



# ANDRA KVARTALET DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 JUNI 2023

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

# DELÅRSRAPPORT Q2

Som en följd av att koncernen bildades den 28 april 2022 omfattar dess första räkenskapsår perioden 28 april – 31 december 2022. Jämförelseperioden avser perioden 28 april – 30 juni 2022.

Moderbolaget Tebede<sup>1</sup> förändrade sitt räkenskapsår i samband med förvärvet av Spolargruppen<sup>2</sup> från det tidigare brutna räkenskapsåret 1 augusti – 31 juli till kalenderår. Detta i syfte att samordna räkenskapsår mellan moderbolag och dotterbolag i koncernen. Detta innebär att moderbolagets föregående räkenskapsår har förlängts och omfattar perioden 1 augusti 2021 – 31 december 2022.

## DELÅRSPERIOD 1 APRIL - 30 JUNI

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 246,7 (105,0) Mkr, justerad EBITDA till 38,0 (19,4) Mkr och justerad EBITA till 24,9 (14,2) Mkr.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 18,2 (-6,2) Mkr. Jämförelsestörande poster uppgick under perioden till 3,7 (18,4) Mkr och avser primärt kostnader relaterade till förestående listbyte och företagsförvärv.
- Tebedes huvudsakliga verksamhet, Spolargruppen, fortsatte att uppvisa en stabil utveckling under kvartalet och nettoomsättningen uppgick till 250,4 (229,9) Mkr proforma motsvarade en omsättningstillväxt om 8,9 (31,2) procent. Justerad EBITA uppgick till 28,0 (34,4) Mkr. Justerad EBITA-marginal var 11,2 (14,9) procent. Den justerade rörelsemarginalen har påverkats av förvärvskostnader om 1,2 (3,0) Mkr. Det underliggande rörelseresultatet har fortsatt påverkats av investeringar i nyetableringar.
- Koncernens nettoresultat uppgick till 28,9 (-0,8) Mkr. Koncernens nettoresultat har påverkats positivt under kvartalet med 19,1 (4,8) Mkr avseende omvärdering av kontantreglerade teckningsoptioner (se även not 5).
- Koncernens resultat per aktie före och efter utspädning var 2,12 (-0,10) kr.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- 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.

## PERIODEN 1 JANUARI - 30 JUNI

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 463,9 (105,0) Mkr, justerad EBITDA till 60,6 (19,4) Mkr och justerad EBITA till 35,5 (14,2) Mkr.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 21,5 (-6,2) Mkr. Jämförelsestörande poster uppgick under perioden till 8,1 (18,4) Mkr och avser primärt kostnader relaterade till förestående listbyte och företagsförvärv.
- Nettoomsättningen för Tebedes huvudsakliga verksamhet, Spolargruppen, uppgick till 478,5 (418,2) Mkr proforma motsvarade en omsättningstillväxt om 14,4 (35,0) procent. Justerad EBITA uppgick till 44,1 (50,4) Mkr. Justerad EBITA-marginal var 9,2 (12,1) procent.
- Koncernens nettoresultat uppgick till 1,7 (-0,8) Mkr. Koncernens nettoresultat har påverkats negativt under perioden med -5,6 (4,8) Mkr avseende omvärdering av teckningsoptioner.
- Koncernens resultat per aktie före och efter utspädning var 0,12 (-0,10) 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.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

## UTSIKTER

- Trots en ökad osäkerhet inom rörinfordring är ambitionen oförändrad innebärande att Spolargruppen under innevarande år skall uppnå en organisk tillväxt i linje med de finansiella målen och en förbättrad lönsamhet (proforma justerad EBITA-marginal) i jämförelse med föregående år. Det tredje kvartalet förväntas, i linje med normalt säsongsmönster, bli svagt och det fjärde starkt.

## EKONOMISK UTVECKLING I SAMMANDRAG

Den nya koncernen etablerades den 28 april 2022, därmed innefattar Q2 2022 perioden 28 april-30 juni 2022.

Mkr	1 april -30 juni 2023	28 april -30 juni 2022	1 januari -30 juni 2023	28 april -30 juni 2022	28 april -31 december 2022
Nettoomsättning	246,7	105,0	463,9	105,0	426,2
Justerad EBITDA <sup>3</sup>	38,0	19,4	60,6	19,4	65,8
Justerad EBITDA-marginal, %	15,4%	18,5%	13,1%	18,5%	15,4%
Justerad EBITA <sup>3</sup>	24,9	14,2	35,5	14,2	39,2
Justerad EBITA-marginal, %	10,1%	13,5%	7,7%	13,5%	9,2%
Rörelseresultat (EBIT)	18,2	-6,2	21,5	-6,2	4,2
Nettoresultat	28,9	-0,8	1,7	-0,8	-5,8
Nettoskuld	44,1	232,4	44,1	232,4	-8,9
Justerad EBITDA R12	124,2	90,6	124,2	90,6	116,8
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 <sup>4</sup>	0,4	2,6	0,4	2,6	-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	2,12	-0,10	0,12	-0,10	-0,43

1) Med "Tebede" eller "Bolaget" avses här och nedan Tebede AB (publ)

2) Med "Spolargruppen" avses här och nedan Spolargruppen Sverige AB

3) Se avsnitt "Definitioner"

4) Avser proforma justerad EBITDA R12

# VD-KOMMENTAR

## FORTSATT GOD AKTIVITETSNIVÅ MED POSITIV OMSÄTTNINGsutveckling

Vi fortsatte att utvecklas stabilt under kvartalet trots en bitvis mer avvaktande marknad. Det andra kvartalet är ett säsongsmässigt starkt kvartal där Spolargruppen redovisar en nettoomsättning (proforma) om 250,4 (Q2 2022 229,9) miljoner kronor innebärande en tillväxt om 8,9 procent (valutajusterat 7,1 procent). Stora delar av verksamheten har utvecklats väl medan vissa delar inom rörintfordring sett en inbromsning i efterfrågan.

Justerad EBITA (proforma) i Spolargruppen uppgick till 28,0 (Q2 2022 34,4) miljoner kronor i kvartalet motsvarande en justerad EBITA-marginal om 11,2 procent inklusive nyetableringar, 13,5 procent utan. Skillnaden i övrigt mot föregående år, då den justerade EBITA-marginalen (proforma) uppgick till 14,9 procent, förklaras av svag utveckling för rörintfordringsverksamheterna i Danmark och södra Sverige. Dessa hade negativ intäkstillväxt i kvartalet drivet av lokala faktorer. Påverkan på Spolargruppens justerade EBITA-marginal i jämförelse med förra året uppgår till -3,6 procentenheter. Åtgärder för att återställa tillväxt och lönsamhet i dessa enheter har initierats.

Under våren har vi märkt av en mer avvaktande inställning bland våra rörintfordringskunder. Framförallt handlar det om bostadsrättsföreningar, som känner oro för ränteutvecklingen, medan större fastighetsägare fortsätter att investera i sina fastighetsbestånd. För att möta detta har vi stärkt våra sälj- och marknadsföringsinsatser samt ökat fokus på projekt- och kostnadsuppföljning. Vi ser även att marknadens intresse för rörintfordring (relining) fortsätter att öka i jämförelse med andra rörtätningstekniker (coating, m fl). Detta gynnar Spolargruppen.

Vi fortsätter att utveckla våra nyetablerade verksamheter i Lidköping, Borås, Linköping och Örebro. Uppbyggnaden har påverkats av ett något tuffare marknadsläge. Under kvartalet bidrog nyetableringarna med 9,0 miljoner kronor i nettoomsättning och -2,3 procentenheter i påverkan på Spolargruppens justerade EBITA-marginal. Det kan tilläggas att några av de förvärv som genomförts det senaste året har lägre tillväxt och justerad EBITA marginal än genomsnittet för Spolargruppen. Vår förväntan är att nyetablerade och förvärvade verksamheter på sikt ska uppvisa en tillväxt och justerad EBITA-marginal i linje med Spolargruppens långsiktiga finansiella mål. För nyetableringar är förväntan inom tre år och för förvärvade bolag normalt kortare tid än så även om undantag kan förekomma.

Våra spolverksamheter uppvisar fortsatt stark utveckling med en tillväxt och lönsamhet i nivå med eller väl över de finansiella målen. Våra ännu små men växande verksamheter inom kanaltätning utvecklas mycket väl och vår geoenergiverksamhet, Gerox, har säkrat viktiga affärer under kvartalet som bäddar för en stabil utveckling under andra halvåret.

Sammantaget var Spolargruppens jämförbara orderstock 30 juni 2023 högre än per 31 december 2022 och 30 juni 2022. Isolerat för rörintfordringsverksamheten som står för omkring 60 procent av nettoomsättningen var jämförbar orderstock högre än vid årsskiftet och på ungefär samma nivå som för ett år sedan.

## MÅLMEDVETET ARBETE MED ATT UPPNÅ DE LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅLEN

Våra långsiktiga finansiella mål för Spolargruppen är en organisk tillväxt överstigande 10 procent och en justerad EBITA-marginal om 15 procent. Så här ett år efter att koncernen bildades kan vi konstatera att vi hittills haft en organisk tillväxt överstigande målnivån medan den justerade EBITA-marginalen har en bit kvar. Detta är inget som överraskar oss då målen är satta utifrån ett längre perspektiv med sikte på en större grupp än den knappa miljard svenska kronor vi nu omsätter i årstakt. Spolargruppen verkar i en marknad som visar strukturellt god tillväxt innebärande goda möjligheter att växa organiskt.

Vår affärsmix med entreprenad, projekt, service och tjänster innebär att vi möter våra fastighetsägande kunder i flera perspektiv vilket bidrar till långa affärsrelationer. Förvärv bidrar till stärkta marknadspositioner samt förbättrad inköps- och skalekonomi, där gemensamma kostnader kan spridas på en större volym. Förvärv kan även ta oss till nya marknader, som exempel Finland där vi genom förvärv i år skapat en marknadsledande position som efter en period av konsolidering kommer kunna bidra till att Spolargruppens mål uppnås. Detsamma gäller för nyetableringar, eller nya segment och affärserbjudanden såsom kanaltätning och servicekontrakt, vilket i allt större utsträckning kommer bidra till Spolargruppens tillväxt och lönsamhet.

## STARK FINANSIELL STÄLLNING SKAPAR FÖRÄRVSMÖJLIGHETER

Under kvartalet har vi förvärvat Norrköpings Relining AB och fört ett flertal diskussioner. Mot bakgrund av den bitvis mer avvaktande marknadssituationen i kombination med vår starka finansiella ställning ser vi goda möjligheter att kunna slutföra ett antal förvärv under andra halvåret. Utöver förvärv inom våra större verksamhetsområden inom rörintfordring och spolning ser vi även möjligheter inom andra snabbväxande segment, såsom kanaltätning och geoenergi. Härutöver följer Tebede utvecklingen inom närliggande områden som skulle kunna utgöra komplement till Spolargruppen.

## FORTSÄTTA FÖRBEREDELSE FÖR KOMMANDE LISTBYTE

Vi har tidigare kommunicerat vår ambition att genomföra ett listbyte från Nasdaq First North till Nasdaq Stockholm. Arbetet med dessa förberedelser fortsätter i högt tempo med en tydlig ambition att kunna genomföra detta listbyte under det fjärde kvartalet innevarande år.

**UTSIKTER**

Den positiva trenden som driver koncernens marknader förväntas fortsätta, även om stigande räntor och kostnader kan förskjuta investeringsnivåerna på den nordiska bostadsmarknaden. Samtidigt finns ett ökat intresse för energibesparande projekt som till exempel kanaltätning och geovärme i flerbostadshus. Trots ökad osäkerhet bland våra kunder inom rörinfordring, är vår ambition att Spolargruppen under innevarande år uppnår en organisk tillväxt i linje med de finansiella målen och en förbättrad lönsamhet (proforma justerad EBITA-marginal) i jämförelse med föregående år. Det tredje kvartalet förväntas, i linje med normalt säsongsmönster, bli svagt och det fjärde starkt.



Stockholm 11 augusti 2023

A handwritten signature in green ink, consisting of a stylized, cursive script that is difficult to decipher but appears to be the name Anders Lönnqvist.

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

## ANDRA KVARTALET 1 APRIL-30 JUNI

### Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick under kvartalet till 246,7 (105,0) Mkr och består huvudsakligen av intäkter från rörintfordring uppgående till 171,9 (69,8) Mkr och rörspolning uppgående till 74,8 (35,2) Mkr. Rörelsens intäkter har under kvartalet utvecklats stabilt.

### Rörelseresultat

Justerad EBITDA uppgick till 38,0 (19,4) Mkr motsvarande en justerad EBITDA marginal om 15,4 (18,5) procent. Resultatet före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar (EBITDA) uppgick till 34,3 (1,1) Mkr motsvarande en EBITDA marginal om 13,9 (1,0) procent. Justerad EBITA uppgick till 24,9 (14,2) Mkr motsvarande en justerad marginal om 10,1 (13,5) procent. Jämförelsestörande poster består främst av transaktionskostnader samt kostnader relaterat till listbyte, se tabell nedan.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 18,2 (-6,2) Mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal om 7,4 (-5,9) procent. Rörelseresultatet fortsätter att belastas av investeringar i nyetableringar inom främst rörintfordringar. Dessa investeringar är strategiskt viktiga men har en negativ resultateffekt i ett inledningsskede.

	Q2 2023	
	EBITDA	EBITA
Rörelseresultat	34,3	21,2
<i>Jämförelsestörande poster</i>		
Transaktionskostnader	1,2	1,2
Kostnader relaterat till listbyte	2,5	2,5
<b>Justerat Rörelseresultat</b>	<b>38,0</b>	<b>24,9</b>

### Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till 13,5 (3,1) Mkr. Kvartalets finansiella kostnader uppgick till -5,7 (-1,8) Mkr och avser primärt räntekostnader. De finansiella intäkterna uppgick till 19,2 (4,8) Mkr och avser främst omvärdering av teckningsoptioner.

### Skatt

Kvartalets skatt uppgick till 2,7 (-2,4) Mkr, varav 3,3 (-1,9) Mkr avser aktuell skatt och -0,6 (-0,5) Mkr avser uppskjuten skatt. Den relativt låga skattesatsen har påverkats av omvärdering teckningsoptioner -19,1 (-4,8) Mkr samt avskrivningar kundkontrakt 2,9 (1,9) Mkr.

### Periodens resultat

Kvartalets resultat uppgick till 28,9 (-0,8) Mkr. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,12 (-0,10) kr.

### Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 1 076,9 (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 44,1 (-8,9 per 31 december 2022) Mkr. Under kvartalet har lån om 0,3 (26,1) Mkr tagits upp. Vid periodens utgång fanns en outnyttjad checkräkningskredit om 10,0 (8,5) Mkr. Därutöver finns ett outnyttjad kreditutrymme om 164,5 Mkr inom ramen för existerande bankfacilitet.

### Nettoskuld

Mkr	30 juni 2023	31 december 2022
Upplåning	212,0	211,2
Leasingskulder	63,4	58,8
Likvida medel	-231,2	-278,9
<b>Nettoskuld</b>	<b>44,1</b>	<b>-8,9</b>

### Rörelsekapital

Mkr	30 juni 2023	31 december 2022
Varulager	18,0	8,7
Kundfordringar	129,7	115,8
Övriga fordringar	40,7	33,8
Leverantörsskulder	-41,3	-44,8
Övriga skulder	-105,0	-90,3
<b>Netto rörelsekapital</b>	<b>42,0</b>	<b>23,3</b>

### Företagsförvärv

- 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.

## PERIODEN 1 JANUARI-30 JUNI

### Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick under perioden till 463,9 (105,0) Mkr och består huvudsakligen av intäkter från rörintfordring uppgående till 321,8 (69,8) Mkr och rörspolning uppgående till 142,1 (35,2) Mkr.

### Rörelseresultat

Justerad EBITDA uppgick till 60,6 (19,4) Mkr, motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 13,1 (18,5) procent. Resultatet före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar (EBITDA) uppgick till 52,4 (1,1) Mkr, motsvarande en EBITDA-marginal om 11,3 (1,0) procent. Justerad EBITA uppgick till 35,5 (14,2) Mkr, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 7,7 (13,5) procent. Jämförelsestörande poster består främst av transaktionskostnader samt kostnader relaterat till listbyte, se tabell nedan.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 21,5 (-6,2) Mkr motsvarande en rörelsemarginal om 4,6 (-5,9) procent.

	H1 2023	
	EBITDA	EBITA
Rörelseresultat	52,4	27,4
<i>Jämförelsestörande poster</i>		
Transaktionskostnader	5,6	5,6
Kostnader relaterat till listbyte	2,5	2,5
<b>Justerat Rörelseresultat</b>	<b>60,6</b>	<b>35,5</b>

### Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till -17,8 (3,1) Mkr. Periodens finansiella kostnader uppgick till -18,1 (-1,8) Mkr och avser främst räntekostnader. De finansiella intäkterna uppgick till 0,4 (4,8) Mkr.

### Skatt

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

### Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 1,7 (-0,8) Mkr. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,12 (-0,10) kr.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 18,5 (31,1) Mkr.

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital uppgick till 37,0 (-1,4) Mkr och förändringar i rörelsekapital uppgick till -18,5 (32,4) Mkr. Ökande varulager och pågående arbeten, kundfordringar samt övriga kortfristiga fordringar påverkade kassaflödet med -12,8 (16,1) Mkr. Minskade leverantörsskulder påverkade kassaflödet med -10,7 (28,3) Mkr samt ökande övriga kortfristiga rörelseskulder påverkade kassaflödet med 5,1 (-12,0) Mkr.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -44,2 (-382,6) Mkr, bestående i huvudsak av förvärv av dotterföretag om -41,3 (-382,4) Mkr, investeringar i materiella tillgångar och immateriella tillgångar om -5,1 (-0,4) Mkr samt avyttring av materiella och finansiella tillgångar om 2,4 (0,2) Mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -22,1 (3,4) Mkr främst relaterat till amortering av leasingskuld och lån om -22,9 (-13,4) Mkr. Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till -47,7 (-348,1) Mkr.

### Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 1 076,9 (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.

### Moderbolaget

#### 1 januari 2023 – 30 juni 2023

Moderbolaget Tebede har under perioden uppburit intäkter om 1,2 (2,0) Mkr främst bestående av managementavgifter från dotterbolaget Spolargruppen. Moderbolagets kostnader uppgick under perioden till 11,4 (28,0) Mkr och har huvudsakligen bestått av konsult- och lönekostnader. Under perioden har dotterbolaget Spolargruppen tillskjutits aktieägartillskott om 67,0 (29,5) Mkr.



### ÄGARSTATISTIK OCH AKTIEKAPITAL

Det egna kapitalet uppgick vid kvartalets slut till 1 032,5 (1020,2 per 31 december 2022) Mkr, varav aktiekapital 3,4 (3,3 per 31 december 2022) Mkr med kvotvärde 0,25 kr (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	6,9%
RoosGruppen	6,0%
Swedbank Robur Folksams LO Västfonden	5,2%
Tjärnvall Holding	5,1%
Skirner	4,3%
Alcur Fonder	3,5%
Masonly AB	2,8%
<b>Totalt</b>	<b>60,1%</b>

Antalet aktier per den 30 juni 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 506 (326). Medelantalet anställda (mätt som FTE) för perioden 1 januari till 30 juni uppgick till 464 (320), 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 Q3 2023 – 10 november 2023

Delårsrapport Q4 2023 – 16 februari 2024

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Not	1 april 2023 – 30 juni 2023	1 januari 2023 – 30 juni 2023	28 april 2022 – 30 juni 2022
Nettoomsättning	6	246,7	463,9	105,0
Övriga rörelseintäkter		1,3	2,1	0,4
<b>Rörelsekostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter		-74,6	-143,2	-29,8
Övriga externa kostnader		-42,6	-86,1	-31,3
Personalkostnader		-96,6	-184,1	-43,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar inkl. nyttjanderättstillgångar		-16,1	-31,0	-7,3
Övriga rörelsekostnader		0,0	-0,2	-0,1
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-229,8</b>	<b>-444,5</b>	<b>-111,6</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>18,2</b>	<b>21,5</b>	<b>-6,2</b>
Finansiella intäkter	5	19,2	0,4	4,8
Finansiella kostnader	5	-5,7	-18,1	-1,8
<b>Finansiella poster – netto</b>		<b>13,5</b>	<b>-17,8</b>	<b>3,1</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>31,7</b>	<b>3,7</b>	<b>-3,2</b>
Skatt		-2,7	-2,0	2,4
<b>Periodens resultat</b>		<b>28,9</b>	<b>1,7</b>	<b>-0,8</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr		2,12	0,12	-0,10
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden		13 644 343	13 644 343	13 348 394

Hela periodens resultat är hänförligt till moderbolagets ägare.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Mkr	1 april 2023 – 30 juni 2023	1 januari 2023 – 30 juni 2023	28 april 2022 – 30 juni 2022
Periodens resultat	28,9	1,7	-0,8
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Valutakursdifferenser	8,2	9,6	-0,1
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>37,2</b>	<b>11,3</b>	<b>-0,9</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>37,2</b>	<b>11,3</b>	<b>-0,9</b>

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

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Mkr	Not	30 juni 2023	31 december 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Varumärken	7	51,0	49,4
Kundkontrakt	7	44,5	50,3
Goodwill	7	987,8	891,9
Övriga immateriella tillgångar		1,3	3,0
Inventarier, verktyg och installationer		71,4	67,0
Nyttjanderättstillgångar		67,2	62,6
Andra långfristiga fordringar		3,2	0,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 226,4</b>	<b>1 125,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		18,0	8,7
Kundfordringar		129,7	115,8
Avtalstillgångar		24,0	14,8
Skattefordringar		4,6	0,0
Övriga fordringar		5,5	6,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		11,0	12,3
Likvida medel		231,2	278,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>424,0</b>	<b>437,2</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 650,4</b>	<b>1 562,2</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG (FORTS.)

Mkr	Not	30 juni 2023	31 december 2022
<b>EGET KAPITAL</b>			
Aktiekapital		3,4	3,3
Övrigt tillskjutet kapital		1 071,4	1 042,5
Valutakursdifferenser		11,5	1,6
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		-9,4	-10,8
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 076,9</b>	<b>1 036,6</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning		207,0	177,0
Långfristig leasingskuld		33,5	29,7
Uppskjutna skatteskulder		31,7	32,8
Övriga skulder	5	42,1	23,5
Övriga avsättningar		4,9	3,7
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>319,1</b>	<b>266,7</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Upplåning		5,0	34,2
Kortfristig leasingskuld		29,8	29,1
Leverantörsskulder		41,3	44,7
Avtalsskuld		2,1	2,1
Övriga skulder	4, 5	117,1	110,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		59,1	38,4
<b>Summa skulder</b>		<b>254,4</b>	<b>258,9</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1 650,4</b>	<b>1 562,2</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs-differenser	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Koncernen bildas 28 april 2022<sup>4</sup></b>	<b>2,6</b>	<b>797,9</b>	<b>-</b>	<b>-5,0</b>	<b>795,5</b>
Periodens resultat				-0,8	-0,8
Övrigt totalresultat för perioden			-0,1		-0,1
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,8</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission	0,4	149,6	-	-	150,0
Emissionskostnader	-	-24,8	-	-	-24,8
Apport/kvittningsemission	0,6	241,6	-	-	242,2
Emission mot teckningsoptioner	-	11,9	-	-	11,9
Inlösen av A-aktier	-0,3	-124,1	-	-	-124,4
Inlösen av C-aktier	-0,0	-10,0	-	-	-10,0
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0,7</b>	<b>244,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>244,9</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2022</b>	<b>3,3</b>	<b>1 042,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>-5,8</b>	<b>1 039,6</b>
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutakurs-differenser	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget Kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2023</b>	<b>3,3</b>	<b>1 042,5</b>	<b>1,6</b>	<b>-10,7</b>	<b>1 036,6</b>
Periodens resultat				1,7	1,7
Övrigt totalresultat för perioden			9,6		9,6
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>9,6</b>	<b>1,7</b>	<b>11,3</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission	-	0,2	-	-	0,2
Apport/kvittningsemission	0,1	28,7	-	-	28,8
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0,1</b>	<b>28,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29,0</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2023</b>	<b>3,4</b>	<b>1 071,4</b>	<b>11,2</b>	<b>-9,1</b>	<b>1 076,9</b>

4) Avser eget kapital i moderbolaget Tebede

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

Mkr	Not	1 januari 2023 – 30 juni 2023	28 april 2022 – 30 juni 2022
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		21,5	-6,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		31,2	7,6
Erhållen ränta		0,4	0,0
Erlagd ränta		-7,5	-1,6
Betald skatt		-8,6	-1,2
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>		<b>37,0</b>	<b>-1,4</b>
Ökning/minskning av varulager och pågående arbeten		-5,6	0,3
Ökning/minskning av kundfordringar		-2,8	24,2
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar		-4,5	-8,4
Ökning/minskning av leverantörsskulder		-10,7	28,3
Ökning/minskning av övriga kortfristiga rörelseskulder		5,1	-12,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>18,5</b>	<b>31,0</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar		-5,1	-0,4
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		1,7	0,2
Förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel	7	-41,3	-382,4
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-0,2	-0,1
Avyttring av finansiella tillgångar		0,7	0,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-44,2</b>	<b>-382,7</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		0,2	150,0
Emissionskostnader		-	-24,8
Inlösen av A-aktier		-	-124,4
Inlösen av C-aktier		-	-10,0
Upptagna lån		0,7	26,1
Amortering av lån		-4,6	-10,2
Amortering av leasingkuld		-18,3	-3,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-22,1</b>	<b>3,5</b>
Minskning/ökning av likvida medel		-47,7	-348,2
Likvida medel vid periodens början		278,9	838,4
Kursdifferenser i likvida medel		0,1	0,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>231,2</b>	<b>490,3</b>

# 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 anskaffningsvärdemetoden.

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 rörinfordring 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 – ÖVRIGA SKULDER

Övriga skulder	2023-06-30	2022-12-31
Tilläggsköpeskilling kort del	52,8	45,4
Teckningsoptioner	20,6	14,9
Övriga skulder	43,8	49,9
<b>Övriga skulder</b>	<b>117,1</b>	<b>110,3</b>

## 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.

Värdetförändringen redovisas i resultaträkningen i finansiella poster.

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts.

Belopp i Mkr	2023-06-30	2022-12-31
Teckningsoptioner av serie 2021:2	9,9	8,1
Teckningsoptioner av serie 2021:3	10,7	6,9
<b>Summa</b>	<b>20,6</b>	<b>15,0</b>

Vid utgången av det första kvartalet uppgick värdet av skulden kopplat till utestående teckningsoptioner av serie 2021:2 och 2021:3 till 39,7 Mkr.

Teckningsoptioner av serie 2021:2 och 2021:3 är värderade enligt nivå 1 och är per balansdagen värderade till 9,9 Mkr, 4 384 814 å 2,26 kr, (8,1 Mkr, 4 384 814 å 1,84 kr per 31 december 2022) respektive 10,7 Mkr, 4 470 771 å 2,40 kr, (6,9 Mkr, 4 470 771 å 1,55 kr per 31 december 2022) och redovisas som övriga kortfristiga skulder.



Under kvartalet 1 april – 30 juni 2023 har 19,1 (4,8) Mkr resultatförts som finansiell intäkt i koncernen och moderbolaget till följd av omvärdering av teckningsoptioner (vid utgången av det första kvartalet uppgick värdet av skulden kopplat till utestående teckningsoptioner av serie 2021:2 och 2021:3 till 39,7 Mkr). Under perioden 1 januari – 30 juni 2023 har -5,6 (4,8) 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 8 855 579 (8 855 579 per 31 december 2022) var möjliga att utnyttja.

Tilläggsköpeskillingar Finansiella instrument nivå 3	2023-06-30	2022-12-31
<b>Ingående balans</b>	<b>68,9</b>	-
Förvärv	23,8	77,9
Omvärderingar	0,0	-4,8
Utbetalningar	0,0	-5,5
Diskonteringseffekt	0,8	1,0
Valutaeffekt	1,4	0,2
<b>Utgående balans</b>	<b>94,9</b>	<b>68,9</b>
varav långfristig del	42,1	23,5
varav kortfristig del	52,8	45,4

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

De villkorade köpeskillningarna förfaller till betalning inom tre år och utfallet kan maximalt bli 143,6 (92,0 per 31 december 2022) Mkr. Under kvartalet 1 april – 30 juni 2023 har -0,4 (-0,2) Mkr i ränta resultatförts i finansnettot avseende tilläggsköpeskillningar. Under perioden 1 januari – 30 juni 2023 har -0,8 (-0,2) Mkr i ränta resultatförts i finansnettot avseende tilläggsköpeskillningar.

#### NOT 6 – NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

Koncernen	1 april -30 juni 2023	1 januari -30 juni 2023	28 april - 30 juni 2022
<b>Mkr</b>			
<b>Intäkter</b>			
<b>fördelas</b>			
<b>enligt följande:</b>			
Entreprenad,	171,9	321,8	69,8
rörinfordring och service			
Spolning	74,8	142,1	35,2
<b>Summa</b>	<b>246,7</b>	<b>463,9</b>	<b>105,0</b>

#### NOT 7 – RÖRELSEFÖRVARV

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.

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

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

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	4,0
Anläggningstillgångar	4,0
Varumärken	0,0
Omsättningstillgångar	13,0
<b>Totala tillgångar</b>	<b>21,0</b>
Långfristiga skulder (inkl leasingskuld)	-1,0
Kortfristiga skulder	-12,0
<b>Totala skulder</b>	<b>-12,9</b>
Summa identifierbara nettotillgångar	8,1
<b>Goodwill</b>	<b>43,5</b>

#### Mkr

Dansk Ventilationsforing ApS	
Likvida medel	12,5
Villkorad tilläggsköpeskillning	1,8
<b>Summa erlagd köpeskillning</b>	<b>14,3</b>

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	0,8
Anläggningstillgångar	0,2
Varumärken	0,6
Omsättningstillgångar	2,6
<b>Totala tillgångar</b>	<b>4,1</b>
Uppskjuten skatteskuld	-0,1
Kortfristiga skulder	-1,5
<b>Totala skulder</b>	<b>-1,7</b>
Summa identifierbara nettotillgångar	2,4
<b>Goodwill</b>	<b>11,9</b>

## Mkr

RPL Talotekniikka Oy	
Likvida medel	11,6
Villkorad tilläggsköpeskillning	6,6
<b>Summa erlagd köpeskillning</b>	<b>18,1</b>

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	0,1
Anläggningstillgångar	1,7
Varumärken	0,6
Omsättningstillgångar	1,7
<b>Totala tillgångar</b>	<b>4,0</b>

Långfristiga skulder (inkl leasingskuld)	-1,0
Uppskjuten skatteskuld	-0,1
Kortfristiga skulder	-2,6
<b>Totala skulder</b>	<b>-3,7</b>

Summa identifierbara nettotillgångar	0,3
<b>Goodwill</b>	<b>17,8</b>

## Mkr

Repipe Norrköping AB	
Likvida medel	3,5
Villkorad tilläggsköpeskillning	3,5
<b>Summa erlagd köpeskillning</b>	<b>7,0</b>

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Anläggningstillgångar	0,7
Omsättningstillgångar	0,2
<b>Totala tillgångar</b>	<b>0,9</b>
Kortfristiga skulder	-0,4
<b>Totala skulder</b>	<b>-0,4</b>

Summa identifierbara nettotillgångar	0,5
<b>Goodwill</b>	<b>6,5</b>

Förvärvsanalyserna är per bokslutsdagen preliminära. Då de finansiella rapporterna godkändes för utfärdande, hade koncernen ännu inte slutfört redovisningen av rörelseförvärven. 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 54,4 Mkr och 1,7 Mkr i nettoomsättning respektive rörelseresultat (EBIT) under perioden.

Dansk Ventilationsforing ApS förvärvades den 28 februari 2023 och har bidragit med 6,0 Mkr, varav 2,8 Mkr i intern försäljning, och 0,8 Mkr i nettoomsättning respektive rörelseresultat (EBIT) under perioden. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2023 visar proforma för totala intäkter och rörelseresultat (EBIT) per den 30 juni 2023 på 5,2 Mkr respektive 1,1 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 3,8 Mkr och -0,2 Mkr i nettoomsättning respektive rörelseresultat (EBIT) under perioden. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2023 visar proforma för totala intäkter och rörelseresultat (EBIT) per den 30 juni 2023 på 11,5 Mkr respektive -0,4 Mkr.

Repipe Norrköping förvärvades den 15 juni 2023 och har bidragit med 0,7 Mkr och -0,1 Mkr i nettoomsättning respektive rörelseresultat (EBIT) under perioden. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2023 visar proforma för totala intäkter och rörelseresultat (EBIT) per den 30 juni 2023 på 5,7 Mkr respektive 0,7 Mkr.

## Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader under perioden 1 april – 30 juni om 1,2 (18,4) Mkr ingår i övriga rörelsekostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen. Förvärvsrelaterade kostnader under perioden 1 januari – 30 juni om 5,6 (18,4) Mkr ingår i övriga rörelsekostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

## Köpeskillning – kassaflöde

	30 juni 2023
Kontant köpeskillning förvärvade verksamheter Suomen Sukittajat Oy	14,8
Förvärvad kassa Suomen Sukittajat Oy	-4,0
Kontant köpeskillning förvärvade verksamheter Dansk Ventilationsforing ApS	12,5
Förvärvad kassa Dansk Ventilationsforing ApS	-0,8
Kontant köpeskillning förvärvade verksamheter RPL Talotekniikka Oy	11,6
Förvärvad kassa RPL Talotekniikka Oy	-0,1
Kontant köpeskillning förvärvade verksamheter Repipe Norrköping AB	3,5
Förvärvad kassa Repipe Norrköping AB	0,0
Justerad köpeskillning övriga dotterbolag	3,8
<b>Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten</b>	<b>41,3</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Not	1 januari 2023 – 30 juni 2023	1 augusti 2021 – 30 juni 2022
Nettoomsättning		1,2	2,0
<b>Rörelsekostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-6,5	-26,4
Personalkostnader		-4,9	-6,2
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-11,4</b>	<b>-32,7</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-10,2</b>	<b>-30,7</b>
<b>Finansiella intäkter och kostnader<sup>1</sup></b>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0,0	22,4
Räntekostnader och liknande resultatposter		-5,6	0,0
<b>Summa finansiella intäkter och kostnader</b>		<b>-5,6</b>	<b>22,4</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-15,8</b>	<b>-8,3</b>
Skatt på periodens resultat		0,0	0,0
<b>Periodens resultat</b>		<b>-15,8</b>	<b>-8,3</b>

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

<sup>1</sup> Se koncernens not 5

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR MODERBOLAGET I SAMMANDRAG

Mkr	Not	30 juni 2023	31 december 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i dotterföretag		888,4	821,4
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>888,4</b>	<b>821,4</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga fordringar		2,3	3,3
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>2,3</b>	<b>3,3</b>
Kassa och bank		166,3	211,7
<b>Summa kassa och bank</b>		<b>166,3</b>	<b>211,7</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>168,7</b>	<b>215,0</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 057,1</b>	<b>1 036,4</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		3,4	3,4
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>3,4</b>	<b>3,4</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		1 070,5	1 042,5
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		-41,4	-25,7
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>1 029,0</b>	<b>1 016,8</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 032,5</b>	<b>1 020,2</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		2,1	0,4
Övriga skulder		19,8	14,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2,7	1,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>24,6</b>	<b>16,2</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>24,6</b>	<b>16,2</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1 057,1</b>	<b>1 036,4</b>

## FLERÅRSÖVERSIKT KONCERNEN

	30 juni 2023	31 december 2022 <sup>1</sup>
Justerad EBITDA, Mkr	60,6	65,8
Justerad EBITDA-marginal, %	13,1%	15,4%
Justerad EBITA, Mkr	35,5	39,2
Justerad EBITA-marginal, %	7,7%	9,2%
EBIT, Mkr	21,5	4,2
Nettoresultat	1,7	-5,8
Justerad EBITDA R12	124,2	116,8
Nettoskuld vid periodens utgång, Mkr	44,1	-8,9
Nettoskuld vid periodens utgång / justerad EBITDA R12 <sup>2</sup>	0,4	-0,1
Antal aktier	13 644 343	13 348 394
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,1	-0,4
Medeltal anställda, antal	464	331

1) Resultatposter avser perioden 28 april – 31 december

2) 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 varit föremål för översiktlig granskning av revisorerna.

Stockholm den 11 augusti 2023

Tebede AB (publ)

A handwritten signature in green ink, consisting of a stylized, cursive script that appears to be 'AL' followed by a large, sweeping flourish.

---

Anders Lönnqvist  
VD, Tebede AB (publ)

# REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

*Tebede AB (publ) org nr 559309-8790*

---

## INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Tebede AB per 30 juni 2023. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och

en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 11 augusti 2023

**Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB**

Nicklas Kullberg  
Auktoriserad revisor





FÖR MER INFORMATION:

Linus Marmstedt, Interim CFO

+46 (0) 768 08 03 01

linus.marmstedt@tebede.se

Anders Lönnqvist, VD

+46 (0) 705 66 62 18

anders.lonnqvist@tebede.se

För ytterligare information se [www.tebede.se](http://www.tebede.se)

Certified Adviser: FNCA Sweden AB, 08-528 00399, [info@fnca.se](mailto:info@fnca.se)