

## Delårsrapport: Fjärde kvartalet 2021

## Stark organisk tillväxt och fortsatt europeisk expansion

## Fjärde kvartalet 2021

- Nettoomsättningen ökade med 53% till 532 MSEK (349).
- Justerad EBITA ökade till 36 MSEK (20), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 6,7% (5,9).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 13 MSEK (11).
- Justerat rörelseresultat (EBIT) ökade till 22 MSEK (13).
- Justerat resultat för perioden uppgick till 20 MSEK (-20).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,10 kronor (-0,19).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -33 MSEK (5).

## Helåret 2021

- Nettoomsättningen ökade med 30% till 2 141 MSEK (1 651).
- Justerad EBITA ökade till 294 MSEK (247), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 13,7% (15,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 171 MSEK (211).
- Justerat rörelseresultat (EBIT) uppgick till 250 MSEK (219).
- Justerat resultat för perioden uppgick till 92 MSEK (54).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,21 kronor (0,45).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 175 MSEK (205).
- Mot bakgrund av bolagets höga förvärvstakt föreslår styrelsen ingen utdelning för 2021.

Jämförelsestörande kostnader uppgick till 9 MSEK (2) i det fjärde kvartalet 2021. För helåret 2021 uppgick jämförelsestörande kostnader till 79 MSEK (8).

## Viktiga händelser under fjärde kvartalet

- I december tecknade Cary Group avtal om att förvärva 75% av Zentrale Autoglas GmbH, en av Tysklands ledande aktörer inom reparation och byte av fordonsglas i främst bussar och husbilar.
- I december tecknade Cary Group avtal om att förvärva 100% av det portugisiska bolaget GlassCo S.A., ägare till "ExpressGlass", verksam inom reparation och byte av bilglas i Portugal.
- I december tecknade Cary Group avtal om att förvärva 100% av det norska bolaget MPS Bilskade AS verksamt inom lättare och större bilskador. Förvärvet innebär en breddning på den norska marknaden mot existerande kunder och en stärkt marknadsposition för Cary Group i Norge.

## Viktiga händelser efter fjärde kvartalets slut

- Cary Group har ingått avtal om utökning av existerande kreditfacilitet med 1,050 MSEK kronor till totalt 3,100 MSEK.

## Finansiell översikt

| SEKm                                              | Kv4   |       |      | Helår |       |      |
|---------------------------------------------------|-------|-------|------|-------|-------|------|
|                                                   | 2021  | 2020  | Δ%   | 2021  | 2020  | Δ%   |
| Nettoomsättning                                   | 532   | 349   | 53%  | 2,141 | 1,651 | 30%  |
| Organisk tillväxt                                 | 30    | -1    | 8%   | 100   | -84   | 6%   |
| Förvärv och avyttringar                           | 148   | 39    | 42%  | 392   | 130   | 24%  |
| Valutaeffekt                                      | 6     | -6    | 2%   | -2    | -23   | -0%  |
| EBITA                                             | 27    | 18    | 50%  | 215   | 239   | -10% |
| EBITA-marginal, %                                 | 5.1%  | 5.1%  | -    | 10.0% | 14.5% | -    |
| Justerad EBITA <sup>1)</sup>                      | 36    | 20    | 75%  | 294   | 247   | 19%  |
| Justerad EBITA-marginal, % <sup>1)</sup>          | 6.7%  | 5.9%  | -    | 13.7% | 15.0% | -    |
| Rörelseresultat (EBIT)                            | 13    | 11    | 19%  | 171   | 211   | -19% |
| Justerat rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup>     | 22    | 13    | 62%  | 250   | 219   | 14%  |
| Periodens resultat                                | 13    | -22   | n.a. | 29    | 48    | -39% |
| Justerat resultat för perioden <sup>1)</sup>      | 20    | -20   | n.a. | 92    | 54    | 69%  |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK | 0.10  | -0.19 | -    | 0.21  | 0.45  | -    |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten          | -33   | 5     | n.a. | 175   | 205   | -15% |
| Kassagenerering <sup>1)</sup>                     | 97.9% | 92.1% | -    | 94.0% | 92.3% | -    |
| Nettoskuld/EBITDA <sup>1)</sup>                   | 2.5   | 4.9   | -    | 2.5   | 4.9   | -    |
| Avkastning på sysselsatt kapital <sup>1)</sup>    | 10.0% | 11.5% | -    | 10.0% | 11.5% | -    |

<sup>1)</sup> Detta är ett alternativt nyckeltal. Se not 9, Alternativa resultatmått, sid 20-21 för avstämning och sid 23 för definitioner.

## VD-ord

### **Stark organisk tillväxt och fortsatt europeisk expansion**

När vi summerar 2021 och den första tiden som börsnoterat bolag kan vi konstatera att utvecklingen i verksamheten är fortsatt god. Försäljningen ökade med totalt 30% för 2021 och uppgick till 2 141 MSEK (1 651) och kan framför allt kopplas till de förvärv som gjorts under året. Trots fortsatt pandemi med nedstängningar i länder som Norge och Storbritannien ökade även den organiska tillväxten för gruppen med 6% för 2021. Det är glädjande att kunna uppvisa en stark organisk försäljningstillväxt för året trots påverkan av covid-19. Till detta ska läggas att börsnoteringen var ett omfattande projekt, som tagit tid och resurser i anspråk. Att vi ändå kunnat ta vara på möjligheterna och ökat tillväxten genom förvärv ser jag som ett styrkebesked från Cary Group. I det fjärde kvartalet 2021, vilket är det säsongsmissigt minsta, ökade Cary Groups nettoomsättning med totalt 53% och uppgick till 532 MSEK (349), med en organisk försäljningstillväxt om 8%, främst drivet av en stark efterfrågan och tillväxt i Sverige.

Under året fortsatte vi att ta stora steg i genomförandet av vår förvärvsstrategi. Vi har under 2021 annonserat förvärv av 19 bolag med en total årsomsättning om 1 miljard kronor. Baserat på våra redan starka positioner på våra respektive marknader vill vi fortsätta att växa med sikte på att bli en av de ledande på marknaden i Europa. Vi anser att det finns behov av ytterligare en stor aktör, som kan utveckla erbjudandet inom fordonsglas och bidra till konsolidering på en marknad som fortfarande är mycket fragmenterad.

I det fjärde kvartalet slöt vi avtal om två plattformsförvärv och ett tilläggsförvärv. De två plattformsförvärven innebär att vi inom vår region Övriga Europa etablerar oss på två nya geografiska marknader, Tyskland och Portugal. I Tyskland genom förvärv av Centrale Autoglas, en ledande aktör inom reparation och byte av bussglas och i Portugal genom förvärv av ExpressGlass, verksam inom reparation och byte av fordonsglas. Med förvärvet av ExpressGlass utökar vi vår ställning på den Iberiska halvön, vilket vi förväntar oss ger operationella och kommersiella fördelar. I Norge slöt vi avtal om ett tilläggsförvärv av MPS Bilskade, verksam inom större och lättare bilskador. Förvärvet innebär en stärkt marknadsposition i landet och ett breddat erbjudande mot försäkringsbolagen samt en utökad närhet till våra kunder med ett väsentligt större verkstadsnätverk. Förvärvet är en del av vår nordiska expansionsstrategi där vi breddar oss inom en ytterligare vertikal. Samtliga förvärv slutförs i början av 2022.

### **Stabil lönsamhet och möjligheter till skalfördelar på sikt**

I takt med att Cary Group växer med vår förvärvsstrategi så ser vi över hur vi på bästa sätt kan integrera verksamheterna. Vi har en beprövad process för denna typ av integration, som innebär att bland annat inköpsarbete, marknadsföringsinsatser och IT-stöd samordnas centralt för att nå samordningsfördelar. Även om vissa förvärv vi gör har en lönsamhet under den för Cary Group så ser vi på sikt möjligheter till att nå förbättrade marginaler genom dessa samordningsfördelar. I takt med att vårt affärsområde Övriga Europa nu kraftigt tilltar i storlek ger det oss nya möjligheter till skalfördelar.

Justerad EBITA ökade med 19% för 2021 och uppgick till 294 MSEK, som ett resultat av den ökade försäljningen, motsvarande en lönsamhet om 13,7% (15,0). I det fjärde kvartalet ökade justerad EBITA med 75% och uppgick till 36 MSEK vilket motsvarar en lönsamhet mätt i justerad EBITA-marginal om 6,7% (5,9). Förutom fokus på integration av nyförvärvade bolag för att utvinna skalfördelar för att öka lönsamheten ser vi även över specifika åtgärder i vissa länder där lönsamheten är lägre samt arbetar med att höja den operationella effektiviteten i våra verkstäder. Vi arbetar för att nå vårt finansiella mål om en justerad EBITA-marginal på 20% på sikt.

### **En hållbar strategi med goda framtidsutsikter**

Cary Group vill vara ledande inom den oberoende bilserviceindustrin när det kommer till klimatpåverkan och digitalisering. Under kvartalet har vi reparerat, i stället för bytt ut, över 42 100 vindrutor vilket sparat cirka 1 800 ton CO<sub>2</sub> i direkta utsläpp. I början på året annonserade vi att Cary Group är klimatneutrala vilket innebär att vi genom klimatkompensation kompenserar för alla utsläpp i Scope 1, 2 och 3, vilket är utsläpp från egna tjänster vid reparation eller byte av en vindruta samt utsläpp hos våra leverantörer.

Samtliga medarbetare i Cary Group koncernen har jobbat hårt för att på ett så säkert sätt som möjligt säkerställa en hög servicenivå för våra kunder under den pågående covid-19 pandemin. Jag vill rikta ett stort tack till samtliga som har bidragit till bolagets utveckling under året.

Vi bedömer att efterfrågan för våra tjänster och möjligheten för tillväxt är god i takt med att samhället öppnas upp och restriktioner på grund av Covid-19 successivt försvinner. Vi ser fram emot att integrera våra nyförvärvade verksamheter under året och ser positivt på möjligheterna att utföra ytterligare förvärv och därmed fortsätta vår konsolideringsresa, vilket är en viktig del av vår strategi.

**Anders Jensen, VD, Cary Group**



# Koncernens resultat

## Fjärde kvartalet 2021

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 53% under fjärde kvartalet jämfört med föregående år och uppgick till 532 (349) MSEK. Den organiska tillväxten var 8%, tillväxt via förvärv uppgick till 42% och valutakursförändringarnas effekt uppgick till 2%.

Segmentet Norden ökade nettoomsättningen med 46% under fjärde kvartalet, till 310 (213) MSEK.

Nettoomsättningen i segmentet Övriga Europa ökade med 64% och uppgick till 222 (136) MSEK i fjärde kvartalet.

Antalet arbeten som utfördes inom koncernen ökade med 40% i fjärde kvartalet, jämfört med samma period föregående år, framför allt hänförligt till Sverige och förvärvet av Ralarsa i Spanien. Antalet arbetsdagar minskade till 64 (65) och antalet heltidsanställda ökade till 1 431 (1 034).

### Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 13 (11) MSEK under fjärde kvartalet. Jämförelsestörande kostnader påverkade EBIT med 9 MSEK (2). Kostnaderna relaterar i huvudsak till IT-intrånget i Storbritannien och personalförändringar.

Bruttomarginalen ökade under fjärde kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år och uppgick till 66,0% (65,0). Förbättringen drivs av förändrad geografisk mix bland annat genom förvärven i Norge och Spanien. Även andelen kalibrering ökade jämfört med föregående år.

Justerad EBITA ökade till 36 MSEK (20) under fjärde kvartalet, motsvarande en marginal om 6,7% (5,9). Redovisad EBITA uppgick till 27 MSEK (18) och påverkades av jämförelsestörande kostnader om 9 MSEK (2).

Segmentet Nordens justerade EBITA ökade till 46 MSEK (29), motsvarande en marginal på 14,7% (13,4). Segmentet Övriga Europas justerade EBITA ökade till 12 MSEK (4), motsvarande en marginal om 5,4% (3,1).

### Finansnetto och inkomstskatt

Finansnettot uppgick till 0 (-31) MSEK under perioden. Förändringen är hänförlig till ändring av bolagets kapitalstruktur i samband med börsnoteringen samt det nya låneavtal som ingicks vid samma tidpunkt. Skatt på periodens resultat uppgick till -1 (-1) MSEK.

### Periodens resultat och resultat per aktie

Kvartalets resultat uppgick till 13 (-22) MSEK, vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning på 0,10 kronor (-0,19). Justerat för jämförelsestörande kostnader uppgick resultatet till 20 MSEK (-20).

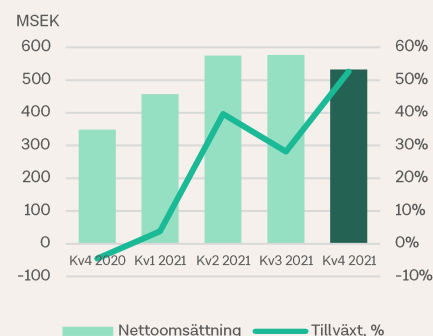
### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under fjärde kvartalet till -33 MSEK (5). Kassaflödet har påverkats negativt av betalningar avseende kostnader relaterade till bolagets börsnotering.

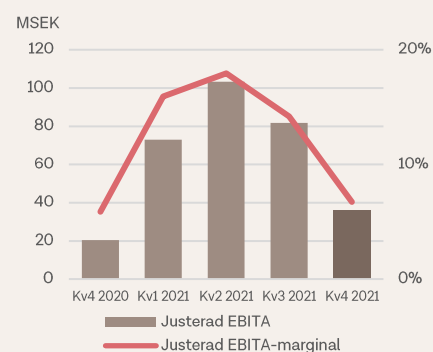
Efter investeringar i immateriella- och materiella anläggningstillgångar uppgick kassaflödet till -34 MSEK (-3). Investeringar exklusive förvärv, netto, uppgick till 2 MSEK (-3).

Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 38 MSEK (26). Kassaflödet netto efter erhållen kassa i samband med förvärv uppgick till -93 MSEK (-46) inklusive utköp av vissa minoriteter. Villkorade tilläggsbetalningar för tidigare förvärv uppgick till 29 MSEK (0) per 31 december 2021.

### Nettoomsättning och tillväxt (kvartal)



### Justerad EBITA och justerad EBITA-marginal (kvartal)



# Koncernens resultat

## Helår 2021

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 30% under 2021, jämfört med föregående år och uppgick till 2 141 (1 651) MSEK. Den organiska tillväxten var 6% och tillväxt via förvärv uppgick till 24%.

Segmentet Norden ökade omsättningen med 28% under året till 1 371 (1 068) MSEK.

Nettoomsättningen i segmentet Övriga Europa ökade med 32% jämfört med året innan och uppgick till 770 (583) MSEK.

Antalet arbeten som utfördes inom koncernen ökade med 24% under perioden, främst hänförligt till Sverige och förvärvet av Ralarsa i Spanien. Antalet arbetsdagar uppgick till 259 (261) och antalet heltidsanställda ökade till 1 431 (1 029).

### Resultat

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 171 (211) MSEK. I rörelseresultatet för perioden ingår jämförelsestörande kostnader om 79 MSEK (8), där majoriteten av kostnaderna är hänförliga till börsnoteringen av Cary Group.

Bruttomarginalen ökade under 2021 och uppgick till 65,3% (64,6). Den förbättrade marginalen drevs av förändrad geografisk mix bland annat drivet av förvärven i Norge och förvärvet av Ralarsa i Spanien. Även andelen kalibrering ökade jämfört med föregående år.

Justerad EBITA uppgick till 294 (247) MSEK under året, motsvarande en marginal på 13,7% (15,0). Justerad EBITA för segmentet Norden uppgick till 302 (242) MSEK och för segmentet Övriga Europa till 57 (44) MSEK.

### Finansnetto och inkomstskatt

Finansnettot uppgick till -131 (-139) MSEK under perioden. Skatt på periodens resultat uppgick till -10 (-24) MSEK. Den effektiva skattesatsen uppgick till 25,3% (32,7).

### Periodens resultat och resultat per aktie

Periodens resultat uppgick till 29 (48) MSEK, vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning på 0,21 kronor (0,45). Justerat för jämförelsestörande kostnader uppgick resultatet för perioden till 92 MSEK (54).

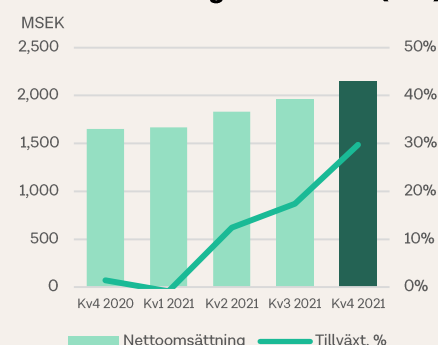
### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 175 MSEK (205). Kassaflödet har påverkats negativt av betalningar avseende kostnader relaterade till bolagets börsnotering.

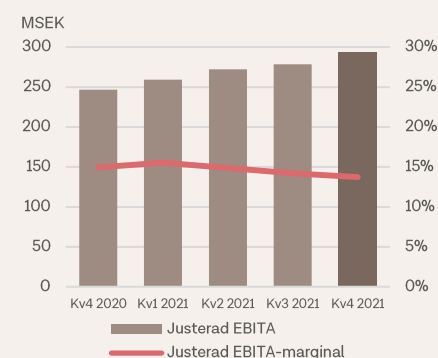
Efter investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick kassaflödet till -150 MSEK (189). Investeringar exklusive förvärv uppgick till 25 MSEK (16).

Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 128 MSEK (101). Kassaflödet netto efter erhållen kassa i samband med förvärv uppgick till 45 MSEK (34). Villkorade tilläggsbetalningar för tidigare förvärv uppgick till 29 MSEK (0) per 31 december 2021.

### Nettoomsättning och tillväxt (R12)



### Justerad EBITA och justerad EBITA-marginal (R12)



# Resultat per affärssegment

Cary Group redovisar sin verksamhet uppdelat i två affärssegment, Norden och Övriga Europa.

## Norden

Segmentet Norden utför reparationer och byten av bilglas samt utför även till viss del SMART-reparationer (Small, Medium Area Repair Technology) och karosserireparationer. Segmentet bedriver sin verksamhet genom verkstäder och mobila enheter i Sverige, Danmark och Norge, under varumärkena Ryds Bilglas Sverige, Svenska Bussglas, Ryds Bilglas Danmark, Danglas, Crashpoint, Cary Norway och Quick Car Fix.

| SEKm                                     | Kv4   |       |     | Helår |       |     |
|------------------------------------------|-------|-------|-----|-------|-------|-----|
|                                          | 2021  | 2020  | Δ%  | 2021  | 2020  | Δ%  |
| Nettoomsättning                          | 310   | 213   | 46% | 1,371 | 1,068 | 28% |
| Organisk tillväxt                        | 32    | -19   | 15% | 73    | -38   | 7%  |
| Förvärv och avyttringar                  | 65    | 2     | 30% | 230   | 16    | 22% |
| Valutaeffekt                             | 1     | -2    | 1%  | 1     | -12   | 0%  |
| EBITA <sup>1)</sup>                      | 46    | 29    | 60% | 300   | 242   | 24% |
| EBITA-marginal, % <sup>1)</sup>          | 14.7% | 13.4% | -   | 21.9% | 22.7% | -   |
| Justerad EBITA <sup>1)</sup>             | 46    | 29    | 59% | 302   | 242   | 25% |
| Justerad EBITA-marginal, % <sup>1)</sup> | 14.7% | 13.5% | -   | 22.0% | 22.7% | -   |

<sup>1)</sup> Detta är ett alternativt nyckeltal. Se not 9, Alternativa resultatmått, sid 20-21 för avstämning och sid 23 för definitioner.

## Fjärde kvartalet 2021

Nettoomsättningen ökade med 46% till 310 (213) MSEK under fjärde kvartalet och den organiska nettoomsättningen ökade med 15%. En mer normaliserad efterfrågan jämfört med det fjärde kvartalet föregående år av reparationer och byte av bilglas i Sverige bidrog positivt tillsammans med förvärvade bolag. Justerad EBITA uppgick till 46 MSEK (29), en ökning med 59% jämfört med föregående år drivet av den högre försäljningen.

Den justerade EBITA-marginalen ökade till 14,7% (13,5) drivet av den högre försäljningen. Försäljningsökningen i den svenska verksamheten bidrog till den ökade lönsamheten.

I Sverige uppvisade VGRR-verksamheten (Vehicle Glass Repair and Replacement) en god efterfrågan och en stark organisk försäljningstillväxt. Föregående års fjärde kvartal var svag i den svenska verksamheten på grund av samhällets pandemirelaterade åtgärder medan efterfrågan detta kvartal

var mer normaliserad, vilket bidrog till en positiv försäljningsutveckling. Försäljningen i bussverksamheten inom dotterbolaget Svenska Bussglas var i linje med föregående år.

Försäljningen minskade i Norge där covid-19 pandemin fortsatte att ha en negativ inverkan på VGRR-verksamheten.

Integrationen av det norska förvärvet MPS Skadeverkstad startar under det första kvartalet 2022. I början av 2022 blev det klart att Fremtind, Norges tredje största försäkringsbolag, har valt Cary Groups norska bilglasverksamhet, Cary Bilglass, som en av deras strategiska partners inom bilglasskador. Avtalet som löper under tre år innebär att Fremtind flyttar över skadevolymen till Cary Bilglass som blir en av två samarbetspartners.

I Danmark var efterfrågan och försäljningen inom VGRR-verksamheten i nivå med föregående år.



## Övriga Europa

Segmentet Övriga Europa utför reparationer och byten av bilglas. Segmentet bedriver sin verksamhet genom verkstäder och mobila enheter under varumärket National Windscreens i Storbritannien, genom Cary Group-ägda Mobile Windscreens med dotterbolag, samt genom bolaget Ralarsa i Spanien.

| SEKm                                     | Kv4  |      |      | Helår |      |     |
|------------------------------------------|------|------|------|-------|------|-----|
|                                          | 2021 | 2020 | Δ%   | 2021  | 2020 | Δ%  |
| Nettoomsättning <sup>1)</sup>            | 222  | 136  | 64%  | 770   | 583  | 32% |
| Organisk tillväxt                        | -1   | -18  | -1%  | 27    | -45  | 5%  |
| Förvärv och avyttringar                  | 83   | 23   | 59%  | 162   | 114  | 28% |
| Valutaeffekt                             | 5    | -3   | 6%   | -2    | -12  | -1% |
| EBITA <sup>2)</sup>                      | 4    | 4    | -14% | 47    | 44   | 8%  |
| EBITA-marginal, % <sup>2)</sup>          | 1.6% | 3.1% | -    | 6.2%  | 7.5% | -   |
| Justerad EBITA <sup>2)</sup>             | 12   | 4    | 182% | 57    | 44   | 31% |
| Justerad EBITA-marginal, % <sup>2)</sup> | 5.4% | 3.1% | -    | 7.5%  | 7.5% | -   |

<sup>1)</sup>Nettoomsättningen för fjärde kvartalet 2021 inkluderar en förväntad försäkringsersättning om 12 MSEK.

<sup>2)</sup>Detta är ett alternativt nyckeltal. Se not 9, Alternativa resultatmått, sid 20-21 för avstämning och sid 23 för definitioner.

Jämförelsestörande kostnader under fjärde kvartalet 2021 uppgick till 8 MSEK, varav 4 MSEK är hänförliga till IT incidenten i Storbritannien.

## Fjärde kvartalet 2021

Nettoomsättningen ökade med 64% under fjärde kvartalet till 222 MSEK (136). Nettoomsättningsökningen drevs av det förvärvade spanska bolaget Ralarsa. Justerad EBITA ökade till 12 MSEK (4) som ett resultat av den högre försäljningen.

Den justerade EBITA-marginalen förbättrades i det fjärde kvartalet jämfört med föregående år som ett resultat av den ökade försäljningen drivet av Ralarsa i Spanien, och uppgick till 5,4% (3,1).

I Storbritannien minskade försäljningen i det fjärde kvartalet, vilket var ett resultat av ytterligare nedstängningar i samhället relaterat till covid-19 samt den IT-incident som skedde i början av kvartalet.

Den negativa resultatpåverkan på verksamheten i Storbritannien relaterat till IT-incidenten bedöms till -15 MSEK i det fjärde kvartalet. Ett belopp motsvarande 12 MSEK som förväntas erhållas från försäkringsbolag ingår i siffrorna för det fjärde kvartalet. Detta innebär att den negativa effekten totalt uppgår till -4 MSEK vilket är inkluderat som en jämförelsestörande kostnad i det fjärde kvartalet.

Från 1 augusti ingår det förvärvade bolaget Ralarsa i Spanien i siffrorna för region Övriga Europa. Bolaget hade en stark underliggande utveckling jämfört med föregående år.

## Finansiell ställning

Per 31 december 2021 uppgick nettoskulden till 1 222 MSEK (2 155 MSEK den 31 december 2020), vilket ger en skuldsättningsgrad i termer av nettoskuld/justerad EBITDA (pro forma) på 2,5 ggr (4,9 helår 2020). Långfristiga kreditfaciliteter uppgick till 909 MSEK och leasingskulder till 419 MSEK. Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 1 150 MSEK den 31 december 2021.

Eget kapital, inklusive minoritet, uppgick till 1 561 MSEK den 31 december 2021 (-106 MSEK den 31 december 2020), vilket motsvarar en soliditet på 46% (-4,3%). Likvida medel uppgick till 146 MSEK den 31 december 2021 (96 MSEK den 31 december 2020).

### Börsnoteringen

Den 23 september inleddes handeln av Cary Groups aktier genom en börsintroduktion på Nasdaq Stockholm. Erbjudandet bestod av 65 527 949 aktier av vilka 17 857 142 utgjordes av nyemitterade aktier. De nyemitterade aktierna tillförde Cary Group 1 250 miljoner kronor före transaktionskostnader.

### Kapitalisering

Vid kvartalets slut uppgick koncernens eget kapital till 1 561 MSEK att jämföra med -106 MSEK vid samma period föregående år. För att säkerställa tillgång på kapital för bolagets fortsatta expansion har den 8 februari ingåtts en överenskommelse med bolagets befintliga banker om en utökning av det finansieringsavtal som ingicks i samband med börsnoteringen i september 2021. Avtalet innebär en utökning av kreditfaciliteten med ytterligare 1,050 MSEK, innebärande att kreditfaciliteten totalt uppgår till 3,100 MSEK.

## Aktier

Totalt antal aktier och röster ändrades som ett resultat av den nyemission av aktier som gjordes i samband med börsnoteringen av bolagets aktier den 23 september 2021. Per den 31 december 2021 uppgick totalt antal aktier och röster till 131 848 996.

## Finansiella mål

Den 17 juni 2021 antog bolaget följande finansiella mål och utdelningspolicy:

**Omsättningstillväxt:** Cary Groups målsättning är att uppnå en genomsnittlig årlig total omsättningstillväxt på över 15 procent på medellång sikt, varav minst hälften ska vara organisk.

**Lönsamhet:** Cary Groups målsättning är att uppnå en justerad EBITA-marginal på 20 procent på medellång sikt.

**Kapitalstruktur:** Cary Groups kapitalstruktur ska möjliggöra en hög grad av finansiell flexibilitet och möjliggöra för förvärv. Cary Groups målsättning är att ha en maximal nettoskuldssättning i förhållande till justerad EBITDA på 2,5x. Kvoten kan dock tillfälligt överstiga 2,5x i samband med förvärv.

**Utdelningspolicy:** Cary Group strävar efter att betala ut minst 20 procent av nettoresultatet. Beslut om utdelning ska ta hänsyn till Cary Groups investeringsmöjligheter och finansiella ställning.

## Personal och organisation

Antalet heltidsanställda uppgick till 1 431 (1 034) i slutet av fjärde kvartalet 2021.

## Hållbarhet

Hållbarhet är en mycket central del av Cary Groups identitet och strategi. Bolaget strävar efter att vara ledande inom den oberoende bilserviceindustrin när det kommer till klimatpåverkan och digitalisering. Viktiga styrmedel för att uppnå detta inkluderar: (i) kontinuerlig ökning av reparationsgraden (antalet reparationer av bilglas som andel av totala antalet bilglasarbeten); (ii) digitalisering och automatisering av kundresan; och (iii) elektrifiering av bilparken för utlåning, inklusive ett erbjudande med elcyklar. Sedan 2020 har Cary Group klimatkompenserat en del av sina direkta utsläpp men under 2021 togs ytterligare ett steg för att kompensera sina utsläpp då Cary Group blir klimatneutralt. Klimatneutraliteten innebär att Cary Group genom klimatkompensation fångar upp lika mycket CO<sub>2</sub>-ekvivalenta utsläpp som bolaget självt släpper ut, så den slutliga summan av utsläppen blir noll. Cary Group kompenserar därmed för alla utsläpp i Scope 1, 2 och 3, vilket innebär att bolaget tar ansvar för utsläpp från egna tjänster vid reparation eller byte av vindruta men även kompenserar för de utsläpp som genereras hos sina leverantörer.

### Kontinuerlig ökning av reparationsgraden

Cary Group strävar alltid efter att reparera kundens vindruta i så stor utsträckning som möjligt, då ett byte av en vindruta innebär ett totalt utsläpp på cirka 44 kg CO<sub>2</sub>, inklusive produktion, transport och återvinning. Bolaget övervakar kontinuerligt reparationsgraden som ett av de viktigaste hållbarhetsmåten. Under 2021 var reparationsgraden för Cary Group i Sverige 40 procent. Av alla utbytta vindrutor kan cirka 90 procent återvinnas och återanvändas för andra ändamål, främst som isoleringsprodukter för byggnadsindustrin.

### Digitalisering och automatisering av kundresan

När ett stenscott uppstår, kan Cary Groups kunder med hjälp av en utvecklad tjänst baserat på Artificiell Intelligens ("AI") analysera skadan på stenscottet. Oavsett om vindrutan behöver repareras eller bytas ut kan ett besök på en av verkstäderna i Cary Groups täta verkstadsnätverk enkelt bokas online. Den AI-baserade bedömningstekniken kombinerad med det täta verkstadsnätverket och digitala bokningssystemen minskar antalet körda kilometer till och från verkstäderna, vilket minskar koldioxidutsläppen.

### Elektrifiering av bilparken

Cary Group har beslutat att erbjuda eldrivna lånebilar för att minska klimatpåverkan från kunden under servicetiden. Vi har nu totalt 56 eldrivna lånebilar, motsvarande 18% av vår totala lånebilsflotta i Sverige och Norge. Vi siktar mot att ha en helt fossilfri bilflotta i Norden.

På sid 22 finns en övergripande visuell förklaring över vårt hållbara erbjudande.

## Övriga upplysningar

### Säsongsvariationer

Cary Groups nettoresultat fluktuerar efter säsong och detta bör beaktas när man gör bedömningar baserade på finansiell delårsinformation. Säsongsvariationerna beror på den ökade efterfrågan på tjänster inom reparation och byte av bilglas i slutet av första kvartalet och under hela andra kvartalet.

## Moderbolag

Cary Group Holding AB:s huvudsakliga verksamhetsområden är affärsutveckling, förvärv, finansiering, kontroll och analys av verksamheten. Moderbolagets intäkter består av intern fakturering av tjänster. Moderbolagets finansiella tillgångar den 31 december 2021 bestod enbart av aktier i dotterbolag.

Moderbolagets totala omsättning uppgick under fjärde kvartalet till 3 (0) MSEK. Moderbolaget hade övriga externa kostnader på -34 (0) MSEK under fjärde kvartalet. De ökade kostnaderna är hänförliga till kostnader i samband med Cary Groups börsnotering i september 2021.

## Viktiga händelser under kvartalet

Den 22 december tecknade Cary Group avtal om att förvärva 75% av Zentrale Autoglas GmbH, en av Tysklands ledande aktörer inom reparation och byte av fordonsglas i främst

bussar och husbilar. Den 23 december tecknade Cary Group avtal om att förvärva 100% av det norska bolaget MPS Bilskada AS verksamt inom lättare och större bilskador. Förvärvet innebär en breddning på den norska marknaden mot existerande kunder och en stärkt marknadsposition för Cary Group i Norge. Den 29 december tecknades avtal om att förvärva 100% av det portugisiska bolaget GlassCo S.A., ägare till "ExpressGlass", verksamma inom reparation och byte av bilglas i Portugal.

## Viktiga händelser efter kvartalets slut

För att säkerställa tillgång på kapital för bolagets fortsatta expansion har den 8 februari ingåtts en överenskommelse med bolagets befintliga banker om en utökning av det finansieringsavtal som ingicks i samband med börsnoteringen i september 2021. Avtalet innebär en utökning av kreditfaciliteten med ytterligare 1,050 MSEK, innebärande att kreditfaciliteten totalt uppgår till 3,100 MSEK.

## Årsstämma 2022

Cary Groups årsstämma kommer att hållas den 17 maj 2022 i Stockholm.



# Förvärv

| Bolag                                        | Segment        | Inkluderad från | Förvärvad andel | Netto-omsättning, MSEK | Förvärvade immateriella tillgångar |
|----------------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|------------------------|------------------------------------|
| Ingående balans                              |                |                 |                 |                        |                                    |
| RG Bilglas1 AB <sup>1)</sup>                 | Nordics        | 2021-01-01      | 100%            | 69                     | 73                                 |
| Bilglasmästarna i Nynäshamn AB <sup>1)</sup> | Nordics        | 2021-01-01      | 100%            | 4                      | 5                                  |
| Ryds Bilglas i Uppland AB <sup>1)</sup>      | Nordics        | 2021-01-01      | 100%            | 9                      | 6                                  |
| Ryds Bilglas Malmfälten AB                   | Nordics        | 2021-03-01      | 75%             | 5                      | 2                                  |
| Crash Point A/S                              | Nordics        | 2021-03-01      | 80%             | 47                     | 51                                 |
| <b>Totala förvärv januari–mars 2021</b>      |                |                 |                 | <b>133</b>             |                                    |
| Skadevekk Holding AS                         | Nordics        | 2021-04-01      | 80%             | 55                     | 54                                 |
| Bilvård i Handen AB                          | Nordics        | 2021-05-01      | 75%             | 10                     | 7                                  |
| Rehnglas AB Tyresö                           | Nordics        | 2021-06-01      | Tillgång        | 4                      | 3                                  |
| Borås Glas                                   | Nordics        | 2021-06-01      | Tillgång        | 1                      | 1                                  |
| GK Glas AB Nacka                             | Nordics        | 2021-06-01      | Tillgång        | 3                      | 2                                  |
| KG Glasmästeri AB Hammarby                   | Nordics        | 2021-06-01      | 75%             | 3                      | 2                                  |
| <b>Totala förvärv april–juni 2021</b>        |                |                 |                 | <b>74</b>              |                                    |
| Autoklinik i Malmö AB                        | Nordics        | 2021-07-01      | 90%             | 39                     | 47                                 |
| Falköpings Glasmästeri AB                    | Nordics        | 2021-07-01      | Tillgång        | 3                      | 2                                  |
| Phoenix Windscreens Ltd                      | Rest of Europe | 2021-08-01      | 100%            | 19                     | 10                                 |
| Ralarsa S.U.                                 | Rest of Europe | 2021-08-01      | 100%            | 265                    | 301                                |
| <b>Totala förvärv juli–september 2021</b>    |                |                 |                 | <b>326</b>             |                                    |
| <b>Totala förvärv oktober–december 2021</b>  |                |                 |                 | <b>-</b>               | <b>564</b>                         |

<sup>1)</sup> RG Bilglas 1 AB, Bilglasmästarna i Nynäshamn AB, Ryds Bilglas i Uppland AB och Ryds Bilglas i Borlänge AB fusionerades med Ryds Bilglas AB under andra kvartalet 2021.

# Finansiella rapporter

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

| SEKm                                                                                | Kv4         |             | Helår         |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
|                                                                                     | 2021        | 2020        | 2021          | 2020          |
| Försäljning av varor och tjänster                                                   | 520         | 349         | 2,128         | 1,651         |
| Övriga intäkter                                                                     | 13          | -           | 13            | -             |
| <b>Nettoomsättning</b>                                                              | <b>533</b>  | <b>349</b>  | <b>2,141</b>  | <b>1,651</b>  |
| Kostnader för sålda varor                                                           | -181        | -122        | -744          | -585          |
| Övriga externa kostnader                                                            | -96         | -59         | -376          | -219          |
| Personalkostnader                                                                   | -191        | -124        | -679          | -506          |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar         | -52         | -33         | -172          | -129          |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                                          | <b>-520</b> | <b>-338</b> | <b>-1,971</b> | <b>-1,440</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                              | <b>13</b>   | <b>11</b>   | <b>171</b>    | <b>211</b>    |
| Finansiella intäkter                                                                | 9           | -0          | 18            | 0             |
| Finansiella kostnader                                                               | -8          | -31         | -149          | -139          |
| <b>Finansiella kostnader - netto</b>                                                | <b>0</b>    | <b>-31</b>  | <b>-131</b>   | <b>-139</b>   |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                          | <b>13</b>   | <b>-20</b>  | <b>39</b>     | <b>72</b>     |
| Inkomstskatt                                                                        | -1          | -1          | -10           | -24           |
| <b>Periodens resultat</b>                                                           | <b>13</b>   | <b>-22</b>  | <b>29</b>     | <b>48</b>     |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                                         |             |             |               |               |
| Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen (netto efter skatt) |             |             |               |               |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter                       | 1           | -0          | 3             | -10           |
| Poster som inte ska omklassificeras till resultaträkningen (netto efter skatt)      |             |             |               |               |
| Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen                                           | -1          | -3          | -1            | -3            |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden</b>                                            | <b>-0</b>   | <b>-3</b>   | <b>2</b>      | <b>-12</b>    |
| <b>Summa periodens totalresultat</b>                                                | <b>13</b>   | <b>-25</b>  | <b>31</b>     | <b>36</b>     |
| <b>Periodens resultat hänförligt till:</b>                                          |             |             |               |               |
| Till moderbolagets aktieägare                                                       | 14          | -17         | 24            | 46            |
| Till innehav utan bestämmande inflytande                                            | -1          | -5          | 5             | 3             |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK                                   | 0.10        | -0.19       | 0.21          | 0.45          |
| <b>Rörelseresultatet inkluderar:</b>                                                |             |             |               |               |
| Avskrivning                                                                         | -38         | -26         | -128          | -101          |
| Avskrivning av övriga immateriella tillgångar                                       | -1          | -1          | -4            | -4            |
| Avskrivning på nyttjanderättstillgångar                                             | -13         | -6          | -40           | -24           |
| <b>Avskrivning och amortering</b>                                                   | <b>-52</b>  | <b>-33</b>  | <b>-172</b>   | <b>-129</b>   |

**Koncerns balansräkning i sammandrag**

SEKm

12/31/2021

12/31/2020

|                                                                   |              |              |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Tillgångar</b>                                                 |              |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                      |              |              |
| Goodwill                                                          | 1,982        | 1,632        |
| Immateriella tillgångar                                           | 280          | 77           |
| Nyttjanderättstillgångar                                          | 410          | 309          |
| Materiella anläggningstillgångar                                  | 91           | 70           |
| Finansiella anläggningstillgångar till upplupet anskaffningsvärde | 3            | 1            |
| Uppskjutna skattefordringar                                       | 22           | 2            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                                | <b>2,788</b> | <b>2,091</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                      |              |              |
| Varulager                                                         | 95           | 49           |
| Kundfordringar                                                    | 253          | 161          |
| Övriga fordringar                                                 | 37           | 24           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                      | 98           | 63           |
| Likvida medel                                                     | 146          | 96           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                                | <b>629</b>   | <b>394</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>                                           | <b>3,417</b> | <b>2,485</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>                                   |              |              |
| <b>Eget kapital hänförligt till bolagets aktieägare</b>           |              |              |
| Aktiekapital                                                      | 1            | 0            |
| Övrigt tillskjutet kapital                                        | 1,867        | 209          |
| Omräkningsreserv                                                  | -2           | -4           |
| Balanserade vinstmedel (inklusive periodens resultat)             | -307         | -316         |
| <b>Totalt kapital hänförligt till bolagets aktieägare</b>         | <b>1,557</b> | <b>-111</b>  |
| <b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>                        | <b>4</b>     | <b>5</b>     |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                       |              |              |
| Skulder till kreditinstitut                                       | 909          | 1,538        |
| Leasingskulder                                                    | 309          | 227          |
| Avsättningar                                                      | -0           | 5            |
| Uppskjutna skatteskulder                                          | 100          | 42           |
| Övriga långfristiga skulder                                       | 29           | 403          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                                 | <b>1,347</b> | <b>2,215</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                       |              |              |
| Skulder till kreditinstitut- kortfristiga                         | 11           | -            |
| Leasingskulder                                                    | 110          | 82           |
| Leverantörsskulder                                                | 171          | 126          |
| Aktuella skatteskulder                                            | 12           | 24           |
| Övriga skulder                                                    | 79           | 45           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                      | 126          | 98           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                                 | <b>509</b>   | <b>376</b>   |
| <b>Summa skulder</b>                                              | <b>1,856</b> | <b>2,591</b> |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                             | <b>3,417</b> | <b>2,485</b> |

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

| SEKm                                                             | Aktie kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver  | Annat eget kapital. inkl. periodens resultat | Eget kapital hänförligt till moderbolaget | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------------|-----------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| <b>Ingående eget kapital 2021-01-01</b>                          | <b>0</b>      | <b>209</b>                 | <b>-4</b> | <b>-316</b>                                  | <b>-111</b>                               | <b>5</b>                            | <b>-106</b>        |
| Periodens resultat                                               | -             | -                          | -         | 24                                           | 24                                        | 5                                   | 29                 |
| Övrigt totalresultat                                             | -             | -                          | -         | -                                            | -                                         | -                                   | -                  |
| Omräkningsdifferens                                              | -             | -                          | 2         | -                                            | 2                                         | 2                                   | 3                  |
| <b>Summa Totalresultat</b>                                       | <b>0</b>      | <b>-</b>                   | <b>2</b>  | <b>23</b>                                    | <b>25</b>                                 | <b>6</b>                            | <b>31</b>          |
| <b>Transaktioner med aktieägarna i deras egenskap av ägare:</b>  |               |                            |           |                                              |                                           |                                     |                    |
| Nyemission                                                       | 0             | 1,250                      | -         | -                                            | 1,250                                     | -                                   | 1,250              |
| Kvittningsemission                                               | 0             | 426                        | -         | -                                            | 427                                       | -                                   | 427                |
| Fondemission                                                     | 0             | -                          | -         | -0                                           | -                                         | -                                   | -                  |
| Aktiebyte i samband med notering                                 | 0             | 2                          | -         | -                                            | 2                                         | -2                                  | -0                 |
| Transaktionskostnader netto efter skatt i samband med nyemission | -             | -39                        | -         | -                                            | -39                                       | -                                   | -39                |
| Teckning med stöd av teckningsoptioner                           | -             | 19                         | -         | -                                            | 19                                        | -                                   | 19                 |
| Utdelning                                                        | -             | -                          | -         | -                                            | -                                         | -2                                  | -2                 |
| Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande         | -             | -                          | -         | -15                                          | -15                                       | -4                                  | -19                |
|                                                                  | 1             | 1,658                      | -         | -15                                          | 1,643                                     | -8                                  | 1,636              |
| <b>Utgående eget kapital 2021-12-31</b>                          | <b>1</b>      | <b>1,867</b>               | <b>-2</b> | <b>-307</b>                                  | <b>1,557</b>                              | <b>4</b>                            | <b>1,561</b>       |

| SEKm                                                            | Aktie kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver  | Annat eget kapital. inkl. periodens resultat | Eget kapital hänförligt till moderbolaget | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|----------------------------|-----------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| <b>Ingående eget kapital 2020-01-01</b>                         | <b>0</b>      | <b>209</b>                 | <b>4</b>  | <b>-357</b>                                  | <b>-144</b>                               | <b>5</b>                            | <b>-139</b>        |
| Periodens resultat                                              | -             | -                          | -         | 46                                           | 46                                        | 3                                   | 48                 |
| Övrigt totalresultat                                            | -             | -                          | -         | -                                            | -                                         | -                                   | -                  |
| Omräkningsdifferens                                             | -             | -                          | -8        | -                                            | -8                                        | -1                                  | -10                |
| Omvärdering av pensionsförpliktelse                             | -             | -                          | -         | -3                                           | -3                                        | -0                                  | -3                 |
| <b>Summa Totalresultat</b>                                      | <b>-</b>      | <b>-</b>                   | <b>-8</b> | <b>43</b>                                    | <b>35</b>                                 | <b>1</b>                            | <b>36</b>          |
| <b>Transaktioner med aktieägarna i deras egenskap av ägare:</b> |               |                            |           |                                              |                                           |                                     |                    |
| Nyemission                                                      | -             | -                          | -         | -                                            | -                                         | 6                                   | 6                  |
| Utdelning                                                       | -             | -                          | -         | -                                            | -                                         | -2                                  | -2                 |
| Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande        | -             | -                          | -         | -2                                           | -2                                        | -6                                  | -8                 |
|                                                                 | -             | -                          | -         | -2                                           | -2                                        | -1                                  | -4                 |
| <b>Utgående eget kapital 2020-12-31</b>                         | <b>0</b>      | <b>209</b>                 | <b>-4</b> | <b>-316</b>                                  | <b>-111</b>                               | <b>5</b>                            | <b>-106</b>        |

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| SEKm                                                    | Kv4        |            | Helår       |             |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|-------------|-------------|
|                                                         | 2021       | 2020       | 2021        | 2020        |
| Resultat före skatt                                     | 13         | -20        | 39          | 72          |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet     | 65         | 36         | 250         | 187         |
| Betald skatt                                            | -26        | -16        | -67         | -56         |
| <b>Kassaflöde före rörelsekapital</b>                   | <b>52</b>  | <b>-1</b>  | <b>222</b>  | <b>204</b>  |
| Förändring av varulager                                 | 2          | 3          | -8          | 2           |
| Förändring av övriga kortfristiga fordringar            | 21         | 9          | -2          | 73          |
| Förändring av övriga kortfristiga skulder               | -108       | -6         | -38         | -74         |
| <b>Kassaflöde från rörelsekapital</b>                   | <b>-85</b> | <b>5</b>   | <b>-48</b>  | <b>2</b>    |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>         | <b>-33</b> | <b>5</b>   | <b>175</b>  | <b>205</b>  |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar      | -2         | 6          | -4          | -8          |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar        | 1          | -14        | -21         | -19         |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar         | -          | 11         | -           | 11          |
| Investeringar i dotterbolag, netto efter erhållen kassa | -26        | -25        | -528        | -140        |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>         | <b>-28</b> | <b>-21</b> | <b>-554</b> | <b>-156</b> |
| Nyemission av aktier                                    | -          | -          | 1,209       | 6           |
| Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande   | -          | 0          | -6          | 0           |
| Betalda låneutgifter                                    | -          | -11        | -           | -11         |
| Upptagna lån                                            | 1          | -          | 1,392       | 62          |
| Amortering av lån                                       | -38        | -19        | -2,192      | -71         |
| Utbetald utdelning till bolagets aktieägare             | -          | -          | -           | -2          |
| Förändring av kortfristiga investeringar                | 4          | -          | 19          | -           |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>        | <b>-32</b> | <b>-29</b> | <b>424</b>  | <b>-15</b>  |
| <b>Förändring av likvida medel</b>                      | <b>-93</b> | <b>-46</b> | <b>45</b>   | <b>34</b>   |
| Likvida medel vid årets början                          | 233        | 138        | 96          | 60          |
| Kursdifferens i likvida medel                           | 5          | 3          | 5           | 2           |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>                     | <b>146</b> | <b>96</b>  | <b>146</b>  | <b>96</b>   |

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| SEKm                          | Kv4        |           | Helår       |           |
|-------------------------------|------------|-----------|-------------|-----------|
|                               | 2021       | 2020      | 2021        | 2020      |
| <b>Nettoomsättning</b>        | <b>3</b>   | -         | <b>3</b>    | -         |
| Övriga externa kostnader      | -34        | -0        | -91         | -0        |
| Personalkostnader             | -8         |           | -8          | -         |
| <b>Rörelseresultat</b>        | <b>-39</b> | <b>-0</b> | <b>-96</b>  | <b>-0</b> |
| Finansiella kostnader - netto | 1          | -8        | -13         | -6        |
| <b>Resultat före skatt</b>    | <b>-37</b> | <b>-8</b> | <b>-109</b> | <b>-6</b> |
| Koncernbidrag                 | 193        | -         | 193         | -         |
| Inkomstskatt                  | -16        | -         | -16         | -         |
| <b>Periodens resultat</b>     | <b>140</b> | <b>-8</b> | <b>68</b>   | <b>-6</b> |

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| SEKm                                         | 12/31/2021   | 12/31/2020 |
|----------------------------------------------|--------------|------------|
| Immateriella tillgångar                      | 0            | -          |
| Andelar i koncernföretag                     | 1,680        | 703        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>1,680</b> | <b>703</b> |
| Kortfristiga fordringar på koncernföretag    | 2,306        | -          |
| Aktuell skattefordran                        | 2            | -          |
| Övriga fordringar                            | 15           | -          |
| Likvida medel                                | -            | 31         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>2,323</b> | <b>31</b>  |
| <b>Summa tillgångar</b>                      | <b>4,003</b> | <b>734</b> |
| Aktiekapital                                 | 1            | 0          |
| Övrigt tillskjutet kapital                   | 2,818        | 209        |
| Balanserade vinstmedel                       | 141          | 128        |
| Periodens resultat                           | 68           | -6         |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>3,027</b> | <b>331</b> |
| Skulder till kreditinstitut                  | 899          | -          |
| Övriga långfristiga skulder                  | -            | 403        |
| Uppskjutna skatteskulder                     | 2            | -          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            | <b>901</b>   | <b>403</b> |
| Skulder till kreditinstitut- kortfristiga    | 18           | -          |
| Leverantörsskulder                           | 2            | -          |
| Kortfristiga skulder till koncernföretag     | 41           | -          |
| Övriga skulder                               | 1            | -          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 13           | -          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>75</b>    | <b>-</b>   |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>        | <b>4,003</b> | <b>734</b> |



## Nyckeltal – koncernen

| SEKm                                                     | Kv4     |         | Helår   |         |
|----------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
|                                                          | 2021    | 2020    | 2021    | 2020    |
| Nettoomsättning                                          | 532     | 349     | 2,141   | 1,651   |
| Organisk tillväxt                                        | 30      | -1      | 100     | -84     |
| Förvärv och avyttringar                                  | 148     | 39      | 392     | 130     |
| Valutaeffekt                                             | 6       | -6      | -2      | -23     |
| Rörelseresultat (EBIT)                                   | 13      | 11      | 171     | 211     |
| Justerat rörelseresultat <sup>1)</sup>                   | 22      | 13      | 250     | 219     |
| EBITDA <sup>1)</sup>                                     | 64      | 44      | 343     | 340     |
| EBITDA-marginal, % <sup>1)</sup>                         | 12.1%   | 12.7%   | 16.0%   | 20.6%   |
| Justerad EBITDA <sup>1)</sup>                            | 73      | 47      | 422     | 348     |
| Justerad EBITDA-marginal, % <sup>1)</sup>                | 13.8%   | 13.4%   | 19.7%   | 21.1%   |
| EBITA                                                    | 27      | 18      | 215     | 239     |
| EBITA-marginal, %                                        | 5.1%    | 5.1%    | 10.0%   | 14.5%   |
| Justerad EBITA <sup>1)</sup>                             | 36      | 20      | 294     | 247     |
| Justerad EBITA-marginal, % <sup>1)</sup>                 | 6.7%    | 5.9%    | 13.7%   | 15.0%   |
| Periodens resultat                                       | 13      | -22     | 29      | 48      |
| Justerat resultat för perioden <sup>1)</sup>             | 20      | -20     | 92      | 54      |
| Sysselsatt kapital <sup>1)</sup>                         | 2,929   | 2,144   | 2,929   | 2,144   |
| ROCE <sup>1)</sup>                                       | 10.0%   | 11.5%   | 10.0%   | 11.5%   |
| Eget kapital                                             | 1,561   | -106    | 1,561   | -106    |
| ROE <sup>1)</sup>                                        | 1.9%    | -44%    | 1.9%    | -44%    |
| Nettoskuld <sup>1)</sup>                                 | 1,222   | 2,155   | 1,222   | 2,155   |
| Nettoskuld/eget kapital <sup>1)</sup>                    | 0.8     | -20.3   | 0.8     | -20.3   |
| Nettoskuld/justerad LTM EBITDA (Pro forma) <sup>1)</sup> | 2.5     | 4.9     | 2.5     | 4.9     |
| Antal rörelseförvärv                                     | -       | -       | 15      | 8       |
| Heltidsanställda vid periodens slut                      | 1,431   | 1,034   | 1,431   | 1,029   |
| Antal arbetsdagar                                        | 64      | 65      | 259     | 261     |
| Antal arbeten                                            | 144,312 | 103,073 | 588,565 | 474,121 |
| Antal verkstäder (inkl. mobila enheter)                  | 929     | 554     | 929     | 580     |

<sup>1)</sup> Detta är ett alternativt nyckeltal. Se not 9, Alternativa nyckeltal, sid 20-21 för avstämning och sid 23 för definitioner.

# Noter till de finansiella rapporterna

## Not 1 – Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Delårsrapporten har utarbetats i enlighet med den svenska årsredovisningslagen, RFR 1 och IAS 34 Delårsrapportering. Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i delårsrapporterna är desamma som de som

tillämpas i de finansiella rapporterna i bolagets noteringsprospekt som publicerades 14 september 2021. IASB har utfärdat flera ändrade redovisningsstandarder som godkänts av EU och trädde i kraft den 1 januari 2021. Ingen av dessa har någon väsentlig inverkan på Cary Group Holdings finansiella rapporter.

## Not 2 – Risker och osäkerhetsfaktorer

En beskrivning av koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker finns i bolagets noteringsprospekt som publicerades 14 september 2021.

### Risker i samband med covid-19-pandemins effekter

Omfattande åtgärder för att begränsa spridningen av covid-19, till exempel nedstängning av verksamheter, reserestriktioner, karantän och inställda sammankomster och evenemang, har införts i alla länder där Cary Group bedriver verksamhet. Covid-19 har haft, och fortsätter att ha, en väsentlig negativ inverkan på den globala ekonomin och på efterfrågan på Cary Groups tjänster. Efterfrågan drivs i stor utsträckning av det totala antalet körda mil i samhället, och covid-19 restriktionerna, till exempel nedstängningar och karantänsåtgärder, har lett till minskat bilkörande. Kunderna har därför inte behövt Cary Groups tjänster i samma utsträckning som tidigare, eftersom restriktionerna har begränsat både privatbilism och yrkestrafik. Strikta nedstängningar och andra covid-19-restriktioner, som infördes i bland annat Storbritannien och Norge, påverkade Cary Groups verksamhet negativt, eftersom de hindrade människor från att följa sina vanliga rörelsemönster. En ökad spridning, nya utbrott eller mutationer av covid-19, tillsammans med oförmåga att begränsa pandemin och dess effekter, skulle kunna ha en negativ inverkan på koncernens

verksamhet, det totala antalet körda mil, möjligheterna för lokala verkstäder att hålla öppet och verkstadsarbetarnas hälsa.

År 2021 kom 65% av koncernens intäkter från verksamheten i Norden (Sverige, Norge och Danmark) och 35% från segmentet Övriga Europa (Storbritannien). Om kunderna begränsar sina utgifter så att de endast köper de mest grundläggande tjänsterna på grund av ogynnsamma ekonomiska förhållanden kan Cary Group drabbas av minskade intäkter. En mycket negativ ekonomisk utveckling, på grund av till exempel fortsatta och långvariga restriktioner under covid-19-pandemin, eller bestående politisk osäkerhet i något av de länder där Cary-Group är verksam, skulle därför kunna få en väsentlig negativ inverkan på koncernens totala intäkter och tillväxt.

Inga ytterligare betydande risker bedöms ha uppstått under perioden.

## Not 3 – Affärssegment och omsättning

### Beskrivning av segmenten

VD övervakar verksamheten ur ett affärsområdesperspektiv, med verksamheten uppdelad i två segment:

1. Norden
2. Övriga Europa

| SEKm                          | 2021 Kv4 |               |                    |        | 2021 Helår |               |                    |        |
|-------------------------------|----------|---------------|--------------------|--------|------------|---------------|--------------------|--------|
|                               | Norden   | Övriga Europa | Koncern-funktioner | Totalt | Norden     | Övriga Europa | Koncern-funktioner | Totalt |
| Segment nettoomsättning       | 310      | 223           | -                  | 533    | 1,371      | 773           | -                  | 2,144  |
| Intäkter mellan segment       | -        | -1            | -                  | -1     | -          | -3            | -                  | -3     |
| Intäkter från externa kunder  | 310      | 222           | -                  | 532    | 1,371      | 770           | -                  | 2,141  |
| Justerad EBITA                | 46       | 12            | -22                | 36     | 302        | 57            | -65                | 294    |
| Återläggning av avskrivningar | 26       | 11            | -                  | 38     | 97         | 31            | -                  | 128    |
| Justerad EBITDA               | 72       | 23            | -22                | 73     | 399        | 88            | -65                | 422    |

| SEKm                                | 2020 Kv4   |               |                    |            | 2020 Helår   |               |                    |              |
|-------------------------------------|------------|---------------|--------------------|------------|--------------|---------------|--------------------|--------------|
|                                     | Norden     | Övriga Europa | Koncern-funktioner | Totalt     | Norden       | Övriga Europa | Koncern-funktioner | Totalt       |
| Segment nettoomsättning             | 213        | 136           | -                  | 349        | 1,068        | 586           | -                  | 1,654        |
| Intäkter mellan segment             | -          | -1            | -                  | -1         | -            | -3            | -                  | -3           |
| <b>Intäkter från externa kunder</b> | <b>213</b> | <b>136</b>    | <b>-</b>           | <b>349</b> | <b>1,068</b> | <b>583</b>    | <b>-</b>           | <b>1,651</b> |
| Tid för intäktsredovisning          |            |               |                    |            |              |               |                    |              |
| <b>Justerad EBITA</b>               | <b>29</b>  | <b>4</b>      | <b>-12</b>         | <b>20</b>  | <b>242</b>   | <b>44</b>     | <b>-39</b>         | <b>247</b>   |
| Återläggning av avskrivningar       | 21         | 6             | 0                  | 26         | 78           | 22            | 0                  | 101          |
| <b>Justerad EBITDA</b>              | <b>49</b>  | <b>10</b>     | <b>-12</b>         | <b>47</b>  | <b>320</b>   | <b>66</b>     | <b>-39</b>         | <b>348</b>   |

Försäljning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor och elimineras vid konsolideringen. De belopp som redovisas till VD med avseende på segmentens omsättning värderas på samma sätt som i de finansiella rapporterna.

## Not 4 – Transaktioner med närstående parter

Inga transaktioner med närstående parter skett som materiellt påverkat koncernens resultat eller ställning.

## Not 5 – Aktier och beräkning av resultat per aktie

Det genomsnittliga antalet aktier under det fjärde kvartalet uppgick till 131 848 946 aktier, jämfört med 97 336 844 aktier den 30 september. Aktiekapitalet uppgick till 706 000 kronor den 31 december 2021.

eventuell ränta hänförlig till preferensaktier med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden.

Resultat per aktie beräknas genom att dividera; periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, exklusive

| SEKm                                                               | Kv4        |             | Helår      |           |
|--------------------------------------------------------------------|------------|-------------|------------|-----------|
|                                                                    | 2021       | 2020        | 2021       | 2020      |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK                  | 0.10       | (0.19)      | 0.21       | 0.45      |
| <b>Resultatmått som används i beräkning av resultat per aktie:</b> |            |             |            |           |
| Periodens resultat, till moderbolagets aktieägare                  | 14         | (17)        | 24         | 46        |
| Ränta på preferensaktier                                           | 0          | (1)         | (3)        | (3)       |
| <b>Summa</b>                                                       | <b>14</b>  | <b>(18)</b> | <b>22</b>  | <b>42</b> |
| <b>Vägt genomsnittliga aktier</b>                                  | <b>132</b> | <b>94</b>   | <b>104</b> | <b>94</b> |

## Not 6 – Redovisning av finansiella instrument till verkligt värde

Cary Groups finansiella tillgångar avser i allt väsentligt icke räntebärande och räntebärande fordringar där kassaflöden endast representerar betalning för grundinvesteringen och i förekommande fall även ränta. Dess värde avses hålla till förfall och redovisas till upplupet anskaffningsvärde som är en rimlig uppskattning av verkligt värde. Finansiella skulder redovisas till största del till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen är tilläggsköpeskilling som utgörs av skulder till ett värde av 29 MSEK (-). Skulder för villkorad ersättning är redovisade som rimligt värde som baserats på ledningens bästa bedömning av det mest troliga resultatet (nivå 3 i enlighet med definitionen av IFRS 13). Övriga tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde.

## Not 7 – Förvärv

### Tillkännagivna förvärv, januari-december 2021

| Bolag                                        | Segment        | Inkluderad från | Förvärvad andel | Netto-omsättning, MSEK | Förvärvade immateriella tillgångar |
|----------------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|------------------------|------------------------------------|
| Ingående balans                              |                |                 |                 |                        |                                    |
| RG Bilglas1 AB <sup>1)</sup>                 | Nordics        | 2021-01-01      | 100%            | 69                     | 73                                 |
| Bilglasmästarna i Nynäshamn AB <sup>1)</sup> | Nordics        | 2021-01-01      | 100%            | 4                      | 5                                  |
| Ryds Bilglas i Uppland AB <sup>1)</sup>      | Nordics        | 2021-01-01      | 100%            | 9                      | 6                                  |
| Ryds Bilglas Malmfälten AB                   | Nordics        | 2021-03-01      | 75%             | 5                      | 2                                  |
| Crash Point A/S                              | Nordics        | 2021-03-01      | 80%             | 47                     | 51                                 |
| <b>Totala förvärv januari–mars 2021</b>      |                |                 |                 | <b>133</b>             |                                    |
| Skadevekk Holding AS                         | Nordics        | 2021-04-01      | 80%             | 55                     | 54                                 |
| Bilvård i Handen AB                          | Nordics        | 2021-05-01      | 75%             | 10                     | 7                                  |
| Rehnglas AB Tyresö                           | Nordics        | 2021-06-01      | Tillgång        | 4                      | 3                                  |
| Borås Glas                                   | Nordics        | 2021-06-01      | Tillgång        | 1                      | 1                                  |
| GK Glas AB Nacka                             | Nordics        | 2021-06-01      | Tillgång        | 3                      | 2                                  |
| KG Glasmästeri AB Hammarby                   | Nordics        | 2021-06-01      | 75%             | 3                      | 2                                  |
| <b>Totala förvärv april–juni 2021</b>        |                |                 |                 | <b>74</b>              |                                    |
| Autoklinik i Malmö AB                        | Nordics        | 2021-07-01      | 90%             | 39                     | 47                                 |
| Falköpings Glasmästeri AB                    | Nordics        | 2021-07-01      | Tillgång        | 3                      | 2                                  |
| Phoenix Windscreens Ltd                      | Rest of Europe | 2021-08-01      | 100%            | 19                     | 10                                 |
| Ralarsa S.U.                                 | Rest of Europe | 2021-08-01      | 100%            | 265                    | 301                                |
| <b>Totala förvärv juli–september 2021</b>    |                |                 |                 | <b>326</b>             |                                    |
| <b>Totala förvärv oktober–december 2021</b>  |                |                 |                 | <b>-</b>               | <b>564</b>                         |

<sup>1)</sup> RG Bilglas 1 AB, Bilglasmästarna i Nynäshamn AB, Ryds Bilglas i Uppland AB och Ryds Bilglas i Borlänge AB fusionerades med Ryds Bilglas AB under andra kvartalet 2021.

### Förvärv januari-december 2021

Totalt betald köpeskilling för perioden uppgick till 642 MSEK på kassa- och skuldfri basis, exklusive potentiell tilläggsköpeskilling. De förvärvade verksamheterna bidrog med en omsättning på 326 MSEK till koncernen under perioden januari-december 2021.

Den 1 januari 2021 förvärvade Cary Group RG Bilglas 1 AB. Bolaget bedrev bilglasverksamhet på licens från Ryds Bilglas på 15 orter i Sverige. Bolaget hade en total omsättning 2020 på cirka 69 MSEK.

Den 1 mars 2021 förvärvade Cary Group CrashPoint A/S. CrashPoint är Danmarks största skadereparationskedja med fokus på fordon i det högre segmentet. Bolaget hade en total omsättning på cirka 33 MDKK 2020, vilket motsvarar cirka 47 MSEK. CrashPoint har samarbeten med flera viktiga bilmärken på den danska marknaden.

Den 1 april 2021 förvärvade Cary Group 80% av det norska bolaget Quick Car Fix som specialiserar sig på SMART-reparationer (Small to Medium Area Repair Techniques). Bolaget hade en total omsättning på cirka 57 MNOK 2020, vilket motsvarar cirka 55 MSEK. Med förvärvet breddar Cary Group sin verksamhet och utökar närvaron på den norska marknaden för bilvård ytterligare.

I juli förvärvade Cary Group 90% av Autoklinik i Malmö som specialiserar sig på plåt- och lackskador. Bolaget hade en total omsättning på cirka 38 MSEK 2020.

I juli förvärvade Cary Group 100% av Auto Cristal Ralarsa, Spaniens näst största aktör inom reparation och byte av fordonsglas. Under 2020 hade Ralarsa över 235 verkstäder, av vilka 155 är franchiseägda, samt 85 mobila enheter. Total försäljning, inklusive försäljning från franchiseverksamheten, uppgick under 2020 till 51 MEUR och nettoförsäljningen hänförlig till bolaget uppgick till 25 MEUR.

I augusti förvärvades 100 % av Phoenix Windscreens Ltd. Bolaget omsätter 1,6 MGBP, motsvarande cirka 20 MSEK. Phoenix Windscreens är verksam inom VGRR (Vehicle Glass Repair and Replacement).

Övriga bolag och tillgångar angivna i tabellen ovan avser förvärv av bilglasverkstäder och verksamheter på den svenska marknaden. Förvärven ger bland annat Cary Group en förbättrad geografisk täckning på marknaden och skapar därmed bättre tillgång till bolagets tjänster för kunderna.

Tabellen nedan sammanfattar den ersättning som betalades för periodens förvärv samt det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder på förvärvsdagen:

| SEKm                      | 12/31/2021 | 12/31/2020 |
|---------------------------|------------|------------|
| <b>Köpeskilling</b>       |            |            |
| Likvida medel             | 616        | 171        |
| Tilläggsköpeskilling      | 26         | -          |
| <b>Total köpeskilling</b> | <b>642</b> | <b>171</b> |

Förvärvsanalyserna är preliminära och kan komma att justeras kommande kvartal. Förvärvsanalysen är preliminär främst relaterat till allokering av övervärden. Det övervärde som redovisas som goodwill avser de förvärvade bolagens framtida vinstgenerering och de vinstsynergier som förvärven medför och inte uppfyller villkoren för separat redovisning. Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgår till 237 MSEK och är preliminärt

allokerat till främst varumärken och kundrelationer. Per 31 december 2021 avser oreglerad köpeskilling dels tilläggsköpeskilling värderad beräknat utfall samt ännu ej utbetald överenskommen köpeskilling.

| Förvärvade tillgångar och skulder till verkligt värde    | 12/31/2021 | 12/31/2020 |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|
| Likvida medel                                            | 110        | 31         |
| Kundrelationer                                           | 111        | 6          |
| Varumärken                                               | 126        | -          |
| Materiella anläggningstillgångar                         | 15         | 10         |
| Nyttjanderättstillgångar                                 | 152        | 17         |
| Varulager                                                | 38         | 7          |
| Kundfordringar och andra fordringar                      | 137        | 36         |
| Långfristiga skulder (inkl leasing och uppskjuten skatt) | -219       | -19        |
| Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder        | -156       | -26        |
| <b>Summa förvärvade tillgångar och skulder</b>           | <b>314</b> | <b>63</b>  |
| Goodwill                                                 | 327        | 108        |
| <b>Förvärvade nettotillgångar</b>                        | <b>642</b> | <b>171</b> |

Förvärvsrelaterade kostnader på 10 MSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning och i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen för året.

### Köpeskilling – kassaflöde

Årets förvärv hade en åverkan på koncernens kassaflöde om 508 MSEK.

| SEKm                                               | 12/31/2021 | 12/31/2020 |
|----------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Kassaflödesinformation</b>                      |            |            |
| Likvida medel betalda för förvärv under året       | 644        | 171        |
| Förvärvade likvida medel                           | -110       | -31        |
| Köpeskilling ännu ej betald                        | -26        | -          |
| <b>Summa kassautflöde investeringsverksamheten</b> | <b>508</b> | <b>140</b> |

## Not 8 – Avstämning av justerad EBITA till rörelseresultat före skatt för koncernen

| SEKm                                     | Kv4       |            | Helår     |           |
|------------------------------------------|-----------|------------|-----------|-----------|
|                                          | 2021      | 2020       | 2021      | 2020      |
| Justerad EBITA                           | 36        | 20         | 294       | 247       |
| Transaktionskostnader                    | -2        | -          | -9        | -5        |
| Konsultkostnader                         | -         | -2         | -1        | -2        |
| Rebranding-kostnader                     | -         | -1         | -3        | -1        |
| Engångskostnader för personal            | -3        | -          | -6        | -         |
| Noteringskostnader                       | -1        | -          | -57       | -         |
| Övrigt                                   | -4        | -          | -4        | -         |
| Avskrivningar på immateriella tillgångar | -14       | -7         | -44       | -28       |
| Finansiella kostnader, netto             | 0         | -31        | -131      | -139      |
| <b>Resultat före skatt</b>               | <b>13</b> | <b>-20</b> | <b>39</b> | <b>72</b> |

## Not 9 – Alternativa resultatmått

En del av de uppgifter som redovisas i delårsrapporten, och som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling, finns inte upptagna i IFRS. Ledningen anser att dessa uppgifter gör det lättare för investerare att analysera koncernens resultatutveckling och finansiella ställning.

Investerare bör betrakta uppgifterna som ett komplement till, och inte en ersättning för, den finansiella rapporteringen i enlighet med IFRS.

### Justerad EBITA och justerad EBITA-marginal, %

| SEKm                                     | Kv4         |             | Helår        |              |
|------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
|                                          | 2021        | 2020        | 2021         | 2020         |
| Rörelseresultat (EBIT)                   | 13          | 11          | 171          | 211          |
| Avskrivningar på immateriella tillgångar | 14          | 7           | 44           | 28           |
| <b>EBITA</b>                             | <b>27</b>   | <b>18</b>   | <b>215</b>   | <b>239</b>   |
| Poster som påverkar jämförbarheten       | 9           | 3           | 79           | 8            |
| <b>Justerad EBITA</b>                    | <b>36</b>   | <b>20</b>   | <b>294</b>   | <b>247</b>   |
| Nettoomsättning                          | 532         | 349         | 2,141        | 1,651        |
| <b>Justerad EBITA, %</b>                 | <b>6.7%</b> | <b>5.9%</b> | <b>13.7%</b> | <b>15.0%</b> |

### Operativt kassaflöde och kassagenerering, %

| SEKm                                               | Kv4          |              | Helår        |              |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                    | 2021         | 2020         | 2021         | 2020         |
| Justerad EBITA                                     | 36           | 20           | 294          | 247          |
| Materiella avskrivningar                           | 38           | 81           | 128          | 101          |
| <b>Justerad EBITDA</b>                             | <b>73</b>    | <b>102</b>   | <b>422</b>   | <b>348</b>   |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | -2           | 6            | -4           | -8           |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar   | 1            | -14          | -21          | -19          |
| <b>Operativt kassaflöde</b>                        | <b>72</b>    | <b>94</b>    | <b>397</b>   | <b>321</b>   |
| <b>Kassagenerering, %</b>                          | <b>97.9%</b> | <b>92.1%</b> | <b>94.0%</b> | <b>92.3%</b> |

## Nettoskuld och nettoskuld/justerad EBITDA

| SEKm                                            | Kv4          |              | Helår        |              |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                 | 2021         | 2020         | 2021         | 2020         |
| Skulder till kreditinstitut                     | 909          | 1,538        | 909          | 1,538        |
| Övriga långfristiga skulder                     | 29           | 403          | 29           | 403          |
| Leasingskulder, långfristiga                    | 309          | 227          | 309          | 227          |
| Leasingskulder, kortfristiga                    | 110          | 82           | 110          | 82           |
| Skulder till kreditinstitut- kortfristiga       | 11           | -            | 11           | -            |
| <b>Summa räntebärande skulder</b>               | <b>1,368</b> | <b>2,250</b> | <b>1,368</b> | <b>2,250</b> |
| Likvida medel                                   | 146          | 96           | 146          | 96           |
| <b>Nettoskuld</b>                               | <b>1,222</b> | <b>2,155</b> | <b>1,222</b> | <b>2,155</b> |
| Justerad EBITA                                  | 36           | 20           | 294          | 247          |
| Materiella avskrivningar                        | 38           | 26           | 128          | 101          |
| <b>Justerad EBITDA</b>                          | <b>73</b>    | <b>47</b>    | <b>422</b>   | <b>348</b>   |
| <b>Justerad LTM EBITDA Pro forma</b>            | <b>480</b>   | <b>440</b>   | <b>480</b>   | <b>440</b>   |
| <b>Nettoskuld/Justerad EBITDA LTM Pro Forma</b> | <b>2.5</b>   | <b>4.9</b>   | <b>2.5</b>   | <b>4.9</b>   |

## Nettoskuld/eget kapital

| SEKm                                              | Kv4          |              | Helår        |              |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                   | 2021         | 2020         | 2021         | 2020         |
| <b>Nettoskuld</b>                                 | <b>1,222</b> | <b>2,155</b> | <b>1,222</b> | <b>2,155</b> |
| Eget kapital hänförligt till bolagets aktieägare  | 1,557        | -111         | 1,557        | -111         |
| Innehav utan bestämmande inflytande               | 4            | 5            | 4            | 5            |
| <b>Summa eget kapital</b>                         | <b>1,561</b> | <b>-106</b>  | <b>1,561</b> | <b>-106</b>  |
| <b>Nettoskuld i förhållande till eget kapital</b> | <b>0.8</b>   | <b>-20.3</b> | <b>0.8</b>   | <b>-20.3</b> |

## Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

| SEKm                           | Kv4          |              | Helår        |              |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                | 2021         | 2020         | 2021         | 2020         |
| Justerad EBITA (rullande tolv) | 294          | 247          | 294          | 247          |
| Eget kapital                   | 1,561        | -106         | 1,561        | -106         |
| Räntebärande skulder           | 1,368        | 2,250        | 1,368        | 2,250        |
| <b>Sysselsatt kapital</b>      | <b>2,929</b> | <b>2,144</b> | <b>2,929</b> | <b>2,144</b> |
| <b>ROCE, %</b>                 | <b>10.0%</b> | <b>11.5%</b> | <b>10.0%</b> | <b>11.5%</b> |

## Avkastning på eget kapital (ROE)

| SEKm                                                  | Kv4         |               | Helår       |               |
|-------------------------------------------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
|                                                       | 2021        | 2020          | 2021        | 2020          |
| Periodens resultat (rullande tolv)                    | 29          | 48            | 29          | 48            |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 1,557       | -111          | 1,557       | -111          |
| <b>Avkastning på eget kapital, %</b>                  | <b>1.9%</b> | <b>-43.6%</b> | <b>1.9%</b> | <b>-43.6%</b> |

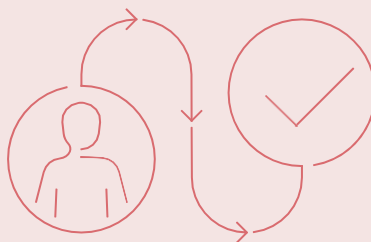
# Hållbarhet i grunden

Hållbarhet sitter i grunden i Cary Groups identitet och strategi. Företaget strävar efter att ha varumärken som är "top of mind" på varje marknad när det kommer till hållbara bilvårdstjänster, samt att ligga i framkant när det kommer till digitalisering och minimal klimatpåverkan inom segmentet. Viktiga hävstänger för att uppnå detta är:

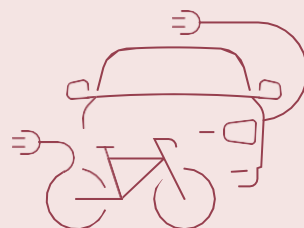
## En ökande reparationsgrad



## Digitalisering och automatisering av kundresan



## Elektrifiering av lånebilsflottan och atterbjuda lånecyklar



## Hållbarhet finns integrerat i varjesteg i vindrutans resa

Cary Group strävar efter att alltid reparera kundens vindruta om det är möjligt, eftersom ett vindrutebyte innebär ett totalt utsläpp av ca 44 kg CO<sub>2</sub>. Detta inkluderar produktion, transport och återvinning. Vi mäter kontinuerligt reparationsgraden som en av våra viktigaste hållbarhetsparametrar. År 2021 var reparationsgraden för Cary Group 40% i Sverige. Ungefär 90% av den förbrukade vindrutan kan återvinnas.

## Ett stenskott uppstår

### Närhet till kunderna

Geografiskt tätt mellan verkstäderna säkerställer närhet till kunderna

Minskar antalet resta kilometer för att ta sig till och från våra verkstäder.

### Fri lånebil när bilen är på service

Elcyklar, gröna bilar<sup>1</sup> och eldrivna bilar för gratis utlåning när kunden har sin bil på service.

Minimerar kundens klimatpåverkan under tiden bilen är på service.



### AI-skadebedömning och digital bokning

Automatisk analys som baseras på AI, digital bokning och minskning av pappersutskrifter.

Minskar antalet resta kilometer för att ta sig till och från våra verkstäder.

### Fokus på att reparera i stället för att byta vindruta

Varje byte av vindruta kräver ca 44kg CO<sub>2</sub> i utsläpp<sup>2</sup>.

Att reparera vindrutan minskar klimatpåverkan med ca 98%.

### Återvinning av förbrukat glas

Glas som återvinns blir till bl.a. glasull till byggindustrin

90% av allt glas från verkstäderna återvinns.

## Kompensation för vårt klimatavtryck

Som en del i att ta ansvar för vårt klimatavtryck, klimatkompenserar Cary Group för alla våra glastjänster i Norden – oavsett om vindrutan kan repareras eller måste bytas ut. Detta sker genom trädplanteringsprojekt via Plan Vivo.

1) Med en maximal miljöpåverkan om 115 CO<sub>2</sub>e g/km. 2) Baserat på uträkning av direkta utsläpp i Norden.



## Definitioner

|                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nettoomsättningstillväxt, %                 | Förändring i rapporterad nettoomsättning jämfört med samma period föregående år.                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Organisk tillväxt, %                        | Nettoomsättningstillväxt justerad för nettoomsättning hänförlig till förvärvad verksamhet under de tolv första månaderna efter förvärvstidpunkten.                                                                                                                                                                                                   |
| EBITDA                                      | Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.                                                                                                                                                                                                                                                             |
| EBITDA-marginal                             | EBITDA i procent av bolagets nettoomsättning.                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Justerad EBITDA                             | Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, justerat för jämförelsestörande poster.                                                                                                                                                                                                                     |
| Justerad EBITDA-marginal                    | Justerad EBITDA i procent av bolagets nettoomsättning.                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| EBITA                                       | Rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella tillgångar.                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| EBITA-marginal, %                           | EBITA i procent av Bolagets nettoomsättning.                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Justerad EBITA                              | Rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella tillgångar justerat för jämförelsestörande poster.                                                                                                                                                                                                                                              |
| Justerad EBITA-marginal, %                  | Justerad EBITA i procent av bolagets nettoomsättning.                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Sysselsatt kapital                          | Summan av eget kapital och räntebärande skulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som genomsnittet av den ingående balansen och utgående balansen för respektive period.                                                                                                                                                                   |
| Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %  | Justerad EBITA som andel av genomsnittligt sysselsatt kapital.                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Avkastning på eget kapital (ROE)            | Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare. Genomsnittet beräknas som genomsnittet av den ingående balansen och utgående balansen för respektive period.                                                                                                                                  |
| Kassagenerering, %                          | Operativt kassaflöde dividerat med Justerad EBITDA.                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Nettoskuld                                  | Räntebärande skulder (skulder till kreditinstitut och leasingskulder) minskade med likvida medel.                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Nettoskuld/Justerad EBITDA                  | Nettoskuld dividerat med Justerad EBITDA, pro-forma                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Antal arbetsdagar                           | Antal arbetsdagar per land viktat med landets andel av total försäljning.                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Antal arbetstillfällen                      | Totalt antal utförda uppdrag av gruppen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Antal verkstäder (inklusive mobila enheter) | Totalt antal verkstäder som ägs av koncernen, franchiseägda och mobila enheter.                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Net Promoter Score (NPS)                    | Net Promoter Score (NPS) är ett mått på kundlojalitet och kundtillfredsställelse. Resultatet tas fram genom att kunderna får ange hur troligt det är att de skulle rekommendera företagets produkt eller tjänst till andra på en skala från 0-10. Cary Group baserar sin NPS på Sverige och Storbritannien och viktat resultatet utifrån intäkterna. |
| R12 – Rullande 12 månader                   | Avser resultaten för de senaste tolv månaderna, inklusive den period som redovisas i delårsrapporten.                                                                                                                                                                                                                                                |

## För mer information är du välkommen att kontakta:

**Anders Jensen, VD**

+46 10 121 96 12

**Joakim Rasiwala, CFO**

+46 10 121 96 12

**Helene Gustafsson, chef för IR och Corporate Communication**

Helene.gustafsson@carygroup.com

+46 70 868 40 50

## Information till investerare och analytiker

### Finansiell kalender

**10 maj 2022**

Delårsrapport: januari–mars 2022

**12 april 2022**

Årsredovisning 2021

**17 maj 2022**

Årsstämma 2021

### Telefonkonferens

En videokonferens kommer att hållas den 11 februari 2022, kl. 10.00.

För att följa konferensen via telefon och delta i frågestunden är du välkommen att ringa nedan nummer:

- Storbritannien: +44 333 300 9273
- USA: +1 6319 131 422 PIN US: 98839649#
- Sverige: +46 8 566 426 93

Du kan följa telefonkonferensen på [www.carygroup.com](http://www.carygroup.com). En inspelad version av videosändningen kommer att finnas tillgänglig på [www.carygroup.com](http://www.carygroup.com) efteråt.

Denna information är sådan information som Cary Group Holding AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 11 februari 2022 kl. 08.00 CET.

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Anders Jensen, VD, Cary Group

Stockholm 11 februari 2022

## Cary Group i korthet

Cary Group erbjuder hållbara skade- och bilvårdstjänster i Sverige, Danmark, Norge, Storbritannien och Spanien. Vi är specialiserade inom reparation och byte av bilglas med ett kompletterande utbud av tjänster inom reparation av plåt- och lackskador. Vi erbjuder bilvårdstjänster som förlänger fordonens livslängd samt bibehåller deras värde och säkerhetsfunktioner, och vi strävar alltid efter att reparera i stället för att byta ut. Med lägligt placerade verkstäder, högkvalitativa produkter och smarta lösningar hjälper vi våra kunder att göra enkla och hållbara val. Mer information finns på [www.carygroup.com](http://www.carygroup.com).

## Nyckeltal

### Omsättning

MSEK, (31 december 2021)

**2 141**



### Antal anställda

(31 december 2021)

**1 431**



### Antal verkstäder

(31 december 2021)

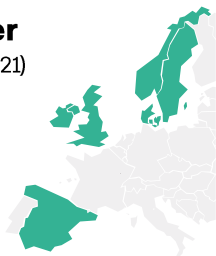
**929**

Av vilka 199 är franchiseägda  
och 401 är mobila enheter

### Antal länder

(31 december 2021)

**5**



### Reparationsgrad

(Sverige)

**40%**



### Cary Group Holding AB

Org. nummer 559040-9388

Hammarby Kaj 10D

SE-120 32 Stockholm

[www.carygroup.com](http://www.carygroup.com)