

Alternativa nyckeltal

De alternativa nyckeltalen (APM) som anges i avsnittet "Utvald finansiell information" i pressmeddelandet ovan är inte definierade enligt K3. Dessa APM används av Yubico eftersom Yubico anser att de ger värdefull information för investerare och andra intressenter i bedömningen av Yubicos finansiella utveckling. Eftersom inte alla bolag beräknar finansiella nyckeltal på samma sätt är de inte alltid jämförbara med liknande nyckeltal som används av andra bolag. Dessa nyckeltal ska därför inte anses utgöra ett substitut för nyckeltal som är definierade enligt K3. Dessa APM har hämtats dels från Yubicos finansiella rapporter, dels från interna redovisningssystem varifrån information inte har reviderats.

Användningen av dessa APM är av värde för investerare för att ge investerare insyn i ledningens beslutsfattande, eftersom ledningen använder dessa mått för att driva verksamheten och fatta finansiella, strategiska och operativa beslut. Dessa APM ger vidare investerare ytterligare information som möjliggör jämförelser över tid. I många fall kan inkludandet av APM också underlätta jämförelse med andra bolags motsvarande APM.

Alternativa nyckeltal (APM) som inte är definierade i enlighet med K3	Definition	Syfte
Orderingång	Totalt värde av orderingången som mottagits under perioden.	Nyckeltalet används för att analysera omfattningen av ökningen i orderingång.
Orderingång från prenumerationer	Totala värdet av de prenumerationsbokningar som mottagits under perioden.	Nyckeltalet används för att analysera den förväntade volymen av framtida intäkter från prenumerationer.
Andel prenumerationer av total orderingång (%)	Orderingång som utgörs av prenumerationer i förhållande till total orderingång.	Nyckeltalet används för att ge förståelse för förhållandet mellan orderingång som utgörs av prenumerationer och totala orderingång.
Omsättning från prenumerationer	Nettoomsättning hänförlig till prenumerationer.	Nyckeltalet används för att ge förståelse för omfattningen av intäkter från prenumerationer.
Andel av nettoomsättningen som utgörs av prenumerationer (%)	Omsättning från prenumerationer i förhållande till nettoomsättningen.	Nyckeltalet används för att bedöma omfattningen av prenumerationer i förhållande till nettoomsättning.
Nettoomsättningstillväxt	Årlig tillväxt i nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att mäta bolagets nettoomsättningstillväxt.
Nettoomsättningstillväxt (valutajusterad)	Nettoomsättningstillväxt justerad för förändringar i utländska valutakurser.	Nyckeltalet används för att mäta jämförbar nettoomsättningstillväxt

		exklusive effekter av omräkning till utländsk valuta.
Bruttoresultat	Nettoförsäljning för perioden minus kostnader för handelsvaror.	Visar verksamhetens lönsamhet.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procentandel av nettoomsättningen.	Nyckeltalet är ett komplement till bruttoresultatet, som endast anger förändringen i absoluta tal (när olika perioder jämförs). Bruttomarginalen är en indikator på bolagets intjäningsförmåga över tid.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.	Nyckeltalet används för att visa bolagets lönsamhet före finansiella poster, skatter, avskrivningar och nedskrivningar, och används för att bedöma koncernens operationella aktiviteter.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar i förhållande till nettoomsättningen.	Nyckeltalet är ett komplement till EBITDA, som endast anger förändringen i absoluta tal (när olika perioder jämförs). EBITDA-marginalen är en indikator på bolagets intjäningsförmåga i förhållande till nettoomsättningen över tid.
EBIT-marginal	Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till nettoomsättningen.	Nyckeltalet är ett komplement till rörelseresultatet (EBIT), som endast anger förändringen i absoluta tal (när olika perioder jämförs). EBIT-marginal används för att ge en förståelse för koncernens finansiella resultat på både kort och lång sikt.
Nettokassa	Likvida medel minskade med räntebärande skulder (skulder till kreditinstitut).	Nyckeltalet används för att bedöma bolagets förmåga att möta sina finansiella åtaganden och skuldsättningsgrad.
Årligen återkommande intäkter (ARR)	Totalt kontraktsvärde relaterat till prenumerationsavtal vid	Ledningen följer detta nyckeltal eftersom det är viktigt för att

periodens slut, exklusive engångsavgifter, delat på avtalets löptid omräknat baserat på den genomsnittliga valutakursen på en rullande tolvmånadersbasis.

förstå förväntade årliga intäkter från prenumeranter.

Bilaga 2

Historisk finansiell information i sammandrag för Yubico

Denna bilaga innehåller utvald konsoliderad historisk finansiell information för Yubico för räkenskapsåren 2020, 2021 och 2022. Informationen har hämtats från Yubicos reviderade konsoliderade finansiella rapport för 2022, vilken har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd om årsredovisning och koncernredovisning (BFNAR 2012:1). Informationen har alltså inte upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom antagna av EU, och är därför inte nödvändigtvis jämförbar med finansiell information för andra bolag.

Resultaträkning - Koncern	Räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	2022	2021	2020
<i>Belopp i TSEK</i>			
Nettoomsättning	1 560 977	867 226	606 111
Övriga rörelseintäkter	71 154	29 677	5 782
	1 632 131	896 903	611 893
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-244 714	-157 603	-83 515
Övriga externa kostnader	-275 500	-194 639	-143 605
Personalkostnader	-834 818	-583 123	-585 146
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11 161	-9 917	-6 962
Övriga rörelsekostnader	-50 654	-18 595	-23 030
Rörelseresultat	215 284	-66 974	-230 365
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7 208	12 316	69
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 117	-1 803	-2 382
Resultat efter finansiella poster	220 375	-56 461	-232 678
Resultat före skatt	220 375	-56 461	-232 678
Skatt på periodens resultat	35 083	-3 796	-4 572
Periodens resultat	255 458	-60 257	-237 250

Balansräkning - Koncern

<i>Belopp i TSEK</i>	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent- och licensavtal	10 169	13 175	14 899
	10 169	13 175	14 899
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	32 280	20 865	18 824
	32 280	20 865	18 824
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjutna skattefordringar	52 874	6 061	
Övriga långfristiga fordringar	6 460	1 654	2 502
	59 334	7 715	2 502
Summa anläggningstillgångar	101 783	41 755	36 225
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Råvaror och förnödenheter	50 283	48 655	43 370
Varor under tillverkning	114 991	140 724	146 616
Färdiga varor och handelsvaror	3 049	19 025	8 601
	168 323	208 404	198 587
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	418 385	133 014	177 040
Aktuell skattefordran	5 200	4 462	4 502
Övriga fordringar	101 541	54 732	5 423
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43 183	28 987	15 945
	568 309	221 195	202 910
Kassa och bank			
Kassa och bank	283 492	264 499	317 813
	283 492	264 499	317 813
Summa omsättningstillgångar	1 020 124	694 098	719 310
SUMMA TILLGÅNGAR	1 121 907	735 853	755 535

Balansräkning - Koncern

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>	<i>2020-12-31</i>
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	394	394	391
Övrigt tillskjutet kapital	799 153	792 872	782 950
Balanserat resultat inkl årets resultat	-66 905	-357 545	-317 130
<i>Summa eget kapital</i>	732 642	435 721	466 211
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatteskuld	3 837	2 895	
	3 837	2 895	
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	39 000	52 000	
	39 000	52 000	
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	13 000	13 000	65 000
Förskott från kunder	19 054	25 561	36 422
Leverantörsskulder	85 743	40 075	27 273
Skatteskulder	1 153	-	-
Övriga skulder	30 665	34 426	19 056
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	196 813	132 175	141 573
	346 428	245 237	289 324
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 121 907	735 853	755 535

Kassaflödesanalys – Koncern

Räkenskapsåret som avslutades den 31 december

	2022	2021	2020
<i>Belopp i TSEK</i>			
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	220 375	-56 461	-232 678
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	11 923	22 035	66 090
	232 298	-34 426	-166 588
Betald inkomstskatt	-10 965	-3 756	-4 722
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	221 333	-38 182	-171 310
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	61 849	-9 817	-65 656
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-327 179	-16 142	-92 034
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	76 817	10 808	68 885
Kassaflöde från den löpande verksamheten	32 820	-53 333	-260 115
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-18 325	-8 048	123
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	416	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-425	-1 146	-9 104
Investeringar och avyttring av finansiella tillgångar	-440	1 000	2 573
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18 774	-8 194	-6 408
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	6 281	9 925	311 573
Återbetalning av skulder	-13 000	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 719	9 925	311 573
Årets kassaflöde	7 327	-51 602	45 050
Likvida medel vid årets början	264 499	317 813	277 640
Kursdifferens i likvida medel	11 666	-1 712	-4 878
Likvida medel vid årets slut	283 492	264 499	317 812

Stockholm den 18 april 2023

Till de oberoende styrelseledamöterna i ACQ Bure AB

ACQ Bure AB ("ACQ Bure") överväger att förvärva samtliga aktier i Yubico AB ("Yubico") ("Transaktionen"). Transaktionen är avsedd att genomföras genom en legal fusion med ACQ Bure som övertagande bolag.

Vi förstår att ACQ Bure, Yubico och vissa aktieägare i Yubico har överenskommit, och avser att ingå avtal om, ett transaktionsvederlag motsvarande USD 800 miljoner för samtliga aktier i Yubico på fullt utspädd basis ("Transaktionsvederlaget"). Transaktionsvederlaget som erläggs vid genomförandet av Transaktionen utgörs av kontanter samt nyemitterade aktier i ACQ Bure. Vi noterar att av ACQ Bures totala tillgångar per den 31 mars 2023 om 3 450,7 miljoner kronor, utgjorde likvida medel och kortfristiga placeringar totalt 3 448,4 miljoner kronor. För ytterligare information om Transaktionen och Transaktionsvederlaget hänvisas till ACQ Bures pressmeddelande.

De oberoende styrelseledamöterna i ACQ Bure har uppdragit åt Handelsbanken Capital Markets att avge ett utlåtande om Transaktionsvederlagets skälighet ur finansiell synvinkel.

I enlighet med sedvanlig marknadspraxis har Handelsbanken använt sig av allmänt accepterad värderingsmetodik för att avge sitt värderingsutlåtande och har bland annat:

- jämfört Yubicos finansiella resultat med det för vissa andra jämförbara med Yubico börsnoterade företag, samt deras värdepapper;
- granskat de finansiella villkoren, i den utsträckning de är offentliga, för vissa jämförbara företagsförvärv;
- utfört en diskonterad kassaflödesanalys baserat på estimerade framtida fria kassaflöden för Yubico;
- utfört sådana andra analyser, granskat sådan annan information och övervägt sådana andra faktorer som Handelsbanken bedömt vara lämpliga.

I samband med avgivandet av värderingsutlåtandet har Handelsbanken bland annat:

- tagit del av offentliggjorda årsredovisningar och beaktat annan offentlig information utgiven av Yubico avseende dess räkenskaper, verksamhet och annan finansiell data;
- tagit del av och beaktat vissa interna finansiella rapporter, inklusive finansiell information rörande räkenskapsåret 2022, samt andra finansiella och operativa data rörande Yubico;
- tagit del av och beaktat vissa finansiella prognoser som utarbetats av Yubicos ledning samt Yubicos finansiella mål på kort till medellång sikt;
- diskuterat Yubicos verksamhet, historik, finansiella ställning och framtida utsikter med ledande befattningshavare för Yubico;

- tagit del av och beaktat viss "due diligence" dokumentation framtagen av rådgivare till ACQ Bure avseende Yubico.

Vi har tagit del av utkast till fusionsplan, men uttalar oss inte om fusionsplanen utöver vårt uttalande nedan rörande skäligheten av Transaktionsvederlaget (som anges i fusionsplanen) ur finansiell synvinkel.

Vi har inte genomfört någon så kallad "due diligence" för att kontrollera riktigheten av den information som erhållits från ACQ Bure, Yubico eller annorstädes och vi har inte gjort någon oberoende värdering eller bedömning av Yubicos tillgångar och skulder. Utan att göra en oberoende verifiering härav, har vi förlitat oss på att all den finansiella och övrig information som legat till grund för utlåtandet i allt väsentligt är korrekt samt att ingen information av väsentlig betydelse för bedömningen av Yubicos framtida intjäningsförmåga eller för vår bedömning i övrigt utelämnats eller undanhållits oss.

Vårt utlåtande baseras på det svenska regelsystemet samt nu rådande marknadsmässiga, ekonomiska, finansiella och andra förhållanden och sådan information som tillhandahållits per denna dag. Förändringar i angivna förutsättningar kan medföra omprövning av detta utlåtande.

Baserat på och under de förutsättningar som ovan angivits, är det vår uppfattning att Transaktionsvederlaget per dagens datum ur finansiell synvinkel är skäligt för aktieägarna i ACQ Bure.

Handelsbanken Capital Markets är ett affärsområde inom Svenska Handelsbanken AB med verksamhet inom värdepappershandel och mäklari, aktieanalys samt corporate finance. Inom ramen för den normala verksamheten inom värdepappershandel och mäklari kan Handelsbanken Capital Markets från tid till annan inneha långa eller korta positioner i, och kan för egen eller kunders räkning delta i handel med, aktier och andra värdepapper relaterade till ACQ Bure. Vidare kan Svenska Handelsbanken AB ha beviljat krediter till ACQ Bure och kan inneha aktierrelaterade värdepapper i ACQ Bure som säkerhet.

Vi kommer att erhålla en fast ersättning för detta utlåtande oberoende om Transaktionen offentliggörs eller genomförs.

Detta värderingsutlåtande är endast avsett som underlag för de oberoende styrelseledamöterna i ACQ Bure i samband med dess övervägande av Transaktionen och ska som sådant inte tolkas som en rekommendation till aktieägarna i ACQ Bure. Utlåtandet får inte användas, citeras, reproduceras eller på annat sätt återges utan skriftligt medgivande från oss utöver att en kopia av utlåtandet får inkluderas i sin helhet i pressmeddelande, regulatoriskt- och/eller informationsmaterial som de oberoende styrelseledamöterna och/eller styrelsen i ACQ Bure är ålagda att presentera i samband med Transaktionen. Svensk materiell rätt är applicerbar på detta utlåtande och tvist med anledning av utlåtandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Detta utlåtande har tillställts de oberoende styrelseledamöterna i ACQ Bure på svenska och engelska. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenskspråkiga versionen äga företräde.