



DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 31 MARS 2023

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

| | |
|---------------------------------|----|
| DELÅRSRAPPORT | 3 |
| VD-ORD | 4 |
| VERKSAMHETSÖVERSIKT | 5 |
| FINANSIELL ÖVERSIKT | 6 |
| NOTER TILL KONCERNREDOVISNINGEN | 14 |

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

DELÅRSRAPPORT

Som en följd av att koncernen bildades den 28 april 2022 omfattar dess första räkenskapsår perioden 28 april – 31 december 2022. Därmed finns ej heller några jämförelsetal för koncernen.

Moderbolaget Tebede¹ förändrade sitt räkenskapsår i samband med förvärvet av Spolargruppen² 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 Q1 1 JANUARI - 31 MARS

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 217,2 Mkr (-), justerad EBITDA till 22,6 Mkr (-) och justerad EBITA till 10,6 Mkr (-). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 3,3 Mkr (-).
- Det helägda dotterbolaget Spolargruppen fortsatte att utvecklas väl under kvartalet och nettoomsättningen uppgick till 217,2 Mkr. Pro Forma motsvarade detta en organisk omsättningstillväxt om 21,6 procent. Justerad EBITDA uppgick till 27,5 Mkr och justerad EBITA till 15,5 Mkr. Justerad EBITDA-marginal var 12,6 procent och justerad EBITA-marginal 7,1 procent. Den justerade rörelsemarginalen har påverkats av fortsatta investeringar i nyetableringar samt kostnader hänförliga till namnbytet.
- Koncernens resultat per aktie före respektive efter utspädning var -1,99 kr (-), där det negativa resultatet per aktie väsentligen påverkats av omvärdering av teckningsoptioner.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- 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 29 mars 2023 förvärvades RPL Talotekniikka Oy vilket ytterligare förstärker Spolargruppens position i Finland.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET

- På årsstämman den 26 april godkändes styrelsens förslag till att ändra bolagets namn till Tebede AB.

UTSIKTER

- För 2023 förväntas det helägda dotterbolaget Spolargruppen uppvisa en organisk tillväxt i linje med dess finansiella mål och en förbättrad lönsamhet jämfört med 2022.

EKONOMISK UTVECKLING I SAMMANDRAG

Den nya koncernen etablerades den 28 april 2022, därmed finns inga jämförelsetal för Q1, 2022.

| Mkr | Q1 1 januari 2023 -31 mars 2023 | Q1 1 januari 2022 -31 mars 2022 | 28 april -31 december 2022 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| Nettoomsättning | 217,2 | - | 426,2 |
| Justerad EBITDA ³ | 22,6 | - | 65,8 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 10,4% | - | 15,4% |
| Justerad EBITA ³ | 10,6 | - | 39,2 |
| Justerad EBITA-marginal, % | 4,9% | - | 9,2% |
| Rörelseresultat (EBIT) | 3,3 | - | 4,2 |
| Nettoskuld | 24,8 | - | -8,9 |
| Nettoskuld/justerad EBITDA R12 ⁴ | 0,3 | - | -0,1 |
| Resultat per aktie baserat på genomsnittligt antal aktier, kr | -1,99 | - | -0,43 |
| Resultat per aktie baserat på antal aktier vid periodens slut, kr | -1,99 | - | -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

HÖG AKTIVITET OCH GOD TILLVÄXT UNDER ÅRETS INLEDANDE KVARTAL

Inledningen av 2023 har inletts i linje med avslutningen på vårt första verksamhetsår dvs med hög aktivitet och fortsatt god efterfrågan. Omsättningen under det säsongsmässigt svagare första kvartalet utvecklades väl medan marginalen som helhet påverkades av våra fortsatta investeringar i nyetableringar, transaktions- och andra tillfälliga kostnader såsom kostnader kopplade till namnbytet under kvartalet.

Spolargruppen fortsatte att utvecklas väl där en stark utveckling under slutet av kvartalet kompenserade för en något svagare start på året. Spolargruppen har ett säsongsmönster där de första och tredje kvartalen vanligtvis har en något lugnare och resultatmässigt svagare utveckling i jämförelse med de normalt starkare andra och fjärde kvartalen. På proformabasis inklusive verksamheter som förvärvats till och med 31 mars uppgick nettoomsättningen till 219,8 (f å 180,8) Mkr, innebärande en organisk tillväxt om 21,6 procent, med en justerad EBITA-marginal uppgående till 7,2 (f å 8,3) procent. Om även påverkan av nyetableringar exkluderas uppgick justerad EBITA-marginal till 9,3 procent, innebärande en underliggande förbättring mot föregående år med en procentenhet. Under inledningen av året har ytterligare en nyetablering tillkommit i Borås i tillägg till de nyetableringar i Linköping, Lidköping och Örebro som initierades 2022. Förväntan på de nyetableringar som initierats hittills är att de inom en treårsperiod ska uppvisa en tillväxt och rörelsemarginal i linje med de finansiella målen.

FORTSATT FÖRVÄRV

Under kvartalet har vi haft fortsatt hög förvärvsaktivitet med förvärv i Danmark och Finland vilket ytterligare stärker vår position som ledande nordisk aktör. I Finland har vi slutfört förvärvet av Suomen Sukittajat, verksamma inom rörinfordring i Helsingforsområdet, samt förvärvat RPL Talotekniikka vilka verkar inom rörinfordring och kanaltätning i huvudsakligen Helsingforsområdet. Dessa två förvärv innebär att Spolargruppen uppnår en marknadsledande position i Finland, en marknad som visar god tillväxt men som är relativt fragmenterad och därför har lägre marginaler än övriga nordiska marknader. I Danmark förvärvades Dansk Ventilationsforing vilka verkar främst inom kanaltätning, vilket öppnar upp för expansion inom detta område även i Danmark.

Beaktat förvärven under kvartalet taktar Spolargruppen nu närmare en miljard svenska kronor i årsomsättning. Våra förvärvsambitioner är oförändrat höga och vi förväntar oss kunna slutföra ett flertal förvärv under året.

NAMNBYTE OCH KOMMANDE LISTBYTE

Vid vår ordinarie årsstämma godkändes styrelsens förslag att byta namn till Tebede. Vi är nu en rörelsedrivande koncern med fokus på att bygga en ledande nordisk aktör inom rörinfordring, spolning, kanaltätning och kanalrengöring samt andra utvalda tjänster som riktar sig till fastighetsägare. Dessa tjänster utförs inne i byggnader och kan tillhandahållas i samma kanal. I samband med namnbytet genomfördes även ett omfattande profileringsarbete för att tydliggöra var vi står idag och hur vi vill utvecklas framåt.

Vi har även en ambition att genomföra ett byte till NASDAQ Stockholm huvudlista under hösten. Vi bedömer att ett listbyte har flera positiva effekter, inklusive att det öppnar upp Tebede för fler investerare än vad som idag är möjligt när aktien är noterad på NASDAQ First North.

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. Våra förväntningar är 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.

Stockholm 17 maj 2023.




Anders Lönnqvist
VD, Tebede

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Tebede är genom det helägda dotterbolaget Spolargruppen nordisk marknadsledare inom rörinfördring, rörspolning, underhåll och tätning av ventilationskanaler, samt andra kompletterande tjänster som säljs och utförs i samma marknadskanaler som till exempel geovärmelösningar för flerbostadshus. Det enskilt största verksamhetsområdet utgörs av rörinfördring 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 450 anställda och ett 20-tal kontor fördelat på Sverige, Norge, Danmark och Finland.

Den nordiska marknaden för rörinfördring och rörspolning beräknas för innevarande år (2023) uppgå till drygt 9 miljarder SEK. Den årliga marknadstillväxten har den senaste femårsperioden uppgått till 12 procent årligen 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

FÖRSTA KVARTALET 1 JANUARI-31 MARS

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter uppgick under kvartalet till 217,2 Mkr och består huvudsakligen av intäkter från rörintfordring och rörspolning.

Rörelseresultat

Justerad EBITDA uppgick till 22,6 Mkr. Resultatet före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar (EBITDA) uppgick till 18,2 Mkr. Justerad EBITA uppgick till 10,6 Mkr. Jämförelsestörande poster består främst av transaktionskostnader, se tabell nedan. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 3,3 Mkr.

| | Q1 2023 | |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| | EBITDA | EBITA |
| Rörelseresultat | 18,2 | 6,3 |
| <i>Jämförelsestörande poster</i> | | |
| Transaktionskostnader | 4,4 | 4,4 |
| Justerat Rörelseresultat | 22,6 | 10,6 |

Finansiella poster

Finansiella poster, netto, uppgick till -31,2 Mkr (-). Kvartalets finansiella kostnader uppgick till -31,4 Mkr (-) och avser främst omvärdering av teckningsoptioner. De finansiella intäkterna uppgick till 0,2 Mkr (-).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -27,2 Mkr (-). Resultatet per aktie uppgick till -1,99 (-).

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick under kvartalet till 7,6 Mkr (-).

Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital uppgick till 8,6 Mkr (-) och förändringar i rörelsekapital uppgick till -0,9 Mkr (-). Ökande varulager och pågående arbete påverkade kassaflödet med -6,6 Mkr (-). Minskande rörelsefordringar påverkade kassaflödet med 6,9 MSEK (-).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -27,8 Mkr (-), bestående av förvärv av dotterföretag om -26,1 Mkr (-) samt investeringar i materiella tillgångar om -2,2 Mkr (-) och immateriella tillgångar om -0,2 Mkr (-).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -10,5 Mkr (-) främst relaterat till amortering -11,1 Mkr (-). Periodens rapporterade kassaflöde uppgick till -30,7 Mkr (-).

Eget kapital

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 1 038,8 Mkr. För detaljerad information om inlösenförfaranden, emissioner, och andra händelser med påverkan på eget kapital, se nedan under "Ågarstatistik och Aktiekapital".

Balansräkning och skuldsättning

Nettoskulden uppgick vid kvartalets utgång till 24,8 (-8,9) Mkr. Under kvartalet har lån om 0,4 (36,3) Mkr tagits upp.

Nettoskuld

| Mkr | 31 mars 2023 | 31 december 2022 |
|-----------------------------|-----------------|---------------------|
| Skulder till kreditinstitut | 212,4 | 211,2 |
| Leasingskulder | 60,3 | 58,8 |
| Likvida medel | -247,9 | -278,9 |
| Nettoskuld | 24,8 | -8,9 |

Rörelsekapital

| Mkr | 31 mars 2023 | 31 december 2022 |
|-----------------------------|-----------------|---------------------|
| Varulager | 18,0 | 8,7 |
| Kundfordringar | 115,4 | 115,8 |
| Övriga fordringar | 39,3 | 33,8 |
| Leverantörsskulder | -45,7 | -44,8 |
| Övriga skulder | -187,6 | -150,8 |
| Netto rörelsekapital | -60,5 | -37,3 |

Företagsförvärv

I Finland har slutförts förvärv av Suomen Sukittajat Oy, verksamma inom rörintfordring i Helsingforsområdet, samt avtal om förvärv ingåtts av RPL Talotekniikka vilka är verkar inom rörintfordring och kanaltätning i huvudsakligen Helsingforsområdet. Dessa två förvärv innebär att Spolargruppen uppnår en marknadsledande position i Finland, en marknad som visar god tillväxt men som är relativt fragmenterad och därför har lägre marginaler än övriga nordiska marknaderna. I Danmark har förvärv slutförts av Dansk Ventilationsforing vilka främst verkar inom kanaltätning och som därmed öppnar upp för expansion inom detta område även i Danmark.

Moderbolaget

1 januari 2023 – 31 mars 2023

Moderbolaget Tebede har under kvartalet uppburet intäkter om 0,6 Mkr (-) bestående av management avgifter från dotterbolaget Spolargruppen. Moderbolagets kostnader uppgick under perioden till 5,5 Mkr (5,7) och har huvudsakligen bestått av konsult- och lönekostnader. Under perioden har dotterbolaget Spolargruppen tillskjutits aktieägartillskott om 55,4 Mkr.

ÄGARSTATISTIK OCH AKTIEKAPITAL

Det egna kapitalet uppgick vid kvartalets slut till 1 018,6 Mkr (1020,2), varav aktiekapital 3,4 Mkr (3,4) med kvotvärde 0,25.

Bolagets tio största aktieägare vid periodens utgång var:

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Servisen Investment Management | 9,4% |
| AGB Kronolund | 9,4% |
| 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% |
| Norron Fonder | 4,1% |
| Alcur Fonder | 3,8% |
| Totalt | 61,5% |

Antalet aktier per den 31 mars 2023 var 13 644 343 (13 348 394), 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 448 (-). Medelantalet anställda (mätt som FTE) för perioden 1 januari till 31 mars uppgick till 442 (-), varav 4 i moderbolaget.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

En utförlig beskrivning av moderbolagets väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen 2022.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Q2 2023 – 11 augusti 2023

Delårsrapport Q3 2023 – 10 november 2023

Delårsrapport Q4 2023 – 16 februari 2024

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| Mkr | Not | Q1 1 januari 2023 – 31 mars 2023 | 28 april 2022 – 31 december 2022 |
|--|-----|--|-------------------------------------|
| Nettoomsättning | 5 | 217,2 | 426,2 |
| Övriga rörelseintäkter | | 0,9 | 2,3 |
| Rörelsekostnader | | | |
| Råvaror och förnödenheter | | -68,7 | -113,7 |
| Övriga externa kostnader | | -43,4 | -101,8 |
| Personalkostnader | | -87,6 | -174,0 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar inkl. nyttjanderättstillgångar | | -14,9 | -34,3 |
| Övriga rörelsekostnader | | -0,2 | -0,6 |
| Summa rörelsekostnader | | -214,8 | -424,3 |
| Rörelseresultat | | 3,3 | 4,2 |
| Finansiella intäkter | 4 | 0,2 | 4,0 |
| Finansiella kostnader | 4 | -31,4 | -9,0 |
| Finansiella poster – netto | | -31,2 | -5,0 |
| Resultat efter finansiella poster | | -27,9 | -0,8 |
| Inkomstskatt | | 0,7 | -4,9 |
| Periodens resultat | | -27,2 | -5,8 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, kr | | -1,99 | -0,43 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden | | 13 644 343 | 13 348 394 |
| Antal aktier utestående på bokslutsdagen | | 13 644 343 | 13 348 394 |

Hela periodens resultat är hänförligt till moderbolagets ägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| Mkr | Q1 | |
|---|----------------------------------|-------------------------------------|
| | 1 januari 2023 – 31 mars 2023 | 28 april 2022 – 31 december 2022 |
| Periodens resultat | -27,2 | -5,8 |
| Övrigt totalresultat | | |
| <i>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</i> | | |
| Valutakursdifferenser | 1,3 | 1,6 |
| Summa övrigt totalresultat för perioden | -25,9 | -4,2 |
| Summa totalresultat för perioden | -25,9 | -4,2 |

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

| Mkr | Not | 31 mars 2023 | 31 december 2022 |
|--|-----|----------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Varumärken | 6 | 50,2 | 49,4 |
| Kundkontrakt | 6 | 47,4 | 50,3 |
| Goodwill | 6 | 951,6 | 891,9 |
| Övriga immateriella tillgångar | | 3,1 | 3,0 |
| Inventarier, verktyg och installationer | | 68,6 | 67,0 |
| Nyttjanderättstillgångar | | 63,9 | 62,6 |
| Andra långfristiga fordringar | | 3,7 | 0,8 |
| Summa anläggningstillgångar | | 1 188,5 | 1 125,0 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | | 18,0 | 8,7 |
| Kundfordringar | | 115,4 | 115,8 |
| Avtalstillgångar | | 20,4 | 14,8 |
| Skattefordringar | | 5,7 | 0 |
| Övriga fordringar | | 6,0 | 6,7 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 12,9 | 12,3 |
| Likvida medel | | 247,9 | 278,9 |
| Summa omsättningstillgångar | | 426,4 | 437,2 |
| Summa tillgångar | | 1 614,8 | 1 562,2 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG (FORTS.)

| Mkr | Not | 31 mars 2023 | 31 december 2022 |
|---|-----|----------------|------------------|
| EGET KAPITAL | | | |
| Aktiekapital | | 3,4 | 3,3 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 1 070,4 | 1 042,5 |
| Valutakursdifferenser | | 3,2 | 1,6 |
| Balanserad vinst inklusive periodens resultat | | -38,3 | -10,8 |
| Summa eget kapital | | 1 038,8 | 1 036,6 |
| SKULDER | | | |
| Långfristiga skulder | | | |
| Upplåning | | 207,7 | 177,0 |
| Långfristig leasingskuld | | 30,8 | 29,7 |
| Uppskjutna skatteskulder | | 32,2 | 32,8 |
| Övriga skulder | 4 | 33,6 | 23,5 |
| Övriga avsättningar | | 4,2 | 3,7 |
| Summa långfristiga skulder | | 308,6 | 266,7 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Upplåning | | 4,7 | 34,2 |
| Kortfristig leasingskuld | | 29,5 | 29,1 |
| Leverantörsskulder | | 45,7 | 44,7 |
| Avtalsskuld | | 5,1 | 2,1 |
| Övriga skulder | 4 | 131,9 | 110,4 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 50,5 | 38,4 |
| Summa skulder | | 267,3 | 258,9 |
| Summa eget kapital och skulder | | 1 614,8 | 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 2022⁴ | 2,6 | 797,9 | - | -5,0 | 795,5 |
| Periodens resultat | | | | -5,8 | -5,8 |
| Övrigt totalresultat för perioden | | | 1,6 | | 1,6 |
| Summa totalresultat för perioden | 0,0 | 0,0 | 1,6 | -5,8 | -4,2 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | |
| Nyemission | 0,4 | 149,7 | | | 150,1 |
| Emissionskostnader | - | -24,5 | | | -24,5 |
| 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 | - | -10,0 | | | -10,0 |
| Summa transaktioner med aktieägare | 0,7 | 244,6 | 0,0 | 0,0 | 245,3 |
| Utgående balans per 31 december 2022 | 3,3 | 1 042,5 | 1,6 | -10,7 | 1 036,6 |
| | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Valutakurs- differenser | Balanserat resultat inklusive periodens resultat | Summa eget kapital |
| Ingående balans per 1 januari 2023 | 3,3 | 1 042,4 | 1,6 | -10,7 | 1 036,6 |
| Periodens resultat | | | | -27,2 | -27,2 |
| Övrigt totalresultat för perioden | | | 1,3 | | 1,3 |
| Summa totalresultat för perioden | 0,0 | 0,0 | 1,3 | -27,2 | -25,9 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | |
| Nyemission | - | 0,2 | | | 0,2 |
| Apport/kvittningsemission | 0,1 | 27,8 | | | 27,9 |
| Summa transaktioner med aktieägare | 0,1 | 28,0 | - | - | 28,1 |
| Utgående balans per 31 mars 2023 | 3,4 | 1 070,4 | 3,0 | -37,9 | 1 038,9 |

4) Avser eget kapital i moderbolaget Tebede

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

| Mkr | 1 januari 2023 – 31 mars 2023 | 28 april 2022 – 31 december 2022 |
|---|----------------------------------|-------------------------------------|
| Den löpande verksamheten | | |
| Rörelseresultat | 3,3 | 4,2 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 14,6 | 34,8 |
| Betald skatt | -5,3 | -5,5 |
| Erhållen ränta | 2,0 | 0,3 |
| Erlagd ränta | -6,0 | -7,8 |
| Kassaflödeföre förändring av rörelsekapital | 8,6 | 26,0 |
| Ökning/minskning av varulager och pågående arbeten | -6,6 | -2,0 |
| Ökning/minskning av kundfordringar | 10,1 | 12,5 |
| Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar | -3,2 | -9,2 |
| Ökning/minskning av leverantörsskulder | -1,7 | -15,2 |
| Ökning/minskning av övriga kortfristiga rörelseskulder | 0,5 | -6,3 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 7,6 | 6,0 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar | -2,4 | -21,3 |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar | 0,9 | 1,1 |
| Förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel | -26,1 | -523,8 |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar | -0,2 | -1,0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -27,8 | -545,0 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Nyemission | 0,2 | 150,1 |
| Emissionskostnader | - | -24,5 |
| Inlösen av A-aktier | - | -124,4 |
| Inlösen av C-aktier | - | -10,0 |
| Upptagna lån | 0,4 | 36,3 |
| Amortering av lån | -2,8 | -29,3 |
| Amortering av leasingskuld | -8,2 | -18,8 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -10,5 | -20,6 |
| Minskning/ökning av likvida medel | -30,7 | -559,6 |
| Likvida medel vid periodens början | 278,9 | 838,4 |
| Kursdifferenser i likvida medel | -0,3 | 0,1 |
| Likvida medel vid periodens slut | 247,9 | 278,9 |

NOTER TILL KONCERNREDOVISNINGEN

NOT 1 – REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna som tillämpats i denna delårsrapport är i enlighet med principerna som beskrivs i årsredovisningen 2022. Koncernens tillämpade redovisningsprinciper, se koncernens årsredovisning 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 (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.

Risker

Ränterisker, kreditrisker, och likviditetsrisker är de mest väsentliga riskerna för koncernen. Dessa risker hanteras kontinuerligt i verksamheten och Koncernen eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på dess finansiella resultat.

Ränterisk

Koncernens främsta ränterisk uppstår genom långfristig upplåning med rörlig ränta, som exponerar koncernen för ränterisk avseende kassaflöden.

Kreditrisk

Kreditrisk hanteras på koncernnivå. Endast banker och kreditinstitut som av oberoende värderingsinstitut fått lägst kreditrating "A" accepteras. Om grossister kreditbedömts av oberoende värderingsinstitut, används dessa bedömningar. I de fall då oberoende kreditbedömning saknas, görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där finansiell ställning, historiska erfarenheter samt andra faktorer beaktas.

Likviditetsrisk

Koncernen säkerställer genom en försiktig likviditetshantering att tillräckligt med kassamedel finns för att möta behoven i den löpande verksamheten. På grund av koncernens dynamiska verksamheter behöver koncernen ha flexibel finansiering med möjlighet till utnyttjande av avtalade kreditlimiter.

Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och kan utsättas för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner och när redovisade

tillgångar och skulder uttrycks i en valuta som inte är enhetens funktionella valuta.

Ledningen följer rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv (inklusive outnyttjade kreditfaciliteter) och likvida medel baserade på förväntade kassaflöden. Analyserna utförs normalt av de rörelsedrivande företagen med beaktande av de riktlinjer och begränsningar som koncernledningen upprättat. Koncernens likviditetsprognoser omfattar att beräkna kassaflöden i större valutor och att bedöma mängden likvida medel som krävs för att möta dessa behov. Koncernen följer även upp balansräkningsbaserade likviditetsmått mot interna och externa krav samt säkerställer tillgången till externfinansiering.

Konjunktur och ränta

Höjda referensräntor och volatila valutakursförändringar kan leda till högre finansieringskostnader för Tebede, utvecklingen av detta följs noggrant. Tebede´s 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.

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

För ytterligare information kring väsentliga uppskattningar och bedömningar, se koncernens årsredovisning 2022.

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 – 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. Den finansiella skulden redovisas

initialt till upplupet anskaffningsvärde och om skulden har ett negativt värde i efterföljande perioder redovisas skulden till det negativa värdet. Värdeförändringen 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 | 2023-03-31 | 2022-12-31 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Teckningsoptioner av serie 2021:2 | 24,1 | 8,1 |
| Teckningsoptioner av serie 2021:3 | 15,6 | 6,9 |
| Summa | 39,7 | 15,0 |

Teckningsoptioner av serie 2021:2 och 2021:3 är värderade enligt nivå 1 och är per balansdagen värderade till 24,1 (4 384 814 å 5,50 kr) respektive 15,6 Mkr (4 470 771 å 3,50 kr) och redovisas som övriga kortfristiga skulder. Under perioden 1 januari – 31 mars 2023 har -24,8 Mkr resultatförts som finansiell kostnad i koncernen och moderbolaget till följd av omvärdering av teckningsoptioner. I moderbolaget har under perioden 1 januari – 31 mars 2023 -24,8 Mkr resultatförts som finansiell kostnad (-0,6 Mkr) som följd av omvärdering av teckningsoptioner. Per bokslutsdagen var 8 855 585 teckningsoptioner utestående (serie 2021:2 och 2021:3) varav 8 855 579 var möjliga att utnyttja.

Tilläggsköpeskillingar

| Finansiella instrument nivå 3 | 2023-03-31 | 2022-12-31 |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Ingående balans | 68,9 | - |
| Förvärv | 9,8 | 77,9 |
| Omvärderingar | 0,0 | -4,8 |
| Utbetalningar | 0,0 | -5,5 |
| Diskonteringseffekt | 0,4 | 1,0 |
| Valutaeffekt | 0,1 | 0,2 |
| Utgående balans | 79,2 | 68,9 |

Villkorad köpeskillning: Bolaget använder normalt en förvävsstruktur med basköpeskillning och villkorad köpeskillning vid företagsförvärv. Initialt värderas den villkorade köpeskillningen till nuvärdet av det sannolika utfallet, vilket för samtliga förvärv är 79,2 mkr, under kvartalet uppgår de till 9,8 mkr. De villkorade köpeskillningarna förfaller till betalning inom tre år och utfallet kan maximalt bli 121,9 mkr. Tilläggsköpeskillingar är värderade enligt nivå 3. Under kvartalet har -0,4 Mkr i ränta resultatförts i finansnettot avseende tilläggsköpeskillingar.

NOT 5 – NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

| Koncernen | 1 januari 2023 | -31 mars 2023 | Inga jämförelsetal |
|--|-------------------|------------------|-----------------------|
| Mkr | | | |
| Intäkter från externa kunder fördelade per land, baserat på var kunderna är lokaliserade: | | | |
| Sverige | 172,7 | | |
| Övriga världen | 44,6 | | |
| Summa | 217,2 | | |

NOT 6 – 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.

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 |
| Kvittningsemission | | 27,9 |
| Tilläggsköpeskillning | | 8,0 |
| Summa erlagd köpeskillning | | 50,7 |
| Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder | | |
| Likvida medel | | 4,0 |
| Anläggningstillgångar | | 4,0 |
| Varumärken | | 0,0 |
| Omsättningstillgångar | | 13,0 |
| Totala tillgångar | | 21,0 |
| Långfristiga skulder (inkl leasingskuld) | | -1,0 |
| Kortfristiga skulder | | -12,0 |
| Totala skulder | | -12,9 |
| Summa identifierbara nettotillgångar | | 8,1 |
| Goodwill | | 42,6 |

Mkr

| | |
|---|-------------|
| <i>Dansk Ventilationsforing ApS</i> | |
| Likvida medel | 12,5 |
| Tilläggsköpeskilling | 1,8 |
| Summa erlagd köpeskilling | 14,3 |
| Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder | |
| Likvida medel | 0,8 |
| Anläggningstillgångar | 0,2 |
| Varumärken | 0,6 |
| Omsättningstillgångar | 2,6 |
| Totala tillgångar | 4,1 |
| Uppskjuten skatteskuld | -0,1 |
| Kortfristiga skulder | -1,5 |
| Totala skulder | -1,7 |
| Summa identifierbara nettotillgångar | 2,4 |
| Goodwill | 11,9 |

Förvärvsanalysen är per bokslutsdagen preliminär.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Suomen Sukittajat Oy förvärvades den 2 januari och har bidragit med 22,4 Mkr och 1,8 Mkr i nettoomsättning respektive rörelseresultat (EBIT) under perioden.

Dansk Ventilationsforing ApS förvärvades den 28 februari 2023 och har bidragit med 0,5 Mkr och -0,9 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 31 mars 2023 på 2,5 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.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader under perioden om -4,4 Mkr ingår i övriga rörelsekostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

| | | |
|---|--|-------------------------------------|
| <i>Köpeskilling – kassautflöde</i> | | 1 januari – 31 mars 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 |
| Justerad köpeskilling övriga dotterbolag | | 3,5 |
| Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten | | 26,1 |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| Mkr | Not | 1 januari 2023 – 31 mars 2023 | 1 januari 2022 – 31 mars 2022 |
|--|------------|--|--|
| Nettoomsättning | | 0,6 | 0,0 |
| Rörelsekostnader | | | |
| Övriga externa kostnader | | -2,1 | -4,1 |
| Personalkostnader | | -3,4 | -1,6 |
| Summa rörelsekostnader | | -5,5 | -5,7 |
| Rörelseresultat | | -4,9 | -5,7 |
| Finansiella intäkter och kostnader | | | |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | | - | 0,0 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 4 | -24,8 | -0,6 |
| Summa finansiella intäkter och kostnader | | -24,8 | -0,6 |
| Resultat efter finansiella poster | | -29,7 | -6,3 |
| Skatt på periodens resultat | | 0,0 | 0,0 |
| Periodens resultat | | -29,7 | -6,3 |

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 | 31 mars 2023 | 31 december 2022 |
|--|----------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | |
| Andelar i dotterföretag | 876,9 | 821,4 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 876,9 | 821,4 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Övriga fordringar | 2,1 | 3,3 |
| Summa kortfristiga fordringar | 2,1 | 3,3 |
| Summa kortfristiga placeringar | 0,0 | 0,0 |
| Kassa och bank | 182,4 | 211,7 |
| Summa kassa och bank | 182,4 | 211,7 |
| Summa omsättningstillgångar | 184,5 | 215,0 |
| Summa tillgångar | 1 061,4 | 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 | 1 070,5 | 1 042,5 |
| Balanserad vinst inklusive periodens resultat | -55,3 | -25,7 |
| Summa fritt eget kapital | 1 015,2 | 1 016,8 |
| Summa eget kapital | 1 018,6 | 1 020,2 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Leverantörsskulder | 0,5 | 0,4 |
| Övriga skulder | 39,6 | 14,7 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2,7 | 1,2 |
| Summa kortfristiga skulder | 42,8 | 16,2 |
| Summa skulder | 42,8 | 16,2 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 061,4 | 1 036,4 |

FLERÅRSÖVERSIKT KONCERNEN

| | 31 mars 2023 | 31 december 2022 ¹ |
|--|--------------|-------------------------------|
| Justerad EBITDA, Mkr | 22,6 | 65,8 |
| Justerad EBITDA-marginal, % | 10,4% | 15,4% |
| Justerad EBITA, Mkr | 10,6 | 39,2 |
| Justerad EBITA-marginal, % | 4,9% | 9,2% |
| EBIT, Mkr | 3,3 | 4,2 |
| Nettoskuld vid periodens utgång, Mkr | 24,8 | -8,9 |
| Nettoskuld vid periodens utgång / justerad EBITDA R12 ² | 0,3 | -0,1 |
| Resultat per aktie (före och efter utspädning), kr | -2,0 | -0,4 |
| Medeltal anställda, antal | 442 | 331 |

1) Resultatposter avser perioden 28 april – 31 december

2) Avser Pro Forma justerad EBITDA

DEFINITIONER

Resultat per aktie baserat på antal aktier vid periodens

Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens slut

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 ränteutgifter 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 ränteutgifter 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 Pro Forma EBITDA för den senaste tolv månadersperioden.



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

Certified Adviser: FNCA Sweden AB, 08-528 00399, info@fnca.se