Styrelsen noterar även att Vätterledens Invest AB och IF Skadeförsäkring AB (publ), som långsiktiga aktieägare i Gunnebo, har beslutat att



acceptera Erbjudandet. Rekommendationen stöds vidare av att Styrelsen har kontaktats av ett flertal icke offentliggjorda intressenter under senare år, utan att detta har resulterat i ett offentligt uppköpserbjudande.

Styrelsen har vidare beaktat värderingsutlåtandet från SEB enligt vilket Erbjudandet är skäligt för Gunnebos aktieägare ur ett finansiellt perspektiv (baserat på de antaganden och överväganden som redovisas i värderingsutlåtandet).

Enligt Takeover-reglerna är Styrelsen skyldig att, baserat på vad GB HoldCo har uttalat i sitt offentliggörande av Erbjudandet, redovisa sin uppfattning om den inverkan genomförandet av Erbjudandet kommer att ha på Gunnebo, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om GB HoldCos strategiska planer för Gunnebo och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättningen och de platser där Gunnebo bedriver sin verksamhet. GB HoldCo har därvid uttalat att:

"GB HoldCos planer för den framtida affärs- och allmänna strategin involverar accelerering av Gunnebos nuvarande strategi för dess affärsområden genom att investera ytterligare i organiska tillväxtinitiativ och förvärv inom de mest attraktiva produktområdena. GB HoldCo stödjer den pågående strategiska översynen av affärsområdet Other Business. Vidare avser GB HoldCo att driva affärsområdena Entrance Control, Safe Storage och Cash Management som fristående verksamheter och utvärdera utvecklingsmöjligheter och framtida sammanslagningar, förvärv och avyttringar inom dessa affärsområden. GB HoldCos planer för den framtida affärs- och allmänna strategin innehåller för närvarande inga övriga väsentliga förändringar avseende platser där Gunnebo bedriver sin verksamhet, dess ledning och anställda, inklusive deras anställningsvillkor."

Styrelsen utgår från att detta är en korrekt beskrivning och har i relevanta hänseenden ingen anledning att inta en annan uppfattning.

Mot denna bakgrund rekommenderar Styrelsen enhälligt aktieägarna i Gunnebo att acceptera Erbjudandet.

I Styrelsens beslut att avge detta Uttalande har följande styrelseledamöter deltagit: Panu Routila, Anna Borg Saether, Charlotte Brogren, Eva Elmstedt, Crister Carlsson och Micke Fridström.

Uttalandet ska i alla avseenden vara underkastat och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist i anledning av Uttalandet ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

Göteborg den 28 september 2020
Gunnebo AB (publ)
 Styrelsen

För ytterligare information vänligen besök <https://www.gunnebogroup.com/investerare> eller kontakta:

Panu Routila, Styrelsens ordförande, genom Isabelle Ljunggren, Director Investor Relations, tel. +46 (0)10-20 95 099

Denna information är sådan som Gunnebo AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och Takeover-reglerna. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 28 september 2020 kl. 07.40.

Gunnebokoncernen bedriver verksamhet i hela världen och tillhandahåller innovativa produkter, mjukvara och tjänster för att kontrollera flödet av värdesaker, kontanter och människor. Gunnebo erbjuder lösningar inom tillträdeskontroll, säker förvaring, kontanthantering och integrerad säkerhet till kunder som främst är verksamma inom detaljhandeln, kollektivtrafik, offentliga och kommersiella byggnader, industri och högriskanläggningar och bank. Koncernen har en omsättning på 5 500 Mkr och är noterad på NASDAQ Stockholm. www.gunnebogroup.com

Fairness opinion från SEB



Detta är en översättning från det engelska originalet. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den engelska versionen äga företräde.

Styrelsen
Gunnebo AB (publ)
P.O. Box 5181
402 26 Göteborg

Styrelsen för Gunnebo AB ("**Gunnebo**") ("**Styrelsen**") har uppdragit åt SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken AB ("**SEB Corporate Finance**") att till Styrelsen avge ett utlåtande om skäligheten ur finansiell synvinkel av det kontantvederlag om 25,00 kronor per Gunnebo-aktie ("**Vederlaget**") som avses erhållas av aktieägarna i Gunnebo i enlighet med det offentliga uppköpserbjudandet ("**Erbjudandet**") från GB HoldCo AB, ett bolag som indirekt ägs av Altor Fund Manager AB (på uppdrag och som förvaltare av Altor Fund V (No. 1) AB och Altor Fund V (No. 2) AB) och Stena Adactum AB ("**Budgivarna**"), som förväntas offentliggöras den 28 september 2020.

Inför avgivandet av detta utlåtande har SEB Corporate Finance bland annat tagit del av viss offentlig information samt annan verksamhetsrelaterad och finansiell information avseende Gunnebo (inklusive årsredovisningar och delårsrapporter publicerade av Gunnebo); vissa finansiella prognoser, samt annan information och data som Gunnebos ledning tillhandahållit eller diskuterat med SEB Corporate Finance och som Gunnebo har anvisat SEB Corporate Finance att använda för sina analyser (inklusive extrapoleringar baserade på vissa alternativa antaganden som tillhandahållits av ledningen för Gunnebo). SEB Corporate Finance har vidare även haft diskussioner med vissa styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare i Gunnebo avseende bolagets verksamhet, drift, finansiella ställning och framtidsutsikter; jämfört viss finansiell och aktiemarknadsrelaterad information avseende Gunnebo med liknande information för vissa andra bolag som SEB Corporate Finance ansett vara relevanta; beaktat kursutvecklingen för och handeln i Gunnebo-aktien på Nasdaq Stockholm; och utfört andra sådana analyser och undersökningar som SEB Corporate Finance ansett vara lämpliga som underlag för detta utlåtande.

SEB Corporate Finance har, utan att göra en oberoende verifiering därav, förlitat sig på att all finansiell och övrig information och data som är offentlig eller som tillhandahållits, eller som i övrigt granskats eller diskuterats med, SEB Corporate Finance i allt väsentligt är korrekt samt att ingen information av väsentlig betydelse för bedömningen av Gunnebros framtida intjäningsförmåga eller för SEB Corporate Finance bedömning i övrigt har utelämnats.

Beträffande finansiella prognoser och annan information och data som ledningen för Gunnebo tillhandahållit eller som i övrigt granskats av eller diskuterats med SEB Corporate Finance, har SEB Corporate Finance anvisats och antagit med ert samtycke, att sådana finansiella prognoser och annan information och data (inklusive extrapoleringar därav) upprättats på rimliga grunder som återspeglar de för närvarande bästa tillgängliga estimaten och bedömningarna gjorda av Gunnebros ledning avseende Gunnebros framtida ekonomiska resultat och övriga omständigheter

Visiting address: Kungsträdgårdsgatan 8, Postal address: 106 40 Stockholm
Switchboard: +46 771 62 10 00

www.sebgroup.com



som omfattas därav. SEB Corporate Finance har vidare antagit att de finansiella resultat som återspeglas i de finansiella prognoserna, samt annan information och data som ligger till grund för dess analyser, kommer att förverkligas vid angivna tidpunkter och till angivna belopp.

SEB Corporate Finance har varken genomfört någon s.k. due diligence för att verifiera huruvida den information som erhållits eller granskats är korrekt eller gjort någon oberoende värdering eller bedömning av Gunnebo eller andra bolags tillgångar och skulder (eventualförpliktelser, utanför balansräkningen eller av annan karaktär), och SEB Corporate Finance har inte heller försetts med någon sådan värdering eller bedömning eller gjort någon fysisk inspektion avseende Gunnebo eller andra bolags anläggningar eller tillgångar. SEB Corporate Finance uttrycker ingen bedömning avseende redovisning, skatt, regulatoriska, legala eller liknande omständigheter, utan har förlitat sig på de bedömningar som gjorts av Gunnebos företrädare i sådana frågor.

Detta utlåtande berör inte några andra villkor (annat än Vederlaget i den mån det uttryckligen anges här), eller andra aspekter eller konsekvenser av Erbjudandet, inklusive, utan begränsning, utformningen eller strukturen av Erbjudandet. SEB Corporate Finance uppdrag omfattar inte att uttala sig om de relativa fördelarna med Erbjudandet jämfört med alternativa affärsstrategier som kan finnas för Gunnebo, inklusive huruvida någon annan transaktion potentiellt skulle kunna vara mer fördelaktig för aktieägarna i Gunnebo eller effekten av någon annan transaktion vari Gunnebo skulle kunna vara part. SEB Corporate Finance uttrycker inte heller någon uppfattning avseende, och detta utlåtande omfattar inte, skäligheten (ekonomiskt eller i övrigt) av de belopp eller former eller någon annan aspekt av eventuell ersättning till befattningshavare, styrelseledamöter eller anställda hos någon part i Erbjudandet, eller grupper av sådana personer, i förhållande till Vederlaget som avses att betalas till aktieägarna i Gunnebo eller i övrigt.

SEB Corporate Finance utlåtande är baserat på nu rådande marknads-, ekonomiska, finansiella och andra förhållanden samt den information som tillhandahållits per denna dag. Detta utlåtande kan behöva omvärderas vid någon förändring i angivna omständigheter eller information. Trots att detta utlåtande kan komma att påverkas av efterföljande händelser, åtar sig SEB Corporate Finance inte någon skyldighet att uppdatera, revidera eller bekräfta detta utlåtande. Detta utlåtande innefattar inte någon bedömning av den kurs till vilken Gunnebo-aktien eller andra värdepapper kan komma att handlas eller vara överlåtbara vid någon given tid, inklusive efter offentliggörandet eller fullföljandet av Erbjudandet.

Skandinaviska Enskilda Banken AB ("SEB") är en ledande bank på den nordiska marknaden och erbjuder sina kunder diverse finansiella tjänster innefattande bland annat att lämna och arrangera lån, samt har verksamhet inom värdepappershandel, värdepappersmäkleri, aktieanalys och corporate finance. På grund av sin position på den nordiska marknaden, har SEB tidigare tillhandahållit, tillhandahåller för närvarande och kan i framtiden komma att tillhandahålla investment banking-, affärsbanks- och andra liknande finansiella tjänster, som inte är relaterade till Erbjudandet, till Gunnebo och Budgivarna och/eller deras respektive närstående bolag, för vilka tjänster SEB och dess närstående bolag kan erhålla sedvanlig ersättning, inklusive rollen som Global Coordinator i en företrädesemission i Gunnebo de senaste två åren. Därutöver kan SEB och någon av dess närstående inom ramen för den normala affärsverksamheten inom värdepappershandel och mäkleri, från tid till annan, för egen eller kunders räkning delta i handel med eller inneha positioner i de aktier och andra värdepapper som emitterats av Gunnebo.



SEB Corporate Finance har varit finansiell rådgivare åt Gunnebo i Erbjudandet och erhåller en fast ersättning för detta utlåtande och övriga finansiella tjänster som är oberoende av om Erbjudandet fullföljs. Vidare har Gunnebo åtagit sig att ersätta SEB Corporate Finance kostnader och att hålla SEB Corporate Finance skadelöst avseende vissa förpliktelser i anledning av uppdraget.

Rådgivningstjänster från SEB Corporate Finance och detta utlåtande tillhandahålls som information till och underlag för Styrelsen inför dess bedömning av Erbjudandet och utgör inte någon rekommendation avseende huruvida aktieägarna i Gunnebo ska acceptera Erbjudandet eller hur någon sådan aktieägare bör agera i anledning av Erbjudandet eller i övrigt.

Mot bakgrund av, och under de förutsättningar som anges ovan, är det SEB Corporate Finance uppfattning per denna dag att Vederlaget som aktieägarna i Gunnebo kommer att erhålla i Erbjudandet är skäligt ur finansiell synvinkel för sådana aktieägare.

Detta utlåtande ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt och eventuella tvister, meningsskiljaktigheter och anspråk som härrör från eller har samband med detta utlåtande ska avgöras exklusivt i svensk domstol.

Stockholm den 27 september 2020

SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Villkor och anvisningar

VEDERLAG

GB HoldCo erbjuder 25 kronor kontant för varje aktie i Gunnebo.¹⁾

GB HoldCo kommer inte att höja vederlaget om 25 kronor i Erbjudandet. Genom detta uttalande kan GB HoldCo i enlighet med Takeover-reglerna inte höja vederlaget i Erbjudandet.

Vissa anställda innehar teckningsoptioner i Gunnebo utgivna inom ramen för ett incitamentsprogram. Sådana finansiella instrument ingår inte i Erbjudandet. GB HoldCo kommer emellertid att säkerställa att innehavarna av sådana teckningsoptioner i Gunnebo ges skälig behandling.

Om Gunnebo före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån. Vid händelse av något av ovanstående förbehåller sig GB HoldCo rätten att avgöra om denna prisjusteringsmekanism eller villkor 7 för genomförandet av Erbjudandet (se avsnittet "Villkor för Erbjudandets fullföljande" nedan) ska återopas.

INGET COURTAGE

Courtage utgår inte i samband med utbetalning av vederlag för de av GB HoldCo förvärvade aktierna i Gunnebo enligt Erbjudandet.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Erbjudandets fullföljande är villkorat av:

1. att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att GB HoldCo blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Gunnebo;
2. att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktierna i Gunnebo på villkor som för aktieägarna i Gunnebo är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet;
3. att, såvitt avser Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av Gunnebo, samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, erhålles, i varje enskilt fall på för GB HoldCo acceptabla villkor;
4. att varken Erbjudandet eller förvärvet av Gunnebo helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgöranden, myndighetsbeslut eller motsvarande omständighet;

5. att inga omständigheter har inträffat som väsentligt negativt påverkar, eller kan förväntas väsentligt negativt påverka, Gunnebos finansiella ställning eller verksamhet, inklusive Gunnebos försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
6. att ingen information som offentliggjorts av Gunnebo, eller på annat sätt gjorts tillgänglig för GB HoldCo av Gunnebo, är felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Gunnebo har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts av Gunnebo; och
7. att Gunnebo inte vidtar några åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande.

GB HoldCo förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkor 2–7 ovan får emellertid ett sådant återkallande av Erbjudandet endast ske under förutsättning av att den bristande uppfyllelsen av ett sådant villkor är av väsentlig betydelse för GB HoldCos förvärv av Gunnebo eller om det annars godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

GB HoldCo förbehåller sig rätten att frånfalla, helt eller delvis, ett, flera eller samtliga av villkoren ovan, inklusive, med hänsyn till villkor 1 ovan, att fullfölja Erbjudandet till en lägre acceptnivå.

ACCEPT

Aktieägare i Gunnebo vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 1 oktober 2020 till och med den 12 november 2020, klockan 15.00 CET, underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningsedel till Nordea till:

Nordea Bank Abp, filial i Sverige
 Issuer Services L850
 105 71 Stockholm
 Sverige

Anmälningssedeln måste lämnas in eller sändas med post i bifogat förfrankerat svarskuvert i god tid före sista anmälningsdag för att kunna vara Nordea tillhanda senast klockan **15.00 CET den 12 november 2020**.

1) Se även avsnittet "Erbjudande till aktieägarna i Gunnebo – Åtaganden från aktieägare i Gunnebo" avseende den så kallade top-up-ersättning som kan utgå i vissa situationer.

VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Gunnebo per den 29 september 2020 framgår av den förtryckta anmälningssedel som sänts ut tillsammans med erbjudandehandlingen och förfrankerat svarskuvert till direktregistrerade aktieägare i Gunnebo. Aktieägare bör själv kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende.

FÖRVALTARREGISTRERAT INNEHAV

Aktieägare i Gunnebo vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, erhåller varken erbjudandehandlingen eller förtryckt anmälningssedel. Sådana aktieägare ska istället kontakta sin förvaltare för att erhålla en kopia av erbjudandehandlingen. Anmälan ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

PANTSATT INNEHAV

Är aktier i Gunnebo pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet avseende berörda aktier i Gunnebo när dessa ska levereras till GB HoldCo.

ERBJUDANDEHANDLING OCH ANMÄLNINGSSSEDEL

Erbjudandehandling och anmälningssedel finns tillgängliga på följande webbplatser: GB HoldCos webbplats (www.enduring-value.com), Nordeas webbplats (www.nordea.se/aktier) och Finansinspektionens webbplats (www.fi.se) (endast erbjudandehandlingen på svenska).

ACCEPTFRIST OCH RÄTT TILL FÖRLÄNGNING AV ERBJUDANDET

Acceptfristen för Erbjudandet startar den 1 oktober 2020 och avslutas den 12 november 2020.

GB HoldCo förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden liksom att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag. Meddelande om sådan förlängning eller senareläggning kommer att offentliggöras av GB HoldCo genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.

RÄTT TILL ÅTERKALLELSE AV ACCEPT

Aktieägare i Gunnebo har rätt att återkalla lämnade accepter av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Nordea (adress på sidan 12) tillhanda innan GB HoldCo har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts

eller, om sådant offentliggörande inte skett under acceptperioden, senast klockan 15.00 CET den sista dagen av acceptperioden. Kvarstår villkor för Erbjudandet som GB HoldCo har förbehållit sig rätten att frånfalla, ska rätten att återkalla avgiven accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i Gunnebo vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

BEKRÄFTELSE AV ACCEPTER OCH ÖVERFÖRING AV AKTIER I GUNNEBO TILL SPÄRRADE VP-KONTON

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

UTBETALNING AV VEDERLAG

Utbetalning av vederlag kommer att påbörjas så snart GB HoldCo offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller GB HoldCo eljest beslutat att fullfölja Erbjudandet. Under förutsättning att sådant offentliggörande sker senast den 18 november 2020, beräknas utbetalning av vederlag kunna påbörjas omkring den 20 november 2020. Utbetalning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker redovisning genom respektive förvaltare.

Likvidbeloppet betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Aktieägare i Gunnebo som inte har något avkastningskonto knutet till sitt VP-konto kommer att erhålla likvidbeloppet via utbetalningskort. I samband med utbetalning av vederlag utbokas aktierna i Gunnebo från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

Observera att även om aktierna i Gunnebo är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot eller enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

TVÅNGSINLÖSENFÖRFARANDE OCH AVNOTERING

Så snart som möjligt efter att GB HoldCo har förvärvat aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Gunnebo, avser GB HoldCo att påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) i syfte att förvärva samtliga resterande aktier i Gunnebo. I samband därmed avser GB HoldCo att verka för att aktierna i Gunnebo avnoteras från Nasdaq Stockholm.

VIKTIG INFORMATION ANGÅENDE LEI OCH NID VID ACCEPT

Från och med den 3 januari 2018 behöver investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Detta krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (National ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att Nordea kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt aktieägaren i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. De som avser acceptera Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) i god tid då denna information behöver anges på anmälningssedeln vid inlämnandet.

ÖVRIG INFORMATION

Nordea utför vissa administrativa tjänster kring Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att en person som accepterar Erbjudandet ("Deltagaren") betraktas som kund hos Nordea. Vid accept av Erbjudandet betraktas Deltagaren som kund endast om Nordea har lämnat råd till Deltagaren eller annars har kontaktat Deltagaren individuellt angående Erbjudandet. Om en Deltagare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

INFORMATION OM PERSONUPPGIFTSHANTERING

Den som deltar i Erbjudandet kommer att lämna personuppgifter till Nordea. Personuppgifter som lämnats till Nordea kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera engagemang i Nordea. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag och organisationer med vilka Nordea samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordeas kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Nordea genom en automatisk datakörning hos Euroclear. För detaljerad information om behandlingen av personuppgifter, se vidare Nordeas dataskyddspolicy som finns tillgänglig på Nordeas webbplats (www.nordea.se/dataskyddspolicy).

FRÅGOR OM ERBJUDANDET

Vid transaktionstekniska frågor rörande Erbjudandet, vänligen kontakta Nordea på telefonnummer: 08-21 27 67. Information finns också tillgänglig på Nordeas webbplats (www.nordea.se/aktier) och på GB HoldCos webbplats (www.enduring-value.com).

Beskrivning av Gunnebo

Följande information utgör en översiktlig beskrivning av Gunnebo. Informationen i denna beskrivning är, om inte annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från Gunnebos hemsida, årsredovisning avseende räkenskapsåret 2019 och delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2020 samt det prospekt med titeln ”Inbjudan till teckning av aktier i Gunnebo AB” som publicerades den 28 augusti 2019, och har granskats av styrelsen för Gunnebo (se avsnittet ”Uttalande från styrelsen för Gunnebo” på sidan 47).

ALLMÄNT

Verksamhetsöversikt

Gunnebo utvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer säkerhetsprodukter, mjukvara och service. Bolaget har sitt huvudkontor i Göteborg och verkar globalt med egen närvaro i cirka 25 länder. Därutöver säljs Gunnebos produkter och lösningar till över 100 marknader genom omfattande distributionsnätverk.

Gunnebos verksamhet omfattar ett kärnerbjudande fördelat på fyra affärsområden: Entrance Control, Safe Storage, Cash Management och Other Business. Kunderbjudandet omfattar säkerhetsprodukter, mjukvara och service för detaljhandel, kollektivtrafik, offentliga och kommersiella fastigheter, industri- och högriskanläggningar samt banker. Affärsområdena har olika produktionsplattformar, olika försäljningsmodeller och verkar på olika delar av marknaden för säkerhetslösningar, vilket innebär att de också riktar sig mot olika kundsegment. Den globala säkerhetsmarknaden för produkter och lösningar inom Safe Storage, Cash Management och Entrance Control är mycket fragmenterad med endast ett fåtal globala aktörer, däribland Gunnebo.

Gunnebo har en portfölj av väletablerade varumärken, några med flera hundra år lång historia, inklusive Chubb Safes (viktiga marknader är Storbritannien, Sydostasien och norra Europa), Minimax (viktig marknad är Indien), Hamilton (viktig marknad är USA) och Sallén (viktig marknad är Spanien).

Affärsområden

Entrance Control

Genom Entrance Controls produkterbjudande skyddas människor, tillgångar och byggnader genom passage-spärrar och detekteringssystem. Erbjudandet omfattar slussar för tillträdeskontroll, vändkors, säkerhetsslussar, säkerhetskaruseller samt rotations- och entrégrindar.

Safe Storage

Safe Storage erbjuder produkter och lösningar som skyddar data, värdehandlingar, originaldokument, kontanter, läkemedel, datorer, vapen, tobaksvaror, juveler, stöldbegärliga kapitalvaror och andra värdesaker från intrång, inbrott, brand och explosion.

Cash Management

Inom affärsområdet Cash Management erbjuder Gunnebo lösningar för deponering, uttag och återvinning av sedlar och mynt, kuvert- och myntrullsystem, sluten kontanthantering, rörpostsystem, applikations- och övervakningsmjukvara samt tjänster.

Other Business

Other Business är summan av ett antal lokala verksamheter som var och en har egna förutsättningar och således egna strategiska inriktningar. Affärsområdets produkter och tjänster kan övergripande grupperas i integratörsverksamhet för elektronisk säkerhet, elektroniska varularm och stöldskydd samt projekt inom brandsäkerhet (integrering av brandsäkerhetssystem samt försäljning av produkter inom brandsäkerhet).

STRATEGI

Koncernen har fyra strategiska prioriteringar som är tillämpliga på samtliga affärsområden:

- **Aktieägarvärde:** Genom att leverera en hållbar, lönsam tillväxt har Gunnebo som målsättning att generera värde för aktieägarna genom utdelning och ökat aktieägarvärde.
- **Nöjda kunder:** Genom att tillhandahålla produkter, tjänster och mjukvara som inger trygghet strävar Gunnebo efter att överträffa kundernas förväntningar.
- **Engagerade medarbetare:** Gunnebo vill ge sina anställda möjlighet till personlig utveckling och att växa i sin yrkesroll.
- **Hållbart företagande:** Gunnebo arbetar för en hållbar och etisk verksamhet i hela värdekedjan.

HISTORIK

Namnet Gunnebo kommer från orten Gunnebo i östra Småland. Det var här som Hans Hultman 1764 öppnade en smedja och började tillverka hammare.

Denna verksamhet växte stadigt fram till att Gunnebo Bruks Nya AB grundades år 1889 där flera metallbruk ingick. Detta företag blev senare känt som Gunnebo Industrier.

1995: Gunnebo Industrier förvärfvas av riskkapitalbolaget HIDEF. HIDEF ändrar sitt namn till Gunnebo AB och noteras på Stockholmsbörsen för första gången. Det nya företaget kommer att fokusera på att leverera säkerhetslösningar globalt.

1995–2005: Gunnebo inleder en expansiv period och förvärfvar ett flertal företag runt om i världen som specialiserar sig på säkerhetslösningar.

2005: Gunnebo Industrier, dåvarande division Gunnebo Engineering, avknoppas från resten av organisationen, delas ut till koncernens aktieägare och noteras på Stockholmsbörsen. Göran Gezelius utses även till VD och koncernchef för Gunnebo.

2006–2008: Gunnebo påbörjar processen att integrera de förvärv som gjorts under de senaste tolv åren i Gunnebo.

2009: Per Borgvall tar över som VD och koncernchef för Gunnebo.

2010: Gunnebo Kina etableras och kontoret i Shanghai öppnas.

Gunnebo förvärfvar divisionen Security Products från API Security Holdings, en marknadsledare i Australien som levererar kassaskåp och kontanthanteringssystem till bank-, detaljhandels- och handelssektorerna.

Den Gunnebo-ägda nätpaneltillverkaren Troax säljs till Accent Equity.

2011: Gunnebo ökar sitt ägande i det brasilianska samriskföretaget Gateway Security SA för att skapa en plattform för expansion i Sydamerika.

Gunnebo Perimeter Protection avyttras till Procuritas Capital Investors IV.

Gunnebo förvärfvar Alltech, en sydafrikansk tillverkare av lösningar för tillträdeskontroll med en marknadsledande position på den afrikanska marknaden.

Gunnebo öppnar sin första fabrik i Kina. Kunshan-anläggningen levererar säkerhetslösningar för tunnelbanesystem.

2012: Gunnebo Malaysia slår upp portarna och blir det 32:a lokala försäljningsföretaget i Gunnebo-koncernen.

Gunnebo förvärfvar Hamilton Safe, den näst största leverantören av kassaskåp till banker och statliga myndigheter i USA.

2013: Gunnebo förvärfvar samtliga aktier i ATG Entrance Corporation, en ledande sydkoreansk distributör av vändkors, och etablerar därmed egen försäljning i Sydkorea.

Gunnebo expanderar ytterligare och etablerar kontor i Thailand och i Myanmar.

2014: Gunnebo förvärfvar Clear Image, en leverantör av elektroniska säkerhetslösningar och säkerhetstjänster i Storbritannien, och Dissamex, ett mexikanskt säkerhetsföretag.

Representationskontor öppnas i Oman, Saudiarabien, Nigeria, Turkiet och Myanmar.

2015: Henrik Lange tar över som VD och koncernchef för Gunnebo. Gunnebo förvärfvar spanska Grupo Sallén Tech S.L, en leverantör av lösningar inom kontanthantering.

2018: Gunnebo avyttrar verksamheterna i Frankrike, Belgien och Luxemburg samt organiserar koncernens verksamhet efter produkt erbjudande i de fyra affärsområdena Safe Storage, Cash Management, Entrance Control och Integrated Security (numera Other Business).

2019: Gunnebo förvärfvar Tjeckiska Cominfo a.s. Stefan Syrén tillträder som vd och koncernchef för Gunnebo.

Gunnebos finansiella information i sammandrag

Nedanstående information avseende Gunnebo har hämtats från de reviderade årsredovisningarna avseende 2019, 2018 och 2017 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2020 – 30 juni 2020 (vilken varken har granskats eller reviderats av Gunnebos revisor) med jämförbara siffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019.

Koncernredovisningar har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har antagits av EU. Vidare har rekommendationen RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" från Rådet för finansiell rapportering och årsredovisningslagen (1995:1554) tillämpats.

Delårsrapporter för Gunnebo är utformade i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen.

Reviderade årsredovisningar för Gunnebo samt delårsrapporten finns att tillgå på Bolagets webbplats (www.gunnebogroup.com).

För fullständiga uppgifter om Bolagets resultatutveckling och dess finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för 2017–2019. Angivna belopp i detta avsnitt "Gunnebos finansiella information i sammandrag" redovisas avrundade till miljoner kronor medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Procentsatser redovisas med två decimaler och har också avrundats. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar inte summerar korrekt.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

Mkr	1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december		
	2020	2019	2019	2018	2017
Nettoomsättning	2 176	2 574	5 459	5 128	4 861
Kostnad för sålda varor	-1 649	-1 883	-4 064	-3 686	-3 447
Bruttoresultat	527	691	1 395	1 442	1 414
Forsknings- och utvecklingskostnader	-39	-33	- ¹⁾	- ¹⁾	- ¹⁾
Försäljningskostnader	-281	-322	-663	-611	-575
Administrationskostnader	-203	-241	-517	-577	-552
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	-1	13	-23	11	14
Rörelseresultat, EBIT	3	108	192	265	301
Finansiella intäkter och finansiella kostnader, netto	-34	-41	-76	-53	-54
Resultat före skatt	-31	67	116	212	247
Inkomstskatt	-45	-36	-71	-92	-95
Resultat från avvecklad verksamhet	-	-	-	-803	8
Periodens resultat	-76	31	45	-683	160

1) Fram till och med räkenskapsåret 2019 ingick forsknings- och utvecklingskostnader i kostnad för sålda varor men från och med första kvartalet 2020 särredovisas forsknings- och utvecklingskostnader. Omräknade helårssiffror för 2018 och 2019 framgår av delårsrapporterna för första och andra kvartalet 2020.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

Mkr	30 juni		31 december		
	2020	2019	2019	2018	2017
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	1 483	1 455	1 525	1 408	1 596
Övriga immateriella tillgångar	357	313	374	306	314
Nyttjanderättstillgångar	207	220	243	–	–
Materiella anläggningstillgångar	291	276	322	282	345
Uppskjutna skattefordringar	224	218	228	195	322
Övriga långfristiga fordringar	42	51	43	50	17
Summa anläggningstillgångar	2 604	2 533	2 735	2 241	2 594
Omsättningstillgångar					
Varulager	785	763	754	717	902
Kundfordringar	723	955	972	1 018	1 413
Aktuella skattefordringar	–	–	120	113	85
Övriga kortfristiga fordringar	299	372	189	198	209
Likvida medel	725	569	744	569	498
Summa omsättningstillgångar	2 532	2 659	2 779	2 615	3 107
SUMMA TILLGÅNGAR	5 136	5 192	5 514	4 856	5 701
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	–	–	1 464	1 087	1 834
Eget kapital hänförligt till minoritetsintressen	–	–	–	–	32
Summa eget kapital	1 291	1 139	1 464	1 087	1 866
Långfristiga skulder					
Långfristiga finansiella skulder	1 809	1 893	1 805	1 863	1 396
Avsättningar för ersättningar till anställda efter avslutad anställning	374	405	411	375	494
Långfristig del av leasingskulder	125	127	148	–	–
Uppskjutna skatteskulder	60	49	59	50	66
Summa långfristiga skulder	2 368	2 474	2 423	2 288	1 956
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	442	532	585	594	742
Aktuella skatteskulder	–	–	95	113	69
Kortfristiga avsättningar	–	–	51	55	80
Kortfristiga finansiella skulder	30	111	37	45	108
Kortfristig del av leasingskulder	88	96	100	–	–
Övriga kortfristiga skulder	917	840	759	674	880
Summa kortfristiga skulder	1 477	1 579	1 627	1 481	1 879
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 136	5 192	5 514	4 856	5 701

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

Mkr	1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december		
	2020	2019	2019	2018	2017
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	118	36	384	242	71
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-32	-33	-336	-412	-145
Nettokassaflöde efter investeringar, före finansiering	86	3	48	-170	-74
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-72	-29	108	235	15
Periodens nettokassaflöde	14	-26	156	65	-59
Likvida medel vid periodens utgång	725	569	744	569	498

NYCKELTAL

Mkr	1 januari – 30 juni		1 januari – 31 december		
	2020	2019	2019	2018	2017
Nettoomsättning	2 176	2 574	5 459	5 128	4 861
EBITA	25	120	321	334 ¹⁾	375
EBITA %	1,2	4,7	5,9	6,5 ¹⁾	7,7
Avskrivning och nedskrivning av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-11	-7	-47	-40	-22
Jämförelsestörande poster	-16	-9	-91 ²⁾	-29 ^{1), 2)}	-52
IFRS 16 leasingeffekt	5	4	9	-	-
EBIT	3	108	192	265	301
Periodens resultat	-76	31	45	120	152
Resultat per aktie, kr	-0,80	0,41	0,55	1,57	1,90
Fritt kassaflöde	38	-31	197	124	-74
Utdelning per aktie, kr	-	-	0,00	0,50	1,20

1) Första kvartalet 2019 genomfördes en omklassificering av en justering om 10 Mkr i övriga rörelseintäkter hänförlig till det första kvartalet 2018 med avseende på en fastighetsförsäljning i Sydafrika till jämförelsestörande poster. Omklassificeringen påverkade bl.a. EBITA och EBITA-marginalen för 2018. I koncernens årsredovisning för 2018 uppgick posten EBITA till 344 Mkr och EBITA-marginalen till 6,7 procent.

2) Första kvartalet 2020 genomfördes en omklassificering avseende nedskrivning av förvävsrelaterade immateriella tillgångar om 29 Mkr för 2019 samt 21 Mkr för 2018 hänförliga till dåvarande Integrated Security numera Other Business. Dessa benämns från och med första kvartalet 2020 som jämförelsestörande poster. Omräknade helårssiffror för 2018 och 2019 framgår av delårsrapporterna för första och andra kvartalet 2020.

Gunnebos aktiekapital och ägarstruktur

ALLMÄNT

Aktierna i Gunnebo är noterade på Nasdaq Stockholm, Mid Cap.

AKTIEKAPITAL

Gunnebos registrerade aktiekapital uppgår per dagen för denna erbjudandehandling till 480 814 965 kronor, fördelat på totalt 96 162 993 aktier, varav 95 560 726 utgörs av stamaktier och 602 267 av C-aktier.¹⁾ Aktierna har ett kvotvärde om 5 kronor per aktie.

Stamaktier kan utges till ett antal av högst 100 procent av samtliga aktier i Bolaget och C-aktier till ett antal av högst 1,5 procent av samtliga aktier i Bolaget.

Varje stamaktie ger innehavaren en röst vid bolagsstämma och varje C-aktie ger innehavaren en tiondels (1/10) röst vid bolagsstämma. C-aktier berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning berättigar C-aktie till lika del i bolagets tillgångar som bolagets stamaktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.

AKTIEÄGARE

Enligt uppgifter hämtade från Gunnebos hemsida uppgick antalet aktieägare till 11 448 den 30 juni 2020. De tio största ägarna per den 30 juni 2020 framgår av tabellen nedan.²⁾

Ägare	Antal stamaktier	Antal C-aktier	% av aktiekapitalet	% av rösterna
Stena Adactum AB	24 813 832	0	25,80	25,95
Nils-Olov Jönsson med familj och bolag	16 312 338	0	16,96	17,06
If Skadeförsäkring AB (publ)	10 157 080	0	10,56	10,62
BROWN BROTHERS HARRIMAN/LUX, W8IMY WPR	5 163 761	0	5,37	5,40
Unionen	2 837 235	0	2,95	2,97
Ålandsbanken i ägares ställe	2 551 167	0	2,65	2,67
Öhman Fonder	2 489 276	0	2,59	2,60
Nordea Investment Funds	1 667 585	0	1,73	1,74
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	1 257 473	0	1,31	1,32
CBNY-DFA-INT SML CAP V	993 864	0	1,03	1,04
Övriga aktieägare	27 317 115	602 267³⁾	29,05	28,63
Utestående aktier	95 560 726	602 267	100,0	100,0

2) Källa: Euroclear Sweden.

3) Samtliga C-aktier i Gunnebo innehas av Gunnebo.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

Gunnebo har ett utestående teckningsoptionsprogram riktat till ledande befattningshavare i Gunnebo. Vid full teckning och utnyttjande av Gunnebos teckningsoptionsprogram kommer ytterligare maximalt 900 000 aktier att utfärdas.

Program	Antal utestående teckningsoptioner	Antal aktier som kan tecknas	Lösenpris (SEK)	Utnyttjande-period
2020:1	900 000	900 000	19,97	1 augusti 2023 – 30 september 2023

UTDELNING

Gunnebo har per dagen för erbjudandehandlingen en utdelningspolicy innebärande att styrelsens förslag till utdelning ska beakta Gunnebos långsiktiga utvecklingsmöjligheter, finansiella ställning och investeringsbehov. Styrelsens målsättning är att utdelning långsiktigt ska uppgå till 30–50 procent av årets resultat.

Vid årsstämman den 29 juni 2020 beslutades att inte genomföra kontantutdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2019.

Vid årsstämman den 11 april 2019 beslutades om en utdelning per aktie om 0,50 kronor för räkenskapsåret 2018, dvs. totalt cirka 38 000 000 kronor.

Vid årsstämman den 12 april 2018 beslutades om en utdelning till aktieägarna om 1,20 kronor per aktie för räkenskapsåret 2017, dvs. totalt cirka 92 000 000 kronor, samt att utdelningen skulle betalas ut i två delbetalningar.

1) Samtliga C-aktier i Gunnebo innehas av Gunnebo.

AKTIEÄGARAVTAL ETC.

Gunnebos styrelse har inte kännedom om några aktie-
ägaravtal eller andra avtal mellan aktieägare i Gunnebo
med syfte att skapa ett gemensamt inflytande över
Gunnebo.

INNEHAV AV EGNA AKTIER

Gunnebo äger 602 267 C-aktier, dvs. samtliga C-aktier
utgivna av Gunnebo.

BEMYNDIGANDEN

Vid årsstämman den 29 juni 2020 bemyndigade aktie-
ägarna styrelsen i Gunnebo att i samband med företags-
förvärv, vid ett eller flera tillfällen under perioden fram till
nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier, med
eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, mot
kontant betalning eller med föreskrift om apport eller kvitt-
ning. Bemyndigandet omfattar ett sammanlagt högsta
antal aktier motsvarande 10 procent av det totala antalet
aktier i Bolaget.

VÄSENTLIGA AVTAL

Gunnebos årsredovisning för räkenskapsåret 2019
nämner inga väsentliga avtal vilka Gunnebo är part i och
som skulle kunna påverkas, ändras, eller sägas upp till
följd av att kontrollen över Gunnebo förändras som ett
resultat av ett offentligt uppköpserbjudande.

Gunnebos styrelse, koncernledning och revisor

STYRELSEN

Panu Routila (född 1964) (Ordförande)

Styrelseordförande i styrelsen i Gunnebo sedan 2020.

Utbildning: Civilekonom.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Patria Oyj, Oriola Oyj och Fortaco Oy samt styrelseledamot i Conficap Oy och Ensto Group.

Aktieinnehav i Gunnebo: Panu Routila innehar inga aktier eller teckningsoptioner i Gunnebo.

Anna Borg Saether (född 1971)

Styrelseledamot i Gunnebo sedan 2017.

Utbildning: Magisterexamen i Ekonomi och Statskunskap.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Cellmark AB och styrelsesuppleant i Maeterlinck AB.

Aktieinnehav i Gunnebo: 3 750 aktier.

Charlotte Brogren (född 1963)

Styrelseledamot i Gunnebo sedan 2012.

Utbildning: Teknologie doktor.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i HMS Networks AB samt styrelseledamot i Stiftelsen för strategisk forskning och OrganoClick AB.

Aktieinnehav i Gunnebo: 3 750 aktier.

Eva Elmstedt (född 1960)

Styrelseledamot i Gunnebo sedan 2015.

Utbildning: Kandidatexamen i Nationalekonom och Datavetenskap.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Proact IT Group AB, styrelseledamot i Addtech AB, Arjo AB, Semcon AB och Smart Eye AB (publ) samt styrelsesuppleant i Syntavia AB.

Aktieinnehav i Gunnebo: 11 983 aktier.

Mikael Jönsson (född 1963)

Styrelseledamot i Gunnebo sedan 2000.

Utbildning: Högskolestudier i ekonomi.

Övriga styrelseuppdrag: VD och styrelseledamot i Vätterledens Invest Aktiebolag, styrelseordförande i Lids Industri AB, Kopparbergs Bryggeri AB, Brovallsmacken AB och Tjugotjugonio AB samt styrelseledamot i Bådefluna Invest AB, Wipcore AB och Nordic E-Commerce Knowledge AB.

Aktieinnehav i Gunnebo: 191 666 aktier.

Martin Svalstedt (född 1963)

Styrelseledamot i Gunnebo sedan 2003 (och styrelseordförande mellan 2008–2020).

Utbildning: Civilekonom.

Övriga styrelseuppdrag: VD och styrelseledamot i Stena Adactum¹⁾ samt styrelseledamot i Scandic Hotels Group AB (publ).

Aktieinnehav i Gunnebo: 255 738 aktier.

Arbetsstagarrepresentanter

Crister Carlsson (född 1965)

Styrelseledamot i Gunnebo sedan 2019.

Utbildning: Elteknisk utbildning.

Övriga styrelseuppdrag: Bolagsman i Handelsbolag Terliz.

Aktieinnehav i Gunnebo: Crister Carlsson innehar inga aktier eller teckningsoptioner i Gunnebo.

Micke Fridström (född 1964)

Styrelseledamot i Gunnebo sedan 2018.

Utbildning: EI- och teleteknisk utbildning.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i bostadsrättsföreningen Prinsessan och innehavare av enskilda firmen Trångsunds Idéservice.

Aktieinnehav i Gunnebo: 1 250 aktier.

1) Martin Svalstedt avgår från tjänsten som VD och uppdraget som styrelseledamot för Stena Adactum med verkan från och med den 1 oktober 2020.

KONCERNLEDNINGSGRUPP**Stefan Syrén (född 1966)**

VD och Koncernchef, SVP Business Unit Safe Storage, SVP Business Unit Other Business.

Utbildning: MSc Chemical Engineering, Chalmers tekniska högskola, Göteborg.

Aktieinnehav i Gunnebo: 140 000 aktier, 250 000 köpoptioner¹⁾ och 350 000 teckningsoptioner.

Åke Bengtsson (född 1963)

Group Chief Financial Officer.

Utbildning: Executive MBA, CBS-SIMI, Köpenhamn.

Aktieinnehav i Gunnebo: 15 000 aktier och 150 000 teckningsoptioner.

Christian Carlsson (född 1975)

SVP Human Resources & Hållbarhet.

Utbildning: Magisterexamen i Human Resources Management från Bournemouth University.

Aktieinnehav i Gunnebo: 50 000 teckningsoptioner.

Robert Hermans (född 1968)

Vice VD och Stf Koncernchef, SVP Business Unit Entrance Control.

Utbildning: Civilekonom, Uppsala universitet och MBA från HHS.

Aktieinnehav i Gunnebo: 55 000 aktier, 200 000 köpoptioner¹⁾ och 200 000 teckningsoptioner.

Christian Weisser (född 1966)

SVP Business Unit Cash Management.

Utbildning: Examen i företagsekonomi vid Nixdorf Computer AG.

Aktieinnehav i Gunnebo: 90 000 aktier, 200 000 köpoptioner¹⁾ och 150 000 teckningsoptioner.

REVISOR

Vid årsstämman den 29 juni 2020 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB som revisor i Gunnebo fram till slutet av nästa årsstämma år 2021. Hans Warén (född 1964), auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR), utsågs till huvudansvarig revisor.

ÖVRIGT

Det finns inga avtal mellan Bolaget och dess styrelseledamöter eller anställda som föreskriver rätt till ersättning om deras anställning upphör till följd av ett offentligt erbjudande att förvärva aktier i Bolaget.

1) Stena Adactum har ställt ut totalt 325 000 köpoptioner och Vätterledens Invest Aktiebolag har ställt ut totalt 325 000 köpoptioner. Stena Adactum avser behandla innehavarna av köpoptioner utställda av Stena Adactum på samma sätt som GB HoldCo avser behandla innehavare av teckningsoptioner utställda av Gunnebo, se avsnittet "Erbjudande till aktieägarna i Gunnebo – Vederlag".

Gunnebos bolagsordning

Gunnebo (org. nr. 556438-2629)

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Gunnebo Aktiebolag. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte

Styrelsens säte skall vara Göteborgs kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att direkt eller indirekt erbjuda säkerhetslösningar inom områden som förvaring, kontanthantering, tillträdeskontroll, inträngs-, inbrotts-, stöld-, och brandskydd samt att driva annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 200.000.000 kronor och högst 800.000.000 kronor.

§ 5 Antal aktier och aktieslag

Antalet aktier skall vara lägst 40.000.000 och högst 160.000.000.

Aktier kan utges i två serier, stamaktier och aktier av serie C. Stamaktier kan utges till ett antal av högst 100 % av samtliga aktier i bolaget och aktier av serie C till ett antal av högst 1,5 % av samtliga aktier i bolaget.

Stamaktier har en röst och aktier av serie C 1/10 röst.

Aktier av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning berättigar C-aktie till lika del i bolagets tillgångar som bolagets stamaktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya stamaktier och aktier av serie C skall ägare av stamaktier och ägare av aktier av serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär teckning). Om erbjudna aktier inte räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast stamaktier eller aktier av serie C skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller av serie C, äga rätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Vad som föreskrivits ovan om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid sådan emission av teckningsoptioner eller konvertibler som inte sker mot betalning med apportegendom.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Bolagets styrelse äger besluta om minskning av aktiekapital genom inlösen av samtliga aktier av serie C. Vid beslut om inlösen skall innehavare av aktier av serie C vara skyldig att låta lösa in sina samtliga aktier av serie C för ett belopp som motsvarar kvotvärdet. Utbetalning av inlösenbeloppet skall ske snarast.

Aktie av serie C, som innehas av bolaget självt skall, på begäran av styrelsen, kunna omvandlas till stamaktie. Omvandlingen skall därefter utan dröjsmål anmälas för registrering hos Bolagsverket och är verkställd när den registreras i aktiebolagsregistret samt antecknats i avstämningsregistret.

§ 6 Räkenskaper

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 7 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst fem och högst sju ledamöter med högst två suppleanter.

§ 8 Revisorer

Bolaget skall ha två revisorer med högst två suppleanter. Till revisor kan även ett registrerat revisionsbolag utses.

§ 9 Bolagsstämma

i) Plats

Plats för bolagsstämma skall vara Göteborgs kommun.

ii) Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri och Göteborgs-Posten.

Aktieägare, som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, skall göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

iii) Ordförande

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

iv) Tid för årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen senast under juni månad.

v) Ärenden

På årsstämman skall följande ärenden förekomma till behandling:

- 1) val av ordförande vid stämman;
- 2) upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) godkännande av dagordning;
- 4) val av en eller två justeringsmän;
- 5) prövning av om stämman blivit behörigen samman- kallad;
- 6) framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
- 7) beslut;
 - a) om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
- 8) bestämmande av antalet styrelseledamöter och eventuella suppleanter som skall väljas av stämman;
- 9) fastställande av arvode åt styrelsen;
- 10) i förekommande fall fastställande av arvode åt revisorer;
- 11) val av styrelse;
- 12) val av styrelsens ordförande;
- 13) i förekommande fall val av revisorer och suppleanter;
- 14) annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

vi) Rösträtt

Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädde aktier.

§ 10 Fullmaktsinsamling och poströstning

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

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Antogs vid årsstämma den 29 juni 2020.

Gunnebos delårsrapport för perioden 1 januari 2020 – 30 juni 2020

GUNNEBO®

Gunnebo AB (publ)
Delårsrapport april-juni 2020

Innovativa lanseringar i ett kvartal präglat av Covid-19-pandemin



Översikt

Gunnebo Group, januari–juni, 2020

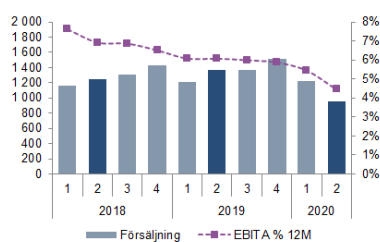
Andra kvartalet 2020

- Ordergången uppgick till 948 Mkr (1 362), en minskning med 31 procent
- Orderboken uppgick till 1 426 Mkr (1 393), en ökning om 2 procent
- Nettoomsättningen uppgick till 952 Mkr (1 368), en minskning med 30 procent
- EBITA uppgick till 0 Mkr (73) och EBITA-marginalen till 0,0 procent (5,3)
- Justerad EBIT uppgick till –3 Mkr (71) och justerad EBIT-marginal till –0,3 procent (5,2)
- Periodens resultat uppgick till –71 Mkr (24)
- Resultat per aktie uppgick till –0,75 kr (0,32)
- Fritt kassaflöde var 92 Mkr (–32) och fritt kassaflöde per aktie var 0,97 kr (–0,42)
- Lansering av H-Sense och OccuLinq under kvartalet. H-Sense är högteknologiska slussar med inbyggd feberkontroll och OccuLinq som via en app möjliggör digital kundflödeskontroll i realtid för dagligvaruhandeln och säljs som en molnbaserad servicetjänst.

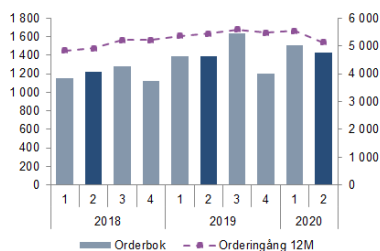
Januari–juni 2020

- Ordergången uppgick till 2 438 Mkr (2 794), en minskning med 13 procent
- Orderboken uppgick till 1 426 Mkr (1 393), en ökning om 2 procent
- Nettoomsättningen uppgick till 2 176 Mkr (2 574), en minskning med 15 procent
- EBITA uppgick till 25 Mkr (120) och EBITA-marginalen till 1,2 procent (4,7)
- Justerad EBIT uppgick till 19 Mkr (117) och justerad EBIT-marginal till 0,9 procent (4,5)
- Periodens resultat uppgick till –76 Mkr (31)
- Resultat per aktie uppgick till –0,80 kr (0,41)
- Fritt kassaflöde var 38 Mkr (–31) och fritt kassaflöde per aktie var 0,40 kr (–0,41)

Försäljning och EBITA-marginal



Orderbok och Ordergång



Finansiell översikt

Mkr	april-juni 2020	april-juni 2019	Förändring	jan-juni 2020	jan-juni 2019	R12M	helår 2019
Ordergång	948	1 362	–31%	2 438	2 794	5 129	5 485
varav organisk tillväxt, %	–31	2		–16	5	–10	0
Orderbok				1 426	1 393		
Nettoomsättning	952	1 368	–30%	2 176	2 574	5 061	5 459
varav organisk tillväxt, %	–31	7		–19	4	–9	1
EBITA	0	73	–73	25	120	227	321
EBITA-marginal, %	0,0	5,3		1,2	4,7	4,5	5,9
Justerad EBIT	–3	71	–74	19	117	214	312
Justerad EBIT-marginal, %	–0,3	5,2		0,9	4,5	4,2	5,7
EBIT	–10	68	–78	3	108	87	192
Periodens resultat	–71	24	–95	–76	31	–62	45
Resultat per aktie, kr	–0,75	0,32	–1,07	–0,80	0,41	0,55	0,55
Operativt kassaflöde	128	10	118	88	65	423	400
Fritt kassaflöde	92	–32	124	38	–31	266	197
Fritt kassaflöde per aktie, kr	0,97	–0,42	1,38	0,40	–0,41	2,41	2,41
Nettolåneskuld exklusive pensionsförpliktelser				1 329	1 653	1 329	1 350
Nettolåneskuld/EBITDA, ggr				3,9	3,4	3,9	3,0

Vd-kommentar

Innovativa lanseringar i ett kvartal präglat av Covid-19-pandemin

Med ännu ett kvartal till handlingarna som präglats av Covid-19 kan konstateras att pandemin skapat ett föränderligt landskap som innebär nya förutsättningar, nya utmaningar och nya affärsmöjligheter för Gunnebo. Under kvartalet har vi haft fokus på att hantera de direkta effekterna av Covid-19. Medarbetarnas hälsa och välmående har högsta prioritet samtidigt som vi arbetar hårt för att upprätthålla service och leverans till kund. Därtill har ett flertal framgångsrika produktlanseringar genomförts vilket flyttat fram Gunnebos positioner inom viktiga kundsegment.

Kommentar till andra kvartalet

Inledningsvis under kvartalet påverkades order- och försäljningsnivåer avsevärt av Covid-19-pandemin inom samtliga affärsområden, med undantag för Entrance Control. För kvartalet i sin helhet minskade orderingenången med -31 procent och koncernens nettoomsättning minskade med -30 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Detta berodde på framflyttade order, svårigheter att leverera befintliga order, nedstängning av fabriker samt begränsad rörlighet på grund av myndighetsbeslut på flera viktiga huvudmarknader. Under senare delen av kvartalet har order- och försäljningsnivåer börjat återhämta sig och vi ser överlag en positiv trend från låga nivåer. Förutsatt att en andra större våg av pandemin uteblir, är bedömningen att vi passerat den lägsta punkten. Gunnebo fortsätter att visa stabilitet i orderboken, som trots pandemin ökar med 2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Gunnebo kan se tillbaka på ett kvartal där våra kunders investeringsvilja har påverkats av pandemin. Vårt erbjudande inom tillträdeskontroll har fortsatt stått sig starkt gentemot kunder inom flygplats- och kollektivtrafiksegmenten. Även efterfrågan från bankkunder på drive-up-system i USA har utvecklats väl. Denna lösning innebär möjlighet att deponera kontanter utan interaktion med bankpersonal. När allt fler länder börjar öppna upp bedöms social distansering och flödeskontroll få ökad betydelse. I detta kan Gunnebos lösningar bidra till en smidig anpassning av den nya verklighet som såväl befintliga som nya kunder ställs inför.

Resultateffekterna av pandemin har varit kraftigt kännbara under andra kvartalet och EBITA-marginalen uppgick till 0 procent. Detta har parerats med ett tydligt kostnadsfokus och kraftfulla åtgärder har vidtagits för att möta den minskade försäljningen. Verksamheten har anpassats genom kostnadsneddragningar, kapacitetsanpassningar, statliga stödåtgärder och omvärdering av investeringstempo. Gunnebos kostnadsfokus fortsätter och ytterligare kapacitetsanpassningar och justeringar av verksamheten ska inte utslutas.

Affärsområdenas utveckling

Under kvartalet har det blivit än mer tydligt att Gunnebos affärsområden befinner sig i olika påverkansstadiet av pandemin. Förklaringen till detta är att affärsmodell, erbjudande, kunder-

nas köpbeteende och geografisk närvaro skiljer sig åt.

Entrance Control – tack vare återhämtning i Asien, visade affärsområdet goda försäljningsnivåer under kvartalet. Innovativa lanseringar som svarar upp mot ändrade beteendemönster inom personflödeskontroll till följd av pandemin har mottagits positivt. En gradvis avmattning i orderingenången har skett under kvartalet. Detta beror på att affärsområdets försäljning i huvudsak är projektbaserad vilket innebär längre ledtider i orderboken jämfört med de andra affärsområdena samt minskad efterfrågan till följd av Covid-19.

Safe Storage – affärsområdet drabbades hårt av restriktioner avseende rörlighet och nedstängning på flera viktiga huvudmarknader tidigt under pandemin, vilket medfört att försäljningsnivåerna nästan halverats på vissa marknader. Detta fick till följd att affärsområdet temporärt levererade ett negativt resultat. Affärsområdet har en stark underliggande affär och ser även en positiv trend i återhämtning och under slutet av kvartalet ökade inflödet av order framförallt från europeiska kunder.

Cash Management – affärsområdet påverkades negativt inom såväl order som omsättning, av pandemin. Serviceaffären mot samhällsviktiga kunder fortsatte under kvartalet att leverera på bra nivåer, vilket visar Gunnebos styrka som partner till detta kundsegment. Under kvartalet påbörjades även pilottester av ett skräddarsytt system för sluten kontanthantering för den amerikanska marknaden och SafeDeposit D6 (som lanserades under första kvartalet 2020) hos kund.

Other Business – affärsområdet visade en negativ utveckling order- och försäljningsmässigt, vilket främst berodde på att huvudmarknader som Italien, Spanien, Brasilien, Mexiko och Indonesien varit hårt drabbade av begränsad rörlighet och nedstängning till följd av myndigheternas restriktioner. Åtgärder för att hantera underpresterande verksamheter fortgick under kvartalet enligt plan.

Fortsatt fokus på finansiell stabilitet

Koncernen har följt utvecklingen av de scenarier som arbetades fram i det finansiella stresstestet som genomfördes i mars. Bedömningen utifrån detta är att Gunnebo har säkerställt finansiering och marginal för att hantera volymnedgångar till följd av pandemin.

Internt har ett flertal åtgärder vidtagits för att optimera bolagets rörelsekapital och säkerställa likviditet. En av åtgärderna har varit ett uttalat fokus på att förbättra kassafödet, vilket även



har bidragit till att nettolåneskulden har minskat under kvartalet.

Ökat innovationstryck för att förenkla våra kunders vardag

Under kvartalet har Gunnebo lanserat ett flertal nya produkter och tjänster till marknaden, utifrån de förändrade marknadsbehov som uppstått till följd av pandemin. H-Sense är högteknologiska slussar med inbyggd feberkontroll och OccuLinq som via en app möjliggör digital kundflödeskontroll i realtid för dagligvaruhandeln och säljs som en molnbaserad servicetjänst.

Dessa exempel visar på vår interna innovationskraft genom kundbehovsbaserad produkt- och tjänsteutveckling, framtagande av nya affärs- och betalningsmodeller samt ökat fokus på lansering via digitala arenor.

Koncernen har även marknadsfört befintliga produkterbjudanden som kontaktlös kontanthantering och lanserat ett uppdaterat produktsortimentet vars syfte är att förhindra spridning av Covid-19 mellan kunder och kassapersonal.

Ett mer agilt och innovationsdrivet Gunnebo börjar ta form

Jag är stolt över hur vi inom Gunnebo har hanterat effekterna av Covid-19. Tillsammans har vi tagit oss fram i en stundtals snårig terräng och ställts inför utmaningar som vi inte ens trodde var möjliga för ett år sedan. Vår organisation är utspridd över hela världen och vi lever långt ifrån varandra geografiskt, men de många bevis på kollegial omtanke som jag tagit del av har gjort ett starkt avtryck.

Riktningen för Gunnebo ligger fortsatt fast, och bolagets tre huvudområden för att hantera pandemin; medarbetare och hälsa, finansiell stabilitet samt kunder och leveranskedja har hjälpt oss att prioritera rätt. Det har givit oss handlingskraft och fokus att agera på de affärsmöjligheter som bjuds, samtidigt som vi styr Gunnebo mot framtiden. Givet denna förflyttning är min bedömning att Gunnebo sammantaget kommer att komma ut ur pandemin som ett mer innovativt och flexibelt bolag.

Göteborg, 17 juli 2020

Stefan Syrén

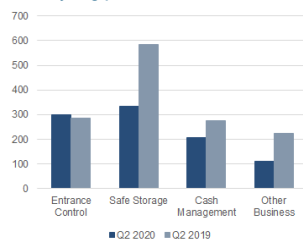
Vd och Koncernchef
Gunnebo AB (publ)

Gunnebo delårsrapport april-juni 2020 2

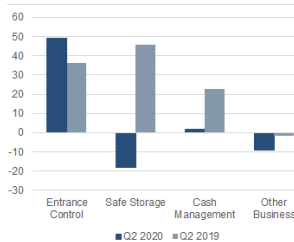
Resultatöversikt per affärsområde, januari–juni, 2020

	april-juni 2020	april-juni 2019	Förändring, %	Organisk tillväxt, %	jan-juni 2020	jan-juni 2019	Förändring, %	Organisk tillväxt, %	R12M	helår 2019
Orderingång, Mkr										
Entrance Control	319	345	-8	-16	701	647	8	-3	1 467	1 413
Safe Storage	366	580	-37	-36	941	1 140	-18	-19	2 049	2 249
Cash Management	175	256	-32	-31	504	611	-17	-18	944	1 050
Other Business	89	181	-51	-44	293	397	-26	-24	669	773
Summa	948	1 362	-31	-31	2 438	2 794	-13	-16	5 129	5 485
Nettoomsättning, Mkr										
Entrance Control	299	285	5	-6	642	532	21	6	1 441	1 331
Safe Storage	335	585	-43	-42	857	1 084	-21	-22	2 020	2 248
Cash Management	207	275	-25	-24	426	534	-20	-21	913	1 022
Other Business	112	224	-50	-45	251	423	-41	-38	686	858
Summa	952	1 368	-30	-31	2 176	2 574	-15	-19	5 061	5 459
EBITA, Mkr										
Entrance Control	49	36			83	67			225	209
Safe Storage	-18	46			12	72			98	158
Cash Management	2	23			4	38			34	68
Other Business	-9	-1			-29	-3			-29	-3
Group Functions	-24	-31			-45	-54			-101	-111
Summa	0	73			25	120			227	321

Försäljning per affärsområde



EBITA per affärsområde



Affärsområdet Other Business presenteras från och med första kvartalet 2020 enligt ny rapporteringsstruktur, då cirka 20 procent av verksamheten integrerades i affärsområdena Safe Storage och Entrance Control. Såväl aktuell ekonomisk data som historiska jämförelsetal är omräknade enligt den nya affärsområdesstrukturen.

Då belopp i tabeller i rapporten innehåller avrundningar kan mindre avvikelser förekomma. Belopp anges i Mkr om ej annat anges.



CASE: Stoppa Covid-19 redan vid entrén

Under kvartalet har Gunnebo lanserat ett flertal nya produkter och tjänster till marknaden, utifrån de förändrade marknadsbehov som uppstått till följd av Covid-19-pandemin.

H-Sense är högteknologiska slussar med feberkontroll i syfte att stoppa Covid-19 redan vid entrén till kontorsbyggnader, skolor, sjukhus, fabriker samt i kollektivtrafiken. Den nya produktfamiljen består av lösningar för tillträdeskontroll som möjliggör en smidig återgång till en säker arbetsmiljö. Slussarna är flexibla och är anpassade för att upprätthålla social distansering bland annat genom mätning av kroppstemperatur och integrerad kamera för att säkerställa rätt skyddsutrustning i entréer med begränsat utrymme. Den nya funktionaliteten som bidrar till att förhindra spridning av infektioner kan i efterhand monteras på befintliga slussar.

OccuLinq möjliggör digital kundflödeskontroll i realtid för dagligvaruhandeln via en app och säljs som en molnbaserad servicetjänst. Den stöder en smidig övergång till en säker shoppingmiljö, genom att tillhandahålla automatisk kontroll av antalet kunder på en viss yta och som säkerställer att antalet kunder aldrig överskrider tillåten maxgräns.

Plattformen för OccuLinq tillhandahåller realtidsdata avseende kundflöden direkt i mobiltelefon, surfplatta eller PC. Applikationen går att använda tillsammans med OccuSense som är en stereokamera, som räknar antalet personer i butiken, utan att lagra persondata, vilket gör den fullt kompatibel med GDPR och OccuSign, en digital skärm som informerar väntande kunder om antalet kunder i butiken.

Finansiell sammanfattning

Finansiell sammanfattning april-juni 2020

Orderingången uppgick till 948 Mkr (1 362), vilket motsvarar en minskning med -31 procent (5) jämfört med föregående år, varav organisk tillväxt var -31 procent (2).

Orderboken uppgick till 1 426 Mkr (1 393), vilket motsvarar en ökning med 2 procent jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen var 952 Mkr (1 368), vilket motsvarar en minskning med -30 procent (10) jämfört med föregående år, varav organisk tillväxt var -31 procent (7). Minskningen av intäkterna är främst relaterad till låga volymer till följd av Covid-19-pandemin.

Nettoomsättningen relaterad till serviceintäkter var 16 procent (16) av koncernens totala nettoomsättning.

EBITA uppgick till 0 Mkr (73), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 0,0 procent (5,3). Förändringar under kvartalet jämfört med motsvarande kvartal 2019 förklaras av:

- Den organiska försäljningsutvecklingen, kraftigt påverkad av Covid-19, påverkade rörelseresultatet negativt med -165 Mkr
- Strukturella förändringar hade en positiv nettoeffekt om 4 Mkr
- Kostnadsbesparingar från tidigare och pågående kostnads- och effektiviseringsåtgärder uppgick till 37 Mkr
- Valutaeffekterna var -6 Mkr, varav omräkningsdifferenser var 0 Mkr och transaktionseffekter var -6 Mkr
- Övriga effekter om 57 Mkr var främst hänförliga till lägre personalrelaterade kostnader, delvis på grund av erhållna statliga bidrag samt lägre omkostnader generellt

Jämförelsestörande poster påverkade koncernens resultat under kvartalet med -7 Mkr (-3), delvis relaterade till slutförandet av det kostnadsbesparingsprogram som lanserades under 2019 och delvis till förvärv och avyttringsprojekt. Under perioden har även en mindre nedskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar om -4 Mkr gjorts.

EBIT uppgick till -10 Mkr (68).

Finansnettot för kvartalet uppgick till -32 Mkr (-17). Försämringen jämfört med föregående år var främst relaterad till kostnader för inlösen av bankgarantier i intressebolag om -9 Mkr samt negativa valutaeffekter.

Kvartalets **skatteskostnad** var -29 Mkr (-27) och är främst relaterad till utländsk källskatt.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 128 Mkr (-12). Ökningen beror främst på den positiva utvecklingen i förändringen i rörelsekapitalet, vilket delvis motverkades av ett lägre rörelseresultat. Förändringen av rörelsekapitalet var 97 Mkr (-75) och var främst relaterad till lägre kundfordringar kopplat till lägre försäljningsvolym.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -18 Mkr (5). Investeringarnas nivå är lägre än föregående år. Motsvarande kvartal föregående år inkluderar försäljning av anläggningstillgångar, främst försäljning av en fastighet i Portugal.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -61 Mkr (-5). Exklusive utbetalningar hänförliga till finansiella leasingavtal om -23 Mkr (-26), avser utflödet främst förändringar i kontokrediter.

Fritt kassaflöde under perioden uppgick till 92 Mkr (-32) och periodens nettokassaflöde slutade på 49 Mkr (-12).

Periodens resultat per aktie, både före och efter utspädning, var -0,75 kr (0,32).

Nettolåneskuld uppgick till 1 329 Mkr (1 653) och nettolåneskuld/EBITDA (exklusive pensionsskuld, inklusive IFRS16 Leasingavtal) till 3,9 gånger (3,4) vid utgången av andra kvartalet. I kvartalet genomfördes en omförhandling med bolagets finansierare vilket innebär att bolagets finansiering är säkerställd genom att existerande avtal har kompletterats med villkor för att hantera affärsläget orsakat av covid-19-pandemin. Nettolåneskuld exklusive pensionsskulder och exklusive IFRS 16 uppgick till 1 116 Mkr (1 430).

Eget kapital minskade med 225 Mkr under kvartalet, främst på grund

av en negativ valutautveckling om -141 Mkr i den utländska verksamheten och nettoresultat om -71 Mkr samt -12 Mkr beroende på förändringar av pensionsskuld relaterat till antaganden om diskonteringsräntan.

Finansiell sammanfattning januari-juni 2020

Orderingången uppgick till 2 438 Mkr (2 794), vilket motsvarar en minskning med -13 procent (9) jämfört med föregående år, varav organisk tillväxt var -16 procent (5).

Orderboken uppgick till 1 426 Mkr (1 393), vilket motsvarar en ökning med 2 procent jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen var 2 176 Mkr (2 574), vilket motsvarar en minskning med -15 procent (7) jämfört med föregående år, varav organisk tillväxt var -19 procent (4). Nettoomsättningen relaterad till serviceintäkter var 16 procent (17) av koncernens totala nettoomsättning.

EBITA uppgick till 25 Mkr (120), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 1,2 procent (4,7). Förändringar under första halvåret jämfört med motsvarande period 2019 förklaras av:

- Den organiska försäljningsutvecklingen, kraftigt påverkad av Covid-19, påverkade rörelseresultatet negativt med -186 Mkr
- Strukturella förändringar hade en positiv nettoeffekt om 8 Mkr
- Kostnadsbesparingar från tidigare och pågående kostnads- och effektiviseringsåtgärder uppgick till 48 Mkr
- Valutaeffekterna var 0 Mkr, varav omräkningsdifferenser var 1 Mkr och transaktionseffekter var -1 Mkr
- Övriga effekter om 35 Mkr var främst hänförliga till lägre personalrelaterade kostnader samt lägre omkostnader generellt

EBIT uppgick till 3 Mkr (108).

Finansnettot uppgick till -34 Mkr (-41) till följd av första kvartalets lägre externa räntekostnad och positiva valutaeffekter.

Första halvårets **skatteskostnad** var -45 Mkr (-36). Effektiv skatt under första halvåret har påverkats negativt av att ytterligare uppskjuten skattefordran inte beaktats för enheter med negativt resultat samt utländsk källskatt.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 118 Mkr (36). **Kassaflödet från investeringsverksamheten** uppgick till -32 Mkr (-33). **Kassaflödet från finansieringsverksamheten** uppgick till -72 Mkr (-29). **Fritt kassaflöde** under perioden uppgick till 38 Mkr (-31) och periodens nettokassaflöde slutade på 14 Mkr (-26).

Periodens resultat per aktie, både före och efter utspädning, var -0,80 kr (0,41).

Moderbolaget

Koncernens moderbolag, Gunnebo AB, är ett holdingbolag vars huvuduppgift är att äga och förvalta aktier i andra koncernbolag samt tillhandahålla koncerngemensamma tjänster.

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 73 Mkr (50). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 219 Mkr (-17) och periodens resultat uppgick till 194 Mkr (-23). Moderbolaget har under kvartalet erhållit utdelning från dotterbolag uppgående till 210 Mkr (-). Nettoomsättningen för perioden januari till juni 2020 var 151 Mkr (104) medan resultatet efter finansiella poster var 225 (-26) och nettoresultatet var 198 Mkr (-30).

Anställda

Antalet anställda vid det andra kvartalets utgång var 3 969 (4 288). Vid utgången av 2019 var antalet anställda 4 256.

Händelser efter periodens utgång

I övrigt har inga väsentliga händelser inträffat efter periodens utgång.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören för Gunnebo AB (publ) intygar härmed att denna halvårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 17 juli 2020

Panu Routila
Styrelseordförande

Anna Borg Sæther
Styrelseledamot

Charlotte Brogren
Styrelseledamot

Eva Elmstedt
Styrelseledamot

Mikael Jönsson
Styrelseledamot

Martin Svalstedt
Styrelseledamot

Crister Carlsson
Arbetsgarerepresentant

Micke Fridström
Arbetsgarerepresentant

Stefan Syrén
Vd och Koncernchef

Covid-19

Pandemins påverkan på Gunnebo under andra kvartalet

Gunnebos prioritet under kvartalet har fortsatt varit att trygga medarbetares hälsa samt att i möjligaste mån upprätthålla leveranser och service till kund. Därtill har åtgärder genomförts i samtliga delar av Gunnebokoncernen för att hantera de direkta effekterna av Covid-19 men även för att anpassa verksamheten till de ständigt förändrade förutsättningar som bolaget ställs inför. Dessutom har åtgärder vidtagits för att säkra bolagets långsiktiga finansiella stabilitet.

Gunnebo följer noggrant utvecklingen och kan konstatera att den ständigt föränderliga situationen medför att det fortsatt varken är möjligt att förutse varaktighet eller exakt uppskatta den påverkan som effekterna av Covid-19 pandemin kommer att ha på kort respektive lång sikt.

Koncernledningen har det yttersta ansvaret för att hantera effekterna av Covid-19 och har sedan början av spridningen under mitten av första kvartalet ordnats i tre fokusområden: medarbetare och hälsa, finansiell stabilitet samt kunder och leveranskedja.

Under kvartalet har det blivit än mer tydligt att Gunnebos affärsområden befinner sig i olika påverkansstadier. Detta beror främst på att affärsmodell, erbjudande, kundernas köpbeteende och geografisk närvaro skiljer sig åt. Affärsområdena har under kvartalet arbetat med att uppdatera och justera sina befintliga strategier för att parera effekterna. Detta arbete ska ses som ett tillägg till de specifika handlingsplaner som eskalerades under första kvartalet i år, och som kommunicerades vid delårsrapport för första kvartalet 2020.

Övergripande kring marknadsläget

- Inledningsvis under kvartalet påverkades såväl order- som försäljningsnivåer avsevärt av Covid-19 inom samtliga affärsområden, med undantag för Entrance Control. För kvartalet i sin helhet minskade orderingen med -31 procent och koncernens nettoomsättning minskade med -30 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Detta berodde på framflyttade order, svårigheter att leverera befintliga order, nedstängning av fabriker samt begränsad rörlighet på grund av myndighetsbeslut på flera viktiga huvudmarknader.
- Under senare delen av kvartalet har order- och försäljningsnivåer börjat återhämta sig och vi ser överlag en positiv trend från låga nivåer. Förutsatt att en andra större våg av pandemin uteblir, är bedömningen att Gunnebo passerat den lägsta punkten.
- Andelen avbeställda order har precis som i första kvartalet varit mycket begränsat och andelen framflyttade order har ökat under kvartalet. Det sistnämnda beror på att leveranser inte kunnat utföras, vilket har påverkat samtliga affärsområden. Omfattningen skiljer sig åt och är främst geografiskt relaterad, då effekterna skiljer sig åt och olika länder befinner sig i olika faser.
- I takt med att länder börjar öppna upp och

lätta på restriktioner ser bolaget möjlighet till gradvis återhämtning för efterfrågan på service- och tjänster och minskad begränsning för installationer som utgör en viktig del av Gunnebos verksamhet.

Resultatpåverkan

- Resultateffekterna av Covid-19 har varit mycket kännbara under andra kvartalet och EBITA-marginalen uppgick till 0 procent. Detta har parerats med ett tydligt kostnadsfokus och att koncernen tagit del av statliga stödpaket. Gunnebo arbetar fortsatt med scenarier med tänkbara intäktsbortfall som överstiger 20 procent på årsbasis. Safe Storage levererar temporärt ett negativt resultat men har en stark underliggande affär och ser en positiv trend i slutet av kvartalet avseende inflödet av order framförligt från europeiska kunder.
- Förhandlingar med myndigheter och fackliga representanter har medfört flexibla lösningar som möjliggjort att Gunnebo på vissa marknader kunnat bibehålla kompetens och därmed stödja samhällsviktig verksamhet som kunder utför. Koncernen har hittills tagit del av statliga stödåtgärder motsvarande cirka 32 Mkr under andra kvartalet.
- Koncernen har vidtagit kraftfulla åtgärder för att mitigera den minskade försäljningen och anpassa verksamheten till de nya förutsättningarna som man ställts inför med flertalet åtgärder såsom stödåtgärder i form av arbetstidsförkortning, förskjutning av avgifter, besparing i form av kostnadsneddragningar (konsulter, resor, material, marknadsföring etc). Gunnebos kostnadsfokus fortsätter även kommande kvartal och ytterligare kapacitetsanpassningar och justeringar av verksamheten kan ej uteslutas.

Påverkan på finansiell ställning

- Koncernen har under kvartalet följt utvecklingen utifrån de scenarier som arbetades fram, utifrån det finansiella stresstest som genomfördes i mars, och som kommunicerades i delårsrapport för första kvartalet 2020. Utifrån dessa är bedömningen att Gunnebo har säkerställt finansiering och marginal för att hantera volymnedgångar till följd av pandemin.
- Internt har ett flertal åtgärder fortsatt för att optimera bolagets rörelsekapital och säkerställa likviditet.

Påverkan på leverans- och serviceförmåga

- Från och med mars har koncernens leveransförmåga påverkats. Detta har inneburit längre ledtider för koncernens varuflöden eller störningar för vissa specifika produkter framförallt pga fabriksstängningar under mars-april. Gunnebo har inrättat central koordinering på affärsområdesnivå för att proaktivt styra dessa flöden. Varuflödena har även påverkats med längre leveranstider under det andra kvartalet vilket även väntas under det kommande kvartalet, varvid åtgärder som flytt av produktion mellan produktionsenheter eller inköp från alternativa leverantörer fortsätter.

- Vidare har myndighetsbeslut inneburit temporär stängning av Gunnebos service- och installationsverksamhet på de marknader där det råder strikta restriktioner avseende rörlighet under större delen av kvartalet. Medarbetare har trots detta tillåtits fortsätta utföra service till samhällskritisk verksamhet med tillstånd av myndigheterna i många länder där vi är verksamma. Dessa kunder återfinns främst inom segmenten: högriskobjekt, bank, apotek samt infrastruktur.

Påverkan på produktionsenheter

- Bolagets produktionsenhet i Lavis (Italien) har återupptagit produktionen sedan mitten av april. För bolagets fabrik i Halol (Indien) återupptogs produktionen initialt i slutet av april för leveranser till kunder inom banksektorn vilka klassificerades som samhällsviktiga, för att därefter även omfatta övrig produktion, om än på en låg kapacitetsnivå.
- Koncernens övriga sju produktionsenheter fortsätter att bedriva verksamhet. Vid vissa av bolagets produktionsenheter har kapacitetsanpassningar temporärt genomförts för att parera den minskade efterfrågan.
- Respektive affärsområde har fortsatt flyttat order mellan fabriker, i den mån det är möjligt, för att upprätthålla produktionsflödet. Undantag för detta är skrymmande leveranser samt myndigheternas restriktioner avseende transporter.
- Det är ännu osäkert utifrån rådande läge om fler myndighetsbeslut som innebär fler stängningar väntar framöver.

Påverkan på varulager

- Koncernen arbetar även utifrån en rad olika scenarier avseende innevarande varulagernivåer. I detta bedöms Gunnebo ha god kapacitet att i takt med att efterfrågan förändras styra om produktionstakten. Varulagret har under kvartalet ökat på grund av framflyttade order.

Övriga väsentliga följder av Covid-19

- Koncernens agenda avseende förvärv och avyttringar fortlöper, och aktivitetsnivån har successivt ökat under kvartalet.
- Samtliga beslutade och planerade investeringar utvärderas kontinuerligt. Gunnebo utesluter inte framflyttade alternativt neddragna investeringar framöver.
- Strategiarbetet med fokus på målstyrning per affärsområde och kommunikation av nya finansiella mål, som kommunicerades i samband med Bokslutskommuniké 2019 flyttas framåt i tiden och bedöms fortsatt vara färdigställda innan årsskiftet.
- Marknadsaktiviteter som exempelvis branschmässor är fortsatt inställda vilket innebär att planerade produktansesningar som exempelvis H-Sense och OccuLinq, framgångsrikt, har haft ett ökat digitalt fokus.

Affärsområde Entrance Control



	april-juni 2020	april-juni 2019	Förändring, %	jan-juni 2020	jan-juni 2019	R12M	helår 2019
Orderingång, Mkr	319	345	-8	701	647	1 467	1 413
varav organisk tillväxt, %	-16			-3			23
Nettoomsättning, Mkr	299	285	5	642	532	1 441	1 331
varav organisk tillväxt, %	-6			6			73
EBITA, Mkr	49	36		83	67	225	209
EBITA-marginal, %	16,4	12,7		12,9	12,5	15,6	15,7
Operativt sysselsatt kapital, Mkr	301	254		301	254	301	341
Operativt kassaflöde, Mkr	73	-7		105	-9	299	185

Entrance Control formar framtiden för hantering av personflöden och underlättar för offentliga och privata byggnader samt flygplatser och kollektivtrafik att kontrollera tillträdet med hjälp av passagekontroll och detekteringssystem för en mer intuitiv och säker användarupplevelse. Affärsområdet står för 31 procent av koncernens försäljning.

Under kvartalet har ett flertal olika produkter och tjänster lanserats för att möta den efterfrågan som väntas i takt med att allt fler länder börjar öppna upp efter Covid-19. H-Sense är en produktfamilj som består av högteknologiska slussar. De mäter bland annat kroppstemperatur och kan via en inbyggd kamera säkerställa att rutiner för skyddsutrustning följs. Den nya funktionaliteten kan bidra till att förhindra spridning av infektioner och kan även monteras på befintliga slussar från Gunnebo. I slutet av kvartalet lanserades OccuLinQ som via en app möjliggör digital kundflödeskontroll i realtid för dagligvaruhandeln och säljs som en molnbaserad servicetjänst.

Såväl H-Sense som OccuLinQ erbjuder funktionalitet som kan nyttjas inom ett flertal viktiga marknadssegment som fabriks- och kontorsbyggnader, dagligvaruhandeln, museer, teatrar, sportarenor, nöjesparker etc. Lanseringskampanjerna har främst haft ett digitalt fokus och mottagandet har hittills varit mycket positivt.

Affärsområdets produktionsenhet i italienska Lavis, som efter myndighetsbeslut stängde i första kvartalet, har från och med mitten av april återupptagit produktionen.

Försäljningsutveckling

Affärsområdet redovisade i andra kvartalet en minskning i orderingången om -8 procent (-16 procent organiskt). En gradvis avmattning i orderingången har skett under kvartalet. Detta beror på att försäljningen i huvudsak är projektbaserad vilket innebär längre ledtider i orderboken jämfört med övriga affärsområden samt minskad efterfrågan till följd av Covid-19. Trots detta har affären visat prov på uthållighet under kvartalet och strategiskt viktiga order inom flygplatssegmentet i Asien samt ett högsäkerhetsprojekt i Mellanöstern har vunnits.

Affärsområdet visade en försäljningstillväxt om 5 procent (-6 procent organisk tillväxt). Detta var framförallt drivet av en snabb

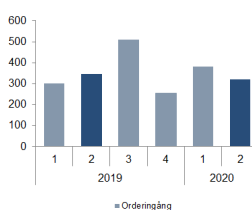
återhämtning i Asien. I övrigt har affärsområdet påverkats av att andelen framflyttade order ökat. Dessutom har myndighetsbeslut inneburit förseningar i installationsverksamheten på de marknader där restriktioner begränsat rörligheten och temporärt stängt kundernas verksamheter.

Entrance Control bedömer att det framöver finns god försäljningspotential i de innovativa lanseringar som gjorts under kvartalet. Initialt har leveranser av H-Sense skett framförallt till kunder inom fabriks- och kontorssegmenten.

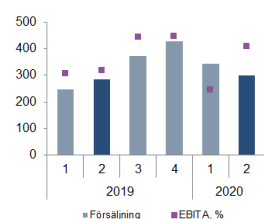
Resultatutveckling

Affärsområdet redovisade en EBITA om 49 Mkr (36) för andra kvartalet, vilket gav en EBITA-marginal om 16,4 procent (12,7). Denna resultatförbättring kan förklaras med intensifierade säljaktiviteter och ett ökat kostnadsfokus.

Orderingång



Försäljning och EBITA-marginal



Affärsområde Safe Storage



	april-juni 2020	april-juni 2019	Förändring, %	jan-juni 2020	jan-juni 2019	R12M	helår 2019
Orderingång, Mkr	366	580	-37	941	1 140	2 049	2 249
varav organisk tillväxt, %	-36			-19			5
Nettoomsättning, Mkr	335	585	-43	857	1 084	2 020	2 248
varav organisk tillväxt, %	-42			-22			6
EBITA, Mkr	-18	46		12	72	98	158
EBITA-marginal, %	-5,4	7,8		1,4	6,7	4,9	7,0
Operativt sysselsatt kapital, Mkr	425	517		425	517	425	462
Operativt kassaflöde, Mkr	58	71		43	80	161	198

Safe Storage utvecklar innovativa lösningar för skydd av värdesaker i hemmet, under transport och på jobbet samt hjälper företaget och människor att kontrollera åtkomsten av värdesaker på ett effektivt sätt. Affärsområdet står för 35 procent av koncernens försäljning.

Av Gunnebos affärsområden är Safe Storage det som i störst utsträckning temporärt drabbats av negativa effekter till följd av Covid-19. Redan under årets första kvartal märkte affärsområdet av minskad orderingång och sjunkande försäljningsnivåer vilket även fortsatt i andra kvartalet. Detta har främst berott på de restriktioner avseende rörlighet och nedstängning som har skett på flera viktiga huvudmarknader och det är framförallt produktaffären som märkt av en minskad efterfrågan. Pandemin har även påverkat service- och installationsverksamheten under kvartalet som varit kraftigt begränsad, även om service upprätthållits till kunder som utför samhällsviktig verksamhet.

Safe Storages fabrik i Halol (Indien) har sedan slutet av april gradvis återupptagit produktionen. Initialt återupptogs produktion för leveranser till kunder inom banksektorn vilka klassificerades som samhällsviktiga, för att därefter även omfatta övrig produktion, om än på en låg kapacitetsnivå. Affärsområdets övriga produktionsenheter har kapacitetsanpassats under kvartalet.

Under kvartalet har Safe Storage främst haft fokus på att hantera effekterna av Covid-19-pandemin. Arbetet med den ambitiösa innovations- och produktutveck-

lingsagendan och förflyttningen mot en mer indirekt affärsmodell med försäljning via partnerskapsavtal har fortsatt, men i ett lägre tempo.

Safe Storage lanserade i juni marknadsspecifika webbsajter för varumärket Chubb safes och ytterligare investeringar i digital närvaro och marknadsföring väntas framöver. Detta innebär även introduktion av varumärket online på den indiska och indonesiska marknaden. Den digitala kampanjen på temat "säkrare apoteksförvaring" lanserades i maj och därtill har digitala kundaktiviteter genomförts under kvartalet.

Försäljningsutveckling

Affärsområdets orderingång minskade med -37 procent under kvartalet (-36 procent organiskt) jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Safe Storage har under kvartalet inlett ett samarbete avseende distribution av kassaskåp för hemmabruk på den kinesiska marknaden och har även stärkt upp med en ny distributör i Vietnam.

Affärsområdet såg i slutet av kvartalet en

Orderingång



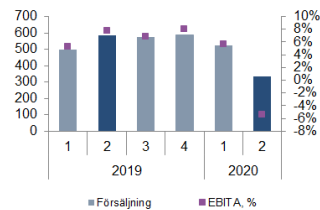
positiv trend med ett ökat inflöde av order från framförallt europeiska kunder. Därtill kunde affärsområdet visa en stark orderbok som ökat med 15 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Detta berodde på den positiva trenden för orderinflöde samt att kunderna inte avbokade några order på grund av pandemin. Även nettoomsättningen minskade med -43 procent (-42 procent organiskt) jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Safe Storage har vidtagit åtgärder som kostnadsneddragningar, kapacitetsanpassningar och omvärdering av investeringstempo för att parera minskad försäljning.

Resultatutveckling

EBITA uppgick till -18 Mkr (46) för andra kvartalet, vilket gav en EBITA-marginal om -5,4 procent (7,8). Resultatförsämringen kan förklaras med drastiskt minskade försäljningsvolymerna, som nästan halverats på vissa marknader till följd av Covid-19 och som vi inte har kunnat kompensera med kraftfulla kostnadsbesparingar.

Försäljning och EBITA-marginal



Affärsområde Cash Management



	april-juni 2020	april-juni 2019	Förändring, %	jan-juni 2020	jan-juni 2019	R12M	helår 2019
Orderingång, Mkr	175	256	-32	504	611	944	1 050
varav organisk tillväxt, %	-31			-18			-16
Nettoomsättning, Mkr	207	275	-25	426	534	913	1 022
varav organisk tillväxt, %	-24			-21			-8
EBITA, Mkr	2	23		4	38	34	68
EBITA-marginal, %	0,7	8,3		1,0	7,1	3,7	6,6
Operativt sysselsatt kapital, Mkr	196	286		196	286	196	237
Operativt kassaflöde, Mkr	21	-5		35	18	100	83

Cash Management skapar ett effektivt och säkert kontantflöde för detaljhandel, banker och värdetransportföretag genom att leverera smarta lösningar som automatiserar kontanthandlingen och optimerar kontantcykeln. Affärsområdet står för 22 procent av koncernens försäljning.

Ett skraddarsytt system för sluten kontanthandling för den amerikanska marknaden och SafeDeposit D6 som lanserades på branschmässor i början av året har under andra kvartalet börjat pilottestas hos kund. Det finns en underliggande styrka och potential i dessa produkter, dock bedöms efterfrågan öka i takt med att samhällen börjar öppna upp efter Covid-19.

Uppdaterade och mer branschfokuserade webbsidor har framgångsrikt lanserats under kvartalet vilket har genererat fler kvalificerade säljmöjligheter.

Cash Management lanserade i maj en digital kampanj på temat "kontaktlös och hygienisk kontanthandling". Syftet har varit att marknadsföra produkter som bidrar till att kassapersonal upprätthåller såväl social distansering som minskad direktkontakt med kontanter.

Under kvartalet har RBR lanserat "Retail Cash Automation Report 2020" som är en global studie som rankar Gunnebo som marknadsledande inom kontanthandling för detaljhandeln i EMEA. Gunnebo är den enda leverantören som producerar samtliga fyra produktområden inom kontanthandling i EMEA och har en marknadsandel inom

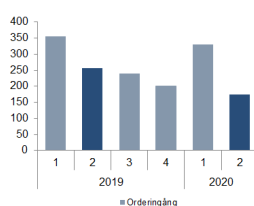
detaljhandelssegmentet som nästan motsvarar en fjärdedel. Gunnebo är rankat fyra utifrån ett globalt perspektiv.

Majoriteten av Cash Managements marknader har påverkats mycket negativt av Covid-19 och denna kraftiga inbromsning, med minskad efterfrågan som följd, var kännbar redan under slutet av föregående kvartal. Kraftfulla åtgärder vidtogs då vilket givit resultat genom att kostnader sänkts och att personalrelaterade kapacitetsanpassningar genomförts. Serviceaffären mot samhällsviktiga kunder fortsatte under kvartalet, trots Covid-19, att leverera på bra nivåer. Detta visar affärsområdets styrka som partner till kunder som utför samhällsviktig verksamhet.

Försäljningsutveckling

Affärsområdets orderingång minskade med -32 procent (-31 procent organisk) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. De större order som tagits under kvartalet har varit mot banksektorn i USA och Norden. Nettoomsättningen minskade med -25 procent i kvartalet (-24 procent organisk)

Orderingång



jämfört med motsvarande kvartal föregående år som var ett starkt kvartal försäljningsmässigt. Den av myndigheter beslutade nedstängningen av samhället i flertalet länder medförde stora inskränkningar i rörelsefriheten. Det försvarade påtagligt säljaktiviteter och försenade planerade projektinstallationer.

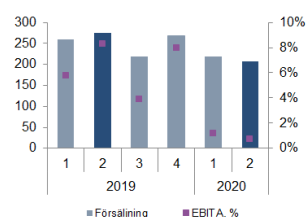
Försäljningen av röpostsystem till banker i USA utvecklades väl under kvartalet liksom försäljning via försäljningspartner i Sydafrika.

Resultatutveckling

EBITA uppgick till 2 Mkr (23) under andra kvartalet, vilket resulterade i en EBITA-marginal om 0,7 procent (8,3). Åtgärder för att omstrukturera verksamheten belastade resultatet med 8 Mkr under kvartalet.

Den väsentligt lägre marginalen förklaras huvudsakligen av de minskade försäljningsvolymerna på samtliga marknader till följd av Covid-19.

Försäljning och EBITA-marginal



Gunnebo delårsrapport april-juni 2020 9



	april-juni 2020	april-juni 2019	Förändring, %	jan-juni 2020	jan-juni 2019	R12M	helår 2019
Orderingång, Mkr	89	181	-51	293	397	669	773
varav organisk tillväxt, %	-44			-24			-16
Nettoomsättning, Mkr	112	224	-50	251	423	686	858
varav organisk tillväxt, %	-45			-38			-10
EBITA, Mkr	-9	-1		-29	-3	-29	-3
EBITA-marginal, %	-8,4	-0,7		-11,5	-0,6	-4,2	-0,3
Operativt sysselsatt kapital, Mkr	166	217		166	217	166	175
Operativt kassaflöde, Mkr	5	14		-39	42	-29	53

Other Business är samlingsnamnet för Gunnebos erbjudande inom elektronisk säkerhet, brandsäkerhet och stöldskydd för detaljhandeln. Affärsområdet står för 12 procent av koncernens försäljning.

Other Business består av följande verksamheter:

- *Integratörsverksamhet för elektronisk säkerhet* i Europa och Mexiko som erbjuder projektbaserade lösningar för tillträdeskontroll, intrångsskydd och videoövervakning.
- *Elektroniska varularm och stöldskydd* i Brasilien och Europa som omfattar stöldskyddssystem och stöldskydds lösningar för detaljhandeln och modebranschen genom varumärkena Gunnebo och Gateway.
- *Projekt inom brandsäkerhet* för att integrera brandsäkerhetssystem på större anläggningar under varumärket Gunnebo i Indien och Indonesien. Brandsäkerhet avser även försäljning av brandposter, brandsläckare och flexibla sprinklerlösningar under varumärket Minimax i Indien.

Parallellt med att hantera de negativa effekterna av pandemin har åtgärder för att hantera underpresterande verksamheter planenligt fortsatt under kvartalet. Eftersom verksamheterna inom Other Business skiljer sig åt avseende affärsmodell, geografisk närvaro och inriktning har olika åtgärder initierats. Gemensamt för samtliga är kostnadsbesparingar för att parera effekterna av

pandemin samt utvärdering av verksamheter- nas inriktning och framtida potential som en del av Gunnebos erbjudande.

Försäljningsutveckling

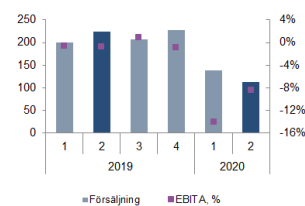
Other Business redovisade i kvartalet en nedgång i orderingången om -51 procent (-44 procent organiskt) samt en minskning av nettoomsättningen med -50 procent (-45 procent organiskt) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Viktiga huvudmarknader som Italien, Spanien, Brasilien, Mexiko och Indonesien har varit hårt drabbade av pandemin och under kvartalet har verksamheten i vissa delar varit mycket begränsad eller helt stängd.

- *Integratörsverksamhet för elektronisk säkerhet* uppvisade en mycket svag utveckling precis som i första kvartalet, då en stor del av affären är tjänstebaserad och består av installationer.
- För *elektroniska varularm och stöldskydd* har efterfrågan från detaljhandeln varit svag under kvartalet och resulterat i såväl kraftigt minskad orderingång som låga försäljningsnivåer både i Brasilien och på den europeiska marknaden.
- *Projekt inom brandsäkerhet* har fortsatt utvecklats svagt under kvartalet. Detta beror på att affären huvudsakligen är projektbaserad och att efterfrågan under kvartalet har varit väsentligt lägre på grund av Covid-19 pandemin.

Resultatutveckling

Under andra kvartalet uppgick EBITA till -9 Mkr (-1), vilket resulterade i en EBITA-marginal om -8,4 procent (-0,7), där effekterna av pandemin har varit den huvudsakliga orsaken till den svaga resultatutvecklingen.

Försäljning och EBITA-marginal



Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Mkr	april-juni 2020	april-juni 2019	januari-juni 2020	januari-juni 2019	helår 2019
Nettoomsättning	952	1 368	2 176	2 574	5 459
Kostnad för sålda varor	-719	-1 002	-1 649	-1 883	-3 991
Bruttoresultat	233	366	527	691	1 468
Forsknings- och utvecklingskostnader	-18	-17	-39	-33	-73
Försäljningskostnader	-127	-166	-281	-322	-663
Administrationskostnader	-91	-126	-203	-241	-517
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	-7	11	-1	13	-23
Rörelseresultat (EBIT)	-10	68	3	108	192
Finansiella intäkter och finansiella kostnader, netto	-32	-17	-34	-41	-76
Resultat före skatt	-42	51	-31	67	116
Skatter	-29	-27	-45	-36	-71
Periodens resultat	-71	24	-76	31	45
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-71	24	-76	31	45
Resultat per aktie före/efter utspädning, kr	-0,75	0,32	-0,80	0,41	0,55

Koncernens rapporter över totalresultat i sammandrag

Mkr	april-juni 2020	april-juni 2019	januari-juni 2020	januari-juni 2019	helår 2019
Periodens resultat	-71	24	-76	31	45
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Omvärderingar (aktuariella vinster och förluster) ¹⁾	-12	-21	16	-21	-32
Summa	-12	-21	16	-21	-32
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser på utländsk verksamhet	-141	12	-108	78	48
Övrigt ¹⁾	-1	1	-5	2	3
Summa	-142	13	-113	80	51
Övrigt totalresultat för perioden	-154	-8	-97	59	19
Periodens totalresultat	-225	16	-173	90	64
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-225	16	-173	90	64

¹⁾ Netto efter skatt

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 juni 2020	30 juni 2019	31 dec 2019
Goodwill	1 483	1 455	1 525
Övriga immateriella tillgångar	357	313	374
Nyttjanderättstillgångar	207	220	243
Materiella anläggningstillgångar	291	276	322
Uppskjutna skattefordringar	224	218	228
Övriga långfristiga fordringar	42	51	43
Summa anläggningstillgångar	2 604	2 533	2 735
Varulager	785	763	754
Kundfordringar	723	955	972
Övriga kortfristiga fordringar	299	372	309
Likvida medel	725	569	744
Summa omsättningstillgångar	2 532	2 659	2 779
Summa tillgångar	5 136	5 192	5 514
Summa eget kapital	1 291	1 139	1 464
Långfristiga finansiella skulder	1 809	1 893	1 805
Avsättningar för ersättningar till anställda efter avslutad anställning	374	405	411
Långfristig del av leasingskulder	125	127	148
Uppskjutna skatteskulder	60	49	59
Summa långfristiga skulder	2 368	2 474	2 423
Leverantörsskulder	442	532	585
Kortfristiga finansiella skulder	30	111	37
Kortfristig del av leasingskulder	88	96	100
Övriga kortfristiga skulder	917	840	905
Summa kortfristiga skulder	1 477	1 579	1 627
Summa eget kapital och skulder	5 136	5 192	5 514

Koncernens förändringar av eget kapital i sammandrag

Mkr	30 juni 2020	30 juni 2019	31 dec 2019
Ingående balans	1 464	1 087	1 087
Periodens totalresultat	-173	90	64
Utdelningar	—	-38	-38
Nyemission, netto efter transaktionskostnader	—	—	351
Utgående balans	1 291	1 139	1 464

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	april-juni 2020	april-juni 2019	januari-juni 2020	januari-juni 2019	helår 2019
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)	-10	68	3	108	192
Justering för avskrivning av materiella anläggningstillgångar	15	12	28	25	51
Justering för avskrivning av immateriella tillgångar och nedskrivningar ¹⁾	19	11	33	23	79
Justering för avskrivning av nyttjanderättsstillgångar	27	28	55	55	111
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	10	-22	6	-28	-31
Fänta och övriga finansiella poster	-21	-13	-21	-35	-65
Betald skatt	-9	-21	-17	-46	-115
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	31	63	87	102	222
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	97	-75	31	-66	162
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	128	-12	118	36	384
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-13	-22	-27	-45	-115
Försäljning av anläggningstillgångar	0	28	0	30	34
Förvärv av verksamhet	-	-1	-	-16	-253
Avyttring av verksamhet	-5	-	-5	-2	-2
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-18	5	-32	-33	-336
Nettokassaflöde efter investeringar, före finansiering	110	-7	86	3	48
Finansieringsverksamheten					
Förändring i lån och övriga finansiella poster	-38	59	-19	61	-99
Utbetalningar hänförliga till finansiella leasingavtal	-23	-26	-53	-52	-106
Nyemission	-	-	-	-	351
Utdelning	-	-38	-	-38	-38
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-61	-5	-72	-29	108
Periodens nettokassaflöde	49	-12	14	-26	156
Likvida medel vid periodens ingång	711	580	744	569	569
Omräkningsdifferenser	-35	1	-33	26	19
Likvida medel vid periodens utgång	725	569	725	569	744

¹⁾ Avskrivningar och nedskrivningar avseende förvävsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 10 Mkr (4) för andra kvartalet 2020 och 15 Mkr (7) för perioden januari-juni 2020 samt 47 Mkr för helåret 2019.

Förändring av skulder från finansieringsverksamheten och nettolåneskuld

Mkr	Utgående balans 30 juni	Kassaflödes- påverkande förändringar	Icke kassa- flödes- påverkande förändringar	Omräknings- differenser	Ingående balans 1 januari
Långfristiga lån inklusive kortfristig del	1 836	-3	6	-1	1 834
Leasingskuld, inklusive kortfristig del	213	-53	26	-8	248
Kortfristiga lån	3	-5	0	0	8
Övriga kortfristiga finansiella tillgångar (-)/skulder (+)	2	-11	9	0	4
Summa skulder från finansieringsverksamheten	2 054	-72	41	-9	2 094
Likvida medel	-725	-14	-	33	-744
Nettolåneskuld exklusive pensionsförpliktelser	1 329	-86	41	24	1 350
Pensionsförpliktelser, netto	374	-18	-9	-10	411
Nettolåneskuld inklusive pensionsförpliktelser	1 703	-104	32	14	1 761

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper och risker

Redovisningsprinciper

Gunnebo följer de av EU antagna IFRS-standarderna och tolkningar av dessa (IFRIC). Delårsrapporten för Gunnebo-koncernen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen, med undantag för IAS 20 Redovisning av statliga bidrag och upplysningar om statliga stöd samt de ändringar i redovisningsprinciper som beskrivs nedan.

Nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS presenteras också i rapporten då koncernen anser att dessa nyckeltal ger värdefull kompletterande information till investerare och koncernens ledning vid utvärdering av koncernens resultat och ställning. För avstämning av dessa nyckeltal, vänligen besök: www.gunnebogroup.com/Investorare/Finansiella-definitoner.

Statliga stöd

Några av de legala enheterna i gruppen, främst i Europa, har fått statligt stöd för tillfälliga minskningar av arbetskraften som ett resultat av Covid-19 under kvartalet. I enlighet med IAS 20 redovisas statliga bidrag i resultaträkningen och balansräkningen när det finns rimlig säkerhet för att företaget kommer att uppfylla villkoren i anslagen och att bidragen kommer att erhållas. Statliga bidrag har rapporterats som en minskning av personalkostnader under de perioder som bidraget är avsett att kompensera med totalt 32 Mkr.

Nya redovisningsprinciper 2020

Ett antal nya eller ändrade standarder har antagits för den aktuella rapporteringsperioden. Koncernen behövde inte ändra sina redovisningsprinciper eller göra retroaktiva justeringar till följd av att dessa standarder antogs.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar operativa och finansiella risker. Bland verksamhetsrelaterade risker påverkas Gunnebo främst av omvärldsekonomin och kommersiella risker. Koncernens risker och riskhantering beskrivs utförligt i den senaste årsredovisningen.

Även om det inte är möjligt att förutsäga de fulla konsekvenserna av Brexit fortsätter koncernen att granska effekterna, vilka inte anses vara väsentliga för koncernen.

Effekterna av Covid-19 resulterar i en ökad värderingsrisk för goodwill och övriga immateriella tillgångar redovisade i balansräkningen. Gunnebo har därför uppdaterat nedskrivningsanalys för goodwill och varumärken under kvartalet samt genomfört en känslighetsanalys med förändringar av den långsiktiga tillväxttakten och diskonteringsräntan. Återvinningsvärdet per kassagenererande enhet har minskat men är fortfarande högre än redovisade värden och därför bedömer Gunnebo att inget nedskrivningsbehov föreligger per den 30 juni 2020. Gunnebo kommer fortsatt följa utvecklingen noggrant för att bedöma effekter på större bedömningsposter och på andra icke-finansiella och finansiella tillgångar framöver. För mer upplysning kring de åtgärder som koncernen har vidtagit och fortsatt arbetar med för att hantera de negativa effekterna som Covid-19 medför, se sidan 6.

Inga ytterligare risker har identifierats som kan påverka koncernens finansiella resultat eller ställning per den 30 juni 2020.

Not 2 Nettoomsättning och tillväxt

Nettoomsättning och tillväxt

Mkr	april-juni 2020	april-juni 2019	jan-juni 2020	jan-juni 2019	R12M	helår 2019
Nettoomsättning, Mkr	952	1 368	2 176	2 574	5 061	5 459
Förändring, %	-30	10	-15	7	-4	6
Varav:						
Organisk tillväxt, %	-31	7	-19	4	-9	1
Strukturell förändring, %	3	-1	3	-1	3	1
Valutakursförändringar, %	-2	4	1	4	2	4

Not 3 Segmentsinformation

Den interna finansiella uppföljningen för affärsområdena är anpassad till de finansiella målen och tillämpar EBITA som ett mått för att bedöma segmentens resultat. Dessa exkluderar Group Functions, jämförelsestörande poster, av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar samt effekten av IFRS 16 Leasingavtal. Finansiella intäkter och kostnader är inte fördelade på segmenten, då dessa aktiviteter hanteras från den centrala treasury-funktionen, som hanterar koncernens likvida medel.

En avstämning av EBITA för periodens resultat före skatter är som följer:

Mkr	april-juni 2020	april-juni 2019	jan-juni 2020	jan-juni 2019	helår 2019
Entrance Control	49	36	83	67	209
Safe Storage	-18	46	12	72	158
Cash Management	2	23	4	38	68
Other Business	-9	-1	-29	-3	-3
Summa EBITA från affärsområden	24	104	70	174	432
Group Functions	-24	-31	-45	-54	-111
EBITA	0	73	25	120	321
Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-6	-4	-11	-7	-18
IFRS 16 leasingeffekt	3	2	5	4	9
Justerad EBIT	-3	71	19	117	312
Jämförelsestörande poster	-7	-3	-16	-9	-120
Rörelseresultat (EBIT)	-10	68	3	108	192
Finansiella intäkter och kostnader, netto	-32	-17	-34	-41	-76
Resultat före skatt	-42	51	-31	67	116

Group Functions avser övergripande funktioner och tjänster inom koncernledning, personal och hållbarhet, juridik och compliance (regelefterlevnad), finans, IT samt varumärken, kommunikation och investerarelationer.

Affärsområdena styrs och följs upp på operativt sysselsatt kapital, vilket definieras som övriga immateriella tillgångar, materiella anläggningstillgångar, kundfordringar, varulager, leverantörsskulder, såväl som övriga kortfristiga tillgångar och skulder som inte är skatt-, finans- eller IFRS 16 Leasingavtalrelaterade.

En avstämning av affärsområdenas operativa sysselsatta kapital i förhållande till sysselsatt kapital för koncernen är som följer:

Mkr	30 juni 2020	30 juni 2019	31 dec 2019
Entrance Control	301	254	341
Safe Storage	425	517	462
Cash Management	196	286	237
Other Business	168	217	175
Operativt sysselsatt kapital från affärsområden	1 088	1 274	1 216
Group Functions	15	31	4
Goodwill	1 483	1 455	1 525
Nyttjanderättstillgångar	207	220	243
Sysselsatt kapital	2 793	2 980	2 988

Noter

Not 4 EBITDA-brygga och operativt kassaflöde

EBITDA-brygga

Mkr	april-juni 2020	april-juni 2019	jan-juni 2020	jan-juni 2019	helår 2019
Rörelseresultat (EBIT)	-10	68	3	108	192
Justering för avskrivning av materiella anläggningstillgångar	15	12	28	25	51
Justering för avskrivning av immateriella tillgångar och nedskrivningar	19	11	33	23	79
EBITDA före avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	24	91	64	156	322
Justering för avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	27	28	55	55	111
EBITDA inkl. IFRS 16 Leasing-avtal	51	119	119	211	433
Justering för jämförelsestörande poster, exklusive nedskrivningar	3	3	12	9	91
EBITDA exkl. jämförelsestörande poster	54	122	131	220	524
Aterför: Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar samt IFRS 16 leasingeffekt	-30	-30	-60	-59	-120
EBITDA exkl. jämförelsestörande poster samt IFRS 16 Leasingavtal	24	92	71	161	404

Operativt kassaflöde

Mkr	april-juni 2020	april-juni 2019	jan-juni 2020	jan-juni 2019	helår 2019
EBITDA före avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	24	91	64	156	322
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	97	-75	31	-66	162
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-13	-22	-27	-45	-115
Försäljning av anläggningstillgångar	0	28	0	30	34
Ej kassaflödespåverkande poster	20	-12	20	-10	-3
Operativt kassaflöde	128	10	88	65	400

Fritt kassaflöde

Mkr	april-juni 2020	april-juni 2019	jan-juni 2020	jan-juni 2019	helår 2019
Operativt kassaflöde	128	10	88	65	400
Ränta och övriga finansiella poster	-21	-13	-21	-35	-65
Betald skatt	-9	-21	-17	-46	-115
Pensionsutbetalningar	-11	-8	-18	-14	-46
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	5	0	6	-1	23
Fritt kassaflöde	92	-32	38	-31	197

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Mkr	april-juni 2020	april-juni 2019	januari-juni 2020	januari-juni 2019	helår 2019
Nettoomsättning	73	50	151	104	330
Administrationskostnader	-64	-65	-136	-127	-320
Rörelseresultat (EBIT)	9	-15	15	-23	10
Resultat från andelar i koncernföretag	210	—	210	—	—
Övriga finansiella intäkter och kostnader, netto	0	-2	0	-3	-6
Resultat efter finansiella poster	219	-17	225	-26	4
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	-6
Resultat före skatt	219	-17	225	-26	-2
Skatter	-25	-6	-27	-4	-11
Periodens resultat	194	-23	198	-30	-13

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

Mkr	30 juni 2020	30 juni 2019	31 dec 2019
Immateriella tillgångar	66	70	69
Materiella anläggningstillgångar	1	2	2
Andelar i koncernbolag	1 615	1 585	1 615
Uppskjutna skattefordringar	13	18	13
Summa anläggningstillgångar	1 695	1 675	1 699
Fordringar hos koncernbolag	379	53	250
Övriga kortfristiga fordringar	33	27	18
Likvida medel	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	412	80	268
Summa tillgångar	2 107	1 755	1 967
Summa eget kapital	2 021	1 455	1 823
Kortfristiga skulder till koncernbolag	15	223	73
Övriga kortfristiga skulder	71	77	71
Summa kortfristiga skulder	86	300	144
Summa eget kapital och skulder	2 107	1 755	1 967

Moderbolagets förändringar i eget kapital i sammandrag

Mkr	30 juni 2020	30 juni 2019	31 dec 2019
Ingående balans	1 823	1 523	1 523
Periodens totalresultat	198	-30	-13
Utdelningar	—	-38	-38
Nyemission, netto efter transaktionskostnader	—	—	351
Utgående balans	2 021	1 455	1 823

Kvartalsdata

	2018		2019				2020	
	Helår	1	2	3	4	Helår	1	2
Resultaträkning, Mkr								
Nettoomsättning	5 128	1 206	1 368	1 373	1 512	5 459	1 224	952
Kostnad för sålda varor	-3 620	-851	-1 002	-990	-1 118	-3 991	-930	-719
Bruttoresultat	1 508	325	366	383	394	1 468	294	233
Forsknings- och utvecklingskostnader	-66	-16	-17	-20	-20	-73	-21	-18
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 188	-271	-292	-282	-335	-1 180	-266	-218
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	11	2	11	-6	-30	-23	6	-7
EBIT	265	40	68	75	9	192	13	-10
Återför: Jämförelsestörande poster	50	6	3	14	97	120	9	7
Justerad EBIT	315	46	71	89	106	312	22	-3
Återför: Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	19	3	4	5	6	18	5	6
Återför: IFRS 16 leasingeffekt	-	-2	-2	-2	-3	-9	-2	-3
EBITA	334	47	73	92	109	321	25	0
Återför: Övriga avskrivningar materiella och immateriella anläggnings-tillgångar	73	22	19	22	20	83	22	24
EBITDA exkl. jämförelsestörande poster samt IFRS 16 Leasingavtal	407	69	92	114	129	404	47	24
Återför: Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar samt IFRS 16 leasingeffekt	-	29	30	30	31	120	30	30
EBITDA exkl. jämförelsestörande poster	407	98	122	144	160	524	77	54
Nyckeltal, %								
Orderingång, organisk tillväxt	3	8	2	4	-15	0	-1	-31
Nettoomsättning, organisk tillväxt	3	0	7	-1	-1	1	-4	-31
Bruttomarginal	29,4	26,9	26,8	27,9	26,1	26,9	24,0	24,5
Forsknings- och utvecklingskostnader i % av omsättningen	1,3	1,3	1,2	1,5	1,3	1,3	1,7	1,9
Försäljnings- och administrationskostnader i % av omsättningen	23,2	22,5	21,3	20,5	22,2	21,6	21,7	22,9
EBIT-marginal	5,2	3,3	5,0	5,5	0,6	3,5	1,1	-1,1
Justerad EBIT-marginal	6,1	3,8	5,2	6,5	7,0	5,7	1,8	-0,3
EBITA-marginal	6,5	3,9	5,3	6,7	7,2	5,9	2,1	0,0
Avkastning på operativt sysselsatt kapital	35,8	34,3	34,4	33,5	33,9	33,9	31,5	26,0
Avkastning på sysselsatt kapital	12,4	11,5	11,5	11,0	10,8	10,8	9,8	7,4
Aktiedata								
Resultat per aktie före utspädning, kvarvarande verksamhet, kr	1,57	0,09	0,32	0,50	-0,26	0,55	-0,05	-0,75
Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamhet, kr	1,57	0,09	0,32	0,50	-0,26	0,55	-0,05	-0,75
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	76 378	76 449	76 449	78 136	95 561	81 648	95 561	95 561
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	76 430	76 449	76 449	78 136	95 561	81 648	95 561	95 561
Eget kapital per aktie, kr	14,22	15,19	14,90	16,27	15,32	15,32	15,86	13,51
Fritt kassaflöde per aktie, kr	1,62	0,01	-0,42	0,33	2,12	2,41	-0,57	0,97
Kassaflöde								
Operativt kassaflöde, Mkr	358	55	10	62	274	400	-40	128
Fritt kassaflöde, Mkr	124	1	-32	25	203	197	-64	92
Likviditetsinformation								
Nettolåneskuld inkl. pensionsförpliktelser, Mkr ¹⁾	1 714	1 978	2 058	1 999	1 761	1 761	1 804	1 703
Nettolåneskuld, Mkr ¹⁾	1 339	1 593	1 653	1 565	1 350	1 350	1 432	1 329
Nettolåneskuld inkl. pensionsförpliktelser/EBITDA, ggr	4,5	4,2 ²⁾	4,2 ²⁾	4,1 ²⁾	3,9 ²⁾	3,9 ²⁾	4,3 ²⁾	5,0
Nettolåneskuld/EBITDA, ggr	3,5	3,4 ²⁾	3,4 ²⁾	3,2 ²⁾	3,0 ²⁾	3,0 ²⁾	3,4 ²⁾	3,9
Antal anställda								
Antal anställda vid periodens utgång ³⁾	4 412	4 325	4 288	4 445	4 256	4 256	4 213	3 969

¹⁾ Nettolåneskuden inkluderar effekten av IFRS 16 Leasingavtal vilken tillämpas från 1 januari 2019. Jämförelseperioder har ej omräknats.

²⁾ Den proforma rullande 12-månaders EBITDA har beräknats som ett indikativt belopp för kvartalet 2019 till följd av övergången till IFRS 16 Leasingavtal från den 1 januari 2019 samt förvärvet av Cominfo i juli 2019.

³⁾ Varav ca 190 anställda var relaterade till förvärvet av Cominfo fr.o.m. tredje kvartalet 2019.

För ytterligare beskrivning och beräkning av nyckeltal se www.gunnebogroup.com/Investorare/Finansiella-definitioner

Kvartalsdata, Affärsområden

	2018	2019				2020		
	Helår	1	2	3	4	Helår	1	2
Entrance Control								
Orderingång, Mkr	1 055	301	345	511	255	1 413	382	319
förändring, %						34	27	-8
varav organisk tillväxt, %						23	12	-16
Nettoomsättning, Mkr	1 065	248	285	372	427	1 331	344	299
förändring, %						25	39	5
varav organisk tillväxt, %						13	21	-6
Bruttomarginal, %	36,5	37,4	35,2	36,5	36,3	36,3	29,9	36,4
EBITA, Mkr	169	31	36	66	76	209	34	49
EBITA-marginal, %	15,9	12,3	12,7	17,7	17,9	15,7	9,8	16,4
EBITDA, Mkr	180	34	38	69	77	217	38	53
Operativt sysselsatt kapital, Mkr	175	217	254	370	341	341	343	301
Operativt kassaflöde, Mkr	207	-2	-7	93	102	185	32	73
Safe Storage								
Orderingång, Mkr	2 046	561	580	610	498	2 249	575	366
förändring, %						10	3	-37
varav organisk tillväxt, %						5	-1	-36
Nettoomsättning, Mkr	2 031	499	585	575	589	2 248	522	335
förändring, %						17	5	-43
varav organisk tillväxt, %						6	2	-42
Bruttomarginal, %	21,6	22,1	22,3	21,0	22,5	22,0	21,0	14,8
EBITA, Mkr	152	26	46	39	47	158	30	-18
EBITA-marginal, %	7,5	5,3	7,8	6,8	8,0	7,0	5,7	-5,4
EBITDA, Mkr	145	31	50	42	42	164	35	-12
Operativt sysselsatt kapital, Mkr	508	540	517	552	462	462	527	425
Operativt kassaflöde, Mkr	134	9	71	16	103	198	-15	58
Cash Management								
Orderingång, Mkr	1 203	355	256	239	201	1 050	329	175
förändring, %						-13	-7	-32
varav organisk tillväxt, %						-16	-9	-31
Nettoomsättning, Mkr	1 075	260	275	219	269	1 022	219	207
förändring, %						-5	-16	-25
varav organisk tillväxt, %						-8	-18	-24
Bruttomarginal, %	33,4	29,5	31,6	32,2	31,2	31,1	26,9	27,3
EBITA, Mkr	129	15	23	9	21	68	3	2
EBITA-marginal, %	12,0	5,8	8,3	3,9	8,0	6,6	1,2	0,7
EBITDA, Mkr	151	21	28	11	21	81	8	9
Operativt sysselsatt kapital, Mkr	262	258	286	310	237	237	234	196
Operativt kassaflöde, Mkr	178	22	-5	-16	81	83	14	21
Other Business								
Orderingång, Mkr	914	215	181	188	189	773	204	89
förändring, %						-15	-5	-51
varav organisk tillväxt, %						-16	-6	-44
Nettoomsättning, Mkr	957	199	224	208	228	858	139	112
förändring, %						-10	-30	-50
varav organisk tillväxt, %						-10	-31	-45
Bruttomarginal, %	23,3	26,3	25,5	30,0	24,9	26,6	20,9	21,7
EBITA, Mkr	-9	-1	-1	2	-2	-3	-20	-9
EBITA-marginal, %	-1,0	-0,6	-0,7	0,9	-0,9	-0,3	-14,0	-8,4
EBITDA, Mkr	-22	-2	8	4	-27	-17	-19	-9
Operativt sysselsatt kapital, Mkr	252	224	217	234	175	175	187	166
Operativt kassaflöde, Mkr	61	28	14	-13	24	53	-44	5
Koncernen totalt								
Orderingång, Mkr	5 218	1 432	1 362	1 547	1 144	5 485	1 490	948
förändring, %	5	12	5	11	-8	5	4	-31
varav organisk tillväxt, %	3	8	2	4	-15	0	-1	-31
Nettoomsättning, Mkr	5 128	1 206	1 368	1 373	1 512	5 459	1 224	952
förändring, %	5	4	10	5	6	6	2	-30
varav organisk tillväxt, %	3	0	7	-1	-1	1	-4	-31
EBITA, Mkr	334	47	73	92	109	321	25	0
EBITA-marginal, %	6,5	3,9	5,3	6,7	7,2	5,9	2,1	0,0
EBITDA, Mkr	378	92	119	130	92	433	68	51

Definitioner

Gunnebo presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Koncernen anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och koncernens ledning då de möjliggör utvärdering av koncernens resultat och ställning. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Definitioner av Gunnebos nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS beskrivs nedan.

Avkastning på operativt sysselsatt kapital

EBITA rullande 12 månader för de fyra affärsområdena dividerad med genomsnittligt operativt sysselsatt kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

EBITA rullande 12 månader dividerad med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.

EBIT-marginal

EBIT (rörelseresultat) i procent av nettoomsättningen.

EBITA

Rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar exklusive jämförelsestörande poster och effekter av IFRS 16 Leasingavtal.

EBITA-marginal

EBITA i procent av nettoomsättning.

EBITDA

Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar, nyttjanderätts-tillgångar och materiella anläggningstillgångar.

EBITDA exkl. jämförelsestörande poster samt IFRS 16 Leasingavtal

EBITDA exklusive jämförelsestörande poster justerat för effekter av IFRS 16 Leasingavtal.

EBITDA exkl. jämförelsestörande poster

EBITDA justerat för jämförelsestörande poster.

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerad med antalet aktier exklusive C-aktier som inte har utdelningsrätt, vid periodens utgång.

Fritt kassaflöde

Operativt kassaflöde minskat med kassaflödespåverkande finansnetto, betald skatt och pensionsutbetalningar.

Fritt kassaflöde per aktie

Fritt kassaflöde dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier exklusive C-aktier som inte har utdelningsrätt.

Justerad EBIT

EBIT (rörelseresultat) justerat för jämförelsestörande poster.

Justerad EBIT-marginal

Justerad EBIT i procent av nettoomsättningen.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster definieras som betydande poster inom EBIT som rapporteras separat för att underlätta en komplett förståelse av koncernens finansiella resultat och jämförbarhet mellan perioder. Jämförelsestörandeposter hänförs till omstrukturingskostnader, kostnader relaterade till förvärv och avyttringar samt andra engångsposter av väsentlig storlek, samtliga godkända av styrelsen.

Nettolåneskuld

Totala skulder från finansieringsverksamheten med avdrag för likvida medel vid periodens utgång.

Nettolåneskuld inklusive pensionsförpliktelser

Totala skulder från finansieringsverksamheten och avsättningar för ersättningar till anställda efter avslutad anställning, med avdrag för likvida medel.

Nettolåneskuld/EBITDA

Nettolåneskuld dividerad med EBITDA rullande 12 månader.

Nettolåneskuld inkl. pensionsförpliktelser/EBITDA

Nettolåneskuld inklusive avsättningar för ersättningar till anställda efter avslutad anställning dividerad med EBITDA rullande 12 månader.

Operativt kassaflöde

EBITDA före avskrivningar av nyttjanderätts-tillgångar, kassaflödet från förändringar i rörelsekapital och kassaflödet från investeringsverksamheten exklusive förvärv och avyttringar samt justerat för övriga ej kassaflödespåverkande poster.

Operativt sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital som används i de fyra affärsområdena. Det är summan av övriga immateriella tillgångar, materiella tillgångar, varulager, kundfordringar och övriga kortfristiga tillgångar minus leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder, exklusive kortfristiga skatter och finansiella poster.

Organisk tillväxt

Förändring av nettoomsättning justerat för valutakurseffekter samt förvärv och avyttringar, jämfört med samma period föregående år.

Sysselsatt kapital

Operativt sysselsatt kapital och sysselsatt kapital från Group Functions samt goodwill och nyttjanderättstillgångar.

Gunnebo bedriver verksamhet i hela världen och tillhandahåller innovativa produkter, mjukvara och tjänster för att kontrollera flödet av värdesaker, kontanter och människor. Gunnebo erbjuder lösningar inom tillträdeskontroll, säker förvaring, kontanthantering och integrerad säkerhet till kunder som främst är verksamma inom detaljhandeln, kollektivtrafik, offentliga och kommersiella byggnader, industri och högriskanläggningar och bank. Koncernen har en omsättning på 5 500 Mkr och är noterad på NASDAQ Stockholm.



Inbjudan till telefonkonferens delårsrapport april-juni, 2020

Välkommen till Gunnebos telefonkonferens för delårsrapport april-juni 2020 fredagen den 17 juli 2020 kl. 09.00.

För att delta i Gunnebos telefonkonferens, vänligen ring in på ett av nedanstående nummer:

Sverige +46 8 505 583 74
Storbritannien +44 33 3300 9263
USA + 1 833 823 0586

Presentationsmaterial finns tillgängligt vid offentliggörandet av rapport via: <https://financialhearings.com/event/12953> eller www.gunnebogroup.com. Presentationen finns även tillgänglig i efterhand via dessa kanaler.

Agenda

08.50 Ring in
09.00 Sammanfattning av delårsrapporten av Gunnebos Vd och koncernchef Stefan Syrén samt Ekonomi- och finansdirektör Åke Bengtsson
09.30 Q&A
09.40 Telefonkonferens avslutas

Finansiell kalender

4 november 2020 kl. 08.00

Delårsrapport juli–september, 2020

9 februari 2021 kl. 08.00

Bokslutskommuniké 2020

Kontakt

Åke Bengtsson, Ekonomi- och finansdirektör

ake.bengtsson@gunnebo.com
010-20 95 081

Isabelle Ljunggren, Director Investor Relations

isabelle.ljunggren@gunnebo.com
010-20 95 099

www.gunnebogroup.com
Org.nr. 556438-2629 Box 5181, 402 26 Göteborg, Sverige
Tel: 010-2095 000 e-mail: info@gunnebo.com

Denna information är sådan information som Gunnebo AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och Lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 17 juli 2020 kl. 08.00 CET.

Uttalande från styrelsen för Gunnebo

Beskrivningen av Gunnebo på sidorna 15–46 i denna erbjudandehandling har granskats av styrelsen för Gunnebo. Styrelsen anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Gunnebo.

Stockholm, 27 september 2020

Gunnebo Aktiebolag
Styrelsen

Information om GB HoldCo, Altor och Stena Adactum

GB HoldCo är ett nybildat svenskt aktiebolag (med organisationsnummer 559246-2476 och säte i Stockholm), som indirekt ägs av Altor och Stena Adactum. GB HoldCo grundades den 27 februari 2020 och registrerades hos Bolagsverket den 4 mars 2020. GB HoldCo har aldrig bedrivit och bedriver för närvarande inte någon verksamhet och dess enda affärsmässiga syfte är att lämna Erbjudandet.

Altor är en familj av investeringsfonder som grundades 2003 med fokus på investeringar i och utveckling av medelstora företag, som syftar till att skapa bestående värde och göra en verklig skillnad som en värdefull partner för ägare och chefer i att bygga upp företag i världsklass. Altors fonder är rådgivna av Altor Equity Partners, ett oberoende nordiskt och DACH-fokuserat private equity- och investeringsrådgivningsföretag bestående av ett team om cirka 70 professionella investerare med bas i Stockholm, Köpenhamn, Oslo, Helsingfors och Zürich. Fonderna förvaltar 8,3 miljarder euro i fem fonder från en långsiktigt engagerad investerarbas. Fonderna är strukturerade för investeringar i medelstora företag med avsiktlig flexibilitet för möjlighet till betydande ytterligare kapitalåtaganden. Altor Fund V är en svensk investeringsfond under Finansinspektionens tillsyn med ett totalt investerat fondkapital om 2,5 miljarder euro. Investerarbasen inkluderar högkvalitativa nordiska institutioner, amerikanska universitet, välgörenhetsstiftelser och andra ledande internationella institutioner. Altor Fund V har en 15-årig investeringshorisont, vilket är en längre period än vad som är vanligt inom private equity-branschen. Altors fonder har innehaft flertalet investeringar i över 10 år.

Stena Adactum grundades 2002 och är ett svenskt investeringsbolag som ingår i Stena-sfären, med en långsiktig investeringshorisont och en aktiv förvaltningsstrategi. Bolaget investerar främst i svenska medelstora företag med internationell verksamhet, eller företag som har en ledande position inom sin nisch eller geografi och har internationell potential. Den nuvarande portföljen består av 9 företag med en sammanlagd försäljning om 18 miljarder kronor och ett substansvärde på 9 miljarder kronor.

Stena Adactum har åtagit sig att exklusivt samarbeta med Altor vid genomförandet av Erbjudandet till aktieägarna i Gunnebo.

Skattefrågor i Sverige

Följande är en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Till exempel behandlas inte de särskilda regler som gäller för aktier som förvärvats genom ett fåmansföretag. Vidare behandlas inte de regler som gäller för skattefria kapitalvinst på så kallade näringsbetingade andelar inom företagssektorn. Inte heller behandlas de regler som gäller för aktier som innehas av handelsbolag, som utgör lageraktier i en juridisk person eller som innehas via ett investeringssparkonto eller en kapitalförsäkring. Särskilda skattekonsekvenser vilka inte behandlas nedan kan även uppkomma för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder, banker, finansmäklare och andra som äger aktier för handel. Varje aktieägare rekommenderas att konsultera skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, inklusive effekterna av utländsk skattelagstiftning, bestämmelser i skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

GENERELLT OM BESKATTNINGEN VID AKTIEFÖRSÄLJNINGAR

Aktieägare som accepterar Erbjudandet och säljer sina aktier i Gunnebo blir normalt föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsvärdet på aktierna och beräknas enligt "genomsnittsmetoden". Det innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För noterade aktier (så som Gunnebo-aktierna) kan anskaffningsvärdet, som ett alternativ, bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen enligt "schablonmetoden".

PRIVATPERSONER

En kapitalvinst på noterade aktier beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Enligt huvudregeln är 70 procent av en kapitalförlust avdragsgill mot all skattepliktig inkomst i inkomstslaget kapital. Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade värdepapper (som skattemässigt behandlas på samma sätt som noterade aktier) är dock fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar, på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. Om kapitalförluster är hänförliga till både noterade och onoterade andelar ska förluster som uppstått på noterade delägarätter dras av före avdragsgilla förluster på onoterade andelar. Om en kapitalförlust

på noterade aktier inte kan dras av fullt ut, får 70 procent av förlusten dras av från annan inkomst i inkomstslaget kapital. Om ett underskott uppkommer i inkomstslaget kapital reduceras skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetskatten och den kommunala fastighetsavgiften. Sådan skattereduktion medges med 30 procent av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

JURIDISKA PERSONER

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas kapitalvinster på aktier vanligtvis i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent avseende beskattningsår som börjar efter den 31 december 2018 men före den 1 januari 2021.¹⁾ För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se avsnittet "Generellt om beskattningen vid aktieförsäljningar" ovan. En avdragsgill kapitalförlust kan endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. Sådana kapitalförluster kan dock, under vissa omständigheter, även kvittas mot kapitalvinster på samma typ av värdepapper inom en koncern, under förutsättning att koncernbolagen uppfyller kraven för koncernbidrag. Kapitalförluster på aktier eller andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier, och som inte har dragits av från kapitalvinster under beskattningsåret, får sparas och dras av mot kapitalvinster under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsningar.

1) För räkenskapsår som påbörjas före den 1 januari 2019 är skattesatsen 22 procent och för räkenskapsår som påbörjas från och med den 1 januari 2021 är skattesatsen 20,6 procent.

AKTIEÄGARE MED HEMVIST UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare som inte har skatterättslig hemvist i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige är vanligtvis inte föremål för svensk beskattning vid en försäljning av aktier. Sådana aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där de har sin skatterättsliga hemvist. Begränsat skattskyldiga privatpersoner beskattas dock för en kapitalvinst på försäljning av aktier om personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige vid något tillfälle under det kalenderår då försäljningen äger rum eller något av de föregående tio kalenderåren. Denna beskattning kan begränsas genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Det utgår ingen svensk kupongskatt på kapitalvinster till följd av Erbjudandet.

Erbjudanderestriktioner

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

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

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna genom post, något kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i de Begränsade Jurisdiktionerna, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från de Begränsade Jurisdiktionerna. Varken erbjudandehandlingen eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således, och ska inte, sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna.

Erbjudandehandlingen sänds inte, och får inte sändas, till aktieägare med registrerade adresser i de Begränsade Jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra förvaltare som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i de Begränsade Jurisdiktionerna får inte vidarebefordra erbjudandehandlingen, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument eller sådan information (innefattande förvaltare, företrädare och ombud) bör inte distribuera eller sända dessa i eller till en Begränsad Jurisdiktion eller använda post, eller något annat kommunikationsmedel inom en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

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

Varken GB HoldCo, Nomura International plc ("**Nomura**") eller Nordea accepterar eller åtar sig något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner.

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

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

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

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

Var och en av GB HoldCo, Nomura och Nordea förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande (och utan att det påverkar aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat) (a) avvisa inlämning av

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

INTYG AVSEENDE RESTRIKTIONER

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

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

Erbjudanderestriktioner – USA

Erbjudandet som beskrivs i erbjudandehandlingen avser emitterade och utestående aktier i Gunnebo, ett bolag bildat enligt svensk lag, och är föremål för svenska offentliggörande- och förfaranderegler, vilka kan skilja sig från de regler som gäller i USA. Erbjudandet lämnas i USA i enlighet med Section 14(e) i U.S. Securities Exchange Act från 1934, såsom uppdaterad ("**U.S. Exchange Act**") och Regulation 14E i tillämplig utsträckning samt i övrigt i enlighet med offentliggörande- och förfaranderegler som följer av svensk lag, innefattande rätten att återkalla lämnad accept, tidplan för Erbjudandet, meddelande om förlängning, offentliggörande av utfall, förfarande för utbetalning av vederlag (inklusive tidpunkt för utbetalning av vederlag), samt undantag från villkor, vilka kan skilja sig från vad som följer av regler och praxis avseende offentliga uppköpserbjudanden i USA. Innehavare av aktier i Gunnebo som är bosatta i USA ("**Amerikanska Aktieägare**") uppmanas att ta kontakt med egna rådgivare gällande Erbjudandet.

Nordea är inte registrerad som mäklare eller handlare i USA och kommer inte att hantera någon direkt kommunikation i samband med Erbjudandet med investerare som befinner sig i Förenta staterna (vare sig om investerare kontaktar Nordea eller i annat fall).

Bolagets finansiella rapporter, och all finansiell information som inkluderas häri, eller andra dokument relaterade till Erbjudandet, är eller kommer att upprättas i enlighet med IFRS, vilka inte kan jämföras med finansiella rapporter eller finansiell information för bolag i USA eller andra bolag vars finansiella rapporter har upprättats i enlighet med amerikanska i allmänhet accepterade redovisningsprinciper. Erbjudandet lämnas till amerikanska innehavare på samma villkor som till övriga aktieägare i Bolaget, till vilka ett erbjudande görs. Alla informationsdokument, inklusive erbjudandehandlingen, dissemineras till amerikanska innehavare på grunder som är jämförbara med sådana metoder enligt vilka dokument tillhandahålls till Bolagets övriga aktieägare.

Erbjudandet, vilket är föremål för svensk rätt, lämnas till Amerikanska Aktieägare i enlighet med tillämplig amerikansk värdepapperslagstiftning och de tillämpliga undantagen därtill. I den utsträckning Erbjudandet är föremål för amerikansk värdepapperslagstiftning ska dessa regler endast tillämpas på Amerikanska Aktieägare och således inte medföra skyldigheter för några andra personer. Amerikanska Aktieägare bör uppmärksamma att priset i Erbjudandet betalas ut i kronor och att ingen justering kommer att göras mot bakgrund av valutakursförändringar.

Det kan vara svårt för Bolagets aktieägare att genomdriva sina rättigheter och eventuella krav som de skulle

kunna ha enligt amerikansk federal eller delstatlig värdepapperslagstiftning med anledning av Erbjudandet, eftersom Bolaget och GB HoldCo är belägna utanför USA och vissa eller samtliga av deras ledande befattningshavare och styrelseledamöter är bosatta i andra länder än USA. Bolagets aktieägare kommer eventuellt inte att kunna stämma Bolaget eller GB HoldCo eller deras ledande befattningshavare eller styrelseledamöter i en icke-amerikansk domstol för överträdelse av amerikansk värdepapperslagstiftning. Vidare kan det vara svårt att få Bolaget, GB HoldCo och/eller deras närstående att underkasta sig amerikansk jurisdiktion eller en dom från en amerikansk domstol.

I den utsträckning det är tillåtet enligt tillämpliga lagar eller regler kan GB HoldCo och dess närstående eller mäklare och mäklares närstående (i egenskap av agenter för GB HoldCo eller, om tillämpligt, dess närstående) från tid till annan, under Erbjudandet, och enligt annat än Erbjudandet, direkt eller indirekt, köpa eller arrangera köp av aktier i Bolaget utanför USA, eller andra värdepapper som kan konverteras till, utbytas mot eller utnyttjas för teckning av sådana aktier. Sådana köp kan antingen ske på den öppna marknaden till rådande pris eller genom privata transaktioner till förhandlat pris, och information om sådana förvärv kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande eller på andra sätt som rimligen kan förväntas för att informera amerikanska innehavare avseende sådan information. Vidare kan GB HoldCos finansiella rådgivare också komma att delta i normal handel avseende värdepapper i Bolaget, vilket kan inkludera köp eller arrangemang avseende köp av sådana värdepapper såtillvida sådana köp eller arrangemang följer tillämplig lag. All information beträffande sådana köp kommer att offentliggöras, på svenska och genom en icke-bindande engelsk översättning tillgänglig för Amerikanska Aktieägare, via relevant elektronisk media om, och i den utsträckning sådant offentliggörande krävs enligt tillämplig svensk eller amerikansk lag, förordningar eller bestämmelser.

Mottagandet av kontantvederlag i enlighet med Erbjudandet av en Amerikansk Aktieägare kan komma att utgöra en skattepliktig transaktion i amerikanskt federalt inkomstskattehänseende och enligt tillämpliga amerikanska statliga och lokala, samt utländska, skattelagar. Varje aktieägare uppmanas att konsultera en självständig egen skatterådgivare angående de skattemässiga konsekvenserna av att acceptera Erbjudandet. Varken GB HoldCo eller dess närstående och deras respektive styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda eller ombud eller annan företrädare i samband med Erbjudandet kan

hållas ansvarig för skattemässiga konsekvenser eller skyldigheter som uppstår som en följd av att acceptera detta Erbjudande.

Vare sig U.S. Securities and Exchange Commission eller någon amerikansk delstatlig värdepappersmyndighet eller tillsynsmyndighet har godkänt eller avvisat detta Erbjudande, kommenterat huruvida erbjudandet är rättvist eller fördelaktigt, bedömt riktigheten eller lämpligheten av denna erbjudandehandling, eller uttalat sig huruvida innehållet i denna erbjudandehandling är korrekt eller fullständigt. Alla påståenden om motsatsen är en brottslig handling i USA.

Kontaktuppgifter

GB HoldCo AB

Box 16116
103 23 Stockholm
Sverige

Gunnebo Aktiebolag

Box 5181
402 26 Göteborg
Sverige

Nomura International plc

1 Angel Lane
London
EC4R 3AB
Storbritannien

Nordea Bank Abp, filial i Sverige

Smålandsgatan 17
105 71 Stockholm
Sverige

Roschier Advokatbyrå AB

Box 7358
Brunkebergstorg 2
103 90 Stockholm
Sverige

Advokatfirman Vinge KB

Stureplan 8
Box 1703
111 87 Stockholm
Sverige

