

Mendole vil gennemføre emission for at foretage sit første opkøb som børsnoteret selskab

Mendole blev børsnoteret for ti måneder siden med en vækststrategi, der primært hviler på opkøb. Nu tager selskabet for alvor hul på strategien og gennemfører en emission for at finansiere sit første opkøb som børsnoteret selskab.

(sponsoreret)

Mendole blev børsnoteret for ti måneder siden, og var baseret på sin finansielle performance i 2024 blandt de mindste selskaber på de danske vækstbørser. Nu har Mendole annonceret, at selskabet har underskrevet en aftale om at overtage 100% af aktierne i Rebo, hvilket er selskabets første opkøb som børsnoteret selskab. Ud af 47 selskaber på de danske vækstbørser vil Mendole efter closing have den næsthøjeste omsætning og den tredjehøjeste EBITDA i hele feltet, baseret på selskabets 2026-guidance. Rebo er et etableret dansk selskab inden for VVS, renovering og relining, som er en metode til at renovere nedslidte rørinstallationer, typisk afløbs- og faldstammerør, ved at indføre en ny indvendig belægning i de eksisterende rør i stedet for at grave dem op og udskifte dem.

Mendole vokser massivt efter opkøb

En stor del af opkøbet er betinget på earn-out, hvor op til 60 millioner kroner afhænger af Rebos EBITDA i 2026 og 2027, mens yderligere op til 16,5 millioner kroner i retentionbonus og aktieoptioner forudsætter, at en central Rebo-leder bliver i selskabet frem til udgangen af 2028. Rebo har derfor hånden på kogepladen de næste tre år. Den samlede vederlæggelse for Rebo kan løbe op i 136,5 millioner kroner, men langt fra det hele udbetales ved closing. Den faste del af vederlaget udgør 60 millioner kroner, fordelt på 42 millioner kroner i kontanter, 6 millioner kroner i nye Mendole-aktier og et sælgerlån på 12 millioner kroner.

Mendole realiserede i 2025 en omsætning på 126 mio. kroner med et EBITDA på 6,1 mio. kroner, og har en målsætning om at nå en omsætning på 500 mio. kroner i 2028. I 2025 havde Rebo 73 ansatte og omsatte for 143 mio. kroner med et EBITDA på 23,7 mio. kroner, svarende til en EBITDA-margin på 16,6%. Rebo er altså af betydelig størrelse i forhold til Mendole, hvilket også gør, at opkøbet løfter guidance markant. Efter opkøbet forventer Mendole en omsætning i 2026 på 300-350 mio. kroner med et EBITDA på 30-40 mio. kroner, og vil have over 155 fuldtidsansatte. Rebo fortsætter som en selvstændig, ejerledet datterselskab og bevarer både sit brand og sin ledelse.

Opkøbet finansieres via en kombination af gældsfinansiering på 38 mio. kroner og en kapitalrejsning i selskabet. Gældsfinansieringen består af to dele, nemlig et lån fra en privat investor og en bankfacilitet fra Skjern Bank. Herefter skal resten af finansieringen komme fra en kapitalrejsning gennemført som et offentligt udbud, hvor vi som investorer har mulighed for at tegne nye aktier i selskabet. Denne kapitalrejsning er en forudsætning for, at closing kan gennemføres.

Sådan kan du tegne aktier

Mendole er en af de eneste compunders, som vi har på børsen i Danmark, hvor det nye udbud gør, at vi som investorer har mulighed for at deltage i selskabets næste vækstfase. Kapitalrejsningen gør, at vi som investorer har mulighed for at tegne nye aktier i selskabet, hvor Nordnet er en stor samarbejdspartner. Tegningsperioden vil løbe fra d. 31. august til og med d. 11. september. De nye aktier kan tegnes i kurs 6,9 kroner med en minimumshandel på 2.000 kroner. Efter endt rejsning vil der være øget free float samt et større antal investorer, hvilket vil øge likviditeten. I takt med at likviditeten øges over tid, vil valuationrabatten til relevante peers mindskes.

Mendole opererer i øjeblikket inden for tagdækning og tagvedligeholdelse, energitjenester, elinstallationer og LED-belysningsløsninger og forbereder sig aktivt på at ekspandere til ventilation, grønne energitjenester og VVS, hvor opkøbet af Rebo særligt bidrager til sidstnævnte.

Erik Helverskov, som er medejer af Rebo A/S, udtaler:

Det var afgørende for os at finde en ejer, som ikke bare så os som en god forretning, men som også værdsætter de mennesker og den kultur, vi har i virksomheden.

Læs mere og tegn aktier her: <https://www.nordnet.dk/kampagner/emission/mendole>

Kontakter

Mail: markus@vaekstaktier.dk

Telefon: 50 42 99 18

Om os

Disclaimer: Vækstaktier har et betalt IR-samarbejde med det omtalte selskab. Indholdet er til informationsmål og videreformidling af selskabets egen kommunikation.

Hjemmeside: vaekstaktier.dk