

TREDJE KVARTALET DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2023

Tebede AB (PUBL)
ORG.NUMMER: 559309-8790

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

DELÅRSRAPPORT	3
VD-ORD	5
VERKSAMHETSÖVERSIKT	7
FINANSIELL ÖVERSIKT	8
NOTER TILL KONCERNREDOVISNINGEN	17
UNDERSKRIFT	25

Styrelsens säte: Stockholm
Företagets redovisningsvaluta: Svenska kronor (SEK)

DELÅRSRAPPORT Q3

DELÅRSPERIOD 1 JULI - 30 SEPTEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 217,4 (115,9) Mkr, justerad EBITDA till 25,3 (6,9) Mkr och justerad EBITA till 11,1 (-2,9) Mkr.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 4,7 (-11,3) Mkr. Jämförelsestörande poster uppgick under perioden till 3,4 (5,6) Mkr och avser primärt kostnader relaterade till listbytet och företagsförvärv.
- Tebedes huvudsakliga verksamhet, Spolargruppen, fortsatte att uppvisa en stark utveckling under kvartalet och nettoomsättningen uppgick till 233,0 (196,6) Mkr proforma motsvarade en omsättningstillväxt om 18,5 (11,6) procent. Justerad EBITA uppgick till 14,5 (4,1) Mkr. Justerad EBITA-marginal var 6,2 (2,1) procent. Den justerade rörelsemarginalen har påverkats av förvärvskostnader om 1,6 (5,6) Mkr. Det underliggande rörelseresultatet har fortsatt påverkats av investeringar i nyetableringar.
- Koncernens nettoresultat uppgick till 4,4 (-4,5) Mkr. Koncernens nettoresultat har påverkats negativt under kvartalet med -4,2 (7,2) Mkr avseende omvärdering av kontantreglerade teckningsoptioner (se även not 5).
- Koncernens resultat per aktie före och efter utspädning var 0,32 (-0,34) kr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Den 29 september 2023 förvärvade det nybildade bolaget SPG BidCo 2 Oy (under namnändring till RELINER Oy, hädanefter benämns bolaget med RELINER Oy) reliningsverksamheten Consti Sukitus från Consti Building Services Ltd, vilket ytterligare förstärker Spolargruppens position i Finland.
- Den 19 september återköpte Bolaget 250 000 teckningsoptioner av serie 2021:2 (TO1A) och 250 000 teckningsoptioner av serie 2021:3 (TO2A) till ett genomsnittligt pris om 2,65 SEK per TO1A och 2,65 SEK per TO2A.

PERIODEN 1 JANUARI - 30 SEPTEMBER

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 681,3 (220,9) Mkr, justerad EBITDA till 85,9 (26,3) Mkr och justerad EBITA till 46,6 (11,3) Mkr.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 26,2 (-17,5) Mkr. Jämförelsestörande poster uppgick under perioden till 11,6 (23,9) Mkr och avser primärt kostnader relaterade till listbytet och företagsförvärv.
- Nettoomsättningen för Tebedes huvudsakliga verksamhet, Spolargruppen, uppgick till 742,1 (642,2) Mkr proforma motsvarade en omsättningstillväxt om 15,6 (15,8) procent. Justerad EBITA uppgick till 59,3 (56,0) Mkr. Justerad EBITA-marginal var 8,0 (8,7) procent.

- Koncernens nettoresultat uppgick till 6,1 (-5,3) Mkr. Koncernens nettoresultat har påverkats negativt under perioden med -9,9 (12,0) Mkr avseende omvärdering av teckningsoptioner.
- Koncernens resultat per aktie före och efter utspädning var 0,45 (-0,40) kr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- Den 2 januari 2023 slutfördes förvärvet Suomen Sukittajat Oy vilket därmed etablerar Spolargruppen i Finland.
- Den 28 februari 2023 förvärvades Dansk Ventilationsforing ApS vilket förstärker Spolargruppens position i Danmark.
- Den 28 april 2023 slutfördes förvärvet av RPL Talotekniikka Oy vilket ytterligare förstärker Spolargruppens position i Finland.
- Den 15 juni 2023 förvärvade det nybildade bolaget Repipe Norrköping AB, verksamheten och tillgångarna i Norrköping Relining AB.
- På årsstämman den 26 april godkändes styrelsens förslag till att ändra bolagets namn till Tebede AB.
- Den 29 september 2023 förvärvade det nybildade bolaget RELINER Oy reliningsverksamheten Consti Sukitus från Consti Building Services Ltd, vilket ytterligare förstärker Spolargruppens position i Finland.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

- Den 11 oktober 2023 godkändes Tebedes A-aktier för upptagande till handel på Nasdaq Stockholm, och den 13 oktober offentliggjordes Bolagets av Finansinspektionen godkända prospekt. Den 20 oktober avnoterades Bolagets aktier på First North Growth Market och den 23 oktober var första dag för handel på Nasdaq Stockholm.
- Den 17 oktober 2023 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 3 oktober 2023, om en kvittningsemission av 172 948 A-aktier för fullgörande av Bolagets erbjudande om återköp av teckningsoptioner av serie 2021:2 och 2021:3. Detta medför en betydande minskning av framtida potentiell utspädning, minskar volatiliteten i resultatet, och kan öka likviditeten i aktiehandeln.

UTSIKTER

- Trots osäkerheten på marknaden är ambitionen för Spolargruppen att för året som helhet på jämförbar basis uppnå en organisk tillväxt minst i linje med Spolargruppens långsiktiga finansiella mål samt en lönsamhet (proforma justerad EBITA-marginal) i nivå med eller nära föregående år.

EKONOMISK UTVECKLING I SAMMANDRAG

Den nya koncernen etablerades den 28 april 2022.

Mkr	1 juli- 30 september 2023	1 juli- 30 september 2022	1 januari- 30 september 2023	28 april- 30 september 2022	28 april- 31 december 2022
Nettoomsättning	217,4	115,9	681,3	220,9	426,2
Justerad EBITDA ¹	25,3	6,9	85,9	26,3	65,8
Justerad EBITDA-marginal, %	11,6%	5,9%	12,6%	11,9%	15,4%
Justerad EBITA ²	11,1	-2,9	46,6	11,3	39,2
Justerad EBITA-marginal, %	5,1%	-2,5%	6,8%	5,1%	9,2%
Rörelseresultat (EBIT)	4,7	-11,3	26,2	-17,5	4,2
Nettoresultat	4,4	-4,5	6,1	-5,3	-5,8
Nettoskuld	141,5	-89,8	141,5	-89,8	-8,9
Justerad EBITDA R12 ²	142,2	89,8	142,2	89,8	116,8
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 ²	1,0	-1,0	1,0	-1,0	-0,1
Antal aktier	13 644 343	13 348 394	13 644 343	13 348 394	13 348 394
Resultat per aktie före och efter utspädning baserat på genomsnittligt antal aktier, kr	0,32	-0,34	0,45	-0,40	-0,43

1) Se avsnitt "Definitioner"

2) Avser proforma justerad EBITDA R12

VD-KOMMENTAR

FORTSATT STARK UTVECKLING INOM SAMTLIGA TJÄNSTEOMRÅDEN

(Samtliga kommentarer och siffror i VD-ordet avser Spolargruppen proforma för det tredje kvartalet såvida inget annat specifikt anges)

Under det säsongsmässigt lugnare tredje kvartalet kunde vi uppvisa en god omsättningstillväxt inom samtliga våra tjänsteområden trots en fortsatt avvaktande marknad inom delar av verksamheten. Under kvartalet redovisar Spolargruppen en omsättningstillväxt om 18,5 procent till 233,0 (196,6) miljoner kronor. Justerad EBITA uppgick till 14,5 (4,1) miljoner kronor i kvartalet motsvarande en justerad EBITA-marginal om 6,2 (2,1) procent och 7,9 procent exklusive nyetableringar.

Glädjande under kvartalet var att samtliga tjänsteområden – rörinfordring, kanaltätning, spolning och geovärme – uppvisade en tillväxt väl över det långsiktiga finansiella målet om en organisk tillväxt om över 10 procent. Härtill stärktes EBITA-marginalen från 2,1 procent till 7,9 procent justerat för nyetableringar.

Under kvartalet såg vi en resultatförbättring inom den svenska verksamheten tack vare en god utveckling inom ett flertal större enheter inklusive rörinfordringsverksamheten i södra Sverige, samt inom våra verksamheter inom geoenergi och kanaltätning. Den danska verksamheten fortsatte att utvecklas svagt men där vi ser tecken på en förbättrad marknadssituation vilket tillsammans med ett antal nyckelrekryteringar medför att vi har goda förhoppningar om en resultatförbättring under de kommande kvartalen.

Våra nyetablerade verksamheter inom rörinfordring i Lidköping, Borås, Linköping och Örebro utvecklades i rätt riktning efter en trög inledning av året, med en omsättning i linje med det säsongsmässigt starka andra kvartalet. Omsättningen uppgick till 8,8 miljoner kronor och den negativa marginalpåverkan för Spolargruppen som helhet till 1,7 procent. Vår förväntan är fortsatt att nyetablerade och förvärvade verksamheter på sikt ska uppvisa en tillväxt och justerad EBITA-marginal i linje med Spolargruppens långsiktiga finansiella mål.

Vidare har kvartalet präglats av fokus dels på Spolargruppens akademi, dels på arbetet med att etablera Spolargruppen som marknadsledare vad gäller hållbarhet. Tillgång på kompetent personal är avgörande för gruppens framgång och akademien bidrar till att attrahera och behålla marknadens bästa medarbetare genom dess vidareutbildningar. Som ett led i hållbarhetsarbetet har Spolargruppen under kvartalet erhållit

ISO 26000-verifiering vilket understryker åtagandet att leverera högkvalitativa och hållbara lösningar till våra kunder. Dessa strategiskt viktiga områden påverkar andelen central overhead, vilken dock planar ut i takt med stigande volymer.

LÖNSAMHET OCH SUNDA FINANSER I FOKUS

Under den senaste 12-månaders perioden uppvisar vi en justerad EBITA om 101,8 miljoner kronor motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,9%. Vi arbetar för närvarande med ett antal initiativ för att förstärka lönsamheten däribland en generell översyn av prissättning av projekt, effektivisering av bemanning och planering, samt generellt ökat kostnadsfokus. Givet rådande osäkerhet avseende konjunktur och ränteläge kommer fokus för de kommande kvartalen vara lönsamhet före tillväxt. På motsvarande sätt kommer vi slå vakt om våra starka finanser innebärande att vi kommer prioritera förvärv som är strategiskt väsentliga och tydligt värdeskapande även i ett närliggande perspektiv.

Våra långsiktiga finansiella mål för Spolargruppen är oförändrat en organisk tillväxt överstigande 10 procent och en justerad EBITA-marginal om 15 procent. Under det tredje kvartalet har vi fortsatt att leverera en tillväxt över vårt långsiktiga finansiella mål, och en förbättrad lönsamhet i jämförelse med föregående år.

FORTSATT HÖG FÖRVÄRVSNIVÅ MED YTTERLIGARE FÖRVÄRV I FINLAND

Under kvartalet har vi ytterligare förstärkt vår position inom rörinfordring på den finska marknaden genom förvärvet av reliningverksamheten inom det börsnoterade finska bolaget Consti Building Services. Verksamheten omsätter cirka 60 miljoner kronor och med detta förvärv har Spolargruppen intagit en ledande position i Finland. I linje med vad som kommuniserats tidigare har verksamheterna i Finland en sammantaget lägre justerad EBITA-marginal än snittet för Spolargruppen, vilket innebär en negativ påverkan på Spolargruppens samlade marginal för året. Emellertid, med den marknadsledande position som etablerats och synergier mellan verksamheterna är vår tro att den finska verksamheten på sikt ska kunna bidra till att uppnå Spolargruppens långsiktiga finansiella lönsamhetsmål.

Utöver detta annonserade förvärv för vi fortsatt kontinuerligt ett stort antal dialoger, varav vi har goda förhoppningar om att kunna slutföra flera under de kommande kvartalen.

NOTERING AV TEBEDE PÅ STOCKHOLMSBÖRSEN HUVUDLISTA

Vi har under året kommunicerat vår ambition att notera Tebede's aktie på Stockholmsbörsen huvudlista och därmed flytta från First North. Den 23e oktober kunde vi med stor glädje ringa i klockan och därmed uppnå ytterligare en milstolpe. Vi ser steget till huvudlistan som en kvalitetsstämpel som skapar bättre förutsättningar för en bredare aktieägarbas och ökad likviditet i aktien.

Moderbolaget Tebede's påverkan på koncernens justerade EBITA var under kvartalet -2,7 miljoner kronor varav personalkostnader utgjorde -1,5 miljoner kronor.

UTSIKTER

Den positiva långsiktiga trenden som driver Spolargruppens marknader förväntas fortsätta, även om stigande räntor och kostnader kan förskjuta investeringsnivåerna på den nordiska bostadsmarknaden under en period. Samtidigt finns ett ökat intresse för energibesparande projekt som till exempel kanaltätning och geovärme i flerbostadshus. Med en osäkerhet bland våra kunder inom rörinfordring, trög inledning för våra nyetableringar samt införlivande av finska verksamheter med sammantaget än så länge lägre marginal än för Spolargruppen

som helhet, finns risk att utvecklingen under det säsongsmässigt starka fjärde kvartalet inte fullt kan kompensera för detta. Sagt detta är vår ambition att för året som helhet på jämförbar basis uppnå en organisk tillväxt minst i linje med Spolargruppens långsiktiga finansiella mål, samt en lönsamhet (proforma justerad EBITA-marginal) i nivå med eller nära föregående år, där vi justerat för ovanstående nämnda faktorer ser en underliggande god utveckling och förbättrad lönsamhet.

Stockholm 6 november 2023




Anders Lönnqvist
VD, Tebede

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Tebede är genom det helägda dotterbolaget Spolargruppen nordisk marknadsledare inom rörinfordring, rörspolning, underhåll och tätning av ventilationskanaler, samt andra kompletterande tjänster som säljs och utförs i samma marknadskanaler som till exempel geovärme-lösningar för flerbostadshus. Det enskilt största verksamhetsområdet utgörs av rörinfordring och rörspolning. Koncernens slutkunder utgörs av fastighetsägare, huvudsakligen kommersiella förvaltare av bostäder och lokaler, allmännyttan och bostadsrättsföreningar.

Tebede har en tydlig tillväxtstrategi med fokus på både förvärv och organisk tillväxt inklusive etableringar på nya orter. Koncernen har höga kvalitets- och hållbarhetsambitioner,

och aspirerar på att vara den mest attraktiva arbetsgivaren i branschen. Sammantaget har koncernen 500 anställda och ett 20-tal kontor fördelat på Sverige, Norge, Danmark och Finland.

Den nordiska marknaden för rörinfordring och rörspolning beräknas för innevarande år (2023) uppgå till drygt 9 miljarder SEK. Den årliga marknadstillväxten har den senaste femårsperioden uppgått till 12 procent och förväntas växa i ungefär samma takt även under de närmaste åren. Sverige är den enskilt största marknaden och utgör för närvarande 60 procent av den nordiska totalmarknaden. Då marknaden är fragmenterad finns goda möjligheter att växa såväl organiskt som genom förvärv.



FINANSIELL ÖVERSIKT

TREDJE KVARTALET 1 JULI-30 SEPTEMBER

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick under kvartalet till 217,4 (115,9) Mkr och består huvudsakligen av intäkter från rörinfordring uppgående till 144,3 (69,1) Mkr och rörspolning uppgående till 73,1 (46,8) Mkr. Rörelsens intäkter har under kvartalet utvecklats stabilt.

Rörelseresultat

Justerad EBITDA uppgick till 25,3 (6,9) Mkr motsvarande en justerad EBITDA marginal om 11,6 (5,9) procent. Resultatet före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar (EBITDA) uppgick till 21,9 (1,3) Mkr motsvarande en EBITDA marginal om 10,1 (1,1) procent. Justerad EBITA uppgick till 11,1 (-2,9) Mkr motsvarande en justerad marginal om 5,1 (-2,5) procent. Jämförelsestörande poster består främst av transaktionskostnader samt kostnader relaterat till listbyte, se tabell nedan.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 4,7 (-11,3) Mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal om 2,2 (-9,7) procent. Rörelseresultatet fortsätter att belastas av investeringar i nyetableringar inom främst rörinfordringar. Dessa investeringar är strategiskt viktiga men har en negativ resultateffekt i ett inledningsskede.

	Q3 2023	
	EBITDA	EBITA
Rörelseresultat	21,9	7,6
<i>Jämförelsestörande poster</i>		
Transaktionskostnader	1,6	1,6
Kostnader relaterat till listbyte	1,8	1,8
Justerat Rörelseresultat	25,3	11,1

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till 0,1 (4,5) Mkr. Kvartalets finansiella kostnader uppgick till -7,1 (-2,7) Mkr och avser primärt räntekostnader och omvärdering av teckningsoptioner. De finansiella intäkterna uppgick till 7,2 (7,2) Mkr och avser främst omvärdering tilläggsköpeskillingar.

Skatt

Kvartalets skatt uppgick till 0,4 (-2,3) Mkr, varav 1,0 (-1,6) Mkr avser aktuell skatt och -0,7 (-0,7) Mkr avser uppskjuten skatt. Skattesatsen har påverkats av omvärdering teckningsoptioner 4,2 (-7,2) Mkr, omvärdering av tilläggsköpeskillingar -6,4 (-) Mkr samt avskrivningar kundkontrakt 2,9 (2,9) Mkr.

Periodens resultat

Kvartalets resultat uppgick till 4,4 (-4,5) Mkr. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,32 (-0,34) kr.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 1 075,8 (1 036,6 per 31 december 2022) Mkr. För detaljerad information om inlösenförfaranden, emissioner, och andra händelser med påverkan på eget kapital, se nedan under "Ägarstatistik och Aktiekapital".

Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick vid kvartalets utgång till 141,5 (-8,9 per 31 december 2022) Mkr. Under kvartalet har lån om 48,3 (6,0) Mkr tagits upp samtidigt som amortering på del av nyttjad kreditfacilitet har skett med 100 Mkr. Vid kvartalets utgång fanns en outnyttjad checkräkningskredit om 10,0 (8,5 per 31 december 2022) Mkr. Därutöver finns ett outnyttjad kreditutrymme om 216,5 Mkr inom ramen för existerande bankfacilitet.

Nettoskuld

	30 september 2023	31 december 2022
Mkr		
Upplåning	158,4	211,2
Leasingskulder	69,8	58,8
Likvida medel	-86,7	-278,9
Nettoskuld	141,5	-8,9

Rörelsekapital

	30 september 2023	31 december 2022
Mkr		
Varulager	21,5	8,7
Kundfordringar	157,5	115,8
Övriga fordringar	47,3	33,8
Leverantörsskulder	-55,3	-44,8
Övriga skulder	-97,4	-90,3
Netto rörelsekapital	73,5	23,3

Företagsförvärv

Den 29 september 2023 förvärvade det nybildade bolaget RELINER Oy reliningsverksamheten Consti Sukitus från Consti Building Services Ltd, vilket ytterligare förstärker Spolargruppens position i Finland.

PERIODEN 1 JANUARI-30 SEPTEMBER

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick under perioden till 681,3 (220,9) Mkr och består huvudsakligen av intäkter från rörintfordringar uppgående till 466,1 (138,9) Mkr och rörspolning uppgående till 215,2 (82,0) Mkr.

Rörelseresultat

Justerad EBITDA uppgick till 85,9 (26,3) Mkr, motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 12,6 (11,9) procent. Resultatet före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar (EBITDA) uppgick till 74,4 (2,4) Mkr, motsvarande en EBITDA-marginal om 10,9 (1,1) procent. Justerad EBITA uppgick till 46,6 (11,3) Mkr, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 6,8 (5,1) procent. Jämförelsestörande poster består främst av transaktionskostnader samt kostnader relaterat till listbyte, se tabell nedan.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 26,2 (-17,5) Mkr motsvarande en rörelsemarginal om 3,8 (-7,9) procent.

	1 januari – 30 september 2023	
	EBITDA	EBITA
Rörelseresultat	74,4	35,1
<i>Jämförelsestörande poster</i>		
Transaktionskostnader	7,3	7,3
Kostnader relaterat till listbyte	4,3	4,3
Justerat Rörelseresultat	85,9	46,6

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till -17,7 (7,5) Mkr. Periodens finansiella kostnader uppgick till -25,2 (-4,5) Mkr och avser främst räntekostnader samt omvärdering av teckningsoptioner. De finansiella intäkterna uppgick till 7,5 (12,0) Mkr och avser främst omvärdering tilläggsköpeskillningar. Efter kvartalets utgång fullgjordes det erbjudande om återköp av teckningsoptioner som aviserades den 13 september 2023, vilket minskade antalet utestående teckningsoptioner av serie 2021:2 och serie 2021:3 med cirka 66%. Detta kommer att medföra en lägre volatilitet i Bolagets finansiella poster under kommande kvartal.

Skatt

Periodens skatt uppgick till 2,4 (-4,7) Mkr, varav 4,3 (-3,5) Mkr avser aktuell skatt och -1,9 (-1,1) Mkr avser uppskjuten skatt. Den relativt höga skattesatsen har påverkats av omvärdering teckningsoptioner 9,9 (-12,0) Mkr, omvärdering av tilläggsköpeskillningar -6,4 (-) Mkr samt avskrivningar kundkontrakt 8,7 (4,8) Mkr.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 6,1 (-5,3) Mkr. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,45 (-0,40) kr.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 2,5 (-6,6) Mkr.

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital uppgick till 51,7 (-4,0) Mkr och förändringar i rörelsekapital uppgick till -49,2 (-2,6) Mkr. Ökande varulager och pågående arbeten, kundfordringar samt övriga kortfristiga fordringar påverkade kassaflödet med -46,0 (24,4) Mkr. Ökande leverantörsskulder påverkade kassaflödet med 3,3 (-11,1) Mkr samt minskade övriga kortfristiga rörelseskulder påverkade kassaflödet med -6,5 (-16,0) Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -109,8 (-472,9) Mkr, bestående i huvudsak av förvärv av dotterföretag om -103,9 (-461,6) Mkr, investeringar i materiella tillgångar och immateriella tillgångar om -8,1 (-12,0) Mkr samt avyttring av materiella och finansiella tillgångar om 2,4 (1,0) Mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -84,9 (-5,7) Mkr främst relaterat till amortering av leasingskuld och lån om -134,0 (-28,9) Mkr. Under perioden har det tagits upp lån om 49,0 (32,1) Mkr. Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till -192,2 (-485,1) Mkr.

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 1 075,8 (1 036,6 per 31 december 2022) Mkr. För detaljerad information om inlösenförfaranden, emissioner, och andra händelser med påverkan på eget kapital, se nedan under "Ägarstatistik och Aktiekapital".

Företagsförvärv

- Den 2 januari 2023 slutfördes förvärvet Suomen Sukittajat Oy vilket därmed etablerar Spolargruppen i Finland.
- Den 28 februari 2023 förvärvades Dansk Ventilationsforing ApS vilket förstärker Spolargruppens position i Danmark.
- Den 28 april 2023 slutfördes förvärvet av RPL Talotekniikka Oy vilket ytterligare förstärker Spolargruppens position i Finland.
- Den 15 juni 2023 förvärvade det nybildade bolaget Repipe Norrköping AB, verksamheten och tillgångarna i Norrköping Relining AB.
- Den 29 september 2023 förvärvade det nybildade bolaget RELINER Oy reliningsverksamheten Consti Sukitus från Consti Building Services Ltd, vilket ytterligare förstärker Spolargruppens position i Finland.

Moderbolaget

1 januari 2023 – 30 september 2023

Moderbolaget Tebede har under perioden uppburet intäkter om 2,8 (1,3) Mkr främst bestående av managementavgifter från dotterbolaget Spolargruppen. Moderbolagets kostnader uppgick under perioden till -17,4 (-30,9) Mkr och har huvudsakligen bestått av konsult- och lönekostnader. Under perioden har dotterbolaget Spolargruppen tillskjutits aktieägartillskott om 167,9 (115,2) Mkr.

ÄGARSTATISTIK OCH AKTIEKAPITAL

Det egna kapitalet uppgick vid kvartalets slut till 1 024,6 (1 020,2 per 31 december 2022) Mkr, varav aktiekapital 3,4 (3,3 per 31 december 2022) Mkr med kvotvärde 0,25 (0,25 per 31 december 2022) kr.

Bolagets tio största aktieägare vid periodens utgång var:

Servisen Investment Management	9,5%
AGB Kronolund	9,5%
Carnegie Fonder	7,3%
Lannebo Fonder	6,1%
RoosGruppen	6,0%
Swedbank Robur Folksams LO Västfonden	5,2%
Tjärnvall Holding	5,1%
Skirner	4,3%
Masonly AB	2,8%
Nordnet Pensionsförsäkring	2,4%
Totalt	58,2%

Antalet aktier per den 30 september 2023 var 13 644 343 (13 348 394 per 31 december 2022), samtliga stamaktier.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

För beskrivning av transaktioner med närstående under perioden, se not 3. För närmare beskrivning av bolagets hantering av transaktioner med närstående, se årsredovisningen för räkenskapsåret 2022, not 27 koncernens noter samt not 9 moderbolagets noter.

MEDARBETARE

Antal anställda (mätt som FTE) uppgick vid periodens slut till 526 (337). Medelantalet anställda (mätt som FTE) för perioden 1 januari till 30 september uppgick till 474 (326), varav 4 (4) i moderbolaget.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer är oförändrade från de som presenterades i årsredovisningen för 2022. En utförlig beskrivning av moderbolagets väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2022. För en uppdaterad beskrivning av finansiella risker, se not 1.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Q4 2023 – 16 februari
 Årsstämma 2023 – 15 april 2024
 Delårsrapport Q1 2024 – 17 maj
 Delårsrapport Q2 2024 – 14 augusti
 Delårsrapport Q3 2024 – 15 november
 Delårsrapport Q4 2024 – 14 februari

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Not	1 juli 2023 – 30 september 2023	1 juli 2022 – 30 september 2022	1 januari 2023 – 30 september 2023	28 april 2022 – 30 september 2022
Nettoomsättning	4	217,4	115,9	681,3	220,9
Övriga rörelseintäkter		0,9	1,1	3,0	1,5
Rörelsekostnader					
Råvaror och förnödenheter		-70,2	-32,1	-213,3	-58,1
Övriga externa kostnader		-41,2	-30,3	-127,3	-65,5
Personalkostnader		-85,0	-53,2	-269,2	-96,3
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar inkl. nyttjanderättstillgångar		-17,2	-12,6	-48,2	-19,9
Övriga rörelsekostnader		-0,0	-0,1	-0,1	-0,2
Summa rörelsekostnader		-213,6	-128,3	-658,1	-239,9
Rörelseresultat		4,7	-11,3	26,2	-17,5
Finansiella intäkter	5	7,2	7,2	7,5	12,0
Finansiella kostnader	5	-7,1	-2,7	-25,2	-4,5
Finansiella poster – netto		0,1	4,5	-17,7	7,5
Resultat efter finansiella poster		4,8	-6,8	8,5	-10,0
Inkomstskatt		-0,4	2,3	-2,4	4,7
Periodens resultat		4,4	-4,5	6,1	-5,3
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr		0,32	-0,34	0,45	-0,40
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden		13 644 343	13 348 394	13 644 343	13 348 394

Hela periodens resultat är hänförligt till moderbolagets ägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Mkr	Not	1 juli 2023 – 30 september 2023	1 juli 2022 – 30 september 2022	1 januari 2023 – 30 september 2023	28 april 2022 – 30 september 2022
Periodens resultat		4,4	-4,5	6,1	-5,3
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Valutakursdifferenser		-5,5	-0,4	4,1	-0,4
Summa övrigt totalresultat för perioden		-1,1	-4,9	10,2	-5,7
Summa totalresultat för perioden		-1,1	-4,9	10,2	-5,7

Totalresultatet för perioden är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Mkr	Not	30 september 2023	31 december 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Varumärken	6	50,8	49,4
Kundkontrakt	6	41,6	50,3
Goodwill	6	1 018,0	891,9
Övriga immateriella tillgångar		1,4	3,0
Inventarier, verktyg och installationer		69,9	67,0
Nyttjanderättstillgångar		73,7	62,6
Andra långfristiga fordringar		3,5	0,8
Summa anläggningstillgångar		1 258,5	1 125,0
Omsättningstillgångar			
Varulager		21,5	8,7
Kundfordringar		157,5	115,8
Avtalstillgångar		32,0	14,8
Skattefordringar		8,1	0,0
Övriga fordringar		5,7	6,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9,7	12,3
Likvida medel		86,7	278,9
Summa omsättningstillgångar		321,0	437,2
Summa tillgångar		1 579,5	1 562,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG (FORTS.)

Mkr	Not	30 september 2023	31 december 2022
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		3,4	3,3
Övrigt tillskjutet kapital		1 071,4	1 042,5
Valutakursdifferenser		6,0	1,6
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		-5,0	-10,8
Summa eget kapital		1 075,8	1 036,6
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning		153,4	177,0
Långfristig leasingskuld		37,5	29,7
Uppskjutna skatteskulder		31,1	32,8
Övriga skulder	5	36,1	23,5
Övriga avsättningar		5,5	3,7
Summa långfristiga skulder		263,6	266,7
Kortfristiga skulder			
Upplåning		5,0	34,2
Kortfristig leasingskuld		32,3	29,1
Leverantörsskulder		55,3	44,7
Avtalsskuld		2,0	2,1
Övriga skulder	5, 7	92,7	110,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		52,9	38,4
Summa skulder		240,1	258,9
Summa eget kapital och skulder		1 579,5	1 562,2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- differenser	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Koncernen bildas 28 april 2022¹	2,6	797,9	-	-5,0	795,5
Periodens resultat				-5,3	-5,3
Övrigt totalresultat för perioden			-0,4		-0,4
Summa totalresultat för perioden	0,0	0,0	-0,4	-5,3	-5,7
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	0,4	149,6	-	-	150,0
Emissionskostnader	-	-24,5	-	-	-24,5
Apport/kvittningsemission	0,6	241,6	-	-	242,2
Emission mot teckningsoptioner	0,0	11,9	-	-	11,9
Inlösen av A-aktier	-0,3	-124,1	-	-	-124,4
Inlösen av C-aktier	-0,0	-10,0	-	-	-10,0
Summa transaktioner med aktieägare	0,7	244,5	0,0	0,0	245,2
Utgående balans per 30 september 2022	3,3	1 042,4	-0,4	-10,3	1 035,0
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs- differenser	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2023	3,3	1 042,5	1,6	-10,8	1 036,6
Periodens resultat				6,1	6,1
Övrigt totalresultat för perioden			4,1		4,1
Summa totalresultat för perioden	0,0	0,0	4,1	6,1	10,2
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	-	0,2	-	-	0,2
Apport/kvittningsemission	0,1	28,7	-	-	28,8
Summa transaktioner med aktieägare	0,1	28,9	-	-	29,0
Utgående balans per 30 september 2023	3,4	1 071,4	5,7	-4,7	1 075,8

1) Avser eget kapital i moderbolaget Tebede

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

Mkr	Not	1 januari 2023 – 30 september 2023	28 april 2022 – 30 september 2022
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		26,2	-17,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		49,0	19,5
Erhållen ränta		0,6	0,0
Erlagd ränta		-11,0	-3,8
Betald skatt		-13,1	-2,2
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		51,7	-4,0
Ökning/minskning av varulager och pågående arbeten		-4,8	-0,3
Ökning/minskning av kundfordringar		-31,4	30,7
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar		-9,8	-6,0
Ökning/minskning av leverantörsskulder		3,3	-11,1
Ökning/minskning av övriga kortfristiga rörelseskulder		-6,5	-16,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2,5	-6,6
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar		-8,1	-12,0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		1,7	1,0
Förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel		-103,9	-461,6
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-0,2	-0,2
Avyttring av finansiella tillgångar		0,7	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-109,8	-472,9
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		0,2	150,0
Emissionskostnader		-	-24,5
Inlösen av A-aktier		-	-124,4
Inlösen av C-aktier		-	-10,0
Upptagna lån		49,0	32,1
Amortering av lån		-106,5	-19,1
Amortering av leasingskuld		-27,5	-9,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-84,9	-5,7
Minskning/ökning av likvida medel		-192,2	-485,1
Likvida medel vid periodens början		278,9	838,4
Kursdifferenser i likvida medel		0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut		86,7	353,3

NOTER TILL KONCERNREDOVISNINGEN

NOT 1 – REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna som tillämpats i denna delårsrapport är i enlighet med principerna som beskrivs i årsredovisningen 2022.

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) så som de antagits av EU. Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärde-metoden.

Koncernen bildades den 28 april 2022 när Tebede förvärvade Spolargruppen. Moderbolaget Tebede bildades 30 mars 2021. I och med förvärvet av Spolargruppen har moderbolaget Tebede bytt räkenskapsår, från tidigare 1 augusti till 31 juli till kalenderår. Föregående räkenskapsår blir därmed 1 augusti 2021 till 31 december 2022.

Bolaget verkar genom ett verksamhetssegment.

Risker

För beskrivning av risker kopplade till koncernens verksamhet se årsredovisning för 2022, samt nedan.

Konjunktur och ränta

Höjda referensräntor och volatila valutakursförändringar kan leda till högre finansieringskostnader för Tebede, utvecklingen av detta följs noggrant. Tebedes slutkunder utgörs av fastighetsägare, huvudsakligen kommersiella förvaltare av bostäder och lokaler, allmännyttan och bostadsrättsföreningar. Därmed påverkas Tebede av makroekonomiska faktorer och cykler som påverkar fastighetsbranschen. Till dags dato har vi ej sett ökad risk i kundfordringar.

Kriget i Ukraina

Det pågående kriget i Ukraina har påverkat samhället i stort genom bland annat störda produktionsled och ökade energipriser. Tebede bedömer dock att marknadens efterfrågan på rörinfördring och rörspolning i de geografier där koncernen är verksam är oförändrat.

NOT 2 – VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Väsentliga uppskattningar och bedömningar är oförändrade från de som beskrivs i koncernens årsredovisning not 2.

NOT 3 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner mellan Tebede koncernen och dess närstående har väsentligt påverkat koncernens finansiella ställning eller resultat under perioden. För närmare beskrivning av bolagets hantering av transaktioner med närstående, se årsredovisningen för räkenskapsåret 2022, not 27 koncernens noter samt not 9 moderbolagets noter.

NOT 4 – NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

Koncernen

Belopp i Mkr	1 juli – 30 sep- tember 2023	1 juli – 30 sep- tember 2022	1 januari – 30 sep- tember 2023	28 april – 30 sep- tember 2022
Intäkter fördelas enligt följande:				
Entreprenad, rörinfordring och service	144,3	69,1	466,1	138,9
Spolning	73,1	46,8	215,2	82,0
Summa	217,4	115,9	681,3	220,9

NOT 5 – FINANSIELLA INSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

Teckningsoptionerna av serie 2021:2 och 2021:3 som emitterats ger Bolaget en möjlighet att reglera via nettostrike. Detta innebär att det finns en variabilitet i antalet aktier som kommer att emitteras och "fixed for fixed"-kriteriet i IAS 32 är därför inte uppfyllt. Vid nettoreglering används Bolagets egna aktier som betalmedel för att reglera den existerande förpliktelsen.

Antalet aktier som emitteras är beroende av det verkliga värdet på Bolagets aktier vid tidpunkten för reglering. Teckningsoptionerna av serie 2021:2 och 2021:3 redovisas därför i enlighet med IAS 32 och klassificeras som en finansiell skuld och inte som eget kapital. Koncernens utfärdade investeraroptioner och tilläggsköpeskillingar klassificeras som finansiella skulder och värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Värdeförändringen redovisas i resultaträkningen i finansiella poster.

Efter kvartalets utgång fullgjordes det erbjudande om återköp av teckningsoptioner som aviserades den 13 september 2023, vilket minskade antalet utestående teckningsoptioner av serie 2021:2 och serie 2021:3 med drygt 60%. Detta kommer att medföra en lägre volatilitet i Bolagets finansiella poster under kommande kvartal.

Belopp i Mkr (skuld)	2023-09-30	2022-12-31
Teckningsoptioner av serie 2021:2	12,4	8,1
Teckningsoptioner av serie 2021:3	11,1	6,9
Summa	23,5	15,0

Vid utgången av det tredje kvartalet uppgick värdet av skulden kopplat till utestående teckningsoptioner av serie 2021:2 och 2021:3 till 23,5 Mkr.

Teckningsoptioner av serie 2021:2 och 2021:3 är värderade enligt nivå 1 och är per balansdagen värderade till 12,4 Mkr, 4 134 814 á 3,00 kr, (8,1 Mkr, 4 384 814 á 1,84 kr per 31 december 2022) respektive 11,1 Mkr, 4 220 771 á 2,64 kr, (6,9 Mkr, 4 470 771 á 1,55 kr per 31 december 2022) och redovisas som övriga kortfristiga skulder.

Under kvartalet 1 juli – 30 september 2023 har -4,2 (7,2) Mkr resultatförts som finansiell kostnad i koncernen och moderbolaget till följd av omvärdering av teckningsoptioner. Under perioden 1 januari – 30 september 2023 har -9,9 (12,0) Mkr resultatförts som finansiell kostnad i koncernen och moderbolaget till följd av omvärdering av teckningsoptioner. Per bokslutsdagen var 8 855 585 (8 855 585 per 31 december 2022) teckningsoptioner utestående (serie 2021:2 och 2021:3) varav 8 355 579 (8 855 579 per 31 december 2022) var möjliga att utnyttja.

Tilläggsköpeskillingar Finansiella instrument nivå 3

	2023-09-30	2022-12-31
Ingående balans	68,9	-
Förvärv	23,8	77,9
Omvärderingar	-6,4	-4,8
Utbetalningar	-24,0	-5,5
Diskonteringseffekt	0,0	1,0
Valutaeffekt	0,6	0,2
Utgående balans	62,9	68,9
varav långfristig del	36,1	23,5
varav kortfristig del	26,8	45,4

Villkorad köpeskillning: Bolaget använder normalt en förvärvsstruktur med basköpeskillning och villkorad köpeskillning vid företagsförvärv.

I varje kvartal bedöms avtalen och villkoren som styr tilläggsköpeskillningarnas storlek. Baserat på dessa bedömningar kan det ske omvärderingar av tilläggsköpeskillningarna storlek. I kvartalet har det gjorts omvärderingar, vilket gett en resultat-effekt motsvarande 6,4 (-) Mkr. Under perioden 1 januari – 30 september 2023 har det gjorts omvärderingar, vilket gett en resultat-effekt motsvarande 6,4 (-) Mkr.

De villkorade köpeskillningarna förfaller till betalning inom tre år och utfallet kan maximalt bli 117,9 (92,0 per 31 december 2022) Mkr. Under kvartalet 1 juli – 30 september 2023 har 0,8 (-0,2) Mkr i ränta resultatförts i finansnettot avseende tilläggsköpeskillingar. Under perioden 1 januari – 30 september 2023 har 0,0 (-0,4) Mkr i ränta resultatförts i finansnettot avseende tilläggsköpeskillingar.

NOT 6 – RÖRELSEFÖRVÄRV

Den 2 januari 2023 förvärvades 100 procent av aktiekapitalet i Suomen Sukittajat Oy.

Den 28 februari 2023 förvärvades 100 procent av aktiekapitalet i Dansk Ventilationsforing ApS.

Den 28 april 2023 slutfördes förvärvet av 100 procent av aktiekapitalet i RPL Talotekniikka Oy.

Den 15 juni 2023 förvärvade det nybildade bolaget, Repipe Norrköping AB, verksamheten och tillgångarna i Norrköping Relining AB.

Den 29 september 2023 förvärvade det nybildade bolaget RELINER Oy reliningsverksamheten Consti Sukitus från Consti Building Services Ltd, vilket ytterligare förstärker Spolargruppens position i Finland.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning för bolagen samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Mkr

<i>Suomen Sukittajat Oy</i>	
Likvida medel	14,8
Emission av 295 949 aktier av serie A	28,8
Villkorad tilläggsköpeskillning	8,0
Summa erlagd köpeskillning	51,6

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	4,0
Anläggningstillgångar	4,6
Varumärken	0,0
Omsättningstillgångar	13,0
Totala tillgångar	21,7

Långfristiga skulder (inkl leasingsskuld)	-1,6
Kortfristiga skulder	-12,0
Totala skulder	-13,6

Summa identifierbara nettotillgångar	8,1
Goodwill	43,5

Mkr

Dansk Ventilationsforing ApS

Likvida medel	12,5
Villkorad tilläggsköpeskillning	1,8
Summa erlagd köpeskillning	14,3

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	0,8
Anläggningstillgångar	1,1
Varumärken	0,6
Omsättningstillgångar	2,6
Totala tillgångar	5,0

Långfristiga skulder (inkl leasingskuld)	-0,9
Uppskjuten skatteskuld	-0,1
Kortfristiga skulder	-1,5
Totala skulder	-2,6

Summa identifierbara nettotillgångar	2,4
Goodwill	11,9

Mkr

RPL Talotekniikka Oy

Likvida medel	11,6
Villkorad tilläggsköpeskillning	6,6
Summa erlagd köpeskillning	18,1

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	0,1
Anläggningstillgångar	3,3
Varumärken	0,6
Omsättningstillgångar	1,7
Totala tillgångar	5,7

Långfristiga skulder (inkl leasingskuld)	-2,7
Uppskjuten skatteskuld	-0,1
Kortfristiga skulder	-2,6
Totala skulder	-5,4

Summa identifierbara nettotillgångar	0,3
Goodwill	17,8

Mkr

Repipe Norrköping AB

Likvida medel	3,5
Villkorad tilläggsköpeskillning	3,5
Summa erlagd köpeskillning	7,0

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Anläggningstillgångar	1,3
Omsättningstillgångar	0,2
Totala tillgångar	1,5

Långfristiga skulder (inkl leasingskuld)	-0,6
Kortfristiga skulder	-0,4
Totala skulder	-1,0

Summa identifierbara nettotillgångar	0,5
Goodwill	6,5

Mkr

RELINER Oy

Likvida medel	32,3
Summa erlagd köpeskillning	32,3

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Anläggningstillgångar	2,1
Omsättningstillgångar	6,7
Totala tillgångar	8,8

Långfristiga skulder (inkl leasingskuld)	-1,3
Kortfristiga skulder	-3,8
Totala skulder	-5,2

Summa identifierbara nettotillgångar	3,7
Goodwill	28,6

Förvärvsanalyserna är per bokslutsdagen preliminära. Då de finansiella rapporterna godkändes för utfärdande, hade koncernen ännu inte slutfört redovisningen av rörelseförvärv. Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder enligt ovan är preliminära i avvaktan på slutlig värdering.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Suomen Sukittajat Oy förvärvades den 2 januari och har bidragit med 61,8 Mkr och 4,0 Mkr i nettoomsättning respektive rörelseresultat (EBIT) under perioden.

Dansk Ventilationsforing ApS förvärvades den 28 februari 2023 och har bidragit med 9,5 Mkr, varav 4,8 Mkr i intern försäljning, och 0,2 Mkr i nettoomsättning respektive rörelseresultat (EBIT) under perioden. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2023 visar proforma för total nettoomsättning och rörelseresultat (EBIT) per den 30 september 2023 på 11,5 Mkr respektive 0,6 Mkr. Dessa belopp har beräknats genom användning av dotterföretagets resultat med justering för skillnader i redovisningsprinciper mellan koncernen och dotterföretaget och den ytterligare avskrivning som skulle ha uppstått under förutsättning att justeringar till verkligt värde för hade tillämpats från 1 januari 2023, tillsammans med hänförliga skatteeffekter. Samma princip har använts vid samtliga förvärv.

Den 28 april 2023 slutfördes förvärvet av aktiekapitalet i RPL Talotekniikka Oy och bolaget har bidragit med 10,5 Mkr och -1,0 Mkr i nettoomsättning respektive rörelseresultat (EBIT) under perioden. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2023 visar proforma för total nettoomsättning och rörelseresultat (EBIT) per den 30 september 2023 på 18,1 Mkr respektive -1,2 Mkr.

Repipe Norrköping förvärvades den 15 juni 2023 och har bidragit med 3,8 Mkr, varav 0,4 Mkr i intern försäljning, och 0,1 Mkr i nettoomsättning respektive rörelseresultat (EBIT) under perioden. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2023 visar proforma för total nettoomsättning och rörelseresultat (EBIT) per den 30 september 2023 på 8,8 Mkr respektive 0,8 Mkr.

RELINER Oy förvärvades den 29 september 2023 och har bidragit med 0,0 Mkr och 0,0 Mkr i nettoomsättning respektive rörelseresultat (EBIT) under perioden. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2023 visar proforma för total nettoomsättning och rörelseresultat (EBIT) per den 30 september 2023 på 46,2 Mkr respektive 1,4 Mkr.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader under kvartalet 1 juli – 30 september om 1,6 (5,6) Mkr ingår i övriga rörelsekostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen. Förvärvsrelaterade kostnader under perioden 1 januari – 30 september om 7,3 (23,9) Mkr ingår i övriga rörelsekostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Köpeskilling – kassautflöde

	30 september 2023
Kontant köpeskilling förvärvade verksamheter Suomen Sukittajat Oy	14,8
Förvärvad kassa Suomen Sukittajat Oy	-4,0
Kontant köpeskilling förvärvade verksamheter Dansk Ventilationsforing ApS	12,5
Förvärvad kassa Dansk Ventilationsforing ApS	-0,8
Kontant köpeskilling förvärvade verksamheter RPL Talotekniikka Oy	11,6
Förvärvad kassa RPL Talotekniikka Oy	-0,1
Kontant köpeskilling förvärvade verksamheter Repipe Norrköping AB	3,5
Förvärvad kassa Repipe Norrköping AB	0,0
Kontant köpeskilling förvärvade verksamheter RELINER Oy	32,3
Förvärvad kassa RELINER Oy	0,0
Utbetald tilläggsköpeskilling	24,0
Justerad köpeskilling övriga dotterbolag	10,0
Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten	103,9

NOT 7 – ÖVRIGA SKULDER

Mkr	2023-09-30	2022-12-31
Tilläggsköpeskilling kort del	26,8	45,4
Teckningsoptioner	23,5	14,9
Övriga skulder	42,4	49,9
Övriga skulder	92,7	110,3

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Not	1 januari 2023 – 30 september 2023	1 augusti 2021 – 30 september 2022
Nettoomsättning		2,8	1,3
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-10,3	-27,4
Personalkostnader		-6,4	-8,3
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar inkl. nyttjanderättstillgångar		-0,7	0,0
Summa rörelsekostnader		-17,4	-35,6
Rörelseresultat		-14,6	-34,4
Finansiella intäkter och kostnader			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0,0	29,6
Räntekostnader och liknande resultatposter		-9,9	0,0
Summa finansiella intäkter och kostnader		-9,9	29,6
Resultat efter finansiella poster		-24,5	-4,8
Skatt på periodens resultat		0,0	0,0
Periodens resultat		-24,5	-4,8

Det finns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	30 september 2023	31 december 2022
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i dotterföretag	989,3	821,4
Summa finansiella anläggningstillgångar	989,3	821,4
Materiella anläggningstillgångar		
Nyttjanderättstillgångar	0,8	0,0
Summa materiella anläggningstillgångar	0,8	0,0
Summa anläggningstillgångar	990,2	821,4
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	0,8	0,0
Övriga fordringar	1,6	3,3
Summa kortfristiga fordringar	2,3	3,3
Kassa och bank	62,0	211,7
Summa kassa och bank	62,0	211,7
Summa omsättningstillgångar	64,4	215,0
Summa tillgångar	1 054,5	1 036,4
EGET KAPITAL		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	3,4	3,4
Summa bundet eget kapital	3,4	3,4
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	1 071,4	1 042,5
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	-50,2	-25,7
Summa fritt eget kapital	1 021,2	1 016,8
Summa eget kapital	1 024,6	1 020,2
Kortfristiga skulder		
Kortfristig leasingskuld	0,7	0,0
Leverantörsskulder	0,6	0,4
Övriga skulder	24,0	14,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,5	1,2
Summa kortfristiga skulder	29,9	16,2
Summa skulder	29,9	16,2
Summa eget kapital och skulder	1 054,5	1 036,4

FLERÅRSÖVERSIKT KONCERNEN

	30 september 2023	31 december 2022 ¹
Justerad EBITDA, Mkr	85,9	65,8
Justerad EBITDA-marginal, %	12,6%	15,4%
Justerad EBITA, Mkr	46,6	39,2
Justerad EBITA-marginal, %	6,8%	9,2%
EBIT, Mkr	26,2	4,2
Nettoresultat	6,1	-5,8
Justerad EBITDA R12 ²	142,2	116,8
Nettoskuld vid periodens utgång, Mkr	141,5	-8,9
Nettoskuld vid periodens utgång / justerad EBITDA R12 ³	1,0	-0,1
Antal aktier	13 644 343	13 348 394
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,4	-0,4
Medeltal anställda, antal	474	331

1) Resultatposter avser perioden 28 april – 31 december

2) Avser proforma justerad EBITDA

3) Avser proforma justerad EBITDA

DEFINITIONER

Nettoskuld / Nettokassa

Finansiella räntebärande tillgångar med avdrag för räntebärande skulder.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med under perioden genomsnittligt antal utestående aktier.

Resultat per aktie efter utspädning

Resultat efter skatt dividerat med under perioden genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

EBITDA

Resultat före ränteintäkter och räntekostnader, skatter, avskrivningar på materiella tillgångar, avskrivningar på immateriella tillgångar och avskrivningar på nyttjanderättstillgångar.

Jämförelsestörande poster

Transaktionsrelaterade kostnader, omvärderingar av tilläggsköpeskillingar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter samt andra intäkter och kostnader som betraktas att vara av jämförelsestörande karaktär.

Justerad EBITDA

EBITDA justerat för justerad för transaktionsrelaterade kostnader, omvärderingar av tilläggsköpeskillingar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter samt andra intäkter och kostnader som betraktas att vara av jämförelsestörande karaktär.

Justerad EBITDA-marginal

Justerad EBITDA i procent av totala rörelseintäkter.

EBITA

Resultat före ränteintäkter och räntekostnader, skatter, och avskrivningar på immateriella tillgångar.

Justerad EBITA

EBITA justerad för transaktionsrelaterade kostnader, omvärderingar av tilläggsköpeskillingar, realisationsresultat vid försäljning av verksamheter samt andra intäkter och kostnader som betraktas att vara av jämförelsestörande karaktär.

Justerad EBITA-marginal

Justerad EBITA i procent av totala rörelseintäkter.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultat efter avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Nettoskuld / nettokassa / justerad EBITDA R12

Nettoskuld / nettokassa i förhållande till genomsnittlig justerad proforma EBITDA för den senaste tolv månadersperioden.

Proforma

Proforma avses som om bolagen inom koncernen varit inkluderade sedan 2021-01-01.

Rörelsekapital

Summa omsättningstillgångar minus likvida medel, skattefordringar och kortfristiga icke räntebärande skulder exklusive tilläggsköpeskillingar kort del samt skuld teckningsoptioner vid periodens slut.

UNDERSKRIFT

GRANSKNING AV REVISORER

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av revisorerna.

Stockholm den 6 november 2023

Tebede AB (publ)



Anders Lönnqvist
VD, Tebede AB (publ)



FÖR MER INFORMATION:

Caesar Gezelius, CFO & IR

+46 (0)708 33 31 36

caesar.gezelius@tebede.se

Anders Lönnqvist, VD

+46 (0) 705 66 62 18

anders.lonnqvist@tebede.se

För ytterligare information se www.tebede.se