20230530022296

Årsredovisning

för

Rebellion Operations AB (publ)

559301-6677

Räkenskapsåret

2022

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Rebellion Operations AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma den 5 maj 2023. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska fördelas.
Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm 28 juni 2023
Ort och datum

Underskrift

Amin Omrani
Namnförtydligande

Rebellion

REBELLION OPERATIONS AB PUBL

STOCKHOLM 28 APRIL 2023

→ JANUARI – DECEMBER

Årsredovisning

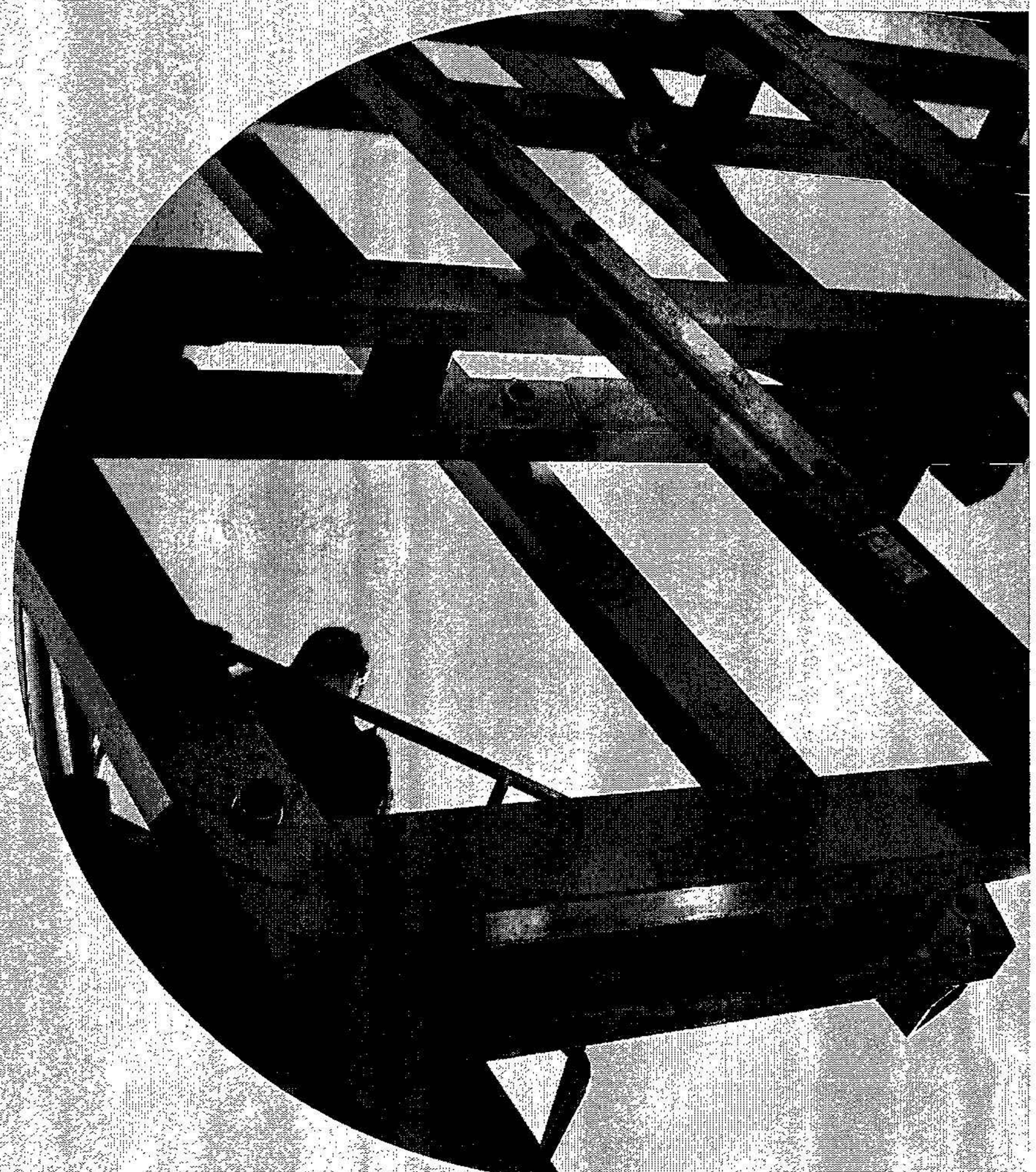
2022

cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Innehållsförteckning

01	INTRODUKTION	03
	Rebellion i korthet	04
	Verksamhetsöversikt	05
	Highlights	06
	VD ord	07
02	STRATEGI	09
	Strategi	10
	Affärsmodell	12
	Värdeskapande - Rebellion som ägare och partner	15
	Värdeskapande - Rebellion som investering	16
	Mål och strategiska fokusområden	17
	Risker och riskhantering	18
03	VERKSAMHETEN	22
	Infrastruktur	24
	Industri & Handel	31
04	HÅLLBARHET	38
	Hållbarhet	39
05	BOLAGSSTYRNING	42
	Bolagsstyrningsrapport 2022	43
	Bolagsstyrningens organ	44
	Styrelsens arbete och ersättning	47
	Styrelse	48
	Ledning	49
06	KONCERNENS FINANSIELLA NYCKELTAL	50
	Koncernens finansiella nyckeltal	51
	Alternativa nyckeltal	52

ÅRSREDOVISNING	55
Förvaltningsberättelse	**56**
Förvaltningsberättelse	57
Finansiella rapporter	**62**
Koncernens finansiella rapporter	63
Moderbolagets finansiella rapporter	66
Noter	**68**
Noter A—H	69
Styrelsens försäkran och revisionsberättelse	**107**
Styrelsens försäkran	108
Revisionsberättelse	109
Information tilll aktieägare	113
IR kontakt och finansiell kalender	114



Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

20230630222298

Rebellion i korthet 02
Verksamhetsöversikt 03
Highlights 04
VD ord 07

ÅRSREDOVISNING 2022

01 Introduktion

Rebellion i korthet

VISION

Rebellion ska vara ett hem för lysande företag och passionerade människor.

En aktiv och långsiktig ägare med fokus på lönsamma partnerskap, som inte bara är värdeökande utan även skapar ett meningsfullt sammanhang där bolag och individer kan växa.

MISSION

Vi bygger en grupp med företag och människor som är ledande inom sitt område, med en lika exceptionell historik som lysande framtid.

Det gör att vi kan växa både som individer och företagsgrupp.

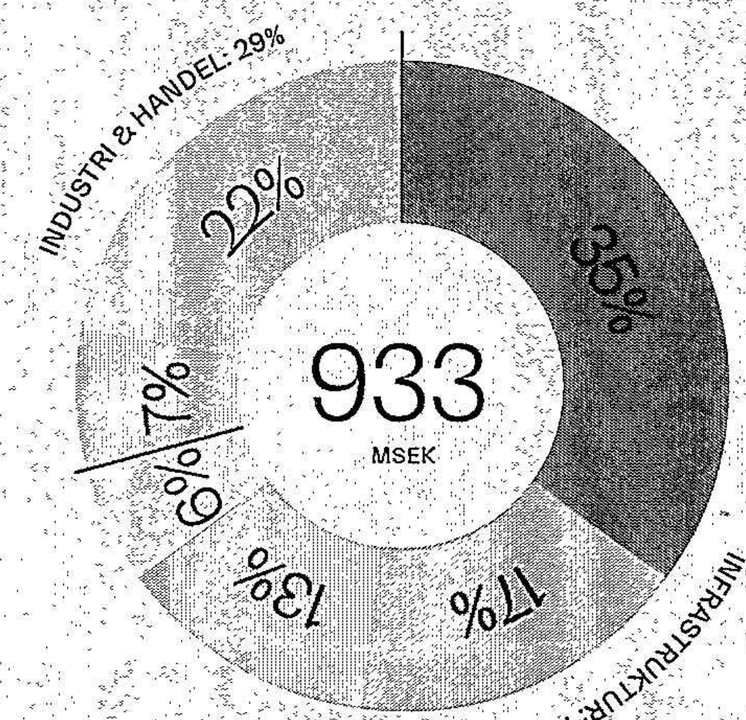
AFFÄRSIDÉ

Rebellion investerar i företag inom infrastruktur, industri och handel – men framför allt investerar vi i människor.

Gruppen byggs omsorgsfullt med lönsamma företag som är ledande inom sitt område. Vi är en aktiv ägare som bygger vidare på den stora kompetensen som redan finns hos företagen och skapar förutsättningar för att utvecklas och expandera. Så skapar vi värde.

FÖRETAGSGRUPPEN

NETTOOMSÄTTNINGEN (R12 PROFORMA)



INFRASTRUKTUR
- Mark & Anläggning
- Installation
- Tekniska konsulter
- Övriga tjänster

INDUSTRI & HANDEL
- Industri
- Handel

TOTALT ANTAL

15 bolag

EBITA

151 MSEK

R12 PROFORMA

EBITA MARGINAL

17%

R12 PROFORMA

REBELLION OPERATIONS AB (PUBL) | ORG. NR. 559301-6677

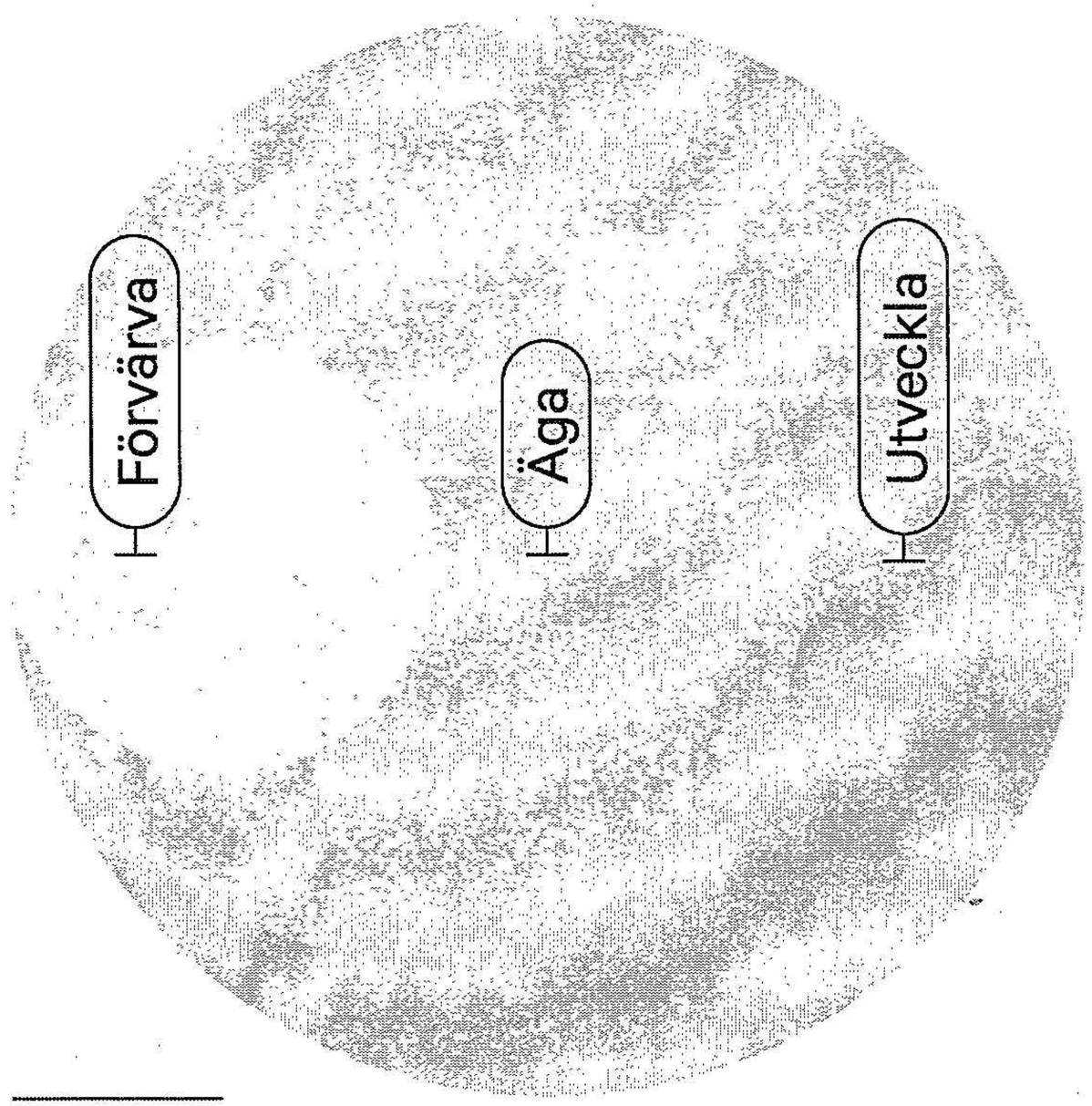
Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

20230630222999

Verksamhetsöversikt

AFFÄRSMODELL

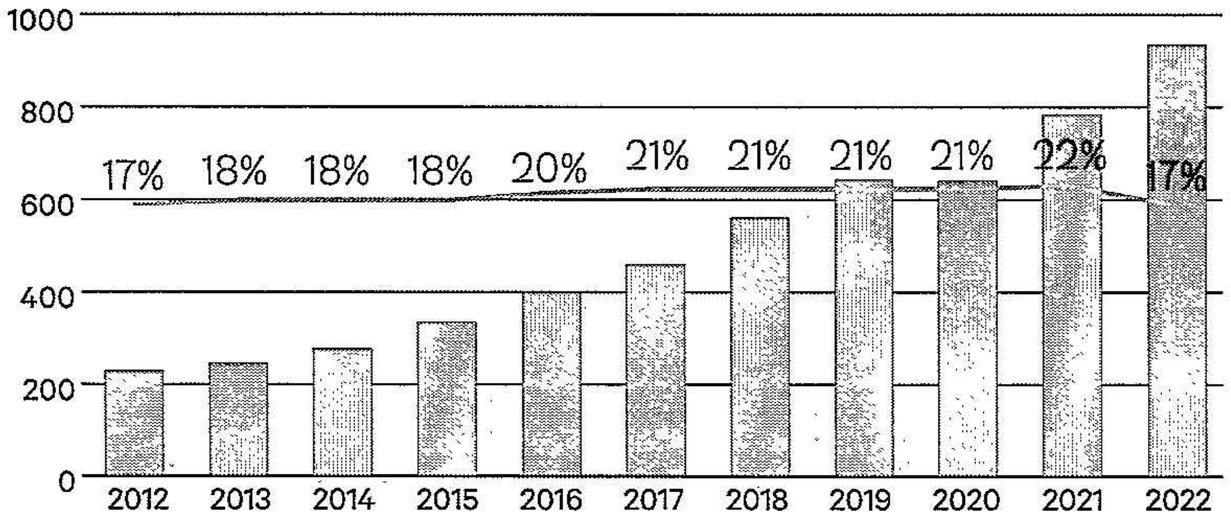
Gruppen byggs omsorgsfullt med lönsamma företag som är ledande inom sitt område. Vi är en aktiv ägare som bygger vidare på den stora kompetens som redan finns hos företagen och skapar förutsättningar för att utvecklas och expandera. Så skapar vi värde.



FINANSIELL HISTORIK

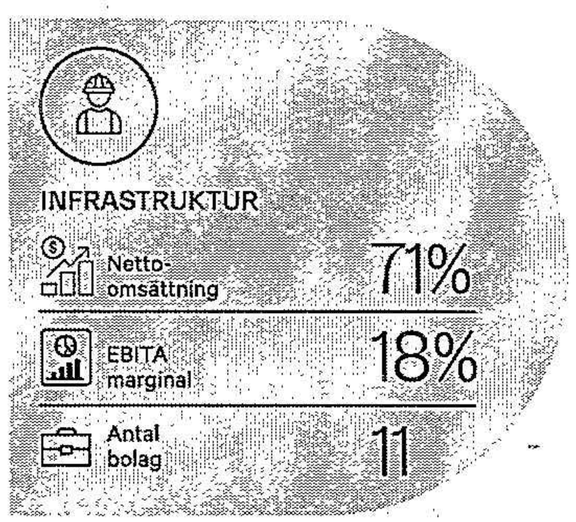
NETTOOMSÄTTNING, MSEK OCH EBITA MARGINAL % (R12 PROFORMA)

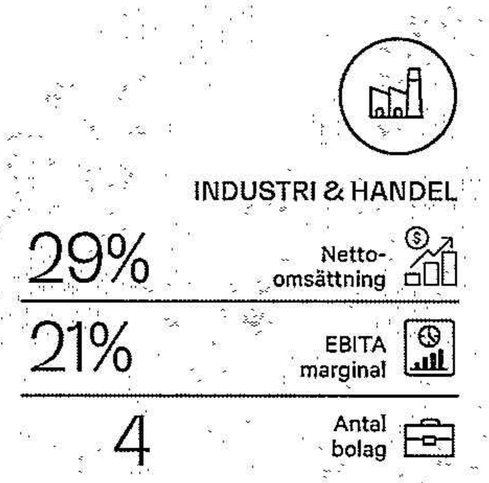
Vi bygger en grupp med företag och människor som är ledande inom sitt område, med en lika exceptionell historik som lysande framtid.



VERKSAMHETER

Rebellion investerar i företag inom infrastruktur, industri och handel – men framför allt investerar vi i människor.





FINANSIELLA MÅL

LÖNSAMHET

EBITA MARGINAL > 15% (R12 PROFORMA)

>15%

TILLVÄXT

EBITA MSEK 1 000 I SLUTET AV 2025 (R12 PROFORMA)

>1 000

UTGÅNGEN AV 2025

KAPITALSTRUKTUR

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD / EBITDA JUSTERAD, GGR < 3.5 (R12 PROFORMA)

<3,5x

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Highlights 2022

FÖRVÄRV

+12 BOLAG

12	KARLSVOGNEN A/S	OKT, 2022
11	ATTUNDA EL- O TELECOM AB	SEP, 2022
10	FUTURE CONDUCT AB	AUG, 2022
9	TJUREN PROJEKTPARTNER AB	JUN, 2022
8	STOCKHOLM BETONGKONSULT AB	MAJ, 2022
7	INGEMARS FODER OCH MASKIN AB	MAJ, 2022
6	SKORSTENSFEJARNA LJ AB	MAJ, 2022
5	ACTIVA SERVICE I SVERIGE AKTIEBOLAG	APR, 2022
4	SVENSKA SCHAKT & BERGSHANTERING AB	MAR, 2022
3	ABTOT MARK OCH ANLÄGGNING AB	FEB, 2022
2	BÖRJESSONS PLÅT & SVETS AB	FEB, 2022
1	MYLIFT SWEDEN AB	FEB, 2022

TOTALT 15 BOLAG

BOLAGSSTYRNING

STYRELSE

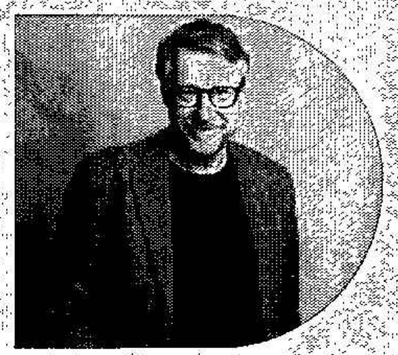
Annika Poutiainen
STYRELSEORDFÖRANDE



Saeid Esmaeilzadeh
STYRELSELEDAMOT



Mats Hederos
STYRELSELEDAMOT



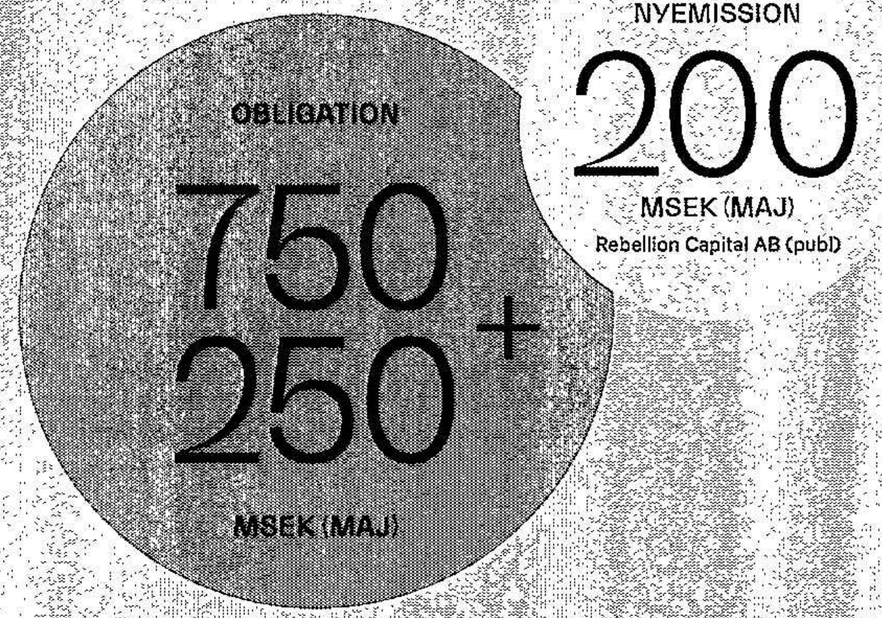
Amin Omrani
STYRELSELEDAMOT



Styrelsen förstärktes med Annika Poutiainen och Mats Hederos. Tillsammans med Amin Omrani och Saeid Esmaeilzadeh bildar de bolagets styrelse. Alla besitter gedigna erfarenheter som främjar bolagets framtida utveckling.

KAPITAL OCH FINANSIERING

MSEK 200 + 750



Rebellion förstärkte sin finansiella ställning för att stödja fortsatt expansion. Obligationen listades på Nasdaq i juli 2022 under ISIN kod SE0017486509.

FINANSIELL UTVECKLING

NETTOOMSÄTTNING (R12 PROFORMA)

933 MSEK

19%

ORGANISK TILLVÄXT

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

20230630223OO

VD ord

Kärnan i Rebellions strategi är ett tydligt och disciplinerat fokus på att identifiera och förvärva verksamheter med hög lönsamhet och god tillväxtpotential. Genom att långsiktigt och aktivt arbeta tillsammans med ledningen i våra bolag växer företagsgruppen även organiskt. Vi har en stringent process för att identifiera, utvärdera, förvärva samt äga och utveckla bolagen. Viktiga faktorer som vi tittar på är företagskulturen, strategisk passform, finansiell historisk, lönsamhet och tillväxtpotential. På så sätt kan vi bygga gruppen med högkvalitativa verksamheter som är väl positionerade för att skapa långsiktigt värde för våra aktieägare.

2022 var ett år då vi som företagsgrupp tog stora kliv framåt och uppnådde flertal viktiga milstolpar.En av de viktigaste höjdpunkterna under året var att säkra finansiering för fortsatt tillväxt. Trots det hårda klimatet på kapitalmarknaden lyckades vi resa såväl MSEK 200 i eget kapital i moderbolaget Rebellion Capital AB (publ) som MSEK 750 i obligationsfinansiering i Rebellion Operations AB (publ). Det gav oss bränsle att hålla en hög tillväxttakt som ledde till att vi i under året genomförde 12 förvärv.

Vi har även fortsatt att investera i den centrala organisationen och är därmed väl positionerade för att fortsätta växa och leda utvecklingen i gruppen.

Under året som gick initierades även Rebellions hållbarhetsarbete med målet att implementera en gruppomspännande hållbarhetsstrategi under 2023 och publicera första hållbarhetsrapporten i samband med nästa årsredovisning.

Genom förvärvet av Karlsvognen A/S tog vi för första gången klivet utanför Sverige, något som alltid varit en målsättning för Rebellions verksamhet och som ni kommer att se mera av framöver.

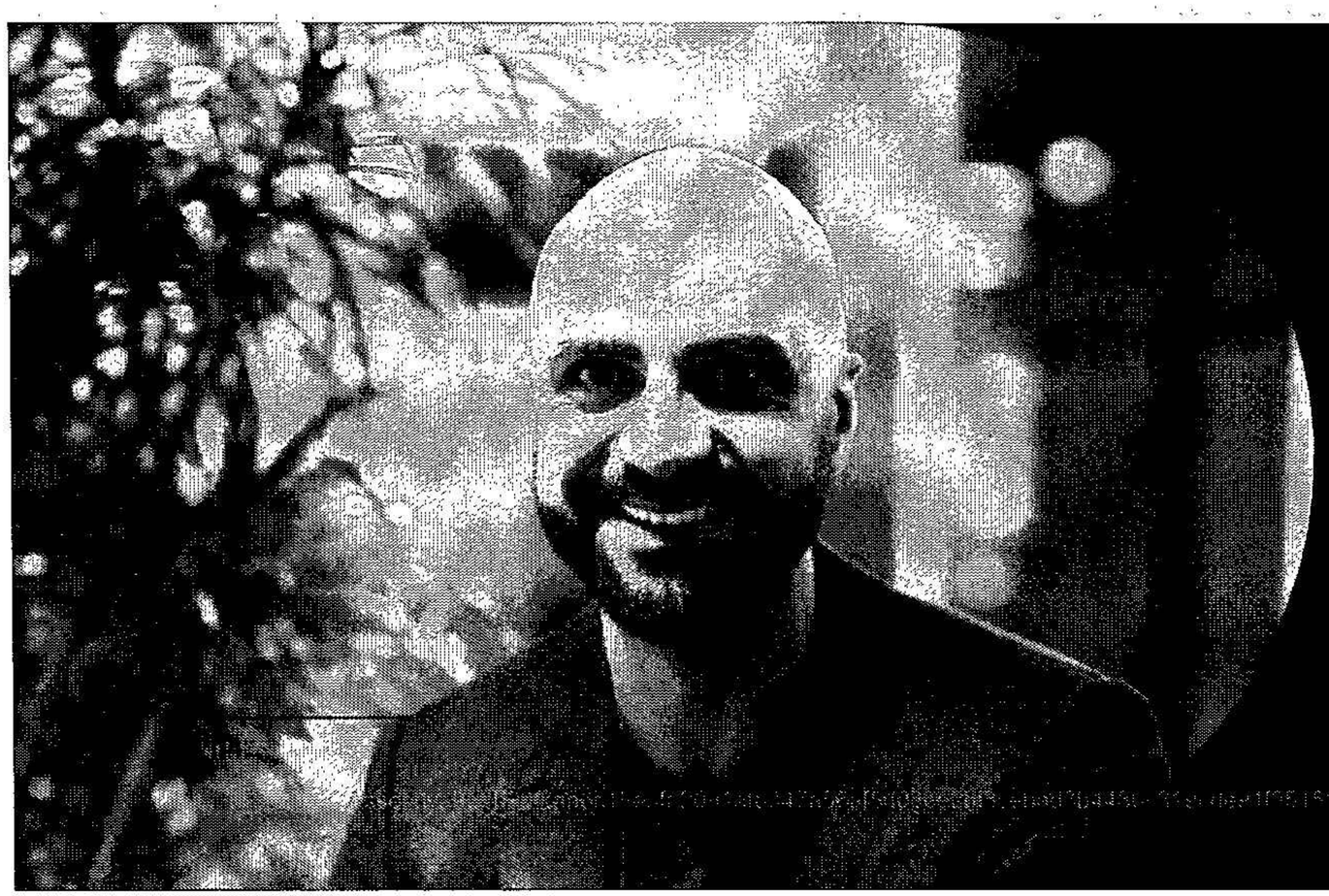
Efter årets utgång genomfördes också ett förvärv i Finland, Vihtan Oy, som är det största förvärvet i gruppen så här långt. Bolaget är en producent av duschväggar och dörrar i glas med huvudkontor i Uleåborg (Oulu), Finland.

Vi kan konstatera att det allt tuffare ekonomiska klimatet inte hade någon materiell påverkan på gruppen som helhet under 2022. Nettoomsättningen uppgick till MSEK 933 (proforma) vilket motsvarar en organisk tillväxt om 19% för året.

Då det funnits en osäkerhet på marknaden under en längre tid valde vi att hantera det ökade resursbehovet genom att använda underentreprenörer i större utsträckning, i stället för att rekrytera. Det medförde att resultattillväxten för underliggande verksamheter, dvs. exklusive kostnader för de centrala funktionerna i Rebellion, uppgick till 2% jämfört med föregående år.

”Vi ska växa med samma principer som utgjort grunden för vår verksamhet historiskt, med högkvalitativa bolag som genererar starka kassaflöden”

Vi fortsätter att noggrant följa utvecklingen på marknaden och har kontinuerlig kommunikation med bolagen för att fånga upp och parera eventuella effekter som det högre ränteläget och inflationen medför.



NYCKELTAL GRUPPEN	TOLV MÅNADER		R12 PROFORMA	
TSEK	JAN-DEC 2022	FEB-DEC1) 2021	JAN-DEC 2022	JAN-DEC 2021
Nettoomsättning	700 943	58 344	933 255	781 629
EBITDA justerad	171 112	13 335	235 758	229 322
EBITDA justerad, %	24,4%	22,9%	25,3%	29,3%
EBITA	107 473	10 107	156 724	169 817
EBITA, %	15,3%	17,3%	16,8%	21,7%
Rörelseresultat	94 088	10 107	-	-
EBIT, %	13,4%	17,3%	-	-
Periodens resultat	19 355	5 123	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	55 912	7 094	-	-
Räntebärande nettoskuld (NiBD)	672 359	29 358	672 359	-90 897
Räntebärande nettoskuld / EBITDA justerad, ggr	3,9	2,2	2,9	-
Gruppbolag förvärvade #	12	4	-	-
Gruppbolag #	15	4	15	15

VD ord

När vi blickar framåt på 2023 är målsättningen klar och agendan tydlig. Vi ska växa med samma principer som utgjort grunden för vår verksamhet historiskt, med högkvalitativa bolag som genererar starka kassaflöden. Vårt tillvägagångssätt, med en decentraliserad operativ styrning där vi balanserar ägarstyrning med lokal autonomi, är avgörande för vår framgång. Det ger ledningsgrupperna i bolagen möjlighet att sköta det dagliga beslutsfattandet och därmed behåller vi den flexibilitet och smidighet som krävs för att anpassa oss till förhållandena på marknaden.

Förutom fortsatt expansion på de nordiska marknaderna under 2023 har vi även påbörjat aktiviteter i Storbritannien, en marknad där vi ser stor potential.

Vi ser att rådande ekonomiska omvärldsläge inte bara innebär utmaningar men också en del möjligheter. En av de viktigaste komponenterna för att kunna ta vara på möjligheterna är fortsatt tillgång till finansiering på rimliga villkor. Vi arbetar kontinuerligt med att se över såväl kapitalbehov som olika finansieringsmöjligheter för att säkerställa tillgången till kapital. Vi bedömmer just nu att vi någon gång under Q3 behöver utnyttja möjligheten som finns inom obligationen att utöka finansieringen med MSEK 250.

Vi rundar av ett för Rebellion händelserikt år med ett gott resultat. Vi arbetar vidare mot vårt mål att bygga en företagsgrupp med lysande bolag och passionerade människor. Vi är övertygade om att det är vägen till fortsatt värdeskapande för våra aktieägare.

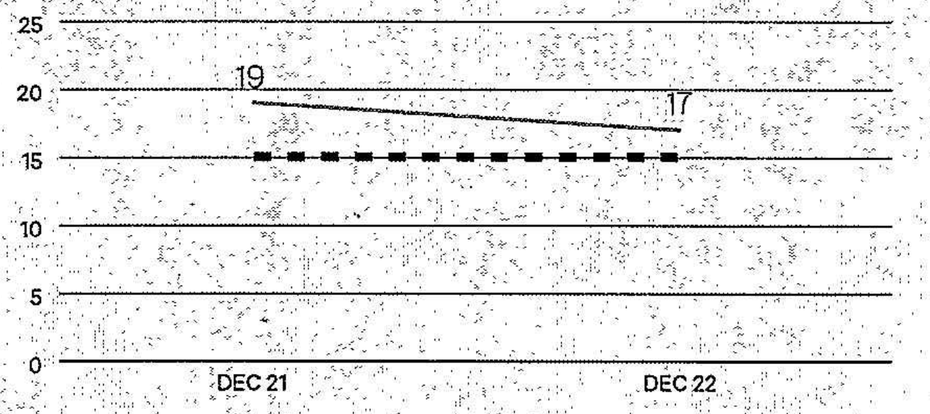


Amin Omrani
VD OCH GRUNDARE

FINANSIELLA MÅL

Lönsamhet

EBITA MARGINAL > 15% (R12 PROFORMA)

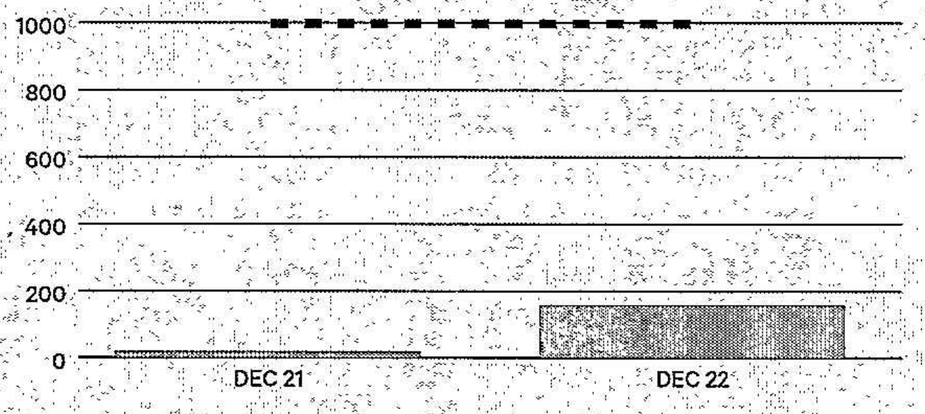


STATUS

Koncernens EBITA marginal var MSEK 17% vilket överstiger målet om 15%. Centrala kostnader belastade resultatet med 2%-enheter och den underliggande lönsamhet i verksamheterna var 19%. Förväntningar framöver är att lönsamheten skall bibehållas över mål.

Tillväxt

EBITA MSEK 1 000 I SLUTET AV 2025 (R12 PROFORMA)

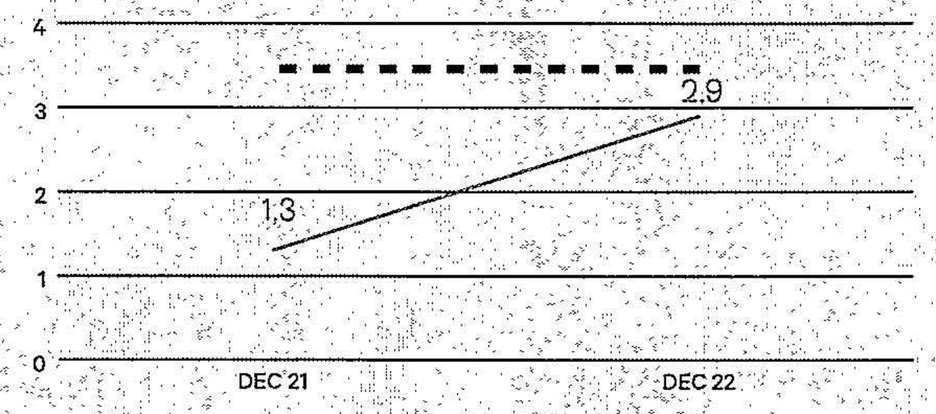


STATUS

EBITA resultatet för 2022 var MSEK 157. Den underliggande organiska EBITA-tillväxt var 2% och målet framöver är 5% per år över en konjunkturcykel. Förvärvad EBITA uppgick till MSEK 120 vilket kan jämföras med framtida mål om MSEK 250 årligen.

Kapitalstruktur

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD / EBITDA, GGR < 3,5 (R12 PROFORMA)



STATUS

Nettoskuldsättningsgraden var 2,9 ggr EBITDA justerad vilket är bättre än mål om 3,5 ggr. Nivån förväntas att stiga något kommande år som en effekt av ökad förvärvstakt, men ändock ligga inom önskad nivå.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Strategi	10
Affärsmodell	12
Värdeskapande - Rebellion som ägare och partner	15
Värdeskapande - Rebellion som investering	16
Mål och strategiska fokusområden	17
Risker och riskhantering	18



02 — Strategi

Strategi

Vår strategi definierar vilka vägval vi som företag gör för att uppnå vår vision – att vara ett hem för lysande företag och passionerade människor.

Strategin tydliggör hur vi förhåller oss till omvärldsfaktorer som påverkar vår verksamhet, hur vi utnyttjar de resurser vi har att tillgå och hur vi applicerar vår affärsmodell. Allt för att skapa ett meningsfullt sammanhang där vi som företagsgrupp, och alla som jobbar här, kan växa och skapa värde till våra intressenter.

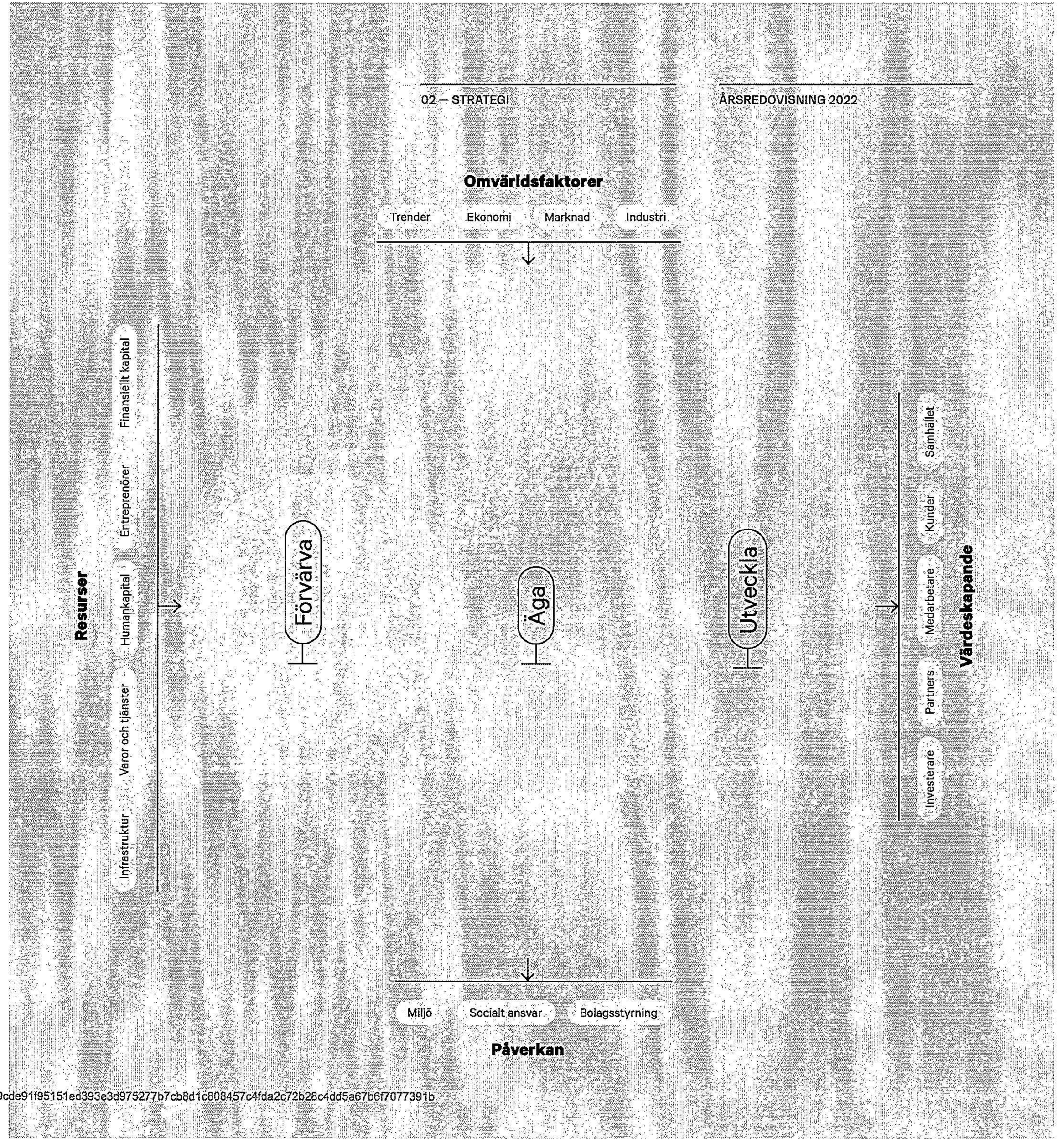
Vi är långsiktiga ägare med stort fokus på att verksamheterna ska bedrivas ansvarsfullt och hållbart med en positiv påverkan på vår omvärld och att detta är en förutsättning för att uppnå uthållig lönsamhet.

Strategin inbegriper även företagskultur, värderingar och styrningsmodell – detta då vi avser att vara en aktiv och långsiktig ägare där vi tillsammans med bolag och personal skapar lönsamma och hållbara partnerskap.

De viktigaste strategiska principerna är våra verksamhetskriterier, vår organisationsstruktur samt hur vi allokerar våra resurser.

Rebellion verksamhet - affärsmodell - kan delas upp i tre huvudsakliga värdeskapande moment: förvärva, äga och utveckla lysande företag.

Vår strategi är med andra ord samspelet emellan de vägval vi tar (våra strategiska principer) och hur vi bedriver vår verksamhet (vår affärsmodell).



REBELLION OPERATIONS AB (PUBL.) | ORG. NR. 559301-6677

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

20230630223O2

Strategi

STRATEGISKA PRINCIPER

Verksamhetskriterier

Våra verksamhetskriterier ligger till grund för vår urvalsprocess att identifiera lysande bolag som passar in i företagsgruppen men också hur vi utvärderar och utvecklar verksamheter som redan ingår i gruppen. Viktiga faktorer som vi tittar på är hur exponerat bolaget är gentemot olika omvärldsfaktorer, att vi har förståelse och förtroende för verksamhetens affärsmodell, samt finansiell historisk, lönsamhet och tillväxtpotential. Vi utvärderar också att det finns samsyn kring organisation och att risk och förväntad lönsamhet överensstämmer med vår strategi gällande kapitalallokering.

Organisation

Strategin inbegriper även organisationsstruktur vilket inkluderar företagskultur, värderingar och styrningsmodell –då vi avser att vara en aktiv och långsiktig ägare som tillsammans med bolag och personal skapar ett lönsamt och hållbart partnerskap. Det är vår övertygelse att vi främst investerar i människor och det är vi tillsammans som skapar tillväxt och värde.

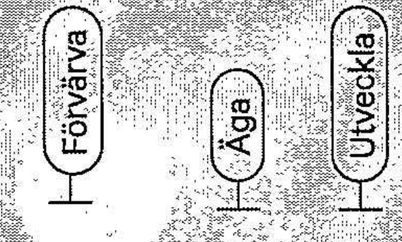
Kapitalallokering

Våra principer för kapitalallokering syftar till att balansera avkastning, finansiering och risk så att vi som företagsgrupp skapar finansiellt mervärde till våra intressenter. En tydlig linje vad gäller övergripande syn på risk, kapitalstruktur samt investeringsmodell för respektive förvärv är kombinerat med övergripande allokeringsprincip för att minska exponering gentemot individuella investeringar.

OMVÄRLDSFAKTORER	AFFÄRSMODELL	FINANSIELLA KRITERIER
Aktiv i tillväxtbranscher med sunda marginaler	Tydlig marknadsfördel (ledare i sin nisch)	Exceptionell ekonomisk historik (EBITA >15%)
Låga risker relaterade till global ekonomi	Låga motpartsrisker	Låga investeringsbehov
Rimligt höga inträdesbarriärer	Lågt beroende av nyckelanställda och andra resurser	En flexibel kostnadsstruktur (variabel vs fast)
VÄRDERINGAR	**VERKSAMHETSSTYRNING**	**ORGANISATIONSSTRUKTUR**
Respekt	En väl definierad styrmodell	Autonoma gruppbolag
Ärlighet	Mål och planer med fokus på hållbar lönsamhet	Aktiv ägare
Mod	Ansvars- och incitamentsstruktur som stödjer planer	Partnerskap
RISK	**KAPITALSTRUKTUR**	**INVESTERINGSMODELL**
Förvärv inkluderar nedsidesskydd	Balanserad kapitalstruktur (Nettoskuld / EBITDA < 3,5 ggr)	Värdering baserat på kombination av historik samt framtida utveckling
Nyckelpersoner har långsiktiga incitament	Låga framtida investeringsbehov	Värdering i nivå med riktlinjer

AFFÄRSMODELL

Rebellions affärsmodell syftar till att bygga vidare på den stora kompetensen som redan finns inom gruppen och skapa förutsättningar för verksamheter och människor att utvecklas och växa. Så skapar vi värde. Vi förvärvar företag med exceptionell historik och lysande framtidsutsikter. Som aktiva och långsiktiga ägare tillför vi strukturkapital och stabilitet för framtiden. Genom ett aktivt partnerskap emellan ägare och ledning utvecklas bolagen för att fortsätta vara marknadsledande och bibehålla en hållbar lönsamhet.



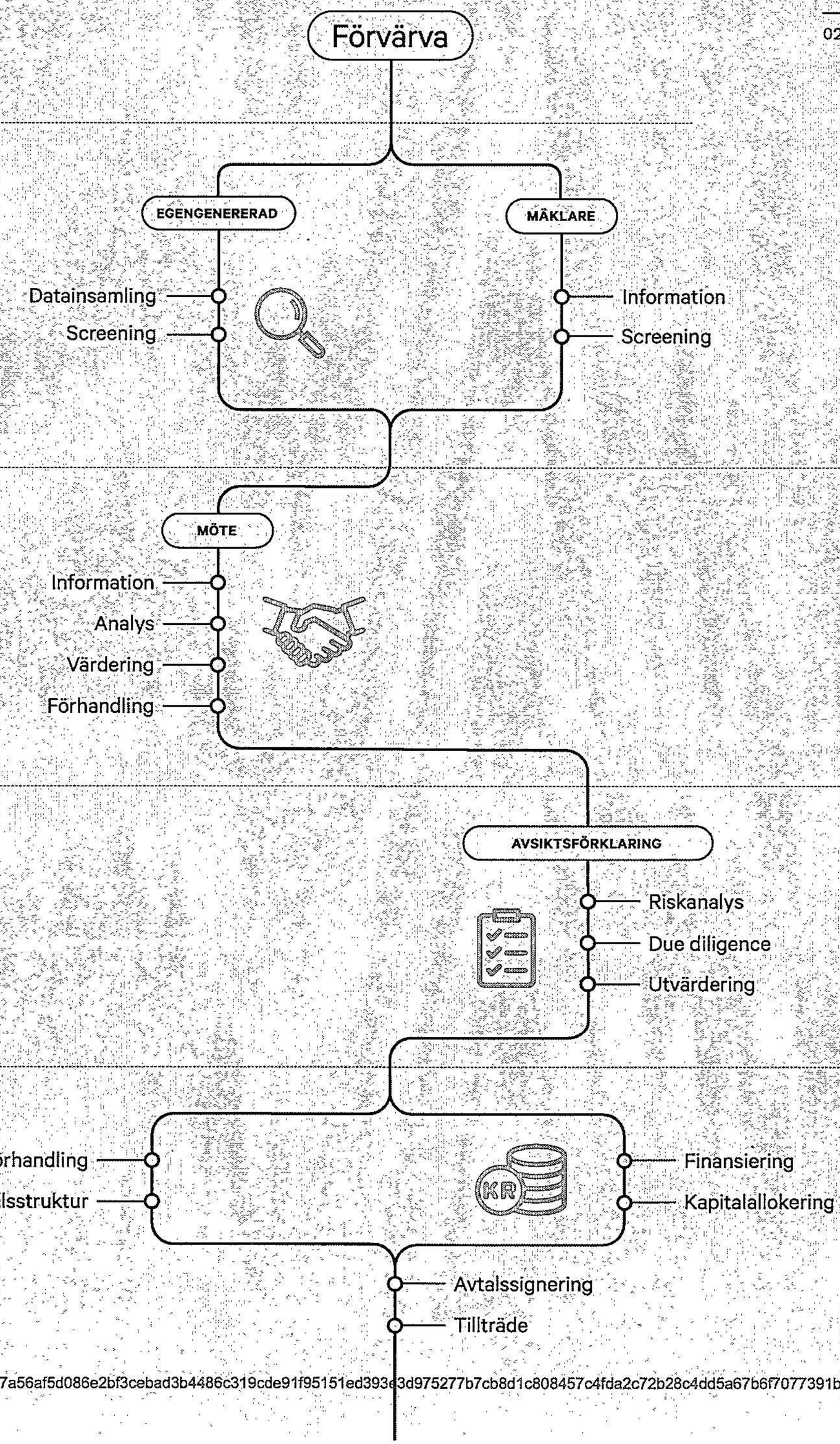
Rebellion verksamhet (affärsmodell) kan delas upp i tre huvudsakliga värdeskapande moment: förvärva, äga och utveckla lysande företag.

- Vi förvärvar företag med exceptionell historik och lysande framtidsutsikter
- Som aktiv ägare tillför vi strukturkapital och möjligheter för framtida tillväxt
- Genom ett aktivt partnerskap med ledning utvecklar vi bolagen.

REBELLION OPERATIONS AB (PUBL) | ORG. NR. 559301-6677

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Affärsmodell



Förvärva

Rebellion lägger stor vikt på att ha en väl fungerande förvärvsprocess. Förvärv görs uteslutande i enlighet med de principer för värdering och struktur som ligger till grund för vår kapitalallokering.

IDENTIFIERA

Inflödet av bolag kommer från två kanaler – egengenererade och via företagsmäklare. För att själva hitta bolag som uppfyller gruppens förvärvskriterier används olika databaser för analys och selektering.

Vi har även ett väletablerat nätverk av företagsmäklare som företräder bolag som är ute till försäljning. En första selektering görs baserat på investeringsmemorandum som erhålls ifrån denna kanal.

KONTAKTA

Vi tar själva kontakt med de bolag som vi identifierat och dialogen med dessa pågår ofta under lång tid. Vi får därför en djup förståelse för bolaget och inte minst grundarna, dess finansiella historik, kultur och framtidsutsikter.

För strukturerade processer sker kontakten med ägarna genom mäklaren. Även här så är kontakterna initialt fokuserade på att få en förståelse för huruvida bolaget och ägarna passar in i Rebellion, men stort fokus läggs också på att första bakgrund till försäljning och de långsiktiga planerna som ägarna har.

Baserat på dialoger och erhållen information diskuteras värdering och avtalsstruktur och om parterna är överens signeras en avsiktsförklaring om försäljning (letter-of-intent).

UTVÄRDERA

Utvärderingen av verksamheten görs genom en riskanalys som upprättats baserat på generella och bolagsspecifika aspekter. En finansiell och legal due-diligence görs för att utvärdera dessa risker och för att verifiera antaganden som legat till grund för avsiktsförklaringen.

FÖRVÄRVA

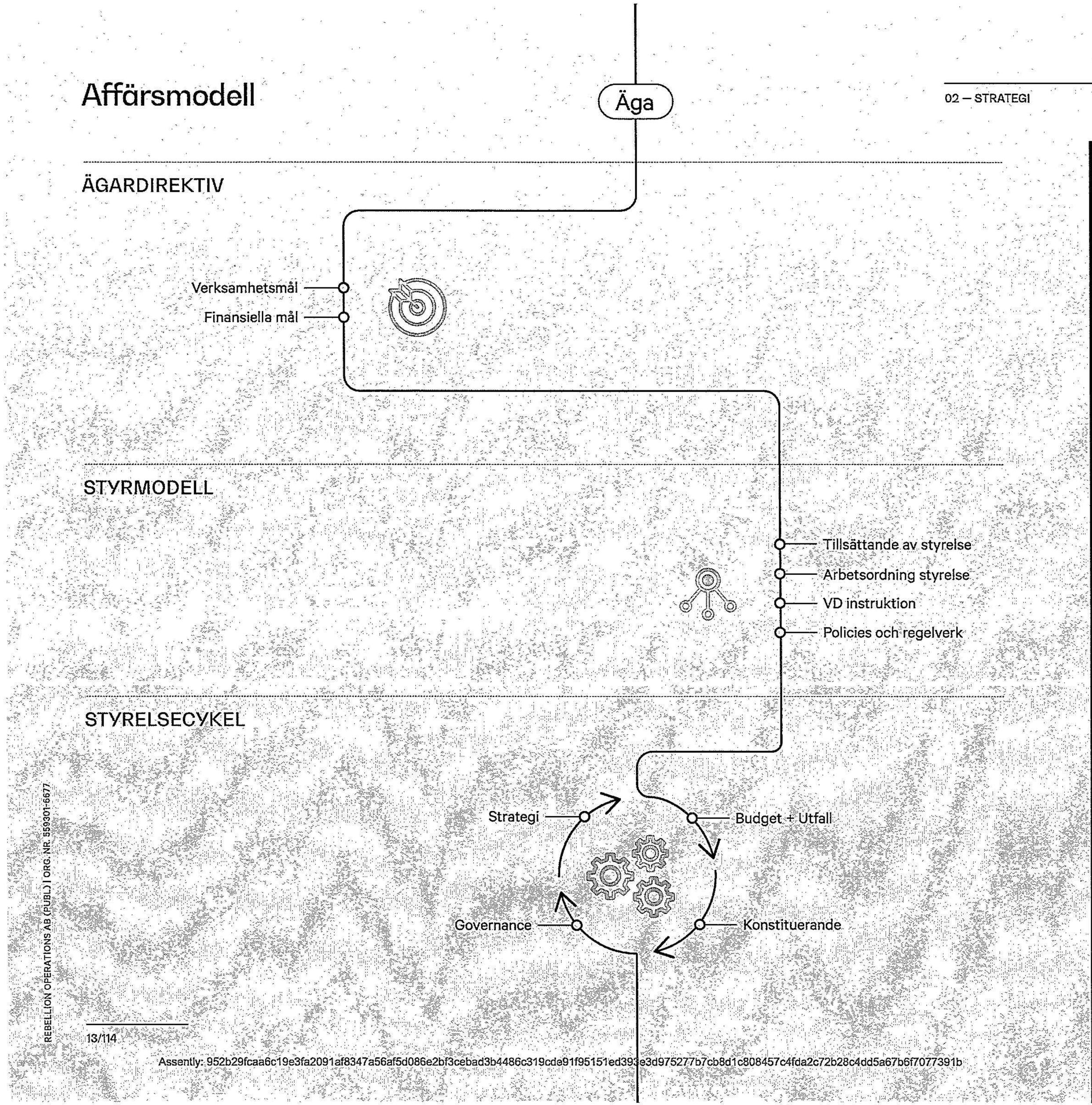
Efter utvärdering förhandlas eventuella justeringar till avsiktsförklaring samt avtal tas fram som reflekterar överenskommen värdering och struktur.

Samtidigt förbereds finansiering för förvärvet samt säkerställan att värdering, struktur och finansiering tillsammans ligger i linje med de kapitalallokeringskriterier som gruppen har.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

20230630223303

Affärsmodell



Äga

Efter förvärvet etableras en struktur för bolagsstyrning. Den innefattar riktlinjer för att säkerställa en lönsam och hållbar tillväxt samt att definiera ansvar och roller för verksamhetens styrelse och ledning.

ÄGARDIREKTIV

Redan under förvärvsprocessen diskuterar vi förväntningar och mål med bolagets ledning. Finansiella och verksamhetsrelaterade mål tydliggörs i ägardirektiv som sedan används som basis framtida styrelsearbete.

STYRMODELL

Rebellion har en decentraliserad organisation där respektive gruppbolag har ett stort eget ansvar. Styrmodellen innefattar hur ägare, styrelse och respektive bolagsledning ska samverka för att säkerställa god kontroll och måluppfyllnad.

En ny styrelse tillsätts med en konstellation som tar hänsyn till kompetens som krävs för att uppnå målen i ägardirektivet. Styrelsens arbetsordning upprättas som tydliggör styrelsens ansvar.

Styrelsen upprättar en VD instruktion, vilken bland annat inkluderar ansvar och befogenheter samt tydliggör löpande information som styrelsen förväntar sig. Styrelsen fastställer även interna policys i olika frågor och regelverk som VD ska säkerställa att bolaget efterlever.

Revisor utses och räkenskapsår harmoniseras.

STYRELSECYKEL

Styrelsen planerar sitt arbete och upprättar en styrelsecykel anpassat för bolagets behov. Normalt sett hålls ett konstituerande möte och tre ordinarie möten per år.

På det konstituerande mötet fastställs styrmodell samt styrelsecykel för det kommande året.

Respektive ordinarie möte har ett speciellt fokusområde; Governance, Strategi; samt Budget + Utfall.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Affärsmodell

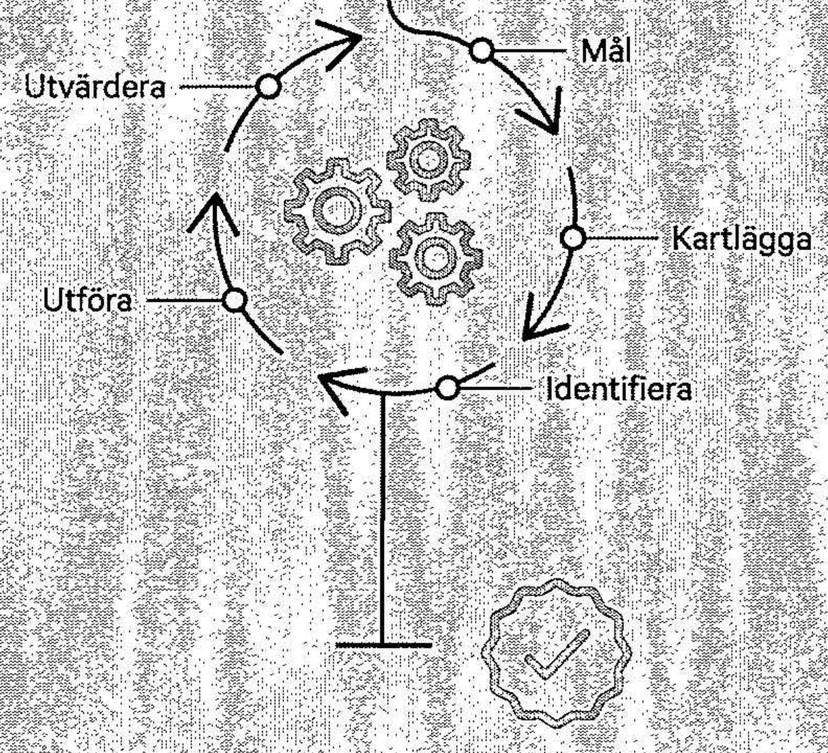
Utveckla

INTEGRATION



- Specifika behov identifierade i förvärvsprocessen
- Styrmodell
- Ekonomi och rapportering
- Organisation och personal

AFFÄRSUTVECKLING



Utveckla

Rebellion förvärvar bolag som som har varit väldigt framgångsrika och med en grundsyn att framgången grundas i den kompetens och erfarenhet som finns inom verksamheten. Dock finns det oftast ett behov att stödja och utveckla verksamheten på kort och lång sikt, både vad gäller integration samt affärsutveckling. Detta arbete görs genom ett aktivt partnerskap emellan bolagets ledning, styrelse och den kompetens som finns tillgänglig inom gruppen.

INTEGRATION

Integrationsprocessen fokuserar på att säkerställa att det nyförvärvade bolaget anpassas till gruppens styrmodell samt övergripande processer och rutiner. Vidare så skall eventuella frågeställningar eller behov som identifierats och diskuterats under förvärvsprocessen åtgärdas.

De områden som belyses inbegriper:

Styrmodell — ansvar, policys, instruktioner
Ekonomi — redovisningsregler, rapportering, befogenheter
Personal — personalbehov, incitament

AFFÄRSUTVECKLING

Redan under förvärvsprocessen diskuterar vi förväntningar och mål med bolagets ledning. Finansiella och verksamhetsrelaterade mål tydliggörs i ägardirektiv som sedan används som grund för framtida styrelsearbete.

Affärsutveckling ämnar identifiera och utveckla de processer som behövs för att uppnå dessa mål.

Detta görs genom att kartlägga en verksamhets nuläge och identifiera behov. Detta arbete gör bolagets ledning och därefter diskuteras behov med styrelse för att tillsätta relevanta resurser som kan utföra de åtgärder som identifierats. Kritiska resurser eller kompetenser finns ofta att tillgå inom gruppen, antingen centralt eller inom andra gruppbolag.

Styrelse och ledning utvärderar därefter att åtgärderna fått önskad effekt.

Affärsutveckling är ett sedan ett årligt löpande arbete i form av bolagets genomgång av strategi och budget.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

20230630223O4

Värdeskapande - Rebellion som ägare och partner

01 LÅNGSIKTIGHET

Rebellion har ett långsiktigt engagemang i alla gruppbolag och har som avsikt att äga och utveckla verksamheterna för all framtid. Ambitionen är att bygga en företagsgrupp bestående av fristående och ledande verksamheter som har en hållbar lönsamhet.

Långsiktighet genomsyrar därför allt vi gör. Från vilka bolag som ska ges möjlighet att ingå i gruppen till att säkerställa att bolagen har en lika ljus framtid som historiken uppvisar.

02 BEJAKANDE

Som långsiktig ägare värnar vi om att bibehålla bolagens unika framgångsfaktorer.

Bolag som ingår i Rebellion har en gedigen finansiell historik och uppvisar tillväxt och marginaler som överstiger branschkollegor.

Vår övertygelse är att den fortsatta tillväxtresan ska baseras på den kompetensen och erfarenhet som finns hos företagen.

Vår uppgift som ägare är att skapa förutsättningar för att verksamheten ska fortsätta att utvecklas och expandera baserat på dessa framgångsfaktorer.

03 PARTNERSKAP

Bolagen inom Rebellion drivs genom ett partnerskap emellan entreprenörerna som grundat verksamheten, ledning och oss som ägare.

Ett partnerskap som baseras på respekt, tillit och en gemensam agenda. Tillsammans utformar vi en affärsplan som vi arbetar efter. En plan där vi kommit överens om färdriktning och ambitioner för verksamheten framöver. Och där vi ser till att utnyttja våra respektive erfarenheter och färdigheter på bästa sätt. Inom Rebellion är vi prestigelösa men har samtidigt höga krav på oss själva och de vi jobbar med. Att vara ärliga, transparanta och stöttande är självklara aspekter i vår företagskultur.

04 STRUKTURKAPITAL - OCH KAPITAL

Vi som ägare och partners tillför strukturkapital till bolagen inom gruppen. Vi kan stötta inom områden där det behövs specifik kompentens eller med att få saker gjorda som annars inte hinns med. Rekryteringar av ledande positioner, marknadsanalyser, effektivisering av administrativa processer, utveckling av marknadsföring och hemsidor är områden som nästan alltid efterfrågas.

Vi kan även bistå med kapital och finansieringslösningar utifall det krävs för att verksamheten ska kunna växa.

05 FÖRETAGSBYGGARE

Vi är passionerade företagsbyggare och att utveckla bolag är något som vi har stor erfarenhet av och brinner för.

Att arbeta med entreprenörer och ledningsgrupper och att stötta dem med att utveckla sin verksamhet.

För att bygga företag så behövs även finansiella resurser. Genom åren har vi arbetat med och gentemot kapitalmarknader för att bygga förtroende ifrån investerare att tillhandahålla kapital för vårt företagsbyggande.

06 INCITAMENTSSTRUKTUR

Det ska finnas tydligt ansvar för framtida utveckling och en incitamentsstruktur som är kopplad till resultat.

Vår gemensamma affärsplan ligger till grund till sådana incitament. Bolagens utveckling grundar sig i de mål och planer som vi gemensamt arbetat fram .

Incitamentsstrukturen är viktig del diskussionerna i samband med investeringen.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Värdeskapande - Rebellion som investering

01

GRUPP AV LEDANDE FÖRETAG

Rebellions uttalade strategi är att bygga en företagsgrupp som består av bolag som har en ledande ställning inom sin nisch eller sitt geografiska täckningsområde. Denna ambition sätter sin prägel redan på vilka bolag som förvärvas och utvärdering av potentiella kandidater görs baserat på stringenta kriterier.

Bolagen har en stark marknadsposition som bekräftas av att de har en tillväxt och lönsamhet över branschsnitt. Verksamheten leds av erfarna entreprenörer som är respekterade inom och utanför bolaget.

02

EXCEPTIONELL FINANSIELL HISTORIK

Alla företag i Rebellion uppvisar en exceptionell finansiell historik och kan uppvisa en lönsam och hållbar tillväxt.

De senaste 10 åren har gruppen alltid haft en rörelsemarginal som väl överstiger Koncernens finansiella mål om EBITA >15%, kombinerat med en genomsnittlig årlig tillväxt på omsättning och resultat överstigande 15%.

Detta kombinerat med låga investeringsbehov om i snitt1,5-2,0% av omsättningen medför att Koncernen som helhet har en solid finansiell ställning som genererar ett stabilt och långsiktigt kassaflöde.

03

VÄLBALANSERAD FÖRVÄRVSSTRUKTUR

Rebellion applicerar en förvärvsstruktur där värdet baseras på en kombination av historisk och framtida finansiell utveckling. Säljarna och Rebelllion delar alltid framtida upp- och nedsida och därmed har båda parterna gemensamt incitament att säkerställa att verksamheten utvecklas enligt plan.

Värderingen och finansiering av förvärv är väl avvägda för att säkerställa att Rebellions kapitalstruktur och nettoskuldsättningsgraden understiger det finansiella målet om 3,5 gånger EBITDA justerad.

04

PARTNERSKAP FÖR FRAMTIDA UTVECKLING

Rebellion är en aktiv ägare som bygger vidare på den stora kompetensen som redan finns hos bolaget och skapar förutsättningar för att utvecklas och expandera.

Tidigare ägare, nuvarande ledning och Rebellion tar gemensamt fram en affärsplan vilken ligger till grund för framtida strategi. Styrning av dagliga verksamheten följer denna strategi och ansvar och beslut tas decentralt och Rebellion bistår med strukturkapital för att utveckla versamheterna.

Mål och planer är därför väl förankrade där både framtida lönsamhet och risk delas av alla parter.

05

UTTALADE TILLVÄXTAMBITIONER - ORGANISKT OCH FÖRVÄRV

Rebellion tror på tillväxt - att tillväxt i sig är utvecklande, stimulerande och skapar värde. För gruppen, bolagen och medarbetare. Därför har Rebellion ambitiösa tillväxtmål. Mål som ska uppnå sgenom såväl organiskt tillväxt som genom förvärv.

Den organiska tillväxten ska överstiga 5% över en konjunkturcykel och årlig förvärvad EBITA ska i snitt vara MSEK 250. Vid slutet av 2025 ska gruppen därmed ha ett EBITA om BSEK 1.

06

FRAMSTÅENDE TEAM AV FÖRETAGSBYGGARE OCH ENTREPRENÖRER

Vi bygger en grupp med företag och människor som är ledande inom sitt område, med en lika exceptionell historik som lysande framtid. Rebellions ägare, styrelse och ledning har alla lång erfarenhet av att att bygga lönsamma verksamheter.

Vi är passionerade företagsbyggare. Att utveckla, stötta och arbeta med entreprenörer samt ledningsgrupper är något vi brinner för.

Entreprenörerna och ledningen i portföljbolagen är alla respekterade ledarfigurer inom sin bransch. Tillsammans utgör vi Rebellion.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

20230630223O5

Mål och strategiska fokusområden

Mål och strategiska fokusområden

MÅL	STRATEGISKA FOKUSOMRÅDEN	VÄSENTLIGA FRÅGOR	KPI:ER
EBITA marginal >15% (R12 proforma)	**Lönsamhet** En hållbar och långsiktig lönsamhet är grundstommen i Rebellions affärsidé då det minskar risk och möjliggör framtida investeringar. En god lönsamhet bekräftar att bolaget har en god marknadsposition och att verksamheten bedrivs effektivt.	— Verksamheter som förvärvas uppfyller Koncernens lönsamhetskriterier	— Andel förvärv som har utvärderats enligt framtagna kriterier
		— Ägardirektiv och incitamentsstruktur för respektive bolag som stödjer Koncerenens lönsamhetsmål	— Andel av gruppbolag där det finns ett adekvat resultatbaserat bonussystem för VD
EBITA > BSEK 1 i slutet av 2025 (R12 proforma)	**Tillväxt** Ekonomisk tillväxt ökar förtroendet och uppmuntrar bolagen att förnya sig och skapar förutsättningar för kontinuerlig utveckling av verksamheterna. Rebellion strävar därför att ha en organisk tillväxt som väl överstiger BNP-tillväxt. Att växa genom förvärv är en viktig del av Rebellions affärsmodell och Koncernen ska ha ha finansiella resurser och strukturkapital som stödjer Koncernens förvärvsambitioner.	— Säkerställa tillgång till resurser och processeser som stödjer framtida förvärvstakt	— Förvärvad årlig EBITA om MSEK 250
		— Utveckla bolagen så att deras verksamheter växer i linje med Koncernens tillväxtmål	— Upprätta årlig affärsplan för gruppbolagen vilken stödjer framtida tillväxt
		— Framtidssäkra våra verksamheter gentemot förändringar i omvärldsfaktorer	— Organisk EBITA tillväxt om 5% i snitt per år (över en konjunkturcykel)
Räntebärande nettoskuld / EBITDA justerad, ggr <3,5 (R12 proforma)	**Kapitalstruktur** En effektiv kapitalstruktur eftersträvar balans emellan finansiell risk och kostnad. Kapitalstruktur och kapitalallokering är därför viktiga styrinstrument vid utvärdering av förvärv likväl av bolag inom gruppen.	— Tillgång till externt kapital till marknadsmässiga villkor	— Organisation, processer och rutiner på plats som möjliggör börsintroduktion innan utgången av 2025
		— God styrning, kontroll och riskhantering	— Ett effektivt policy ramverk som stödjer verksamheten

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Risker och riskhantering

Riskexponering är ett naturligt inslag i att driva en verksamhet och syftet med riskhantering är inte att helt undvika risk, utan att ta ett kontrollerat förhållningssätt till de risker som verksamheten är utsatt för. Rebellion tillämpar en riskgranskningsprocess som syftar till att identifiera, bedöma och hantera nyckelrisker. Riskerna är uppdelade i strategiska, operativa och finansiella risker. Koncernen är även exponerad för risker inom hållbarhetsområdet, till exempel risker kring miljöfrågor, hälsa och säkerhet samt respekt för mänskliga rättigheter som ingår ibland de operativa riskerna.

Riskhanteringsprocessen

För att förekomma risker eller minimera effekter och skador arbetar Rebellion med en etablerad Enterprise Risk Management-process, där risker kontinuerligt identifieras, hanteras och rapporteras.

Koncernens styrelse är ytterst ansvarig för Koncernens riskhantering. Medlemmarna i koncernledningen granskar Koncernens riskprofil årligen och säkerställer att identifierade nyckelrisker hanteras. Motsvarande analys och granskning görs av styrelsen för respektive gruppbolag. Denna granskning sammanfaller tidsmässigt med Koncernens affärsplan vilket underlättar budgetering för beslutade motåtgärder.

För varje typ av risk bedöms sannolikheten för att risken förverkligas, liksom den potentiella påverkan på verksamheten.

De viktigaste riskområdena definieras i koncernövergripande policyer och riktlinjer. Styrelse och ledning för respektive gruppbolag ansvarar för att dessa efterlevs samt att verksamheten har erforderliga försäkringar.

Rebellion har vissa koncerngemensamma försäkringar som omfattar bland annat ansvarsförsäkring för styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Koncernens CFO ansvarar för att övervaka efterlevnaden av policys och riktlinjer samt att rapportera avvikelser till Koncernens styrelse.

Incidenthantering

Incidentrapportering är del av agendan för respektive gruppbolags styrelsemöte och sammanställs sedan centralt vilket även fungerar som underlag för analys att operativa risker prioriteras och hanteras effektivt och systematiskt.

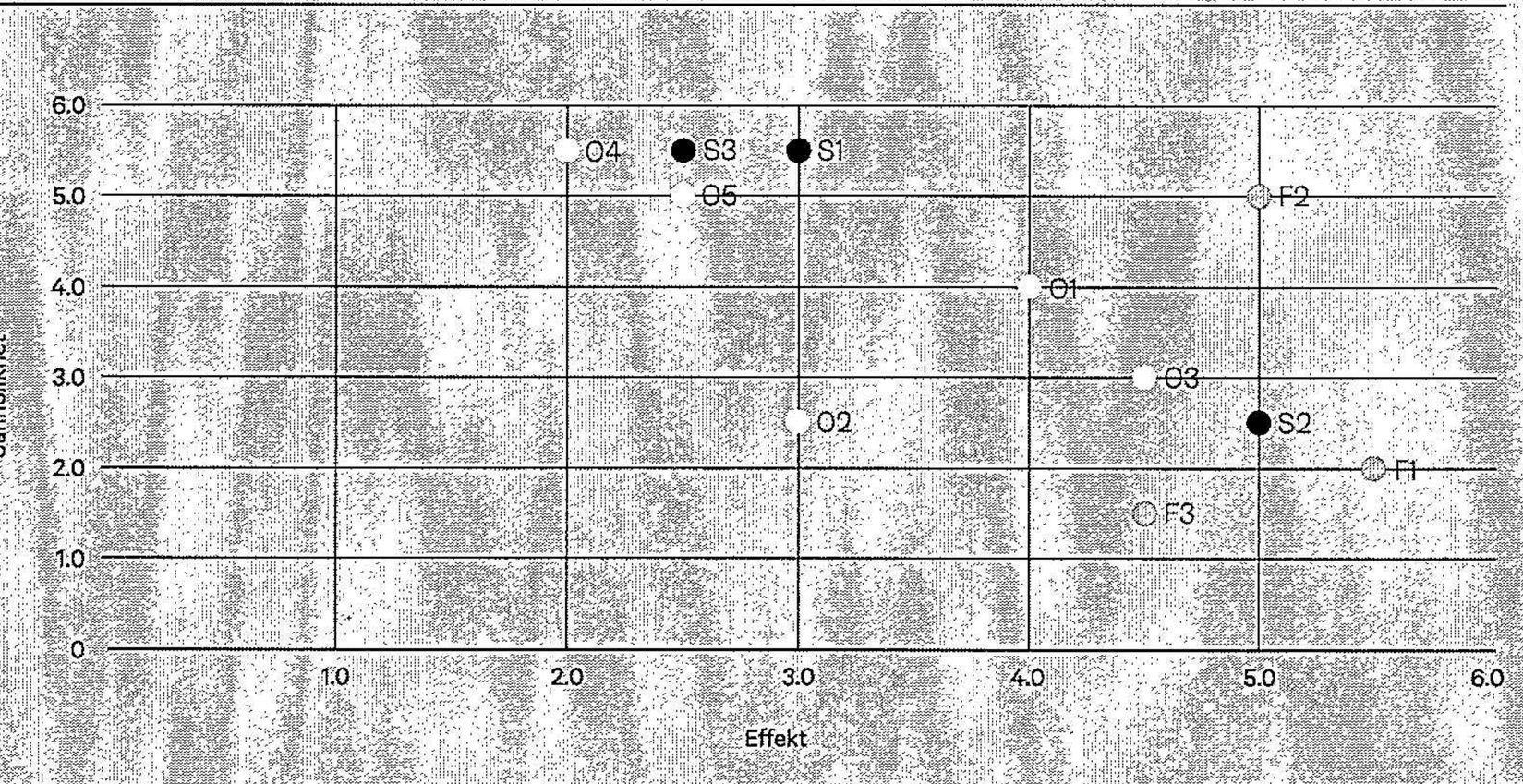
Krishantering och kontinuitetsplaner

Rebellion håller på med översyn av behov, struktur och planering för krishantering. Avsikten är att dessa ska övas regelbundet av samtliga bolagsledningar. Syftet med planerna och övningarna är att säkerställa god beredskap i händelse av kris och att rätt åtgärder vidtas av utsedda nyckelfunktioner. Målsättningen är att minimera den akuta skadan i en situation där normala rutiner inte räcker till.

RISKHANTERING

Huvudsakliga risker

S1 — Ekonomi och geopolitik
S2 — Marknad och industri
S3 — Lagstadgade krav
O1 — Förvärv
O2 — Motpartsrisk
O3 — Nyckelpersoner
O4 — Medarbetare
O5 — Hälsa och arbetsmiljö
F1 — Tillgång till kapital
F2 — Ränta
F3 — Finansiell rapportering



Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

20230630223306

Risker och riskhantering

STRATEGISKA RISKER

RISKOMRÅDE	BESKRIVNING	REBELLIONS RISKHANTERING
S1 — EKONOMI OCH GEOPOLITIK	Koncernens förmåga att generera vinst kan påverkas av en förändring i det ekonomiska klimatet såsom lågkonjunktur eller hög inflation. Även geopolitiska faktorer kan leda till förändringar i efterfrågan eller tillgänglighet av material och råvaror och därmed påverka Koncernens finansiella utveckling.	— Historisk lönsamhet och motståndskraft är väsentliga delar av utvärdering av potentiella förvärv. Gruppbolagen inom Koncernen har historiskt sett visat motståndskraft i en ekonomisk lågkonjunktur. — Rebellion investerar i företag som har låg geopolitisk risk. Bolagen inom Koncernen är baserade och har sin kundbas i Europa. I samband med förvärv så analyserar Rebellion risker relaterat till råvaror och material som importeras ifrån andra länder.
S2 — MARKNAD OCH INDUSTRI	Koncernens verksamhet och produkter påverkas av marknadsförändringar såsom konsumtionsmönster och köpbeteende. Förändringar i marknad, konkurrens och teknologi kan även det påverka marknadsandelar och intäkter för Koncernen.	— Rebellion har en diversifierad grupp av bolag som är verksamma i olika vertikaler inom infrastruktur, industri och handel och har därmed en underliggande riskspridning gentemot enskilda marknadsförändringar. — Rebellion investerar inom nischade industrier som har höga inträdesbarriärer och i bolag som har stark ställning gentemot konkurrenter.
S3 — LAGSTADGADE KRAV	Verksamhet som utförs av Koncernen kan från tid till annan vara föremål för ett flertal lagar och förordningar inom områden som miljö, hälsa och säkerhet, handelsrestriktioner, valutakontroll och konkurrenslagstiftning. Brott eller försummelse inom dessa områden skulle kunna skada Koncernens anseende och medföra sanktioner som böter.	— Due diligence är en viktig del i förvärvsprocessen och inkluderar en legal del. Denna syftar till att identifiera befintliga och förväntade lagkrav som påverkar verksamheten samt efterlevnad av dessa. — Koncernen har en central legal funktion som leder due diligence processen likvälstödjer gruppbolag i löpande utvärdering av legala krav och risker. — Rebellion utarbetar en code-of-conduct som ska stödja att verksamheterna bedrivs enligt god affärssed.

REBELLION OPERATIONS AB (PUBL) | ORG. NR. 559301-5677

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Risker och riskhantering

OPERATIVA RISKER

RISKOMRÅDE	BESKRIVNING	REBELLIONS RISKHANTERING
01 — FÖRVÄRV	Förvärv är föremål för ett antal inneboende risker, inklusive att förväntningar på framtida utveckling eller tillväxt som kan visa sig vara felaktiga, och att viktiga risker, såsom regulatoriska frågor eller oväntade utgifter felbedömts. Oförutsedda eller felbedömda förvärvsrelaterade risker kan leda till att den förväntade lönsamheten eller kassaflödet från en investering minskar och kan därför ha en negativ inverkan på Koncernens framtida resultat och finansiella ställning.	— Rebellion har väldefinierade investeringskriterier som är anpassade till Koncernens affärsmål. — En strukturerad förvärvs- och utvärderingsprocess som hanteras av ett erfaret investeringsteam. — Köpeskillingen är till viss del beroende av målbolagets framtida finansiella utveckling och inkluderar bland annat ett nedsidesskydd vilket kraftigt begränsar negativ effekt för Rebellion. — I samband med förvärv görs en detaljerad plan hur bolaget ska integreras i Koncernen, vilken följs upp av styrelsen.
02 — MOTPARTSRISK	Bolagen inom Koncernen är ofta mindre verksamheter som har lokalt fokus vad gäller kunder och leverantörer. Skulle sådana intressenter omlokalisera sig, ändra strategisk inriktning eller liknande kan det innebära att bolagets finansiella utveckling påverkas negativt.	— Kund- och leverantörskoncentration är nogsamt analyserat i samband med due diligence och följs därefter upp löpande av styrelsen. — Portföljbolagens vd:ar ansvarar för prishanteringen i sina respektive verksamheter
03 — NYCKELPERSONER	Koncernen förvärvar små till medelstora företag, vilka ofta har ett mindre antal anställda, och där verksamheten leds av fåtal nyckelpersoner. För att utveckla koncernbolagen i linje med strategi och affärsplan är det av vikt att Koncernen kan attrahera, behålla och motivera sådana nyckelpersoner eller implementera en successionsplan. Koncernen är beroende av fortsatt anställning av ledning och nyckelpersoner inom det centrala teamet.	— Successionsplanering är en central punkt vid förvärv, vilken inkluderar både kort- och långsiktiga förväntningar och överenskommelser vilka är kopplade till affärsplaner och incitament. — Verkställande direktören och styrelsen granskar regelbundet personalsituationen och identifierar nuvarande och framtida behov. — Koncernen har resurser som stödjer bolag i analys av resursbehov samt stöttar i rekryteringsprocessen.
04 — MEDARBETARE	Medarbetare är Koncernens största tillgång och det är av yttersta vikt att kunna attrahera nya talanger men också att se till att utveckla och behålla nuvarande medarbetare.	— Koncernens har åtagit sig att behandla alla anställda rättvist och lika sätt.
05 — HÄLSA OCH ARBETSMILJÖ	Brister i den fysiska arbetsmiljön är ett vanligt problem inom verksamheter som opererar inom infrastruktur, industri och handel och kan leda till exempelvis olyckor, sjukdomar och stress.	— Rebellion har en uttalad strävan att varje arbetsplats ska ha en effektiv organisation och säker arbetsmiljö. — Arbetsrelaterade skador följs upp regelbundet av gruppbolagen styrelser. — Koncernledning och gruppbolagen vd:ar har gemensamt kommit överens om arbetsmiljöpolicy och företagsvärderingar som ska tillämpas.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

20230630223O7

Risker och riskhantering

FINANSIELLA RISKER

RIKSOMRÅDE	BESKRIVNING	REBELLIONS RISKHANTERING
F1 — TILLGÅNG TILL KAPITAL	Koncernens verksamhet finansieras i första hand genom eget kapital och skulder i form av företagsobligationer. Om tillgång till kapital begränsas har det en negativ påverkan på Koncernens kapacitet att förvärva nya bolag och påverkar därmed tillväxten.	— Koncernledning har en tät dialog med finansiella rådgivare för att skapa förståelse, intresse och se över olika lösningar för finansiering av investeringar och den löpande verksamheten. — Större investeringsbeslut fattas av styrelsen och därmed säkerställs att allokering av kapital är i enlighet med Koncernens strategi.
F2 — RÄNTA	Koncernens ränterisk avser främst utestående räntebärande skulder med rörlig ränta. Koncernens upplåning sker till rörlig ränta och räntebetalningar sker vanligtvis kvartalsvis. Räntans utveckling har därmed en direkt påverkan på Koncernens finansiella resultat.	— En långsiktig nettoskuldsättningsgrad understigande 3,5 har fastställts av styrelsen och därmed finns en begränsning av lånefinansiering och relaterad ränterisk. — Koncernen arbetar aktivt med att effektivisera kapitalbindningen i verksamheten och därmed minska finansieringsbehovet.
F3 — FINANSIELL RAPPORTERING	Ansvar för den löpande ekonomiska redovisningen och uppföljningen ligger i de operativa bolagen. Rebellion är beroende av att det finns väl fungerande processer och rutiner för att upprätta Koncernens finansiella rapportering.	— Upprättande av en central ekonomiorganisation som stödjer och koordinerar Koncernens och bolagens ekonomiska processer. — Rebellion fokuserar på att inrätta policys, rutiner och system för att effektivisera och kvalitetssäkra de ekonomiska processerna.

REBELLION OPERATIONS AB (PUBL) | ORG. NR. 559301-6677

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Infrastruktur 24
Industri & Handel 31

03 — Verksamheten

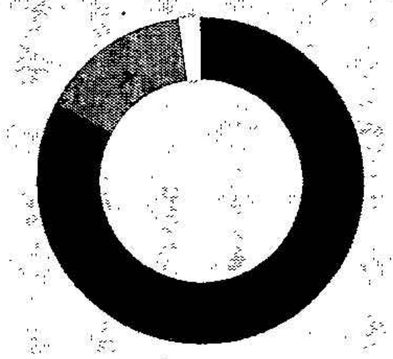
REBELLION ITERATIONS AB (PUBL) | ORG NR 559201-9677

20230630223O8

Infrastruktur

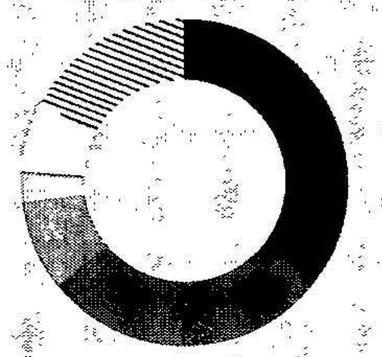
Inom segmentet Infrastruktur har vi ledande företag som är verksamma inom subsegmenten Mark & Anläggning, Installation, Tekniska konsulter och Övriga tjänster.

KUNDTYP



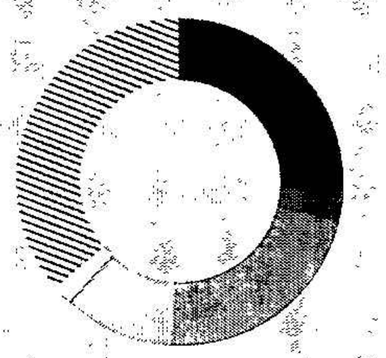
- Företag
- Myndigheter
- Privat

FÖRETAGSKUNDER



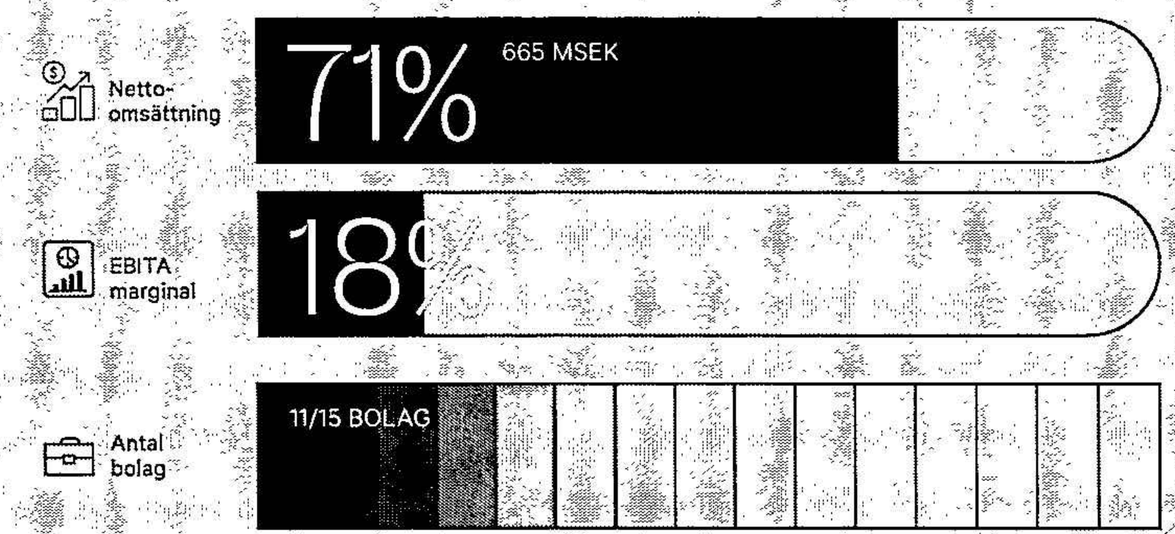
- Byggindustri
- Fastighetsindustri
- Telekom
- Tillverkning
- Övriga företag

BYGG OCH FASTIGHET



- Bostäder
- Industrifastigheter
- Kommersiella fastigheter
- Infrastruktur
- Övrigt

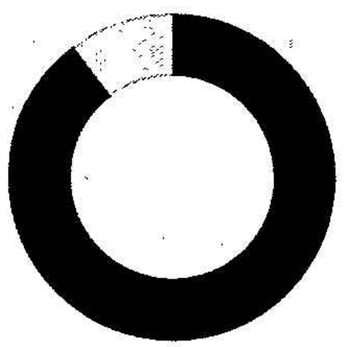
ÖVERSIKT



Industri & Handel

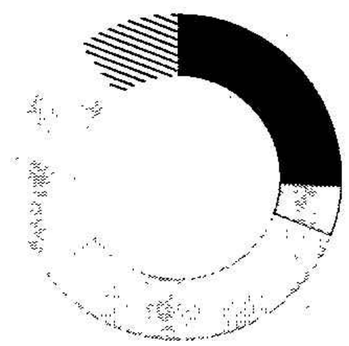
Inom segmentet Industri & Handel har vi ledande företag som är verksamma inom subsegmenten handel och industri.

KUNDTYP



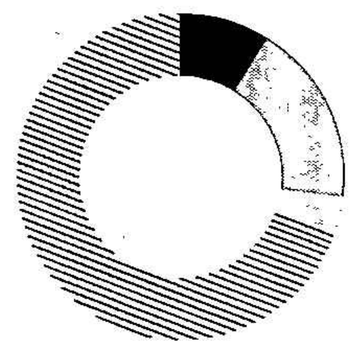
- Företag
- Privat

FÖRETAGSKUNDER



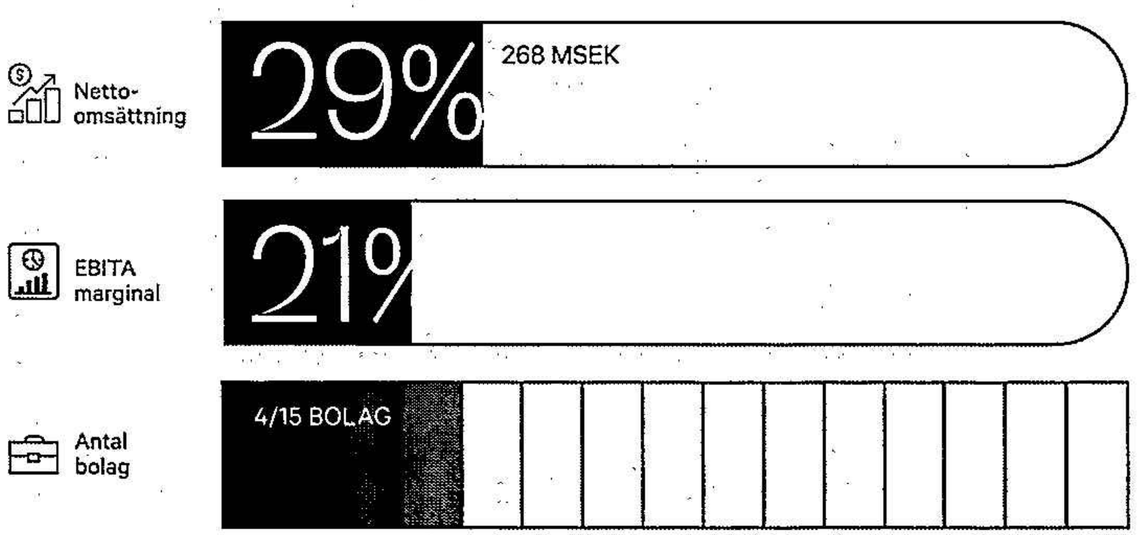
- Byggindustri
- Fastighetsindustri
- Tillverkning
- Jordbruk
- Övriga företag

BYGG OCH FASTIGHET



- Bostäder
- Industrifastigheter
- Kommersiella fastigheter
- Infrastruktur

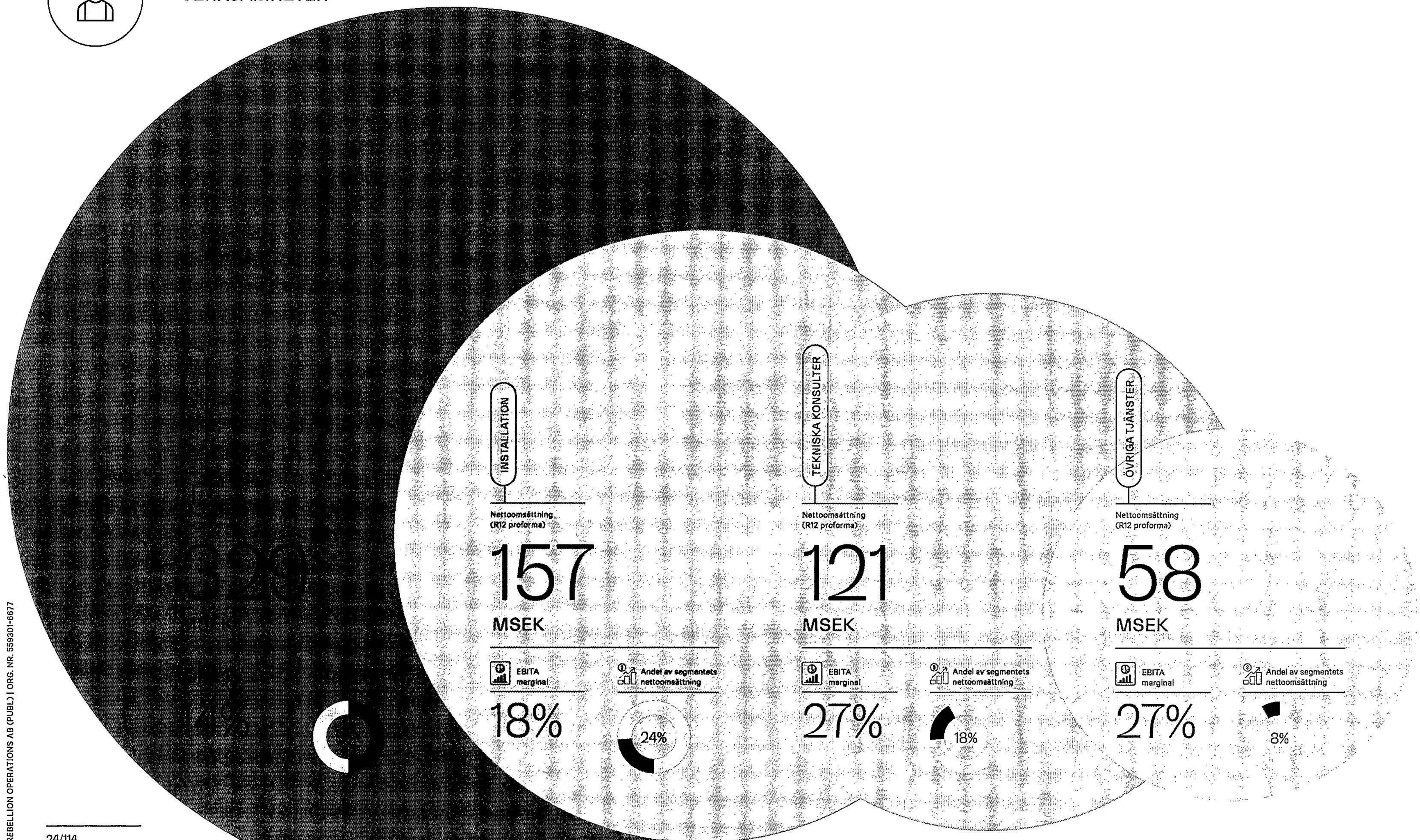
ÖVERSIKT



Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

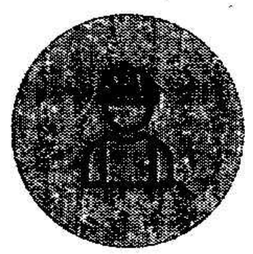
Infrastruktur

VERKSAMHETER



Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091ar… …7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

2023063022309
2023063022309



Infrastruktur

SEGMENT

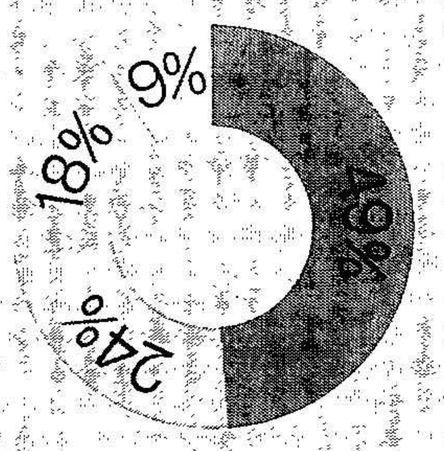
[redacted] INSTALLATION TEKNISKA KONSULTER ÖVRIGA TJÄNSTER



ÖVERSIKT

I segmentet Infrastruktur finns företag som stödjer viktiga samhällsfunktioner, såsom transport, bebyggelse och telekommunikation. Tjänster som erbjuds är allt ifrån projektering, markarbete, installation till service och underhåll. Kunder finns inom såväl som den privata och den offentliga sektorn.

NETTOOMSÄTTNING (R12 PROFORMA)



- Mark & Anläggning
- Installation
- Tekniska konsulter
- Övriga tjänster

NETTOOMSÄTTNING MSEK (R12 PROFORMA)

665

BOLAG

11

Segment Infrastruktur består av elva bolag varav åtta förvärvats under 2022.

UTVECKLING 12 MÅNADER

Förvärv

Under året förvärvades 8 (4) bolag, varav 3 är verksamma inom Mark & Anläggning, 1 Installation, 2 Tekniska konsulter och 2 Övriga fastighetsrelaterade tjänster.

De tidigare 4 bolagen inom segmentet är verksamma inom Installation och av dessa fusionerades 2 samman under året.

Nettoomsättning

Segmentets nettoomsättning för året uppgick till TSEK 501 004 (58 344). Ökningen är främst hänförlig till de verksamheter som förvärvats under året.

De 3 bolagen inom Mark & Anläggning bidrog med TSEK 276 020 (-) till nettoomsättningen, vilket motsvarar ungefär hälften av segmentet.

EBITA

EBITA för 2022 uppgick till TSEK 94 850 (15 775), vilket motsvarar en marginal på 18,9% (27,0). Marginalen har påverkats av förändrad verksamhetsmix med högre andel Mark & Anläggning

UTVECKLING R12 PROFORMA

Förvärv

Segmentets totala investeringar i gruppbolag uppgår per december 2022 till MSEK 711 där det förvärvade rörelsevärdet (EV) uppgår till MSEK 651.

Med ett EBITA på MSEK 122 och ett EBITDA justerad om MSEK 142 på R12 proforma basis motsvarar rörelsevärdet 5,3 ggr segmentets totala EBITA resultat och 4,6 ggr det justerade EBITDA-resultatet

Nettoomsättning

Nettoomsättning uppgår till TSEK 664 781 (547 995) vilket innebär att tillväxten varit 21,3% på årsbasis.

Verksamheterna inom Mark & Anläggning har vuxit till MSEK 328 839 (212 160) vilket motsvarar 55,0%.

EBITA

Segmentet hade ett EBITA en ökning om TSEK 122 366 (130 368) vilket motsvarar en EBITA marginal på 18,4% (23,8). Den lägre marginalen är en effekt av ändrad verksamhetsmix, mer Mark & Anläggning, men även lägre underliggande marginaler inom Installation.

NYCKELTAL- INFRASTRUKTUR

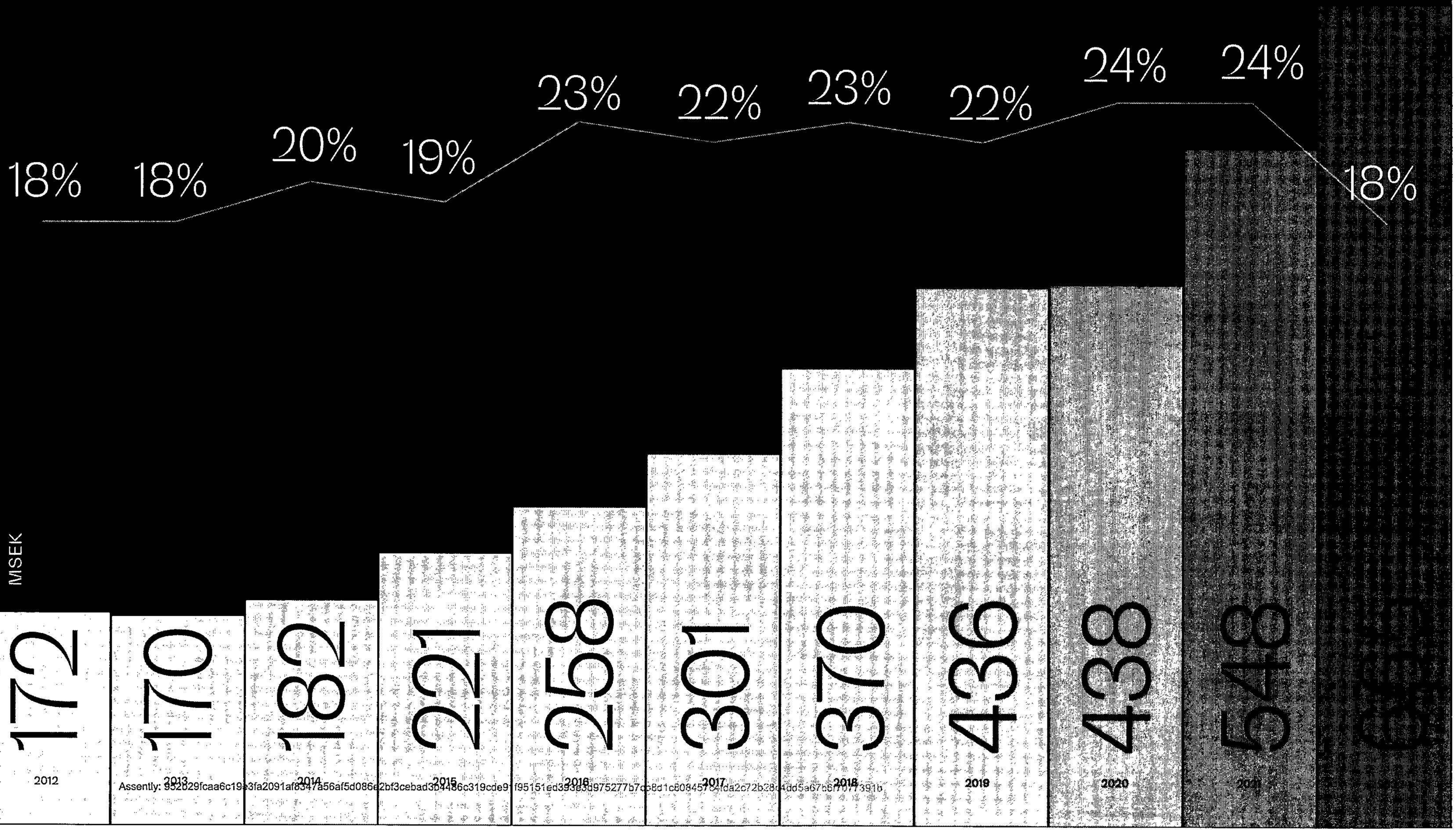
	TOLV MÅNADER		R12 PROFORMA	
TSEK	JAN-DEC 2022	FEB-DEC[1] 2021	JAN-DEC 2022	JAN-DEC 2021
Nettoomsättning	501 004	58 344	664 781	547 995
EBITDA justerad	110 245	16 773	142 320	146 991
EBITDA justerad, %	*22,0%*	*28,7%*	*21,4%*	*26,8%*
EBITA	94 850	15 775	122 366	130 368
EBITA, %	*18,9%*	*27,0%*	*18,4%*	*23,8%*
Gruppbolag förvärvade #	8	4	-	-
Gruppbolag #	11	4	11	11

Not 1) Moderbolaget grundades Feb 2021.

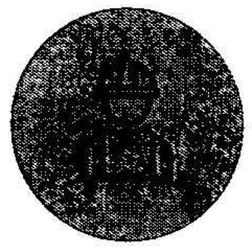
Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Infrastruktur

NETTOOMSÄTTNING, MSEK OCH EBITA MARGINAL % (R12 PROFORMA)



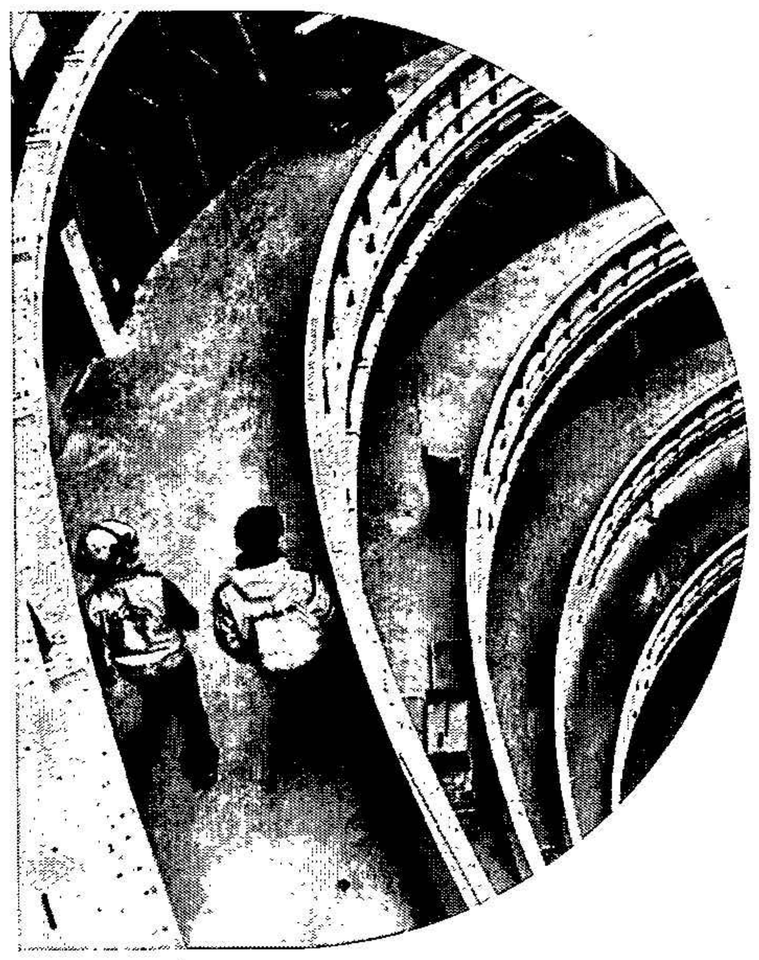
Assently: 952029fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde9f95151ed3933e3d975277b7cc8d1c8084572afda2c72b28c4dd5a67b8f7f7391b



Infrastruktur

I FOKUS

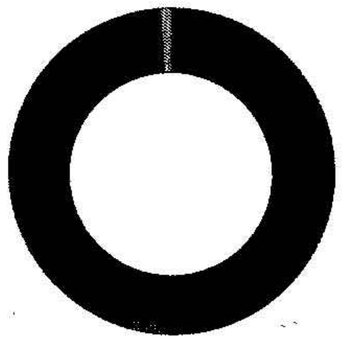
TEKNISKA KONSULTER



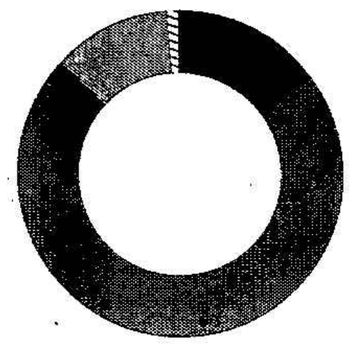
Tjuren Projektpartner

Tjuren Projektpartner är ett teknikkonsultbolag som erbjuder projektledning och projektering för nybyggnation eller renovering av kommersiella fastigheter.

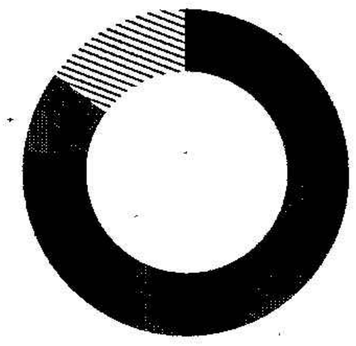
KUNDTYP



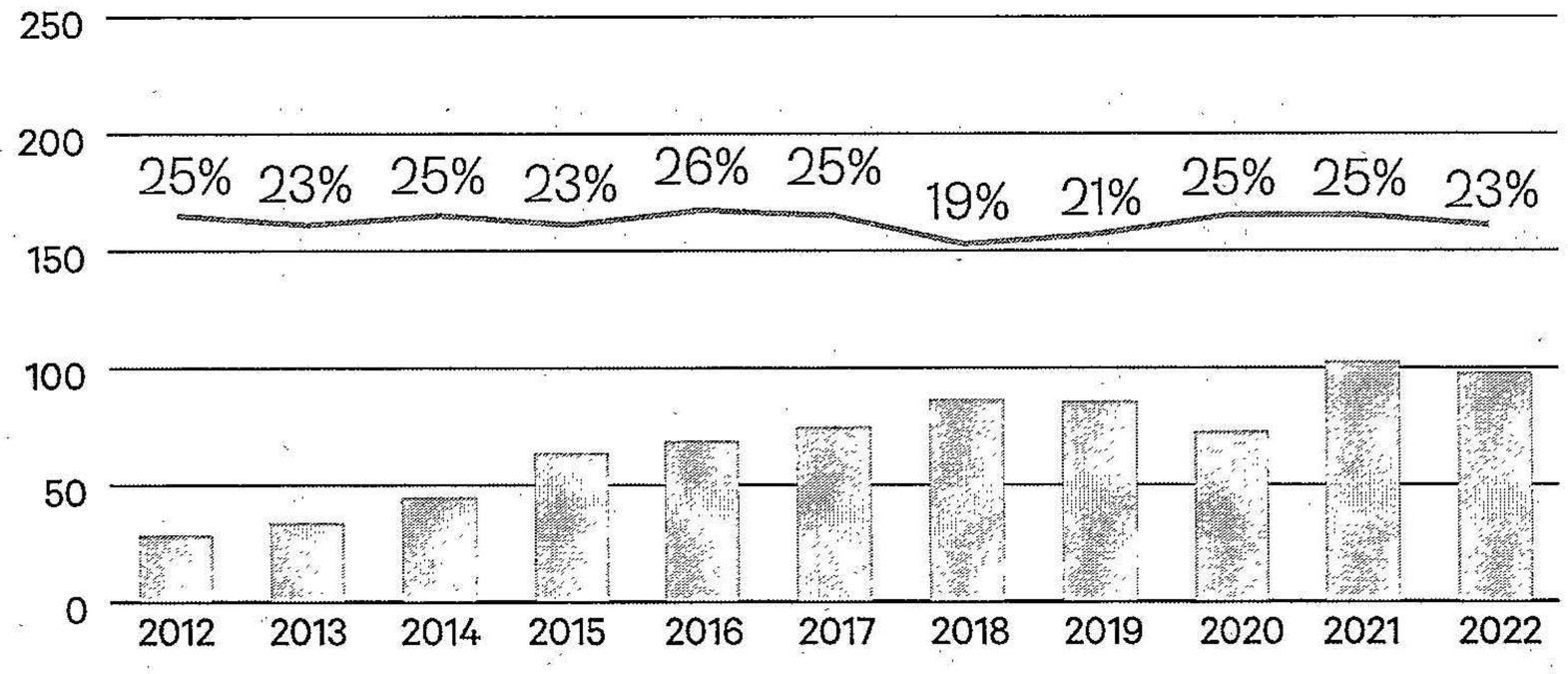
FÖRETAGSKUNDER



BYGG OCH FASTIGHET



NETTOOMSÄTTNING, MSEK OCH EBITA MARGINAL % (R12 PROFORMA)



Snabba fakta

GRUNDADES	FÖRVÄRVADES
2010	2022
ANTAL ANSTÄLLDA	EBITA RANKING (baserat på EBITA 2022)
42	4

INVESTERARHÖJDPUNKTER

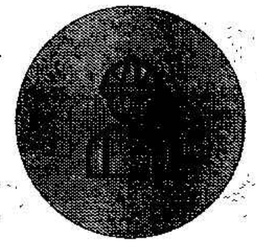
- **Verksamhet med god tillväxtpotential**
- **Stark marknadsposition och gott anseende**
- **Stort strukturkapital och bra företagskultur**
- **Hög historisk lönsamhet med låga investeringsbehov**

EN LYSANDE INVESTERING

Tjuren är ett färgstarkt tekniskt konsultbolag som inte rädds utveckling och komplexitet.

Bolaget har under många år tagit sig an utmanande projekt och växt, inte minst genom arbetet med projektet Urban Escape i Stockholm innerstad. De har byggt upp en välfungerande organisation som ska kunna hantera en fortsatt tillväxt. De har även låg personalomsättning och trivsel hos de anställda.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b



Infrastruktur

I FOKUS — TJUREN PROJEKTPARTNER

TEKNISKA KONSULTER

Uppstickaren som ser ljust på framtiden

Tjuren Projektpartner är ett teknikkonsultbolag som erbjuder bland annat projektledning och projektering med fokus på kommersiella fastigheter. Bolaget har byggt upp en trogen kundkrets av stora fastighetsbolag och finansiella institutioner. Bolaget har funnits i 13 år och har idag 42 anställda med en omsättning runt 100 MSEK.



Tjuren grundades 2010 och ville då ses som en uppstickare. Bland annat genom att erbjuda både projektledning och projektering. Två tjänster som vid den här tidpunkten inte var vanligt att kombinera. Tjuren gick också emot strömmen i och med en flexibel debiteringsmodell. Genom att snabbt tillsammans med kunderna se möjligheter i fastigheten/fastigheterna skapades projekt där det blev "naturligt" att välja Tjuren som part. Och det här gillade kunderna och gjorde att Tjuren kvickt fick nya kunder.

Med väl inarbetade kundrelationer hamnar Tjuren inte sällan i mer strategiska roller. Som exempelvis att hjälpa kunder att få ihop sina kalkyler. På så vis skapas ofta merförsäljning i projekt. Utöver projektledning och projektering erbjuds även tjänster som investeringsanalys, fastighetsutveckling och Miljökonsulter. Det sistnämnda är ett område som är växande, vilket på sikt kommer att innebära ett behov av fler miljökonsulter.

Tjurens goda rykte bygger på alla anställda. Beläggningsgraden är hög, 100% per månad och heltidsanställd. Det är därför avgörande att personal trivs och är nöjda. Det görs bland annat genom "Tjurenresan" som är ett stående inslag varje år. Resultatdriva incitament är ett annat sätt att motivera personalen, dvs att en viss del av bolagsvinsten delas ut till alla anställda månadsvis.

Tjuren agerar i en bransch under ständig förändring. En anpassad affärsmodell kommer vara avgörande för aktörer i branschen. Ränteläget i Sverige har inneburit uppskjutna eller nedstängda projekt, främst på bostadsmarknaden. Det gör att konsultbolag med inriktning mot bostäder skiftar fokus för att överleva.

Det innebär att konkurrensen kommer att hårdna på fastighetsmarknaden. I det läget finns det en stor fördel i att ha en stark och trogen kundkrets och ett gott rykte som Tjuren har.

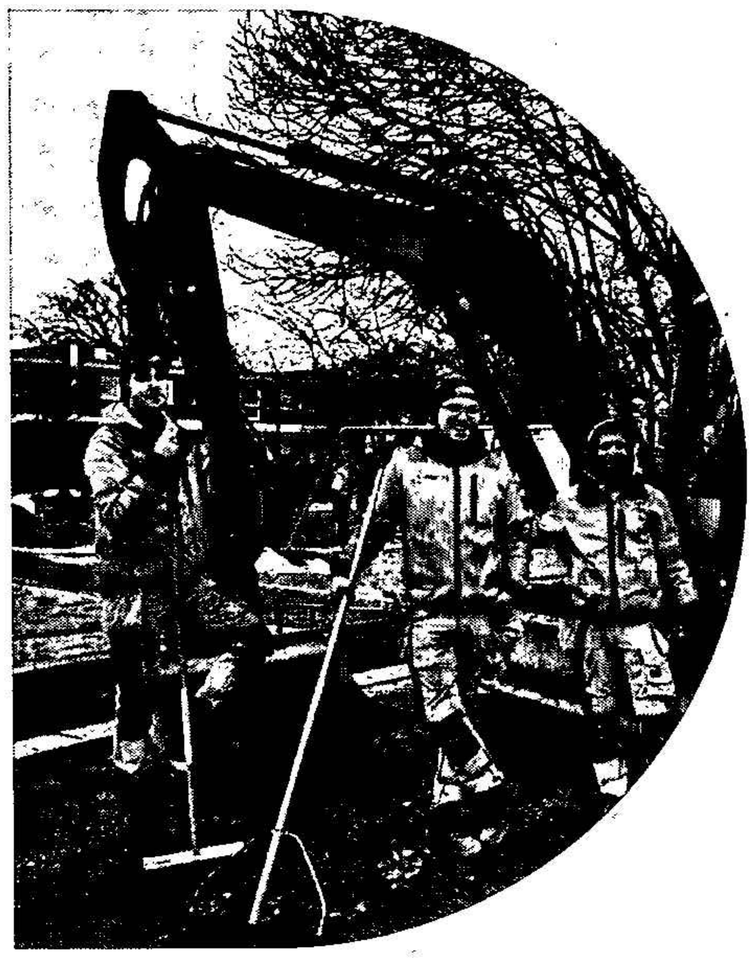
"En anpassad affärsmodell kommer vara avgörande för aktörer i branschen".

Det finns en genomarbetad åtgärdsplan som följer konjunkturutvecklingen. Men att det uppstår ett nytt marknadsklimat med andra typer av uppdrag, ser Tjuren som en möjlighet. Efterfrågan av teknisk besiktning gå upp i takt med att försäljning av fastigheter ökar. De regulatoriska kraven för hållbara fastigheter kommer sannolikt att fortsätta öka, då behövs smarta energilösningar och där är Tjuren starka.

REBELLION

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

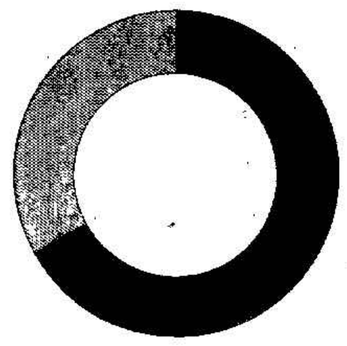
2023063022311
2023063022311



ABTOT Mark & Anläggning

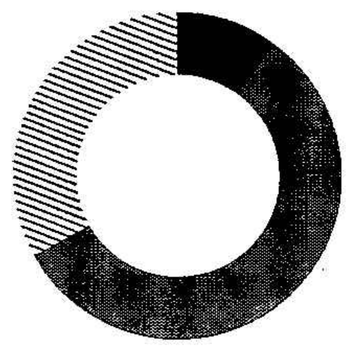
ABTOT erbjuder mark- och anläggningstjänster till privata och offentliga kunder i Storstockholm. Kunderna är kommuner, bostadsrättsföreningar, byggbolag och fastighetsbolag.

KUNDTYP



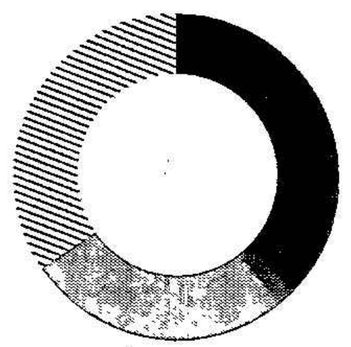
- Företag
- Myndigheter

FÖRETAGSKUNDER



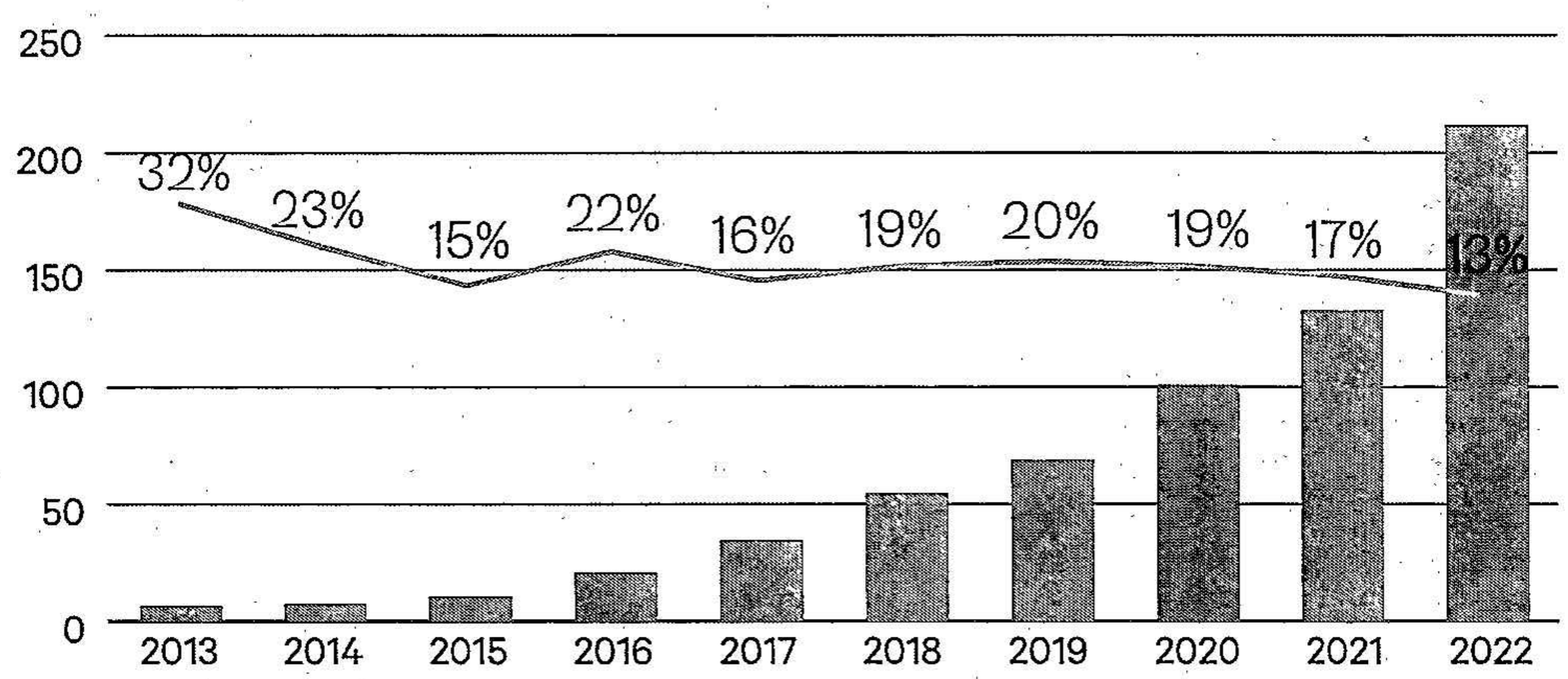
- Byggverksamhet
- Fastighetsverksamhet

BYGG OCH FASTIGHET



- Bostäder
- Industrifastigheter
- Infrastruktur

NETTOOMSÄTTNING, MSEK OCH EBITA MARGINAL % (R12 PROFORMA)



Snabba fakta

GRUNDADES	FÖRVÄRVADES
2012	2022
ANTAL ANSTÄLLDA	EBITA RANKING (baserat på EBITA 2022)
49	1

INVESTERARHÖJDPUNKTER

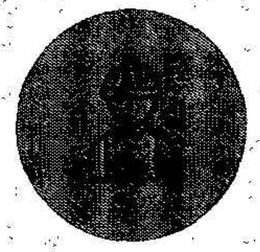
- **Väl positionerade för fortsatt tillväxt**
- **Stor del av omsättningen kommer från säkrade ramavtal**
- **En bolagsledning med hög förståelse för branschen**
- **Tjänsterna är ett bra kompliment till Rebellions övriga gruppbolag**

EN LYSANDE INVESTERING

ABTOT har haft en stark historisk tillväxt med en ambition om god lönsamhet.

ABTOT har ett stort fokus på arbetsmiljö och digitalisering. Bolaget har en framstående befintlig kundstock och även längre avtal på plats med kommuner. ABTOT har också ett gott anseende i branschen med många bra referenser. Bolagets arbetskultur ger goda förutsättningar för fortsatt tillväxt framöver.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

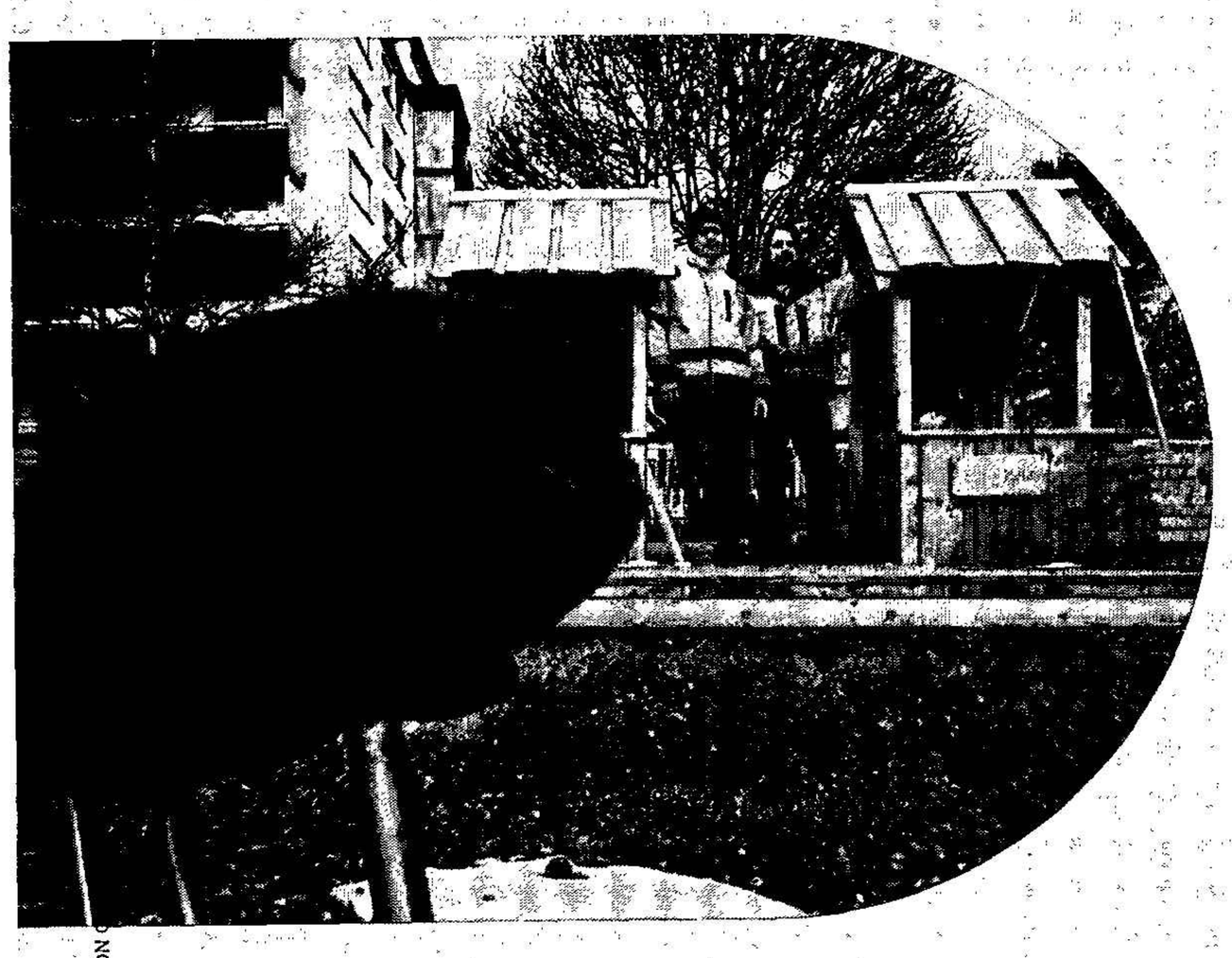


Infrastruktur

I FOKUS — ABTOT MARK & ANLÄGGNING

ABTOTs framgång bygger på att vara nytänkande i en konservativ bransch

ABTOT är ett mark- och anläggningsbolag vars tjänster är att anlägga eller renovera utemiljöer för offentligt och privat bruk. Ett typiskt projekt kan vara renovering av parker, där det ska rivas, schaktas och sen anläggas nytt. Bolaget grundades 2012 av landskapsingenjören Simon Olofsson.



Enligt Simon Olofsson så har mark- och anläggningsbolag historiskt arbetat på ett konservativt sätt, där varken företagskultur eller digital utveckling stått högt upp på agendan. Med förebilder som Apple och Google, snarare än PEAB eller Skanska, skulle Simon bryta ny mark. Bolaget skulle ha kunden i fokus, vara digitala och fokusera mer på arbetsmiljö. Så grundades ABTOT.

Sebastian och Viktor rekryterades tidigt in från Simons egna nätverk och har sedan starten varit vitala för verksamheten. Alla tre har bakgrund som trädgårdsanläggare, vilket är en enorm fördel. Inte minst för att veta hur lång tid olika moment tar och i och med det kunna prissätta rätt. Grunden för ABTOTs lönsamhet är byggd på erfarenhet och hårt arbete. Men andra delar har haft stor positiv påverkan på bolaget, framför allt kundfokuset. Som att se sig själva som säljare och agera proaktivt, svara inom 24 timmar och lära känna sina kunder, har gjort att de kan agera mer strategiskt i sitt arbete och prissättning. Eftersom ABTOT i huvudsak har kommuner som kunder är processen för offentlig upphandling högst inarbetat.

"Mycket har handlat om att implementera digitala verktyg"

Hur har ABTOT varit nytänkande i den här branschen? Mycket har handlat om att implementera digitala verktyg, bland annat inom projektledning och att rekrytera rätt folk.

Bolaget ska kunna drivas framåt och inte vara beroende av en enskild person, därför sker planering och uppföljning av arbetet i molnet. Att anställa personer som har hjärtat på rätt plats, vilket alltid har varit en prioritet. ABTOT vill också ligga i framkant när det gäller miljö och kvalitetsarbete. Bolaget är ISO certifierade sedan 2020 och följer även arbetsmiljöförordningen (1977:1166) . Miljöfokus är en stor del av ABTOTs verksamhet. Hanteringen av farligt avfall sker via STENA recycling och allt avfall går att spåra. Bolaget började även med elbilar redan 2017.

Redan under 2011, när Simon studerade, fanns ett stort fokus på hur man bäst tar vara på regnvatten. Stockholms översvämningsproblem orsakas av att regnvatten leds ut i avloppssystemet. Ju mer gröna ytor i stadsmiljö, på tak och väggar som kan omhänderta regnvattnet, desto kan översvämningar undvikas. Under ABTOTs projekt, "Regnparken" i Rålambshovsparken, byggdes ett stort vattenmagasin under jord som på sikt ska ta hand om allt regnvatten från Västerbron. Sverige ligger efter på det här området där till exempel Tyskland och Danmark är i framkant. I framtiden kommer det sannolikt att läggas mer resurser på att säkerställa smart hantering av regnvatten i städer, då står ABTOT redo att assistera.

REBELLION

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

20230630223312
20230630223312

Industri & Handel

VERKSAMHETER

INDUSTRI

Nettoomsättning (R12 proforma)

66

MSEK

EBITA marginal

36%

Andel av segmentets nettoomsättning



HANDEL

Nettoomsättning (R12 proforma)

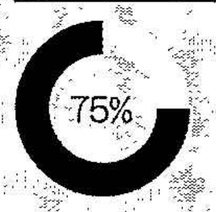
202

MSEK

EBITA marginal

16%

Andel av segmentets nettoomsättning



Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Industri & Handel

SEGMENT

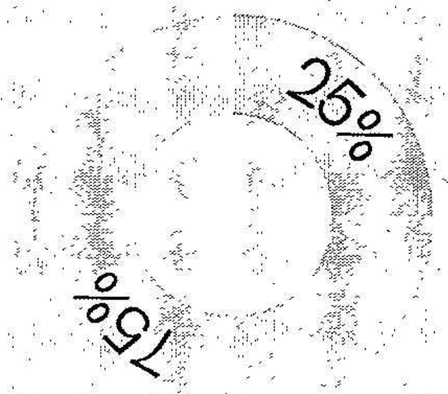
INDUSTRI HANDEL



ÖVERSIKT

Inom segmentet industri & handel arbetar bolagen med att tillverka eller tillhandahålla nischade produkter och relaterande tjänster. Produkterna säljs eller hyrs ut. Bolagen är ofta underleverantör till större industribolag men även bygg- och fastighetsbolag finns bland kunderna.

NETTOOMSÄTTNING (R12 PROFORMA)



NETTOOMSÄTTNING MSEK (R12 PROFORMA)

268

BOLAG

4

Segment Infrastruktur består av 4 bolag varav 4 förvärvats under 2022

UTVECKLING 12 MÅNADER

Förvärv

Under perioden januari till december 2022 har 4 (-) bolag förvärvats, varav 3 är verksamma inom Handel och 1 inom Industri.

Nettoomsättning

Nettoomsättning för året uppgick till TSEK 199 938 (-). Industriverksamheten bidrog med TSEK 57 597 (-) till nettoomsättningen medan bolagen inom Handel hade en nettoomsättning på TSEK 142 341 (-).

EBITA

EBITA för tolv månader uppgick till TSEK 34 764 (-) vilket motsvarar en marginal på 17,4% (-).

UTVECKLING R12 PROFORMA

Förvärv

Totala investeringar i gruppbolag för Industri uppgår till MSEK 286 där det förvärvade rörelsevärdet (EV) uppgår till MSEK 266.

Segmentet har ett EBITA på MSEK 56 och ett justerad EBITDA om MSEK 106 och EV är därmed 4,8 ggr EBITA-resultat och 2,5 ggr det justerade EBITDA-resultatet.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen var TSEK 268 474 (233 634), en ökning om 14,9% under året.

Tillväxten inom Industri var 40,4% och för Handel var den 8,5%.

EBITA

Segmentet hade ett EBITA resultat om TSEK 56 499 (45 117) vilket motsvarar en EBITA marginal på 21,0% (19,3). Alla bolag har högre lönsamhet och marginalen är även positivt påverkad av högre andel ifrån Industri-verksamheten.

NYCKELTAL - INDUSTRI & HANDEL

	TOLV MÅNADER		R12 PROFORMA	
TSEK	JAN-DEC 2022	FEB-DEC[1] 2021	JAN-DEC 2022	JAN-DEC 2021
Nettoomsättning	199 938	-	268 474	233 634
EBITDA justerad	73 124	-	105 695	85 769
EBITDA justerad, %	*36,6%*	-	*39,4%*	*36,7%*
EBITA	34 764	-	56 499	45 117
EBITA, %	*17,4%*	-	*21,0%*	*19,3%*
Gruppbolag förvärvade #	4	-	-	-
Gruppbolag #	4	-	4	4

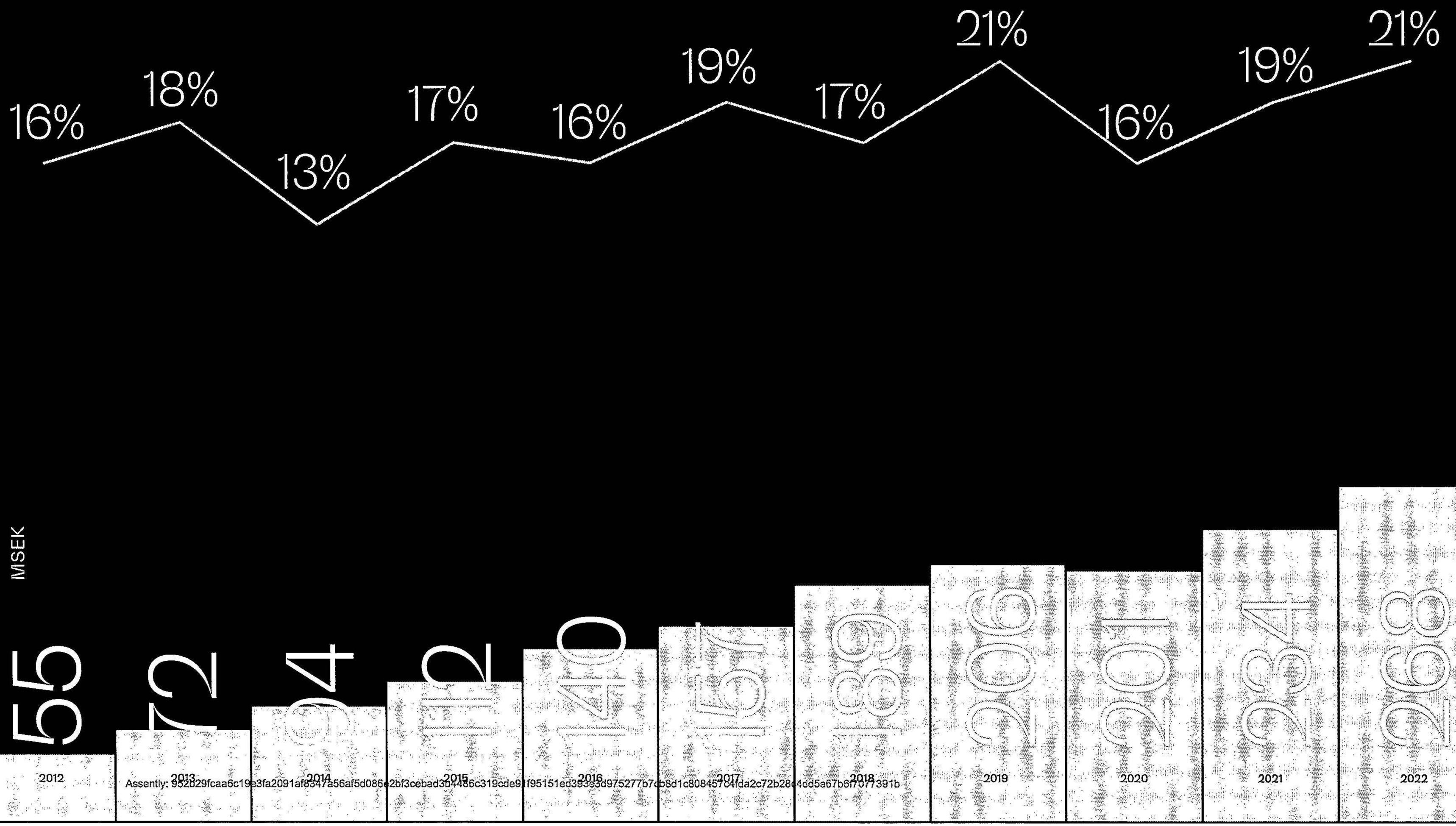
Not 1) Moderbolaget grundades feb 2021.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

20230630223313

Industri & Handel

NETTOOMSÄTTNING, MSEK OCH EBITA MARGINAL % (R12 PROFORMA)



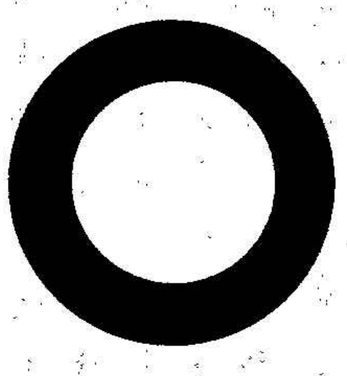
Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde9ff95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b



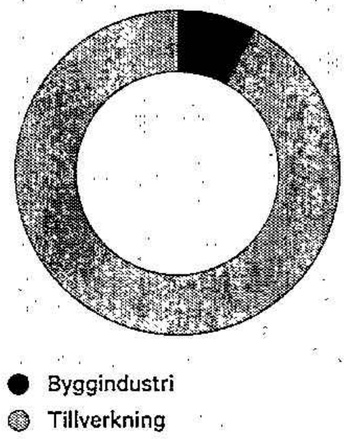
Börjessons Plåts & Svets

Börjessons Plåt & Svets AB (BPS) är ett tillverkande bolag med inriktning mot laserskärning, vattenskärning, bockning och efterbearbetning, med uppdrag i både små och större projekt.

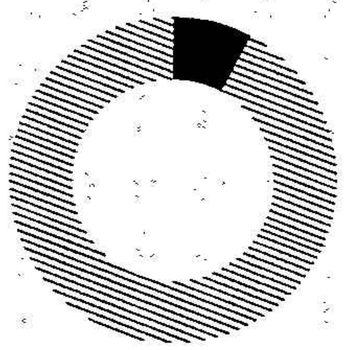
KUNDTYP



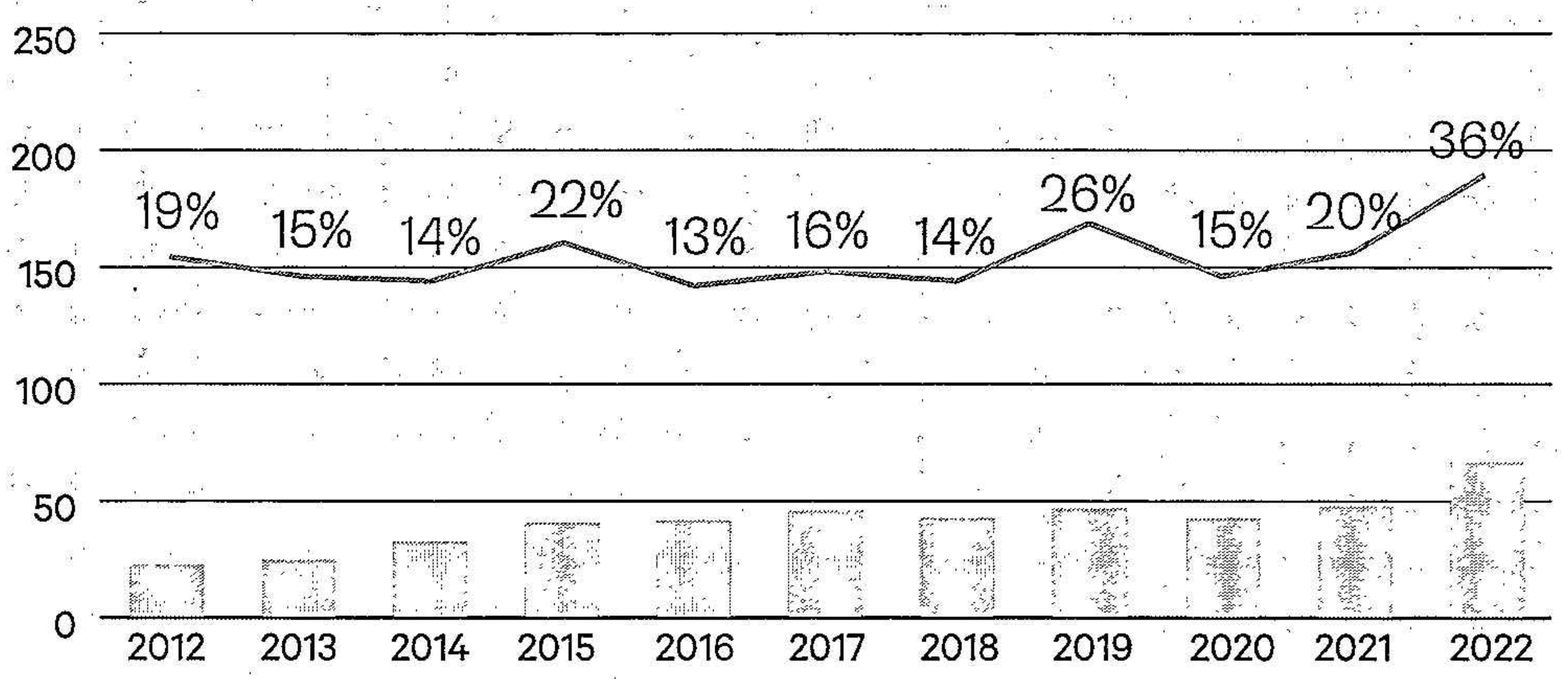
FÖRETAGSKUNDER



BYGG OCH FASTIGHET



NETTOOMSÄTTNING, MSEK OCH EBITA MARGINAL % (R12 PROFORMA)



Snabba fakta

GRUNDADES	FÖRVÄRVADES
1981	2022
ANTAL ANSTÄLLDA	EBITA RANKING (baserat på EBITA 2022)
9	2

INVESTERARHÖJDPUNKTER

- **Potential att expandera till nya kundgrupper**
- **Hög grad av flexibilitet**
- **Hög produktionskompetens**
- **Familjär företagskultur**

EN LYSANDE INVESTERING

En kontraktstillverkare som kan leverera både små och stora serier till många olika typer av kunder runt om i Sverige.

Börjessons är exceptionellt effektiva på att minska svinn av material. De är kundfokuserade och kan stödja kunder med att ta fram ritningar genom CAD baserat på enklare skisser. De är kreativa och försöker alltid hitta en lösning på komplicerade beställningar. Bolaget har en familjär företagskultur med en stor lokal förankring.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

20230630223314

Industri & Handel

I FOKUS — BÖRJESSONS PLÅT & SVETS

INDUSTRI

Effektivisering är framgångsreceptet för Börjessons Plåt & Svets

Börjessons Plåt & Svets (BPS) är en nischad lego-leverantör med inriktning mot laser-och vattenskärning, bockning och efterbearbetning. BPS drivs idag av bröderna Fredrik och Joakim och grundades av deras pappa Christer och farfar Rune 1981.



I slutet av nittiotalet blev vatten- skärning och sedermera laserskärning fokus för verksamhete. Sedan dess har produktionen på Tjörn gått varm.

Snabb tillväxt eller hög omsättning har inte varit det huvudsakliga målet med verksamheten. BPS har länge haft en tydlig strategi; att växa i lagom takt där lönsamma affärer alltid har prioriterats. Lönsamheten är en följd av en effektiviserad produktion. Utvecklingen av produktionen har skett gradvis, framför allt i takt med att bolaget skalat av de delar som blivit krångliga eller för tidskrävande.

Jobb som kräver mycket handpåläggning och mantimmar blir lätt olönsamma. Därför har satsningar i nya maskiner som både effektiviserar och förbättrar arbetsmiljön gjorts successivt. Under 2022 installerades, som ett exempel, en modern grad- och slipmaskin.I och med det finns nu möjlighet att slipa och grada stora partier av stål, något som tidigare gjordes för hand och i mindre partier. Dessutom blir kvalitén jämnare och maskinen minskar utsläpp av damm i lokalen, vilket leder till bättre produkter och sundare arbetsmiljö.

> "BPS har länge haft en tydlig strategi; att växa i lagom takt där lönsamma affärer alltid har prioriterats."

BPS har många trogna kunder. Det beror på ett stort kundfokus, hög tillgänglighet och snabba leveranser. Det har i sin tur gjort att bolaget kan ha en fördelaktig prissättning.

Sedan starten har familjen Börjesson arbetat med att säkerställa hög service till sina kunder. Bolagets VD, Fredrik, har en målbild om att bygga en organisation där samma värderingar förs över till nya nyckelpersoner som kan ta vid och dela ansvaret för bolagets drift framåt. På så sätt ska bolaget möta den höga efterfrågan samtidigt som man säkerställer att bolaget drivs enligt samma principer framgent.

Framåt finns det planer på att utöka tjänsteerbjudandet och bolagets fokusområden.

Även om efterfrågan fortfarande är hög, kräver omvärldsfaktorer att bolaget snabbt kan ställa om, något som bolaget gjort framgångsrikt genom åren.

BPS har en stark position på marknaden. Detta tillsammans med att fler svenska industribolag tar hem sin produktion till följd av ökade fraktkostnader och ledtider gör att framtidsutsikterna för BPS fortsatt är goda.

REBELLION G

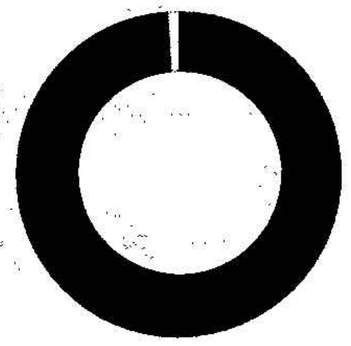
Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b



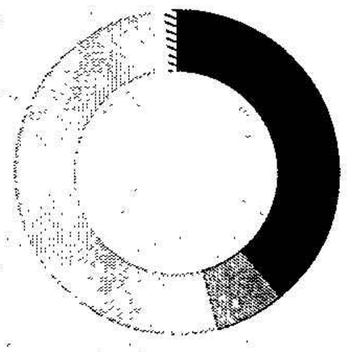
MyLift Sweden

MyLift grundades 2009. Bolaget är specialister på uthyrning, försäljning och eftermarknadsservice av allt som rör lift- och lyftmaskiner.

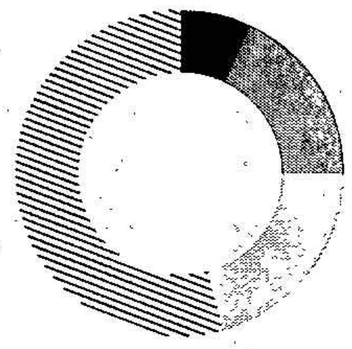
KUNDTYP



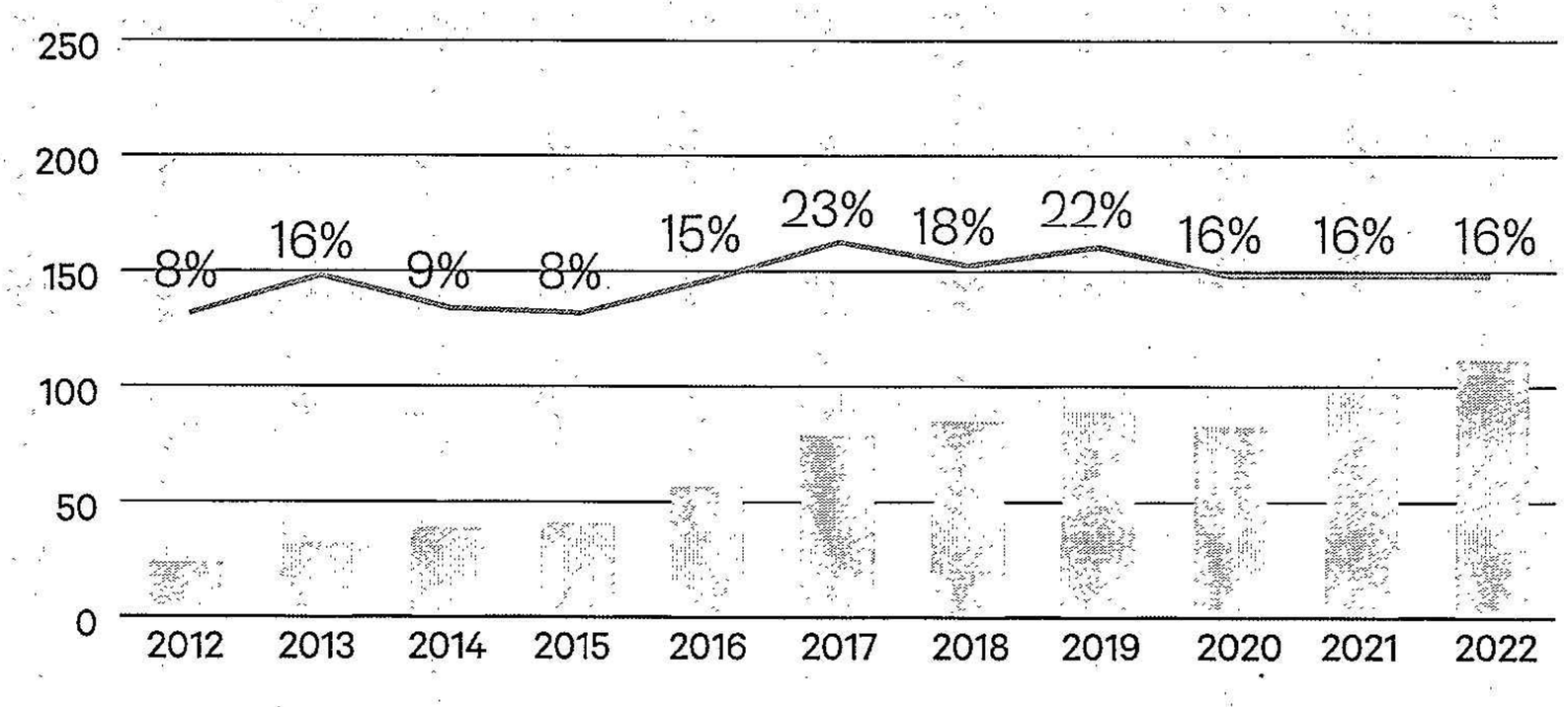
FÖRETAGSKUNDER



BYGG OCH FASTIGHET



NETTOOMSÄTTNING, MSEK OCH EBITA MARGINAL % (R12 PROFORMA)



Snabba fakta

GRUNDADES	FÖRVÄRVADES
2009	2022
ANTAL ANSTÄLLDA	EBITA RANKING (baserat på EBITA 2022)
24	3

INVESTERARHÖJDPUNKTER

- **Kundfokus**
- **Hög andel elektriska liftar**
- **Framåtanda och innovation**

EN LYSANDE INVESTERING

MyLift har en unik marknadspositionering och en affärsmodell som gör dem mer effektiva än deras konkurrenter.

Med en maskinpark på över ca 1000 liftar och en hög andel elektriska liftar kan de erbjuda en stor flexibilitet i sin uthyrning - vilket medför en hög beläggning. Digitala verktyg används för att göra kundupplevelsen så smidig som möjlig.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

20230630223315
20230630223315

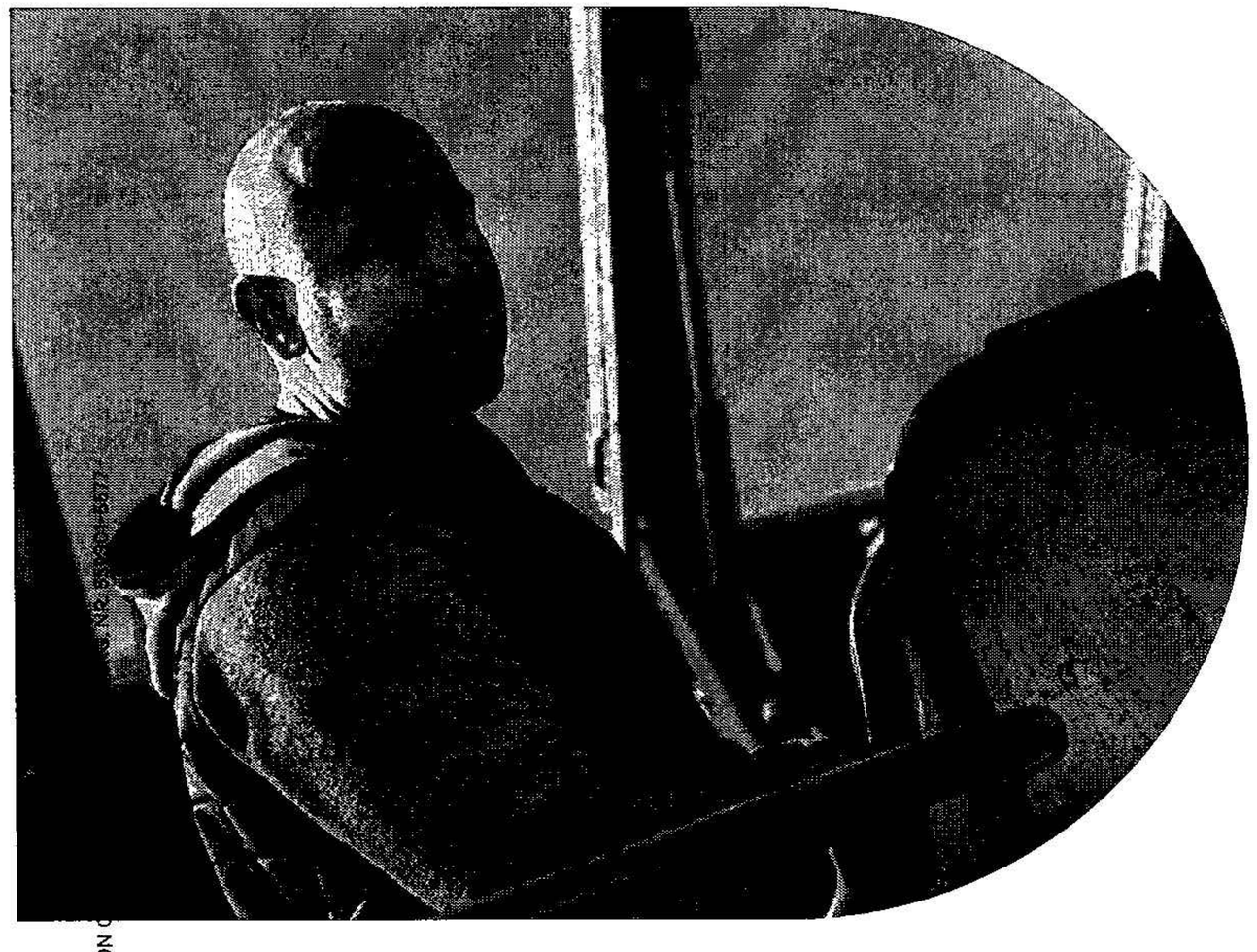
Industri & Handel

I FOKUS — MYLIFT SWEDEN

HANDEL

Ett flertal initiativ ska ta MyLift mot nya höjder

MyLift är ett Göteborgsbaserat lyft- och liftbolag som både säljer och hyr ut sax- och bomliftar. De erbjuder även service, support, reservdelar och transport med rikstäckande leverans. Bolaget grundades 2009 och har en omsättning på ca MSEK 100.



MyLift startade med att sälja maskiner till uthyrningsbolag. När bolaget efter några år bestämde sig för att både sälja och hyra ut maskiner, och därmed till viss del konkurrera med sina befintliga kunder, togs det emot negativt av branschen. Det blev svårare att hitta samarbetspartners både i Sverige och i Skandinavien. MyLift fick istället vända sig till Europa och Kina för att hitta nya samarbetspartners.

Marknadssituationen i Skandinavien har bidragit till att MyLift har varit tvungna till att bli en helhetsleverantör, med egna mekaniker, lastbilar, chaufförer och maskiner. Att äga samtliga moment i värdekedjan kommer med fördelar; till exempel så kan MyLift få ut sina maskiner snabbare till kund än sina konkurrenter. Med egna mekaniker är maskinparken dessutom ständigt uppdaterad. Det är detta som skapat framgången och den unika marknadsposition MyLift har.

Bolaget lyfter fram sin personal som en förutsättning för det goda resultatet. Rekryteringar har helst gjorts på rekommendation från befintlig personal, vilket varit väldigt framgångsrikt.

"Det är en förutsättning att personalen känner sig motiverade, delaktiga och engagerade. Därför är en öppen miljö där alla är med och tar beslut viktig. "

För att bibehålla personal är MyLift måna om att har konkurrenskraftiga löner och hitta incitament för medarbetare som vissar stort engagemang. Det är en förutsättning att personalen känner sig motiverade, delaktiga och engagerade. Därför är en öppen miljö där alla är med och tar beslut viktig.

Arbetsmiljön kommer att få ett stort fokus under 2023. Först ut är implementeringen av Avonova (företagshälsotjänst) som är en del i målsättningen om att bli en bättre, starkare och en mer attraktiv arbetsgivare. Samtliga anställda kommer sedan att genomgå en utbildning i att agera skyddsombud. Då det är en självklarhet att personalen ska komma hem utan skador. Det är ett gemensamt ansvar, ett som är kritisk för verksamheten.

Under 2023 kommer bolaget att fokusera på att förbättra arbetsmiljön ytterligare.

Bland annat implementeras en ny företagshälsotjänst som asntällda har tillgång till. Detta är ett led i målsättningen om att bli en bättre, starkare och mer attraktiv arbetsgivare. Samtliga anställda ska också genomgå en utbildning i att agera skyddsombud. Detta för att minska risken för arbetsplatsskador.

Under 2023 kommer MyLift att genomgå en miljödiplomering, ett första steg mot en ISO-certifiering. Diplomeringen ställer bland annat krav på användning av miljöoljor, rapportering av diselförbrukning, avfallshantering med mera. Bolaget strävar ständigt mot att bli miljävänligare och ligger redan i framkant då maskinparken till stor del utgörs av eldrivna liftar.

Vidare har MyLift startat ett projekt där GPS-sändare ska installeras på samtliga maskiner i syfte att digitalisera hela leverantörskedjan och optimera flöden av maskiner.

Mylift går ett spännande år tillmötes med många initiativ som ämnar att lyfta bolaget mot nya höjder.

REBELLION

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

04 —
Hållbarhet

REBELLION OPERATIONS AB (PUBL) | ORG NR 559301-9577

20230630022316
20230630022317

Hållbarhet

LÅNGSIKTIGT ÄGANDE

Vi är långsiktiga ägare till lönsamma bolag som stämmer in på våra förvärvskriterier. Genom att välfungerande partnerskap skapar vi förutsättningar för fortsatt god lönsamhet och en sund tillväxt. Det gör vi igenom att bland annat erbjuda långsiktiga incitament för nyckelpersoner inom gruppen kopplat till konkreta finansiella mål. För att uppnå våra mål lägger vi stor vikt på god styrning, kontroll och riskhantering, främst i styrelserummen.

FOKUSOMRÅDEN

— God styrning, kontroll och riskhantering
— God lönsamhet
— Tydlig successionsplan

KPI:ER

— Andel förvärv som har utvärderats enligt framtagna kriterier
— Organisk resultattillväxt på 5% över en konjukturcykel
— Förvärvad resultattillväxt MSEK 250
— Tillse att adekvat resultatbaserat bonussystem finns på plats för respektive VD

STÖTTANDE PARTNERSKAP

Att ingå i Rebellion innebär ett partnerskap. Partnerskapet bygger på en gemensam agenda som förlitar sig på respekt och tillit. Tillsammans med bolagens ledning utformar vi planer som rör framtidssäkring, som att exempelvis attrahera och bibehålla kompetens. Eller genom att utöka samarbetet mellan gruppbolagen. På så vis tar vi ett gemensamt grepp om utmaningar och möjligheter i respektive gruppbolag.

Vår gemensamma målsättning är att säkerställa ett kontinuerligt arbete inom områden som exempelvis implementering av ett hållbart arbetssätt, digitalisering och kompetensförsörjning som stående punkter på agendan. Genom kompetenshöjande aktiviteter för gruppbolagens ledning och incitamentsprogram för samtliga medarbetare stöttar vi som ägare bolagen att attrahera, bibehålla och utveckla kompeten som finns inom gruppen.

FOKUSOMRÅDEN

— Framtidssäkra våra verksamheter
— Attrahera, bibehålla och utveckla kompetens
— Bredda nätverk och samverkan mellan bolagen

KPI:ER

— Riskanalys och budgetplan upprättas årligen
— Antal deltagare i incitamentsprogram
— Årlig konferens för Vd/management

STÖTTANDE PARTNERSKAP

Vår hållbarhetsstrategi bygger på att värna om och bibehålla gruppbolagens framgångsfaktorer. Det innebär att den dagliga verksamheten sköts av ledningen i respektive bolag för att på så vis bevara kulturer och arbetssätt. Vi är övertygade om att detta är grunden för både bolagens och gruppens framgång och fortsatta tillväxt. Vår målsättning är att ledningen i respektive gruppbolag, med utgångspunkt i bolagets framgångsfaktorer, ska ha en miljöplan som beskriver hur man arbetar med hållbarhetsfrågor i sitt dagliga arbete. Miljöplanen ska knyta an till Rebellions hållbarhetsstrategi och säkerställa god arbetsmiljö, hög affärsetik och minimera miljöpåverkan. Den ska även innefatta nolltolerans av diskriminering, korruption och mutor samt ha processer för att trygga och säkra arbetsplatsen.

FOKUSOMRÅDEN

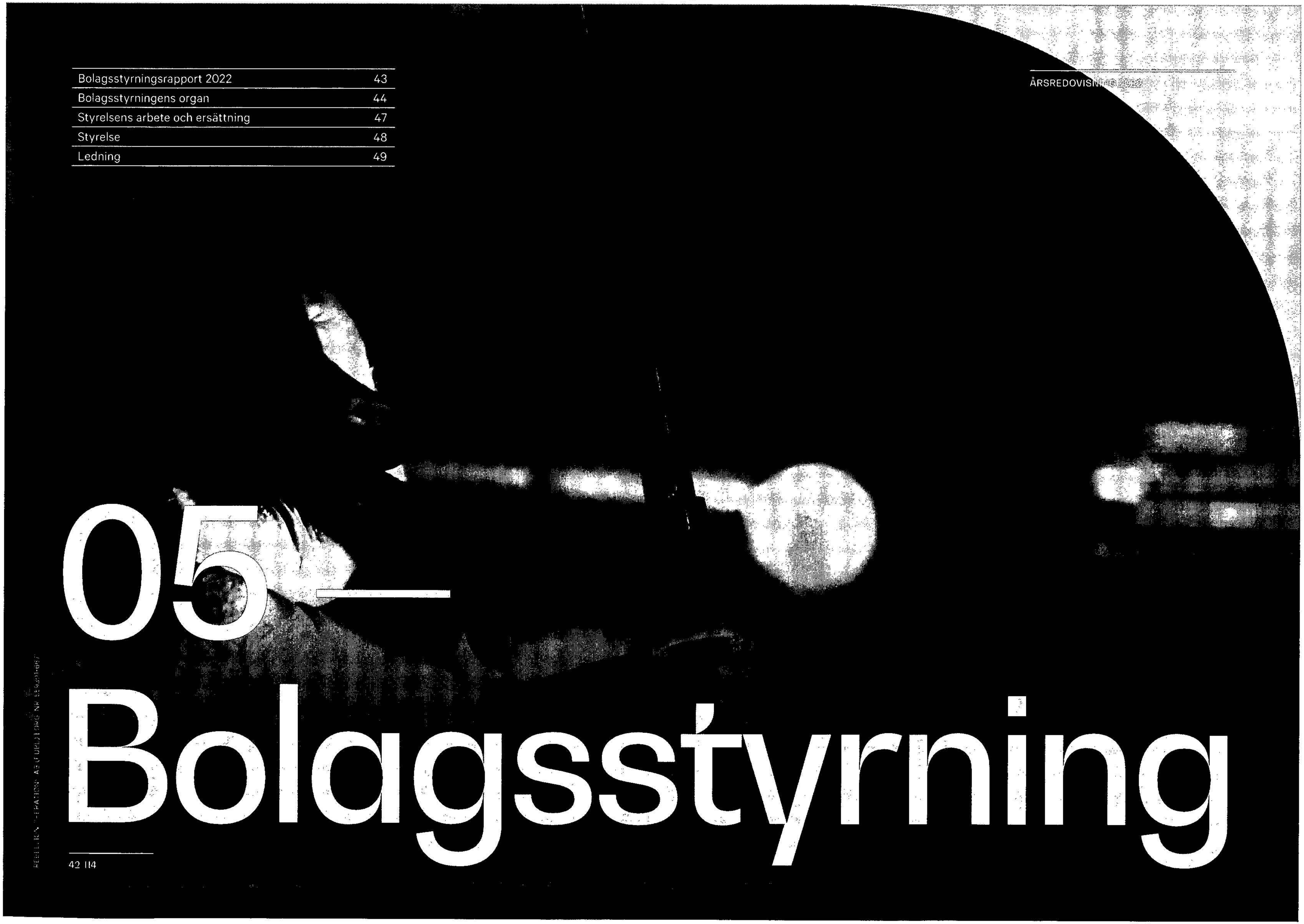
— Arbetsmiljö som främjar hälsa och säkerhet
— Hög affärsetik och moral
— God hantering av miljöfrågor/ minimering av miljöpåverkan

KPI:ER

— Antal fall av oetiskt beteende som rapporterats in i visselblåsarsystem
— Antal allvarliga arbetsplatsolyckor
— Sjukfrånvaro
— Personalomsättning
— Antal inrapporterade fall av diskriminering
— CO2-utsläpp (i relation till omsättning)
— 100 % medarbetare som genomfört och informerats om uppförandekoden

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Bolagsstyrningsrapport 2022	43
Bolagsstyrningens organ	44
Styrelsens arbete och ersättning	47
Styrelse	48
Ledning	49



05— Bolagsstyrning

God bolagsstyrning – grunden för lönsam och hållbar tillväxt

Förvärv och kapitalanskaffning var fokuserade områden för Rebellion under 2022 och dessa frågor satte därmed sin prägel på styrelsens arbete under året. Med en ny styrelsekonstellation på plats så lades stort fokus på genomgång av verksamheterna samt att etablera processer och strukturer för framtida styrelsearbete.



Rebellions vision är att vara en aktiv och långsiktig ägare med fokus på lönsamma partnerskap, som inte bara är värdeökande utan även skapar ett meningsfullt sammanhang där bolag och individer kan växa.

Det är utifrån denna vision, tillsammans med ägardirektiv, som vi i styrelsen lagt upp vårt arbete att stödja företagsledningen i framtagande av strategier. Vårt primära fokus är att säkerställa en effektiv och värdeskapande bolagsstyrning samt att Koncernen bibehåller en stark finansiella ställning. Dessa områden är centrala för att på ett lyckosamt sätt förvärva, äga och utveckla bolagen och företagsgruppen.

Under året har vi i styrelsen lagt tid på att lära känna Koncernen samt de individer som grundat och leder gruppbolagen. Det har gett oss god inblick i verksamheten och de möjligheter och utmaningar som vi står inför. Det är inspirerande och utvecklande att vara del av en organisation som lägger stor vikt på tillväxt – för företagsgruppen i sig likväl som för varje anställd. Vi i styrelsen ser fram emot att kunna bidra till detta.

Värdeskapande bolagsstyrning

Rebellion är en ny företagsgrupp präglad av decentraliserat ansvar, där daglig ledningen och operationella beslut ska tas av de som är närmast verksamheten.

En transparent och effektiv bolagsstyrning, baserad på god riskkontroll och en sund företagskultur, är därför ett centralt verktyg för att stödja uthålligt värdeskapande.

Bra bolagsstyrning inkluderar en tydlig roll- och ansvarsfördelning mellan ägare, styrelse och ledning på olika nivåer. Denna transparens ska leda till effektivt beslutsfattande där Koncernen kan agera snabbt och korrekt när nya affärsmöjligheter ges eller risker uppstår.

Under året har styrelse och ledning fokuserat på att lägga grunden för värdeskapande bolagsstyrning. En styrmodell för Koncernen har definierats och delvis implementerats.

Styrelsen har satt en mötescykel och årets möten har hållits enligt denna. Utskott som stödjer styrelsens arbete har utsetts och dess struktur och arbetsform är under utvecklande. Styrelsen har även definierat risk- och kontrollmatris som ska användas som grund i framtida kontrollaktiviteter.

En koncernledning har kommit på plats och respektive roll och ansvar har fastställts likväl samarbetsformer för ledningsgruppen. Koncernen har definierat rutiner, processer och system för regelbunden finansiell rapportering, både internt och externt, och implementerar nu dessa. Liknande arbete har även gjorts avseende bolagsstyrning av gruppbolagen. Koncernen har även påbörjat strategiarbetet inom hållbarhetsområdet, en viktig del av långsiktigt värdeskapande.

Stark finansiell ställning

Rebellions affärsidé är att vara en företagsgrupp som byggs omsorgsfullt med lönsamma och ledande företag.

Denna affärsidé ligger till grund för de finansiella mål som styrelsen fastställt – mål som tydliggör vårt fokus på lönsamhet, tillväxt samt kapitalstruktur. Dessa mål ska vara balanserade över tid och ställer därmed höga krav på vårt arbetssätt i förvärvsprocesser likväl hur vi ser på ägande och utveckling av gruppbolagen. Vi i styrelsen jobbar nära ledningen för att säkerställa att våra planer följs för att uppnå dessa mål.

Min målsättning som styrelseordförande är att Rebellions samtliga intressenter ska känna sig trygga med att styrelsen bidrar med styrning och ramar utifrån vilka bolaget kan fortsätta utvecklas på bästa sätt, till nytta för såväl ägare, anställda som kunder.

STOCKHOLM I APRIL 2023

Annika Poutiainen
STYRELSEORDFÖRANDE

sse b29fcaa8c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf1ebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Bolagsstyrningens organ

Inledning

Rebellion Operations AB (publ) (Rebellion) är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Rebellions obligation är sedan juli 2022 noterad på Nasdaq Stockholm.

Rebellion är en ny företagsgrupp och struktur, processer och organ för bolagsstyrning är under utveckling.

Styrinstrument

Bolagsstyrningen i Rebellion regleras genom principer i externa och interna regelverk.

Det externa regelverket omfattar relevanta lagar och författningar (exempelvis aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, marknadsmissbruksförordningen och IFRS), börsregelverket på den reglerade marknad där bolagets obligation är upptagen till handel.

Det interna regelverket omfattar bolagets bolagsordning och de styrinstrument som bolaget fastställt, vilka främst är styrelsens arbetsordning, vd-instruktion och interna instruktioner, policys och riktlinjer. Översyn av det interna regelverket sker årligen och revidering kommer att ske vid behov.

Hållbarhetsstyrning

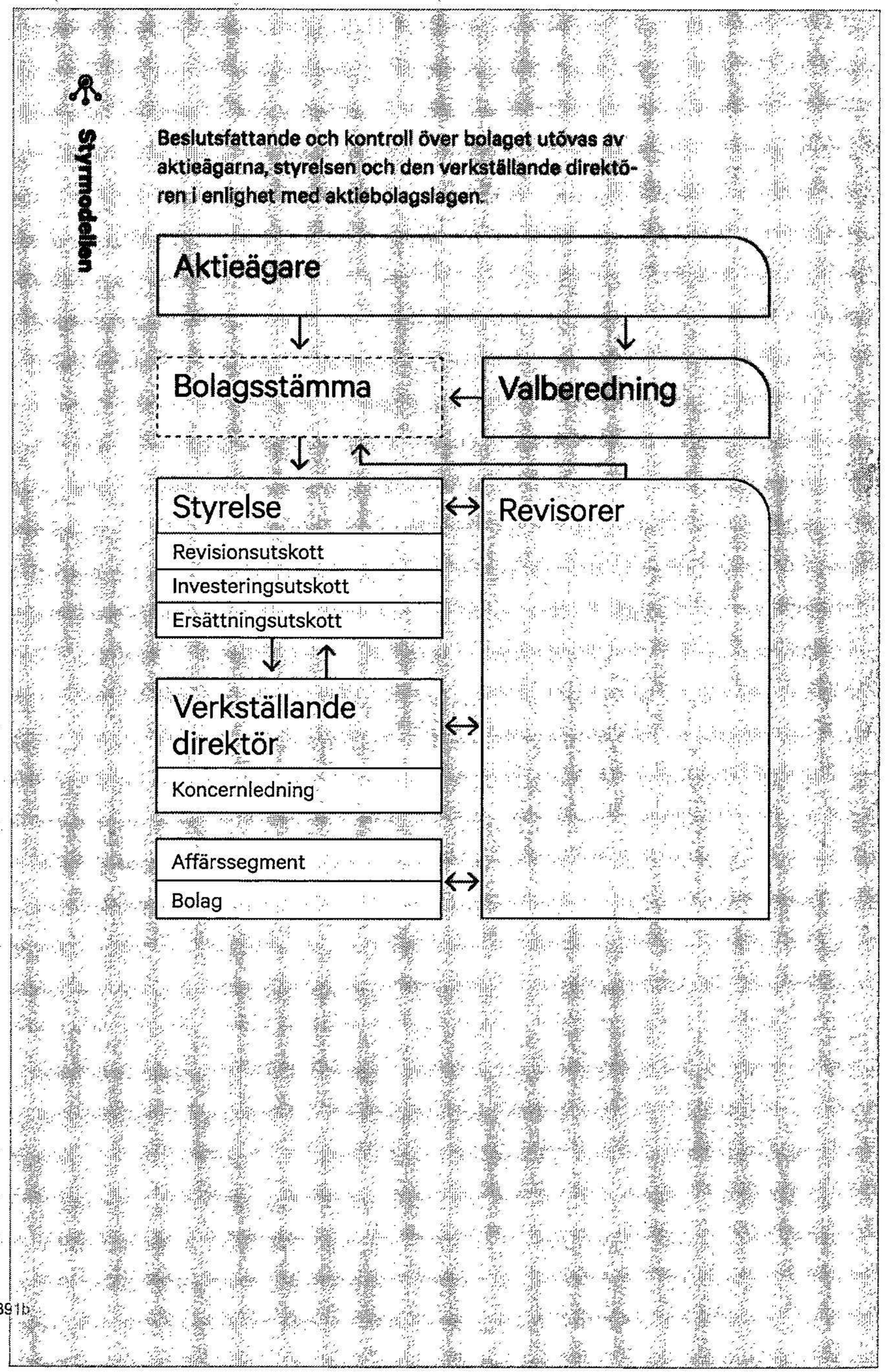
Hållbarhetsarbetet är en integrerad del av Rebellions affärsmodell och styrning.

Aktieägare och aktier

Antalet utgivna aktier i bolaget är 500 000 fördelade på 500 000 aktier om SEK 1,00 samt ett röstvärde om 1. Det finns ingen bestämmelse i Rebellions bolagsordning som begränsar rätten att överlåta aktier.

Förutsatt att anmälan om deltagande på årsstämman har skett i föreskriven ordning har varje ägare rätt att vid bolagsstämman rösta för samtliga ägda, direktregistrerade och företrädda aktier.

Per den 31 december 2022 var Rebellion MIP AB ägare av samtliga aktier. Rebellion MIP AB ägs i sin tur av Rebellion Capital AB (publ) vilken är det övergripande moderbolaget inom Rebellion-gruppen. Amin Omrani är den enskilt största ägaren av Rebellion Capital AB (publ) och per den 31 december 2022 kontrollerar han direkt eller indirekt 51,36% av dess aktierna och 55,03% av dess röster.



Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f707739

Bolagsstyrningens organ

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Rebellions högsta beslutande organ, där aktieägarna utövar sin rätt att besluta i bolagets angelägenheter.

Årsstämman beslutar bland annat om val av styrelseledamöter och ordförande, fastställande av moderbolagets och Koncernen resultat- och balansräkningar, ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören, dispositioner beträffande bolagets resultat, val av revisor och beslut om ersättning till styrelsen och revisorerna. Inga begränsningar avseende aktieägarnas rättigheter föreligger i bolagsordningen eller, såvitt är känt för bolaget, i aktieägaravtal.

Årsstämman hölls 9 maj 2022 i Stockholm och då fattades beslut om:

- Att fastställa Bolagets respektive Koncernen resultat- och balansräkningar för verksamhetsåret 2021.
- Att ingen vinstutdelning ska utbetalas för verksamhetsåret 2021.
- Att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet avseende verksamhetsåret 2021.
- Att styrelsen ska bestå av fyra styrelseledamöter utan suppleanter för tiden fram till slutet av nästa årsstämma.
- Omval av Annika Poutiainen, Amin Omrani, Mats Hederos och Saeid Esmaeilzadeh som styrelseledamöter för tiden fram till slutet av nästa årsstäm
- Arvode till styrelsens ledamöter för tiden fram till slutet av nästa årsstämma.
- Att bolaget ska ha en revisor utan revisorssuppleant för tiden fram till slutet av nästa årsstämma.
- Omval av KPMG AB till bolagets revisor för tiden fram till slutet av nästa årsstämma.
- Att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.
- Att ändra bolagets bolagsordning med bland annat:
    a) byte av bolagskategori från ett privat till ett publikt aktiebolag,
    b) att gränserna för aktiekapitalet höjs till lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor

Valberedning

Valberedningens uppgift är att lägga fram förslag till årsstämman om antalet styrelseledamöter, styrelsens sammansättning och förslag till styrelsens arvodering.

Valberedningen utgörs i dagsläget av Amin Omrani samt Saeid Esmaeilzadeh. Rebellions ägarstruktur och storlek medför att valberedningen förenklat sitt arbete och därmed inte uppfyller alla krav som definieras i Koden. Bolaget har som avsikt att senast inför stämman 2025 etablera en valberedning som uppfyller Koden.

Revisorer

Revisor utses av årsstämman efter förslag från valberedningen och väljs för en period av ett år. Revisionsbolaget KPMG AB valdes av årsstämman 2022 för perioden fram till årsstämman 2023.

Tjänster från revisorn vid sidan av revisionsuppdraget ska endast tillhandahållas i en omfattning som är förenlig med reglerna i revisorslagen och FARs yrkesetiska regler avseende revisors opartiskhet och självständighet.

Duane Swanson, auktoriserad revisor och partner KPMG Sverige, är huvudansvarig revisor fram till årsstämman 2023. Utöver uppdraget i Rebellion är han huvudansvarig revisor för Esmaeilzadeh Holding AB.

Styrelse

Rebellions styrelse skall enligt bolagsordning bestå av lägst tre och högst 10 ledamöter samt lägst noll och högst tio suppleanter. Val av styrelse sker årligen på årsstämman. Bolagsordningen innehåller inga andra bestämmelser om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter.

Styrelsen ansvarar för att bolagets organisation är ändamålsenlig och att verksamheten bedrivs i enlighet med bolagsordningen, aktiebolagslagen och andra tillämpliga lagar och regler.

Styrelsen ska utföra styrelsearbetet gemensamt under ordförandens ledning. En arbetsordning fastställs årligen som klargör styrelsens arbete och reglerar ledamöternas inbördes arbetsfördelning och beslutsordningen inom styrelsen. Den reglerar även sammanträdesplanen, kallelser, dagordning och protokoll för styrelsemötena samt styrelsens arbete med redovisnings- och revisionsfrågor och ersättningsfrågor. Vidare regleras hur styrelsen ska få information och dokumentation som underlag för sitt arbete för att kunna fatta väl underbyggda beslut.

Ett konstituerande möte hålls direkt efter årsstämman. Därefter ska styrelsen hålla minst fyra styrelsemöten per kalenderår. Vid varje ordinarie styrelsemöte följs den dagordning som fastställts i arbetsordningen, som innehåller rapport från verkställande direktör, ekonomirapporter, investeringar och strategiska frågor. Inför mötena erhåller ledamöterna skriftligt material om de frågor som ska behandlas.

Styrelsen antar även årligen en instruktion till verkställande direktören.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Bolagsstyrningens organ

Revisionsutskott

Styrelsen utsåg i augusti 2022 ett revisionsutskott som bland annat har till uppgift att övervaka effektiviteten i den interna kontrollen och riskhanteringssystemet med avseende på finansiell rapportering samt att följa och bedöma hanteringen av komplicerade redovisnings- och värderingsfrågor. I revisionsutskottets uppdrag ingår även övervakning av den finansiella rapporteringen samt granskning och utvärdering av den externa revisionen och revisorns opartiskhet, oberoende och prestation.

Annika Poutiainen är ordförande i revisionsutskottet och delar av koncernledningen är föredragande. Bolagets revisorer rapporterar till revisionsutskottet.

Investeringsutskott

Investeringsutskottet har till uppgift att övervaka utformning och effektivitet av investeringsprocessen inkluderande bland annat fastställande av urvalskriterier, utvärdering och riskanalys av bolag samt värdering och avtalsstruktur. Investeringsutskottet ska även bereda investeringsförslag som enligt bolagets policys ska beslutas av styrelsen.

Under 2022 utgjorde hela styrelsen investeringsutskottet. I februari 2023 utsåg styrelsen Saeid Esmaeilzadeh som ordförande i investeringsutskottet och Mats Hederos och Amin Omrani ledamöter och delar av koncernledning är föredragande.

Ersättningsutskott

Under 2022 utgjordes ersättningsutskottet av hela styrelsen.

Ersättningsutskottet har bland annat till uppgift att fastställa lön, rörlig ersättning och övriga anställningsvillkor för samtliga personer i Rebellions koncernledning med undantag för den verkställande direktören, vars villkor beslutas av styrelsen i sin helhet efter rekommendation från ersättningsutskottet.

Ersättningsutskottet ska följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat. Ersättningsutskottet ska även bereda förslag till eventuella aktierelaterade incitamentsprogram, besluta om vilka som ska bjudas in att delta i dessa samt rekommendera beslut till styrelsen om tilldelning av aktier i sådana incitamentsprogram.

REBELLION OPERATIONS AB (PUBL) I ORG. NR. 559301-6677

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Styrelsens arbete och ersättning

Styrelsens arbete under året

Den nuvarande styrelsen utsågs av årsstämman som hölls den 5 maj 2022. Styrelsen har under räkenskapsåret förutom att fastställa finansiella rapporter även behandlat frågor rörande strategisk inriktning, budget, affärsplanering, revision, investeringar, incitamentsprogram, successionsplanering, hållbarhetsagenda, försäkringsskydd och intern kontroll, samt frågor kopplade till förvärvsagendan.

Under 2022 har styrelsen hållit tre fysiska möten samt tre per capsulam beslutsmöten (ett konstituerande beslutsmöte, ett beslutsmöte för att anta årsredovisning och ett beslutsmöte i samband med ett investeringsärende).

Verkställande direktörens lägesrapport är en stående punkt på varje ordinarie styrelsemöte, liksom uppföljning av resultatutvecklingen samt investerings- och etableringsärenden. Delårsrapporterna behandlas kvartalsvis.

Vid styrelsemötet i maj behandlades ärenden inför årsstämman. Årsredovisningen antogs vid ett per capsulam-möte i maj.

På styrelsemötet i juni fastställdes arbetsordningar för styrelsen och dess utskott. Under 2022 utgjordes revisionsutskottet av Annika Poutiainen medan hela styrelsen utgjorde ersättningsutskottet samt investeringsutskottet.

Under mötet i juni fastställdes även bolagets kommunikationspolicy.

I augusti beslutades om inriktning och riktlinjer för bolagsstyrning och intern kontroll. Bolagets ledning arbetar sedan dess med att etablera processer och rutiner i enlighet med dessa riktlinjer. På mötet i november presenterade ledningen förslag på upplägg för framtida strategiarbete samt ett nytt incitamentsprogram för koncernen. Styrelsen godtog förslagen och instruerade ledningen att fortskrida med implementering.

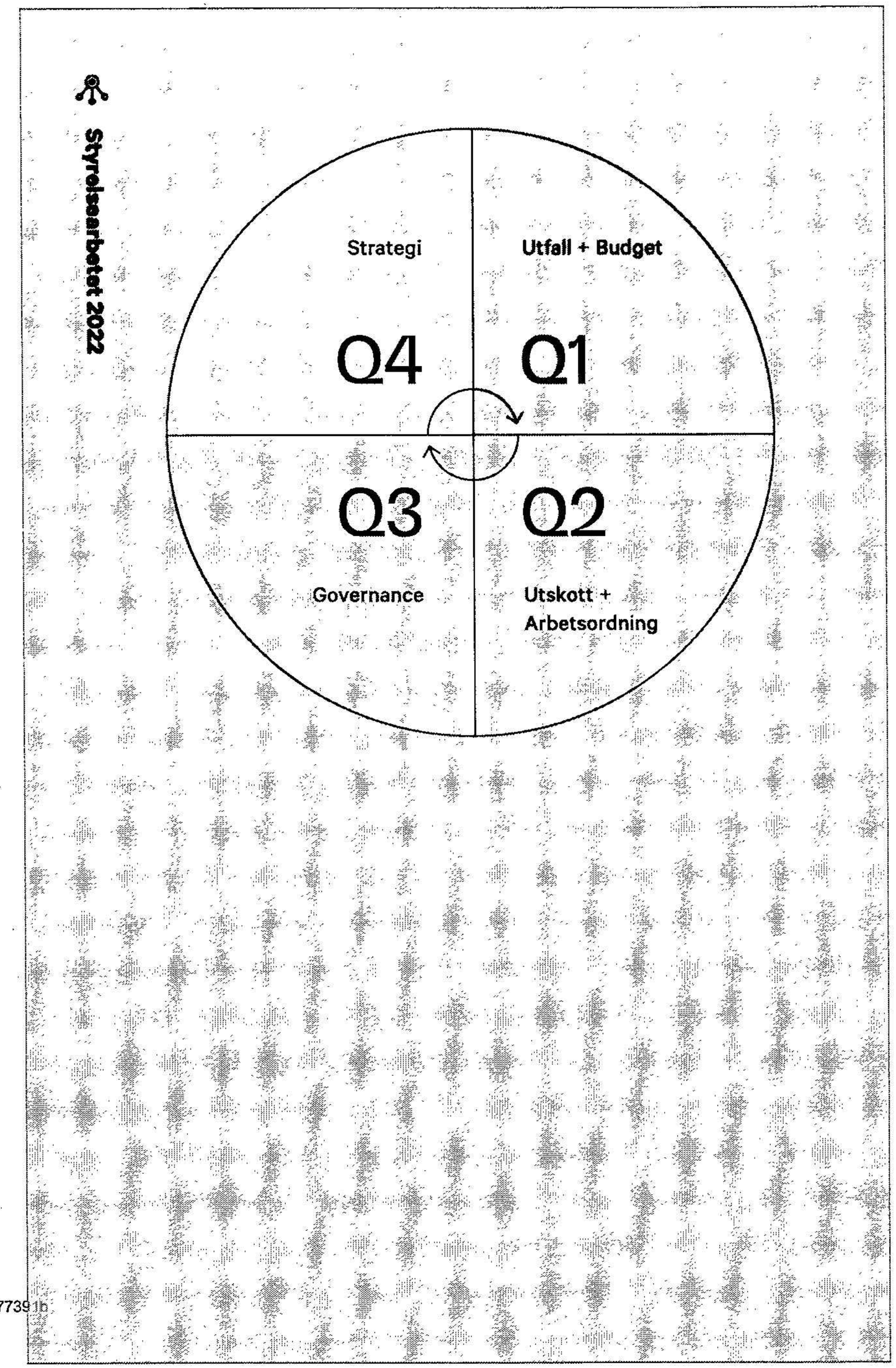
Bolagets revisorer rapporterade sin granskning av årsbokslutet avseende räkenskapsåret 2021 till styrelsen. Styrelsen har behandlat rapporter från revisorerna och gått igenom intern kontroll och efterlevnad samt genomfört den årliga styrelseutvärderingen.

Styrelsen fokus under 2022 har varit att etablera en grund för framtida arbete. Processer och rutiner som stödjer styrelsens arbete är på väg att implementers och har inte varit fullt effektiva under det gångna året.

En översikt av styrelsearbetet under året framgår vidare av illustrationen till höger.

Ersättning till styrelsen

På årsstämman den 9 maj 2022 beslutades att ett arvode på 300 000 SEK ska utgå till styrelseordföranden och ett arvode på 200 000 SEK till var och en av de övriga oberoende styrelseledamöter som valts av bolagsstämman. Inget arvode utgår till Saeid Esmaeilzadeh eller Amin Omrani.



Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f707739 1b

Styrelse

Annika Poutiainen

ORDFÖRANDE



Annika Poutiainen är medlem i noteringskommitén Nasdaq Helsinki, Unzer Group GmbH advisory board och sitter i styrelsen för Airtel Africa plc. Annika har tidigare haft ledande positioner inom Nasdaq Nordics och Finansinspektionen.

Amin Omrani

VD



Amin är industriell ingenjör och serieentreprenör med lång erfarenhet av att driva företag. Han var tidigare VD för företagskoncernen Serendipity och är en före detta landslagsman i judo.

Mats Hederos

LEDAMOT



Mats var under 2010-2021 VD för AMF Fastigheter och har i denna roll bidragit till utvecklingen av Stockholms innerstad. Sedan 2022 är Mats ledamot av Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademins avdelning för Samhällsbyggnad. Mats har även 11 års erfarenhet från Investment Banking på SEB.

Saeid Esmaeilzadeh

LEDAMOT



Saeid är en serieentreprenör och medgrundare av Serendipity Group. Han har bland annat suttit i styrelsen för Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA) Näringslivsråd. 2015 valdes han in i den svenska regeringens referensgrupp med företagaren.

REBELLION OPERATIONS AB (PUBL) I ORG. NR. 559301-8577

Assently. 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d066e2bf3cebad3b4486b319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

20230630223320

Ledning

Amin Omrani

VD



Amin är industriell ingenjör och serieentreprenör med lång erfarenhet av att driva företag. Han var tidigare VD för företagskoncernen Serendipity och är en före detta landslagsman i judo.

Cedric Vongheer

HEAD OF M&A



Cedric har en master i finans från Handelshögskolan i Stockholm. Han har arbetat på EY med värdering och transaktioner, i både små och stora företag.

Nina Bake

HEAD OF GROUP COMPANIES



Nina har en bakgrund som entreprenör, VD, affärsområdeschef samt styrelseledamot från stora som små bolag, främst med fokus på uppstart och tillväxt. Nina kommer senast från Division X på Telia och dessförinnan var hon VD på Episurf Medical.

Tobias Lindquist

CFO



Tobias har arbetat i olika ekonomroller under sin karriär och har bland annat varit CFO på börsnoterade Alimak Group. Han har även varit CFO för EF i Asien.

REBELLION OPERATIONS AB (PUBL) | ORG. NR. 559301-6677

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

06 Koncernens finansiella nyckeltal

PRESENTATION OPERATIONS AB (PUBL) ORG. NR. 559301-5577

Koncernens finansiella nyckeltal

NYCKELTAL - KONCERNEN	TOLV MÅNADER		R12 PROFORMA	
TSEK	**JAN-DEC 2022**	**FEB-DEC 2021**	**JAN-DEC 2022**	**JAN-DEC 2021**
Resultaträkningsmått				
Nettoomsättning	700 943	58 344	933 255	781 629
EBITDA justerad	171 112	13 335	235 758	229 322
EBITDA	161 498	11 206	226 071	226 807
EBITA	107 473	10 107	156 724	169 817
Rörelseresultat	94 088	10 107	-	-
Periodens resultat	19 355	5 123	-	-
Avskrivningar immateriella tillgångar	-13 385	-	-	-
Avskrivningar materiella tillgångar	-54 026	-1 099	-69 347	-56 990
Transaktionskostnader	-9 614	-2 129	-9 687	-2 516
Marginalmått				
EBITDA justerad, %	24,4%	22,9%	25,3%	29,3%
EBITDA, %	23,0%	19,2%	24,2%	29,0%
EBITA, %	15,3%	17,3%	16,8%	21,7%
EBIT, %	13,4%	17,3%	15,2%	21,5%
Periodens resultat, %	2,8%	8,8%	-	-
Tillväxtmått				
Nettoomsättning, organisk	64 504	58 344	933 255	781 629
Nettoomsättning, förvärvad	636 439	-	-	-
Nettoomsättningstillväxt, %	1101%	-	19%	22%
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	11%	-	19%	22%
EBITA organisk	9 328	15 775	178 865	175 485
EBITA förvärvad	120 286	-	-	-
EBITA central	-22 141	-5 668	-22 141	-5 668
EBITA-tillväxt, %	963%	-	-8%	28%
Organisk EBITA-tillväxt, %	-41%	-	2%	28%
Gruppbolag förvärvade #	12	4	-	-
Gruppbolag #	15	4	15	15
Balansräkningsmått				
Totalt eget kapital	425 839	69 143	425 839	-
Räntebärande skulder	1 013 886	64 821	1 013 886	-
Likvida tillgångar	341 527	35 463	341 527	-
Räntebärande nettoskuld (NIBD)	672 359	29 358	672 359	-
Sysselsatt kapital	1 439 725	133 963	1 439 725	-
Investerat kapital	1 283 463	128 131	1 283 463	-
Rörelsekapital	63 566	1 820	63 566	-
Balansräkningsmått, andra				
Soliditet, %	25,9%	44,9%	25,9%	-
Skuldsättningskvot, %	61,6%	42,1%	61,6%	-
Räntebärande nettoskuld / eget kapital, %	157,9%	42,5%	157,9%	-
Balanslikviditet, ggr	2,3	0,7	2,3	-
Kombinerade mått				
Räntebärande nettoskuld / EBITDA justerad, ggr	3,9	2,2	2,9	-
Avkastning på eget kapital (ROE), %	5,2%	10,7%	-	-
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	1,7%	5,3%	-	-
Avkastning på investerat kapital (ROIC), %	1,9%	5,5%	-	-
Kassaflödesmått				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	55 912	7 094	102 132	-
Investeringar i materiella tillgångar, netto	-17 833	- 118	-21 382	-
Återbetalning av leasingskulder	-35 377	- 596	-35 377	-
Fritt kassaflöde före förvärvsaktiviteter	2 702	6 380	-	-
Kassa omvandlingstakt, ggr	0,1	1,2	-	-

REBELLION OPERATIONS AB (PUBL) | ORG. NR. 559301-6677

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Alternativa nyckeltal

APM

I detta avsnitt presenterar Koncernen sina alternativa prestationsmått (APMs), som inte är erkända mått på finansiell prestation enligt IFRS. Presentationen av APM har begränsningar som analytiska verktyg och bör inte betraktas isolerat eller som ett substitut för relaterade finansiella mått upprättade i enlighet med IFRS.

APM presenteras för att förbättra en investerares utvärdering av pågående operativa resultat, för att hjälpa till med att prognostisera framtida perioder och för att underlätta meningsfull jämförelse av resultat mellan perioder.

Ledningen använder dessa APM:er för att bland annat utvärdera den löpande verksamheten i förhållande till historiska resultat, för intern planering och prognossyfte samt vid beräkning av viss prestationsbaserad ersättning. APM ska inte ses som substitut för resultaträkning eller kassaflödesposter beräknade i enlighet med IFRS.

Periodrelaterade	DEFINITION
Proforma (Pf)	Finansiell information avseende nuvarande gruppbolag för perioder före förvärvstillfälle
R12	Rullande 12 månaders data

Resultaträkningsmått	DEFINITION
EBIT	Rörelseresultat
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar av nyttjanderätter, materiella och immateriella tillgångar
EBITA	Rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar av immateriella tillgångar
Förvärvsrelaterade kostnader	Externa kostnader för due diligence direkt relaterade till förvärv
EBITDA justerad	EBITDA exklusive förvärvsrelaterade kostnader

Marginalmått	DEFINITION
EBITDA marginal, %	EBITDA i relation till nettoomsättning
EBITA marginal, %	EBITA i relation till nettoomsättning
EBITDA justerad marginal, %	EBITDA justerad i relation till nettoomsättning

Tillväxtsmått	DEFINITION
Nettoomsättning organisk	Nettoomsättning exklusive förvärv senaste 12 månaderna
Nettoomsättning förvärvad	Nettoomsättning relaterad till förvärv senaste 12 månaderna
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	Nettoomsättningstillväxt exklusive förvärv
Förvärvad nettoomsättningstillväxt, %	Nettoomsättningstillväxt relaterad till förvärv
Nettoomsättningstillväxt %	Total nettoomsättningstillväxt
EBITA organisk	EBITA exklusive förvärv senaste 12 månaderna samt centrala funktionen
EBITA förvärvad	EBITA relaterat till förvärv senaste 12 månaderna
Organisk EBITA-tillväxt, %	EBITA-tillväxt exklusive förvärv
Förvärvad EBITA-tillväxt, %	EBITA-tillväxt relaterad till förvärv
EBITA-tillväxt, %	EBITA-tillväxt
Gruppbolag, #	Antal rörelsedrivande bolag
Gruppbolag förvärvade, #	Antal gruppbolag som förvärvats under perioden

Balansräkningsmått	DEFINITION
Räntebärande skulder	Summan av lång- och kortfristiga räntebärande lån, skuldförda köpeskillingar samt leasingskulder
Likvida tillgångar	Summan av likvida medel och kortfristiga räntebärande placeringar
Räntebärande nettoskuld	Summan av räntebärande lån, skuldförda köpeskillingar och leasingskulder minus likvida tillgångar
Investerat kapital	Summan av eget kapital och räntebärande lån och skuldförda köpeskillingar
Sysselsatt kapital	Summan av totala tillgångar minus icke räntebärande skulder
Rörelsekapital	Summan av kortfristiga tillgångar exklusive likvida tillgångar minus kortfristiga skulder

Balansräkningsmått, övriga	DEFINITION
Soliditet, %	Eget kapital i förhållande till totala tillgångar
Skuldsättningskvot, %	Räntebärande skuld i förhållande till totala tillgångar
Räntebärande nettoskuld / eget kapital %	Räntebärande nettoskuld i förhållande till eget kapital
Balanslikviditet, ggr	Kortfristiga tillgångar i förhållande till Kortfristiga skulder

Kombinerade mått	DEFINITION
Räntebärande nettoskuld /EBITDA justerad, ggr	Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA justerad
Avkastning på eget kapital (ROE), %	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt Eget kapital
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	Rörelseresultat förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital
Avkastning på investerat kapital (ROIC), %	Periodens resultat förhållande till genomsnittligt investerat kapital

Kassaflödesmått	DEFINITION
Investeringar i materiella tillgångar, netto	Netto investeringar i materiella tillgångar minus avyttring av materiella tillgångar
Fritt kassaflöde före förvärvsaktiviteter	Kassaflöde från löpande verksamheten minus investeringar i materiella tillgångar, netto, minus återbetalning av leasingskulder
Kassa omvandlingstakt, ggr	Periodens resultat i relation till fritt kassaflöde före förvärvsaktiviteter

REBELLION OPERATIONS AB (PUBL) | ORG. NR. 559301-6677

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

20230630223222

Alternativa nyckeltal

APM: UNDERLAG

KONCERNEN

RESULTATRÄKNINGSMÅTT	TOLV MÅNADER	
TSEK	JAN-DEC 2022	FEB-DEC 2021
Rörelseresultat (EBIT)	94 088	10 107
+ Avskrivningar av immateriella tillgångar	13 385	-
EBITA	**107 473**	**10 107**
+ Avskrivningar av nyttjanderätter och materiella tillgångar	54 026	1 099
EBITDA	**161 498**	**11 206**
+ Förvärvsrelaterade kostnader	9 614	2 129
EBITDA, JUSTERAD	**171 112**	**13 335**

MARGINALMÅTT	TOLV MÅNADER	
TSEK	JAN-DEC 2022	FEB-DEC 2021
EBIT	94 088	10 107
/ Nettoomsättning	700 943	58 344
EBIT MARGINAL %	**13.4%**	**17.3%**
EBITDA	161 498	11 206
/ Nettoomsättning	700 943	58 344
EBITDA MARGINAL %	**23.0%**	**19.2%**
EBITDA justerad	171 112	13 335
/ Nettoomsättning	700 943	58 344
EBITDA JUSTERAD MARGINAL %	**24.4%**	**22.9%**

TILLVÄXTMÅTT	TOLV MÅNADER	
TSEK	JAN-DEC 2022	FEB-DEC 2021
Nettoomsättning	700 943	58 344
- Nettoomsättning, förvärvad	-636 439	-
NETTOOMSÄTTNING, ORGANISK	**64 504**	**58 344**
/ Nettoomsättning, organisk föregående år	58 344	-
ORGANISK NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT, %	**10.6%**	**-**
Nettoomsättning	700 943	58 344
/ Nettoomsättning föregående år	58 344	-
NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT, %	**1101%**	**-**
EBITA	107 473	10 107
- EBITA, förvärvad	-120 286	-
+ EBITA, central	22 141	5 668
EBITA, ORGANISK	**9 328**	**15 775**
/ EBITA organisk föregående år	15 775	-
ORGANISK EBITA-TILLVÄXT, %	**-40.9%**	**-**
EBITA	107 473	10 107
/ EBITA föregående år	10 107	-
EBITA-TILLVÄXT, %	**963%**	**-**

BALANSRÄKNINGSMÅTT		
TSEK	JAN-DEC 2022	FEB-DEC 2021
Långfristiga räntebärande lån	757 514	-
+ Långfristiga skuldförda köpeskillingar	54 030	-
+ Långfristiga leasingskulder	91 662	4 107
+ Kortfristiga räntebärande lån	1 409	58 988
+ Kortfristiga skuldförda köpeskillingar	44 672	-
+ Kortfristiga leasingskulder	64 599	1 726
RÄNTEBÄRANDE SKULD	**1 013 886**	**64 821**
Kortfristiga räntebärande placeringar	-	-
+ Likvida medel	341 527	35 463
LIKVIDA TILLGÅNGAR	**341 527**	**35 463**
Räntebärande lån	758 923	64 821
+Skuldförda köpeskillingar	98 701	-
+Leasingskulder	156 261	5 833
- Likvida tillgångar	-341 527	-35 463
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD	**672 359**	**29 358**
Totalt eget kapital	425 839	69 143
+ Räntebärande lån	758 923	58 988
+ Skuldförda köpeskillingar	98 701	-
INVESTERAT KAPITAL	**1 283 463**	**128 131**
Summa tillgångar	1 647 114	153 953
- Långfristiga icke räntebärande skulder	-50 307	-1 844
- Kortfristiga icke räntebärande skulder	-157 082	-18 145
SYSSELSATT KAPITAL	**1 439 725**	**133 963**
Kortfristiga tillgångar	562 175	55 428
- Likvida tillgångar	-341 527	-35 463
- Kortfristiga skulder	-157 082	-18 145
RÖRELSEKAPITAL	**63 566**	**1 820**

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Alternativa nyckeltal

APM: UNDERLAG

KONCERNEN

BALANSRÄKNINGSMÅTT, ÖVRIGA

TSEK	JAN-DEC 2022	FEB-DEC 2021
Totalt eget kapital	425 839	69 143
/ Summa tillgångar	1 647 114	153 953
SOLIDITET %	**25.9%**	**44.9%**
Räntebärande skuld	1 013 886	64 821
/ Summa tillgångar	1 647 114	153 953
SKULDSÄTTNINGSKVOT %	**61.6%**	**42.1%**
Räntebärande nettoskuld	672 359	29 358
/ Totalt eget kapital	425 839	69 143
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD / EGET KAPITAL	**157.9%**	**42.5%**
Kortfristiga tillgångar	604 544	58 475
/ Kortfristiga skulder	267 761	78 859
BALANSLIKVIDITET	**2.3**	**0.7**

KOMBINERADE MÅTT

TSEK	JAN-DEC 2022	FEB-DEC 2021
0.25 * Totalt eget kapital, 30 mar	60 724	9 912
0.25 * Totalt eget kapital, 31 jun	99 515	10 448
0.25 * Totalt eget kapital, 30 sep	104 430	10 315
0.25 * Totalt eget kapital, 31 dec	106 460	17 286
GENOMSNITTLIGT EGET KAPITAL	**371 128**	**47 960**
Periodens resultat	19 355	5 123
/ Genomsnittligt eget kapital	371 128	47 960
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL (ROE), %	**5.2%**	**10.7%**
0.25 * Sysselsatt kapital, 30 mar	148 425	18 283
0.25 * Sysselsatt kapital, 31 jun	317 993	18 800
0.25 * Sysselsatt kapital, 30 sep	329 423	26 264
0.25 * Sysselsatt kapital, 31 dec	353 109	33 491
GENOMSNITTLIGT SYSSELSATT KAPITAL	**1 148 950**	**96 837**
EBIT	94 088	10 107
/ Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 148 950	96 837
AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL (ROCE), %	**1.7%**	**5.3%**
0.25 * Investerat kapital, 30 mar	120 928	17 900
0.25 * Investerat kapital, 31 jun	287 797	18 436
0.25 * Investerat kapital, 30 sep	299 508	25 059
0.25 * Investerat kapital, 31 dec	320 846	32 033
GENOMSNITTLIGT INVESTERAT KAPITAL	**1 029 098**	**93 427**
Periodens resultat	19 355	5 123
/ Genomsnittligt investerat kapital	1 029 098	93 427
AVKASTNING PÅ INVESTERAT KAPITAL (ROIC), %	**1.9%**	**5.5%**
Räntebärande nettoskuld	672 359	29 358
/ EBITDA justerad	171 112	13 335
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD / EBITDA JUSTERAD, GGR	**3.9**	**2.2**

KASSAFLÖDESMÅTT

TSEK	JAN-DEC 2022	FEB-DEC 2021
Investeringar i materiella tillgångar	-17 833	-118
- Avyttring av materiella tillgångar	-	-
INVESTERINGAR I MATERIELLA TILLGÅNGAR, NETTO	**-17 833**	**-118**
Kassaflöde från löpande verksamheten	55 912	7 094
- Investeringar i materiella tillgångar, netto	-17 833	-118
- Amortering av leasingskulder	-35 377	-596
FRITT KASSAFLÖDE FÖRE FÖRVÄRVSAKTIVITETER	**2 702**	**6 380**
/ Periodens resultat	19 355	5 123
KASSA OMVANDLINGSTAKT, GGR	**0.1**	**1.2**

REBELLION OPERATIONS AB (PUBL) | ORG. NR. 559301-6677

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

20230630223323

Förvaltningsberättelse	56
Finansiella rapporter	62
Noter	68
Styrelsens försäkran och revisionsberättelse	107

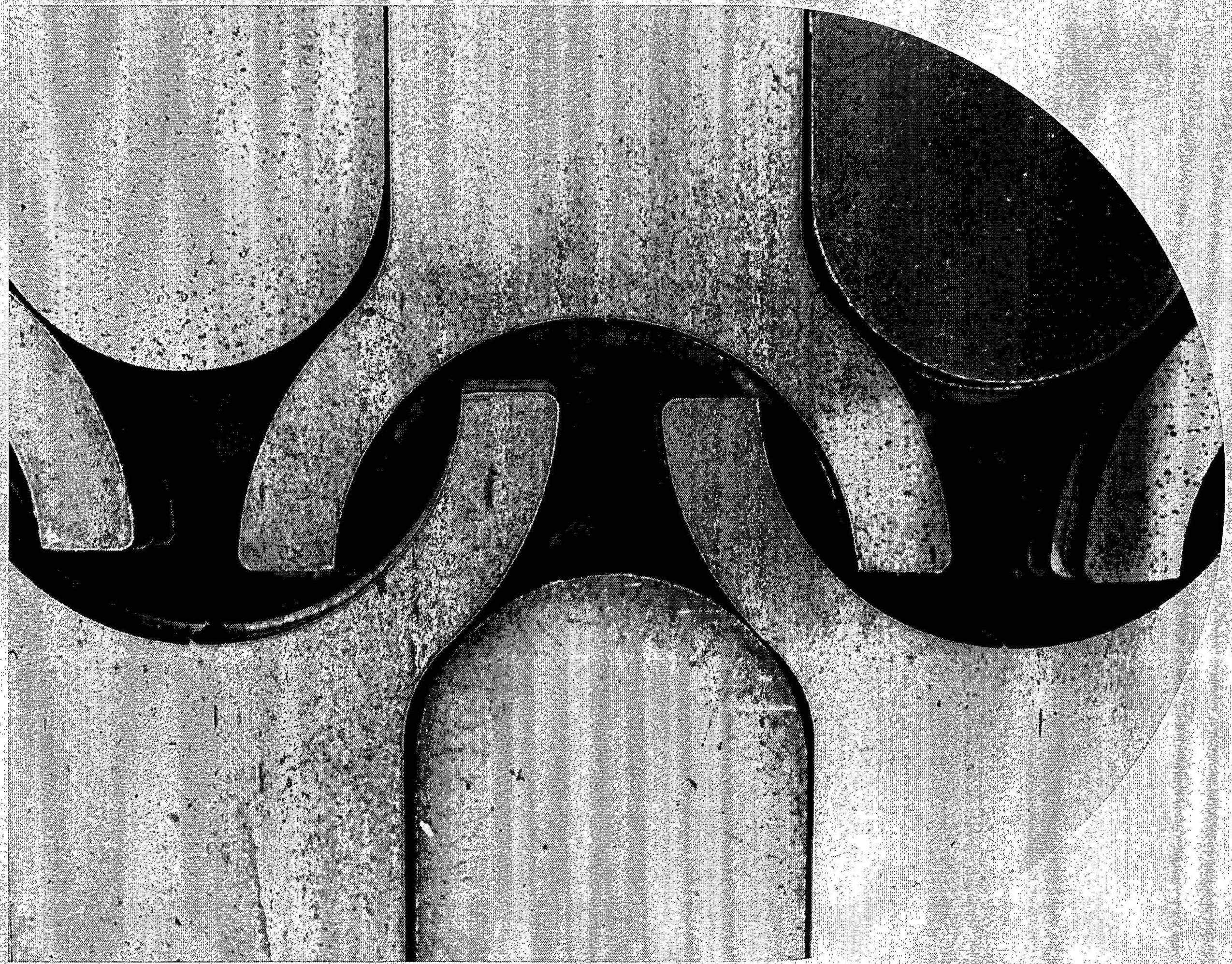
Årsredovisning

REBELLION OPERATIONS AB (PUBL) | ORG. NR. 559301-6677

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

– 01

Förvaltningsberättelse



Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Rebellion Operations AB (publ), Moderbolaget, upprättar härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2022, bestående av resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalys och noter. Rebellion Operations AB är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm, organisationsnummer 559301-6677. Koncernen kallas hädanefter "Rebellion" eller "Koncernen". Dotterbolagen kallas "Gruppbolagen". Moderbolaget bildades 12 februari 2021 och bokslutsperioden avser 1 januari 2022 till och med 31 december 2022.

VERKSAMHETEN

Affärside

Rebellions affärsidé är att investera i företag inom infrastruktur, industri och handel – men framför allt investerar vi i människor. Koncernen byggs omsorgsfullt med lönsamma företag som är ledande inom sitt område. Vi är en aktiv ägare som bygger vidare på den stora kompetens som redan finns hos företagen och skapar förutsättningar för att utvecklas och expandera. Så skapar vi värde.

Organisation

Rebellion består av 16 (5) bolag varav 15 (4) är operativa gruppbolag. För att stödja styrning och uppföljning delas Koncernens verksamhet in i två affärssegment: Infrastruktur och Industri & Handel vilka stöds av koncerngemensamma funktioner (Central). Affärssegmenten är indelade i sub-segment som representerar separata nischvertikaler, innehållande ett eller flera av gruppbolagen.

— I segmentet Infrastruktur finns företag som stödjer viktiga samhällsfunktioner, såsom transport, bebyggelse, energi eller telekommunikation. Tjänster som erbjuds är allt ifrån projektering, markarbete, installation till underhåll. Kunder finns inom offentliga- såväl som privata sektorn.

— Inom segmentet Industri & handel arbetar bolagen med att tillverka eller tillhandahålla nischade produkter och relaterande tjänster. Produkterna säljs eller hyrs ut. Bolagen är ofta underleverantör till större industribolag men även bygg- och fastighetsbolag finns bland kunderna.

Central innehåller koncern- och moderbolagsledningen samt andra tillhörande stödfunktioner.

M&A-funktionen, investeringsteamet, ansvarar för alla delarna i förvärvsprocessen; identifiera, kontakta, utvärdera och exekvering av förvärv.

Group companies-funktionen ansvarar även för ägarstyrning, affärsutveckling och tillhandahåller expertis och stöd till Gruppbolagen på deras framtida tillväxtresa.

Finans- och juridiska funktionerna ansvarar för intern kontroll och finansiell styrning och förvaltning för Koncernen.

HÄNDELSER UNDER ÅRET

Förvärv

Under året har 12 (4) bolag förvärvats, varav 8 verksamma inom Infrastruktur och 4 inom Industri & Handel. De under året förvärvade verksamheterna har bidragit med TSEK 588 301 till Koncernens nettoomsättning och med TSEK 107 878 i EBITA.

Kapital och finansiering

Aktiekapitalet har under året förstärkts genom en nyemission om TSEK 475 (25) då bolaget Rebellion Operations AB omvandlades till ett publikt bolag. Koncernen har erhållit aktieägartillskott om totalt TSEK 335 109 (63 994) som använts för att finansiera förvärv.

I februari utökades kreditfacilitet avsedd för förvärv med TSEK 170 000 till totalt TSEK 270 000 och denna var fullt utnyttjad i maj. Rebellion Operations AB (publ) emitterade den 20 maj 2022 en obligation om TSEK 750 000 under ett ramverk om totalt TSEK 1 000 000 och i samband med detta återbetalades den tidigare kreditfaciliteten. Obligationslikviden kan enbart användas till framtida förvärv och per 31 december uppgår kvarvarande spärrade likvida medel till TSEK 213 396.

Kassaflödet för investeringar i gruppbolag var TSEK -737 136 (-93 859) varav preliminära köpeskillingar uppgår till TSEK -897 552 och förvärvad kassa är TSEK 61 714. Viss del av köpeskillingen, TSEK 98 701 (-), är skuldförd och betalas först de kommande åren. Investeringarna finansierades genom aktieägartillskott uppgående till TSEK 335 109 och resterande delen, TSEK 402 027, genom utnyttjande av medel från obligationen eller kassa.

Bolagsstyrning

Moderlaget höll en extra bolagsstämma den 31 mars 2022 och då valdes Annika Poutiainen, Mats Hederos samt Saeid Esmaeilzadeh in som nya styrelseledamöter. Styrelsen för Rebellion Operations AB består därmed av Annika Poutiainen (ordförande), Mats Hederos, Saeid Esmaeilzadeh och Amin Omrani.

Moderbolaget omvandlades från ett privat till publikt aktiebolag i mars 2022.

I augusti släppte Koncernen sin första publika delårsrapport som omfattar perioden januari – juni 2022.

Styrelsen har tillsatt revisionsutskott och investeringsutskott för att stödja deras arbete.

Bolaget har även tillsatt styrelser i respektive gruppbolag och årets arbete följer en definierad styrelsecykel.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Förvaltningsberättelse

KONCERNENS UTVECKLING

FINANSIELL UTVECKLING

Nettoomsättning

Årets nettoomsättning var TSEK 700 943 (58 344) varav TSEK 636 439 av ökningen är hänförlig till förvärv.

Verksamheterna inom Infrastruktur stod för TSEK 501 004 (58 344), motsvarande 71% av nettoomsättningen, medan Industri & Handel stod för resterande 29% eller TSEK 199 938 (-).

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet uppgick till TSEK 94 088 (10 107) där den kraftiga ökningen är förvärvsrelaterad.

Avskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv belastade resultatet med TSEK -13 385 (-) medan övriga avskrivningar uppgick till TSEK -54 026 (-1 099).

EBITA

EBITA för året uppgick till TSEK 107 473 (10 107) vilket motsvarar en marginal på 15,3 % (17,3).

EBITA för de två segmenten tillsammans uppgick till TSEK 129 614 (15 775) vilket motsvarar en marginal på 18,5% (27,0). Marginalminskningen är en följd av ändrad verksamhetsmix men även en följd av ökade kostnader.

Infrastruktur hade ett EBITA på TSEK 94 850 (15 775) med en marginal 18,9 % (27,0). Industri & Handel bidrog med TSEK 34 764 (-), en marginal på 17,4% (-).

Kostnaderna för gruppgemensamma funktioner har ökat till TSEK -22 141 (-5 668). Organisationen har förstärkts med flertal positioner och Koncernen har haft högre förvärvstakt. Transaktionsrelaterade kostnader uppgick till TSEK -9 614 (-2 129).

Finansnetto

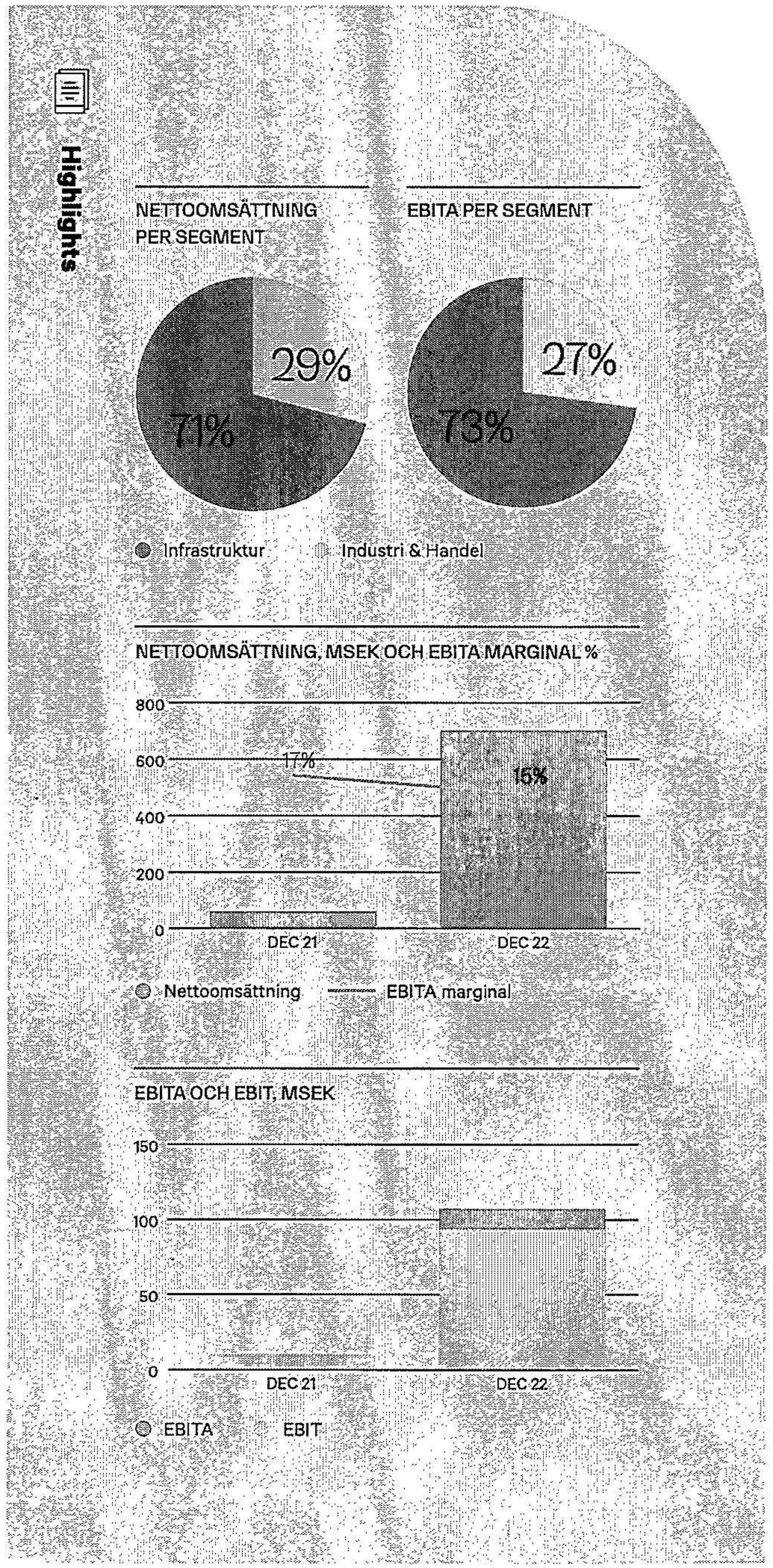
Koncernens finansnetto uppgick till TSEK -57 296 (-3 642), en följd av högre belåning för att finansiera existerande och framtida förvärv. Året är även belastat med kostnader för emittering av obligation.

Skatter

Årets skattekostnad var TSEK -17 437 (-1 342). Den höga skattesatsen för 2022 är hänförlig till icke-avdragsgilla transaktions och finansieringskostnader. Skatten förväntas normaliseras framöver.

Periodens resultat

Årets resultat uppgick till TSEK 19 355 (5 123).



Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

20230630223325

Förvaltningsberättelse

KONCERNENS UTVECKLING R12 PROFORMA

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Förvärv

Den finansiella utvecklingen under de senaste tolv månaderna har präglats av förvärv. Första investeringen gjordes i mars 2021 och per december 2022 består Koncernen av 15 gruppbolag. 4 bolag förvärvades under 2021 och 12 bolag förvärvades under 2022 och i december 2022 fusionerades två av gruppbolagen.

Totala investeringar i gruppbolag uppgår per december 2022 till MSEK 997 där det förvärvade rörelsevärdet (EV) uppgår till MSEK 918 och resterande investering avser förvärvad nettokassa och rörelsekapital.

Med ett EBITA på MSEK 157 och ett EBITDA justerad om MSEK 236 på R12 proforma basis motsvarar rörelsevärdet 5,9 ggr nuvarande Koncernens totala EBITA resultat och 3,9 ggr det EBITDA justerade resultatet.

Kapital och finansiering

Koncernen har som finansiellt mål att ha en sund kapitalstruktur där netto räntebärande skulder i förhållande till EBITDA justerad (R12 proforma) ej ska överstiga 3,5 ggr, vilket även är villkor för obligationen.

Per december är förhållandet 2,9 ggr jämfört med 1,3 ggr som gruppen hade per december 2021. EBITDA justerad har ökat till TSEK 235 758 medan räntebärande skulder ökat för att finansiera gjorda förvärv.

FINANSIELL UTVECKLING

Nettoomsättning

Rebellions nettoomsättning uppgår till TSEK 933 255 för de 15 bolag som ingår i Koncernen per sista december 2022. Dessa bolag hade föregående år en omsättning om TSEK 781 629 vilket innebär att tillväxten varit 19,4% på årsbasis.

Infrastruktur har haft en tillväxttakt på 21% och omsättningen uppgår nu till TSEK 664 781. Bolagen inom Mark & Anläggning har haft högst tillväxt då man erhållit kontrakt på flertal stora projekt. Dessa projekt har lägre marginal vilket har haft en effekt på lönsamheten under året.

Industri & Handel har vuxit ifrån TSEK 233 634 till TSEK 268 474, en ökning om 15%.

EBITA

Koncernen hade ett EBITA resultat om TSEK 156 724 (169 817) vilket motsvarar en EBITA marginal på 16,8%.

Rörelsesegmentens resultat uppgick till TSEK 178 865 (175 480) med en marginal på 19,2% (22,5).

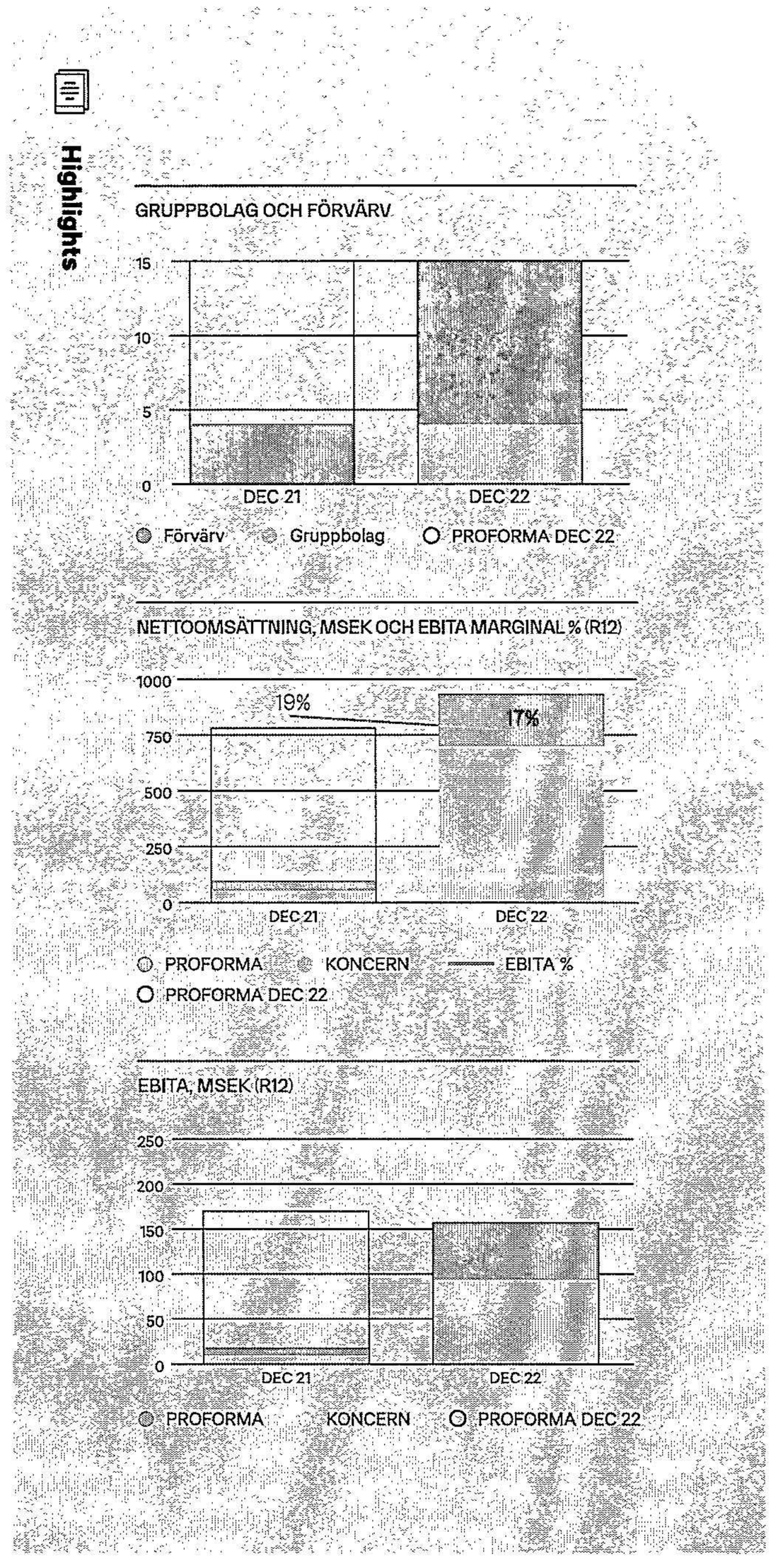
Infrastruktur har ett resultat på TSEK 122 366 (130 368), en marginal på 18,4% (23,8), medan Industri & Handel uppvisar en EBITA om TSEK 56 959 (45 117), en marginal om 21,0% (19,3). För Infrastruktur har marginalen sjunkit som en följd av den kraftiga tillväxten inom Mark & Anläggning som har lägre marginal än andra verksamheter inom segmentet.

Industri & Handel har omvända förhållanden där mixen verkat i en positiv riktning kombinerat med en generell förbättring i marginal.

Kostnader för gruppgemensamma funktioner har ökat kraftigt ifrån TSEK -5 668 till TSEK -22 141. Den ökade förvärvstakten har drivit transaktionskostnaderna till TSEK -9 687, men kostnadsökningen är även en effekt av att organisationen är under uppbyggnad.

EBITDA justerad

Avskrivningarna uppgår till TSEK -69 347 och transaktionskostnaderna är TSEK -9 687 vilket innebär ett EBITDA justerad om TSEK 235 758 (25,3%).



Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Förvaltningsberättelse

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

FINANSIERING OCH FINANSIELL STÄLLNING

Balansomslutning

Koncernens balansomslutning var TSEK 1 647 114 (153 953) per sista december. Tillgångarna består främst av immateriella tillgångar och likvida medel medan skulder till största del hänför sig till räntebärande lån samt leasingskulder.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar uppgår till TSEK 776 791 (85 912) varav TSEK 680 830 (85 912) är hänförligt till goodwill och TSEK 94 389 (-) till kundrelationer. Per balansdag bedöms inget nedskrivningsbehov föreligga avseende Koncernens immateriella tillgångar.

Eget kapital

Eget kapital uppgår till TSEK 425 839 (69 143) vilket motsvarar en soliditet om 25,9% (44,9).

Nettoskuld

Likvida medel är TSEK 341 527 (35 463) varav TSEK 213 396 (-) är på spärrat konto avsedd för framtida förvärv.

Räntebärande lån uppgår till totalt TSEK 758 923 (58 988), varav TSEK 750 000 är relaterad till de obligationer Rebellion emitterade i maj.

Skuldförda köpeskillingar uppgår till TSEK 98 701 (-) hänförliga till förvärv gjorda under Q3 och Q4.

Den totala leasingskulden var TSEK 156 261 (5 833) och främst relaterad till maskiner och utrustning inom segment Industri & Handel.

Nettoskulden uppgår därmed till TSEK 672 359 (29 358) vilket är 2,9 ggr gruppens EBITDA justerad (R12 proforma) vilket kan jämföras med 1,3 ggr året innan. Emittering av obligationslån kombinerat med högre förvärvsmultipel bidrar båda till det högre förhållandet.

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till TSEK 55 912 (7 094) för 2022. Resultat före skatt uppgick till TSEK 36 792 (6 465) där ökningen avser relaterad till förvärvade verksamheter.

Poster som inte ingår i kassaflödet avser till största del avskrivningar på TSEK 59 382 (1 119). Förutbetalda finansieringskostnader för obligationen samt upplupen ränta har ett negativt kassaflöde om netto TSEK -4 852 (20).

Förändringar i rörelsekapital uppgick till TSEK-19 769 (1 213). Tillväxten har medfört högre kundfordringar medan övriga rörelsetillgångar har minskat och rörelseskulder minskat.

Investeringsverksamheten

Investeringar uppgår totalt till TSEK -748 922 (-94 053) och är till största grad relaterat till förvärv av nya verksamheter.

Förvärvsinvesteringarna hade en nettopåverkan på kassaflödet uppgående till TSEK -737 136 (-93 859). Förvärvade likvida medel uppgick till TSEK 61 714 (5 766) medan köpeskillingar uppgick till TSEK -897 552 (-99 625), varav skuldförd köpeskilling var TSEK 98 701 (-5 605).

Investeringar i materiella tillgångar uppgick till TSEK -17 833 (-118), främst relaterat till verksamheterna Mark & Anläggning och Industri vilka båda har haft en hög tillväxt under året.

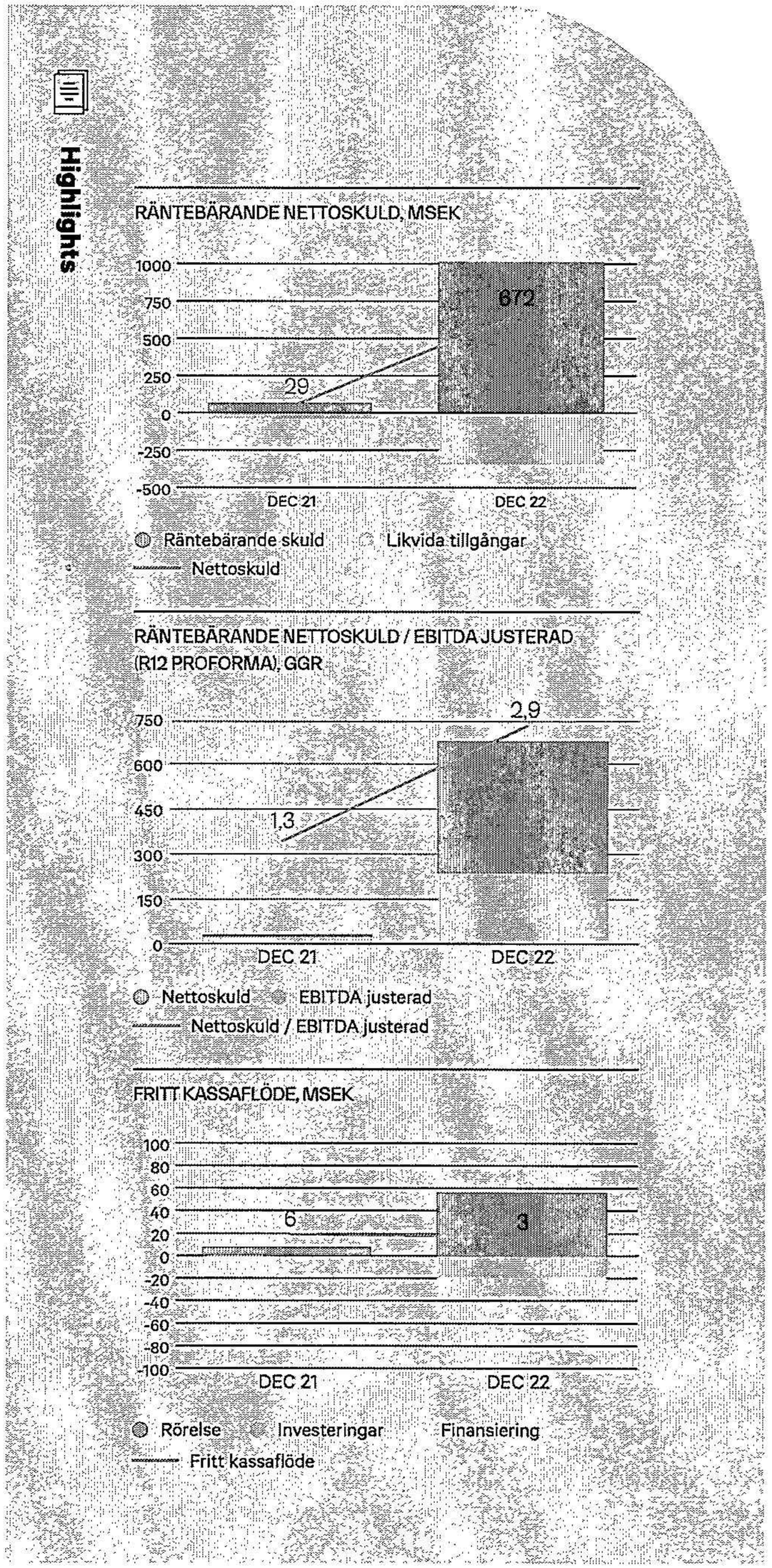
Finansieringsverksamheten

Totalt kassaflöde ifrån Finansieringsverksamheter uppgår till TSEK 998 878 (122 421). Finansiering ifrån aktieägare hänför sig till nyemission om TSEK 475 (25) samt aktieägartillskott om TSEK 335 109 (63 994). Räntebärande lån om netto TSEK 698 671 (58 988) har tillförts Koncernen. Amortering av leasingskulder har belastat kassaflödet med TSEK -35 377 (-596).

Fritt kassaflöde före förvärvsaktiviteter

Det fria kassaflödet uppgår till TSEK 2 702 (6 380) vilket är 0,1 ggr årets resultat.

Highlights



Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Förvaltningsberättelse
ÖVRIGT

MODERBOLAGET

Moderbolaget

Moderbolaget Rebellion Operations ABs affärsidé är att investera i företag inom infrastruktur, industri och handel – men framför allt investerar vi i människor. Koncernens byggs omsorgsfullt med lönsamma företag som är ledande inom sitt område. Vi är en aktiv ägare som bygger vidare på den stora kompetensen som redan finns hos företagen och skapar förutsättningar för att utvecklas och expandera. Så skapar vi värde.

VD, CFO, CIO, COO och övriga medlemmar i det centrala teamet är anställda i Moderbolaget. Centrala teamet stödjer gruppbolagen inom områden som t.ex. strategiskt beslutsfattande, affärsutveckling, personal, ekonomistyrning och finansiering. Koncernens upplåning är centraliserad till Moderbolaget.

Moderbolaget har haft intäkter uppgående TSEK 1 200 (-) under året (-) medan rörelsens kostnader uppgick till TSEK -23 354 (-5 672), främst relaterade till personal och externa kostnader för rådgivning vid förvärv.

Koncernbidrag om TSEK 25 803 (-) samt utdelning om TSEK 12 000 (-) har erhållits under året. Finansnettot uppgår till TSEK -53 378 (-3 540) relaterat till räntor och kostnader för lånefaciliteter. Årets resultat före skatt uppgick till TSEK -37 737 (-9 212). Årets resultat uppgick till TSEK -36 097 (-7 315).

Moderbolagets likvida medel uppgick per 31 december till TSEK 224 340 (15 934) varav TSEK 213 396 (-) är på spärrat konto avsedd för framtida förvärv. Det egna kapitalet var TSEK 356 191 (56 705).

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står fritt eget kapital om TSEK 355 691, som styrelsen föreslår balanseras i ny räkning.

ÖVRIGT

Personal

Medelantalet antalet anställda i Koncernen uppgår till 357 (39), varav 347 (35) medarbetare är anställda i de förvärvade gruppbolagen och 10 (4) i Moderbolaget. 16% (3) av den totala personalstyrkan och 30% (25) i Moderbolaget är kvinnor.

Riskfaktorer

Riskexponering är ett naturligt inslag i att driva en verksamhet och syftet med riskhantering är inte att undvika risk, utan att ta ett kontrollerat förhållningssätt till de risker som verksamheten är utsatt för. Rebellion tillämpar en riskgranskningsprocess som syftar till att identifiera, bedöma och hantera nyckelrisker.

Riskerna är uppdelade i strategiska, operativa och finansiella risker. Koncernen är även exponerad för risker inom hållbarhetsområdet, till exempel risker kring miljöfrågor, hälsa och säkerhet samt respekt för mänskliga rättigheter som ingår blandde operativa riskerna.

Koncernens styrelse är ytterst ansvarig för Koncernens riskhantering. Medlemmarna i koncernledningen granskar Koncernens riskprofil kontinuerligt och säkerställer att identifierade nyckelrisker hanteras. För varje typ av risk bedöms sannolikheten för att risken förverkligas, liksom den potentiella påverkan på verksamheten. Riskfaktorer och osäkerheter som är relevanta för Rebellion beskrivs i årsredovisningen i separat sektion ovan.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

Förvärv

Den 6 mars 2023 slutfördes förvärvet av det finska bolaget Vihtan Oy. Företaget är en marknadsledande tillverkare av duschväggar och glasdörrar i Finland. Bolaget har under 2022 haft en redovisad omsättning på MEUR 12,4 och en EBITA om MEUR 2,4. Den fasta köpeskillingen uppgick till MEUR 9,2.

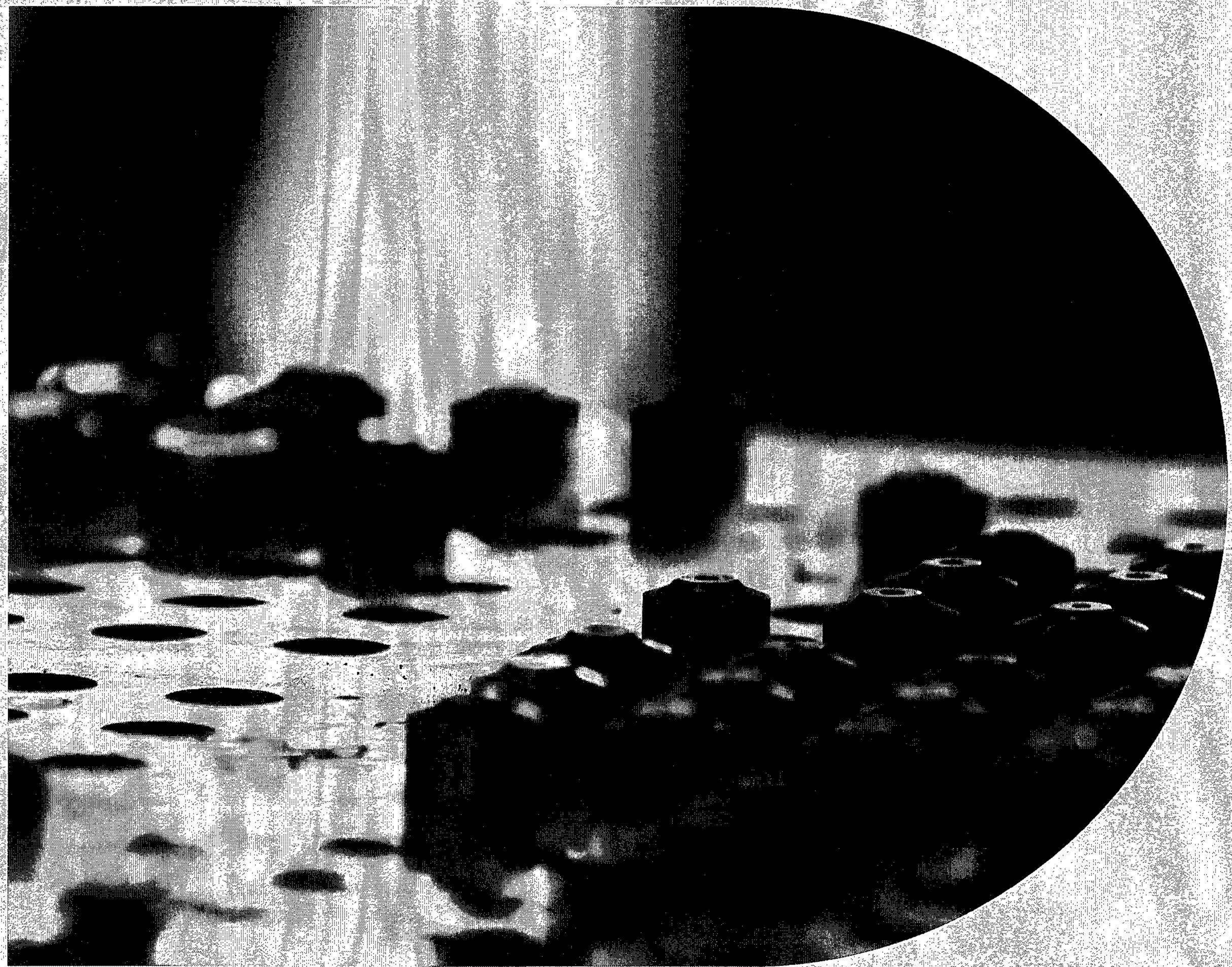
Personal - incitamentsprogram

Rebellion inför ett årligt återkommande incitamentsprogram som kommer att inkludera samtliga anställda i Koncernen. Syftet med programmet är att stärka grupptillhörigheten och skapa långsiktiga incitament kopplade till Koncernens framtida utveckling. Programmet kommer vara i form av teckningsoptioner i Rebellion Capital AB (publ) vilket är moderbolag inom Koncernen i vilken Rebellion Operations AB (publ) ingår. Programmets teckningsperiod kommer att vara i april månad.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

– 02

Finansiella rapporter



Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

20230630223327

Koncernens finansiella rapporter

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK	NOT	TOLV MÅNADER JAN-DEC 2022	FEB-DEC[1] 2021
Nettoomsättning	B1	700 943	58 344
Övriga rörelseintäkter	B2	5 730	857
TOTALA INTÄKTER		**706 673**	**59 201**
Material, legoarbeten och underentreprenader		-301 852	-26 426
Övriga externa kostnader		-94 306	-6 106
Personalkostnader	G3	-148 714	-15 463
Av- och nedskrivningar		-67 411	-1 099
Övriga rörelsekostnader	B2	-303	-
RÖRELSERESULTAT		**94 088**	**10 107**
Finansiella intäkter	F2	1 061	-
Finansiella kostnader	F2	-58 357	-3 642
RESULTAT FÖRE SKATT		**36 792**	**6 465**
Inkomstskatt	H1	-17 437	-1 342
Årets resultat		**19 355**	**5 123**
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		19 355	5 123
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	TOLV MÅNADER JAN-DEC 2022	FEB-DEC[1] 2021
Årets resultat	19 355	5 123
Övrigt totalresultat - poster som kan komma att återföras till resultatet		
Förändringar i ackumulerade omräkningsdifferenser	1 758	-
Övrigt totalresultat för året	**1 758**	**-**
Totalresultat för året	**21 112**	**5 123**
Årets totalresultat hänförligt till		
Moderbolagets aktieägare	21 112	5 123
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-

Not 1) Moderbolaget grundades Feb 2021.

Not 2) Justering har skett jämfört med bokslutskommunikén 2022. Det justerade beloppet, MSEK 27, avser skuldförd köpeskilling hänförligt till förvärv. Justering har således även skett av posterna övriga rörelseskulder samt förvärv av dotterbolag och verksamheter i kassaflödet.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	NOT	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	C1	776 791	85 912
Materiella anläggningstillgångar	C2	105 219	1 780
Nyttjanderättstillgångar	C3	153 991	5 808
Finansiella tillgångar	F3	2 203	75
Uppskjutna skattefordringar	H1	4 364	1 903
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		**1 042 569**	**95 478**
Varulager	B3	39 916	5 907
Kundfordringar	B4	164 224	12 912
Aktuella skattefordringar		4 954	281
Övriga kortfristiga fordringar	B6	53 922	3 913
Kortfristiga räntebärande placeringar			
Likvida medel på escrow		*213 396*	-
Övriga likvida medel		*128 131*	*35 463*
Likvida medel	F4	341 527	35 463
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		**604 544**	**58 475**
Summa tillgångar		**1 647 114**	**153 953**
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital		500	25
Övrigt tillskjutet kapital		399 103	63 994
Reserver omräkningsdifferenser		1 758	-
Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat		24 478	5 123
Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare		425 839	69 143
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
TOTALT EGET KAPITAL	E1	**425 839**	**69 143**
Uppskjutna skatteskulder	H1	50 307	1 844
Långfristiga räntebärande lån	F5	757 514	-
Långfristiga skuldförda köpeskillingar	F6	54 030	-
Långfristiga leasingskulder	C3	91 662	4 107
LÅNGFRISTIGA SKULDER		**953 514**	**5 951**
Kortfristiga räntebärande lån	F5	1 409	58 988
Kortfristiga skuldförda köpeskillingar[2]	F6	44 672	-
Kortfristiga leasingskulder	C3	64 599	1 726
Leverantörsskulder[2]		71 580	8 588
Kortfristiga skatteskulder	H1	10 444	2 600
Övriga kortfristiga skulder		75 058	6 957
KORTFRISTIGA SKULDER		**267 761**	**78 859**
Summa eget kapital och skulder		**1 647 114**	**153 953**

REBELLION OPERATIONS AB (PUBL) | ORG. NR. 559301-6677

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Koncernens finansiella rapporter

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

		TOLV MÅNADER	
TSEK	**NOT**	**JAN-DEC 2022**	**FEB-DEC 2021**
Löpande verksamheten			
Resultat före skatter		36 792	6 465
Poster som inte ingår i kassaflödet	H2	59 382	1 119
Betald skatt		-20 494	-1 703
KASSAFLÖDE FÖRE FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL		**75 681**	**5 881**
Varulager		-3 511	-471
Kundfordringar		-49 742	-3 714
Övriga rörelsetillgångar		21 125	-405
Leverantörsskulder		8 954	4 794
Övriga rörelseskulder		3 405	1 009
FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL		**-19 769**	**1 213**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**55 912**	**7 094**
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella tillgångar	C2	-17 833	-118
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	E2	-737 136	-93 859
Avyttring/förvärv av finansiella tillgångar		6 047	-75
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		**-748 922**	**-94 053**
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	E1	475	25
Aktieägartillskott	E1	335 109	63 994
Upptagande av räntebärande lån	F5	968 671	58 998
Återbetalning av räntebärande lån	F5	-270 000	-
Återbetalning av leasingskulder		-35 377	-596
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		**998 878**	**122 421**
Årets kassaflöde		**305 868**	**35 463**
Likvida medel vid årets början		35 463	-
Årets kassaflöde		305 868	35 463
Effekt av valutaförändringar		197	-
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	F4	**341 527**	**35 463**

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Koncernens finansiella rapporter

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

EGET KAPITAL

TSEK	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER OMRÄKNINGSDIFFERENSER	BALANSERADE VINSTMEDEL INKL. ÅRETS RESULTAT	TOTALT	INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE	TOTALT EGET KAPITAL
31 DECEMBER 2020	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	5 123	5 123	-	5 123
Övrigt totalresultat för året	-	-	-	-	-	-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT	-	-	-	5 123	5 123	-	5 123
Transaktioner med ägare							
Nyemission	25	-	-	-	25	-	25
Aktieägartillskott	-	63 994	-	-	63 994	-	63 994
31 DECEMBER 2021	25	63 994	-	5 123	69 143	-	69 143
Årets resultat	-	-	-	19 355	19 355	-	19 355
Övrigt totalresultat för året	-	-	1 758	-	1 758	-	1 758
ÅRETS TOTALRESULTAT	-	-	1 758	19 355	21 113	-	21 113
Transaktioner med ägare							
Nyemission	475	-	-	-	475	-	475
Aktieägartillskott	-	335 109	-	-	335 109	-	335 109
31 DECEMBER 2022	500	399 103	1 758	24 478	425 839	-	425 839

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Moderbolagets finansiella rapporter

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

		TOLV MÅNADER	
TSEK	**NOT**	**JAN-DEC 2022**	**FEB-DEC 2021**
Nettoomsättning		-	-
Övriga rörelseintäkter		1 200	-
TOTALA INTÄKTER		**1 200**	**-**
Övriga externa kostnader		-13 233	-2 848
Personalkostnader		-10 129	-2 824
RÖRELSERESULTAT		**-22 162**	**-5 672**
Resultat från andelar i koncernföretag	H4	12 000	-
Finansiella intäkter		620	-
Finansiella kostnader	F2	-53 998	-3 540
RESULTAT FÖRE BOKLUTSDISPOSITIONER		**-63 539**	**-9 212**
Erhållna koncernbidrag		25 803	-
RESULTAT FÖRE SKATT		**-37 737**	**-9 212**
Inkomstskatt		1 639	1 898
Årets resultat		**-36 097**	**-7 315**

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TSEK	**NOT**	**31 DEC 2022**	**31 DEC 2021**
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	E3	*997 177*	*99 625*
Övriga långfristiga fordringar		*75*	*75*
Uppskjutna skattefordringar	H1	3 537	1 898
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		**1 000 789**	**101 598**
Fordringar koncernföretag	B5	11 803	1 400
Övriga fordringar		382	445
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		13 822	806
Likvida medel på escrow		*213 396*	*-*
Övriga likvida medel		*10 944*	*15 934*
Likvida medel	F4	224 340	15 934
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		**250 347**	**18 586**
Summa tillgångar		**1 251 135**	**120 183**
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital		500	25
Bundet eget kapital		500	25
Balanserade vinstmedel		*391 788*	*63 994*
Årets resultat		*-36 097*	*-7 315*
Fritt eget kapital		355 691	56 680
TOTALT EGET KAPITAL	E1	**356 191**	**56 705**
Obligationslån (årets)	F5	750 000	-
Långfristiga skuldförda köpeskillingar	F6	54 030	-
LÅNGFRISTIGA SKULDER		**804 030**	**-**
Kortfristiga räntebärande lån	F5	6	58 988
Kortfristiga skuldförda köpeskillingar	F6	44 672	-
Leverantörsskulder		272	2 977
Skulder koncernföretag	B7	34 618	-
Övriga kortfristiga skulder		11 347	1 513
KORTFRISTIGA SKULDER		**90 915**	**63 479**
Summa eget kapital och skulder		**1 251 135**	**120 183**

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Moderbolagets finansiella rapporter

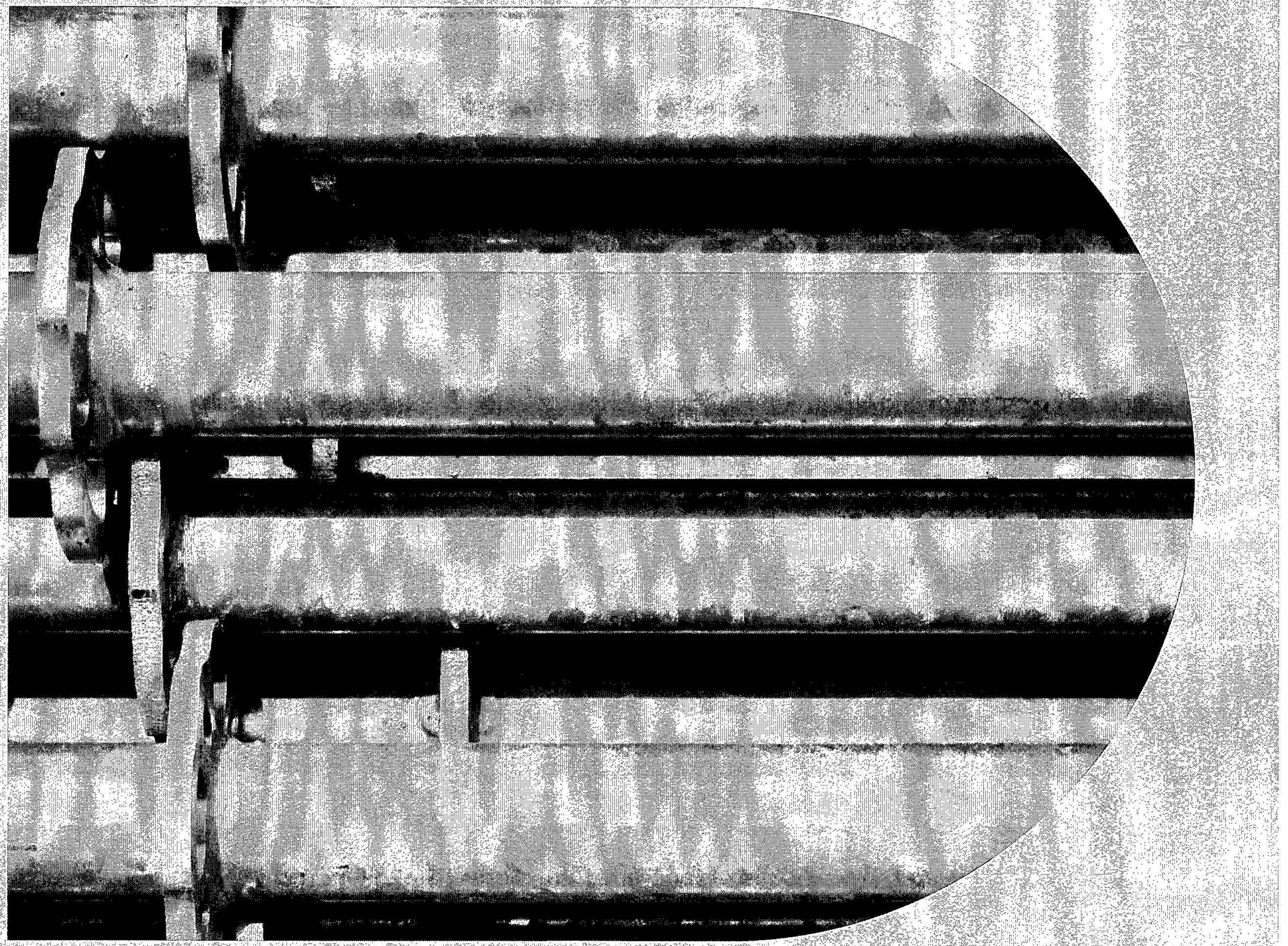
KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET

		TOLV MÅNADER	
TSEK	**NOT**	**JAN-DEC 2022**	**FEB-DEC 2021**
Löpande verksamheten			
Resultat före skatter		-37 737	-9 212
Poster som inte ingår i kassaflödet	H2	-16 700	-
Betald skatt		64	-446
KASSAFLÖDE FÖRE FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL		**-54 373**	**-9 658**
Övriga rörelsetillgångar		21 177	-806
Leverantörsskulder		-2 705	2 977
Övriga rörelseskulder		-446	1 513
FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL		**18 027**	**3 685**
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-36 346**	**-5 973**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	E2	-798 850	-99 625
Utdelning koncernföretag		-	-75
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		**-798 850**	**-99 700**
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		475	25
Aktieägartillskott		335 109	63 994
Upptagande av räntebärande lån	F5	961 018	58 988
Återbetalning av räntebärande lån	F5	-270 000	-
Erhållna koncernbidrag		17 000	-1 400
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		**1 043 602**	**121 607**
Periodens kassaflöde		**208 406**	**15 934**
Likvida medel vid årets början		15 934	-
Årets kassaflöde		208 406	15 934
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	F4	**224 340**	**15 934**

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL FÖR MODERBOLAGET

EGET KAPITAL	BUNDET EGET KAPITAL	FRITT EGET KAPITAL		
TSEK	**AKTIEKAPITAL**	**BALANSERADE VINSTMEDEL**	**ÅRETS RESULTAT**	**TOTALT EGET KAPITAL**
31 DECEMBER 2021	**-**	**-**	**-**	**-**
Årets resultat	-	-	-7 315	-7 315
Övrigt totalresultat för året	-	-	-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT	**-**	**-**	**-7 315**	**-7 315**
Transaktioner med ägare				
Nyemission	25	-	-	25
Aktieägartillskott	-	63 994	-	63 994
31 DECEMBER 2021	**25**	**63 994**	**-7 315**	**56 705**
Årets resultat	-	-	-36 097	-36 097
Övrigt totalresultat för året	-	-	-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT	**-**	**-**	**-36 097**	**-36 097**
Transaktioner med ägare				
Nyemission	475	-	-	475
Aktieägartillskott	-	335 109	-	335 109
31 DECEMBER 2022	**500**	**399 103**	**-43 412**	**356 191**

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b



Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

20230630223330

Noter

A	GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE	70
	A1 — Väsentliga redovisningsprinciper för Koncernen	70
	A2 — Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål	76
	A3 — Väsentliga redovisningsprinciper för moderbolaget	78
B	AFFÄRSVERKSAMHETEN	79
	B1 — Affärssegments information	79
	B2 — Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	81
	B3 — Varulager	81
	B4 — Kundfordringar	82
	B5 — Fordringar koncernbolag	82
	B6 — Övriga kortfristiga fordringar	82
	B7 — Skulder till koncernbolag	83
	B8 — Övriga kortfristiga skulder	83
C	LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR	84
	C1 — Immateriella tillgångar	84
	C2 — Materiella anläggningstillgångar	85
	C3 — Leasing	86
D	ÅTAGANDEN	88
	D1 — Eventualtillgångar och eventualförpliktelser	88
	D2 — Ställda säkerheter	88
	D3 — Avsättningar	88
E	KONCERNSTRUKTUR	89
	E1 — Eget kapital	89
	E2 — Företagsförvärv	90
	E3 — Investeringar i koncernbolag	94
F	FINANSIELLA INSTRUMENT	95
	F1 — Finansiell riskhantering	95
	F2 — Finansiella intäkter och kostnader	96
	F3 — Övriga finansiella tillgångar	96
	F4 — Kassa och likvida medel	97
	F5 — Räntebärande lån	97
	F6 — Skuldförda köpeskillingar	98
	F7 — Klassificering av finansiella tillgångar	99
G	PERSONALRELATERAT	100
	G1 — Ersättning efter avslutad anställning	100
	G2 — Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare	100
	G3 — Anställda och personalkostnader	102
H	ÖVRIGT	103
	H1 — Skatter	103
	H2 — Kassaflödesanalys	105
	H3 — Ersättning till revisorer	106
	H4 — Transaktioner med närstående	106
	H5 — Väsentliga händelser efter årets utgång	106

REBELLION OPERATIONS AB (PUBL) | ORG. NR. 559301-6677

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

A

GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

A1 — VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR KONCERNEN

Introduktion

Koncernredovisningen omfattar Rebellion Operations AB ("Moderbolaget"), och dess dotterföretag ("gruppbolagen") och tillsammans "Rebellion" eller "Koncernen". Rebellion Operations AB har sitt huvudkontor i Stockholm, Nybrogatan 55, 114 40, Sverige.

Årsredovisningen för Koncernen och Rebellion Operations AB godkändes för utfärdande av styrelsen den dagen som framgår av de elektroniska underskrifterna. Balansräkningar och resultaträkningar blir föremål för fastställande av årsstämman den 5 maj 2023.

Rebellion är en långsiktig ägare och utvecklare av nischade industriföretag inom en rad vertikaler inom infrastruktur, industri och handelssektorer.

Grund för upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS), den svenska rekommendationen RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" och tillämpliga uttalanden utfärdade av Rådet för finansiell rapportering. De finansiella rapporterna presenteras i tusentals svenska kronor (TSEK).

Grund för konsolidering

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med förvärvsmetoden. Koncernens finansiella rapporter omfattar alla företag över vilka moderbolaget direkt eller indirekt utövar ett bestämmande inflytande. Ett bestämmande inflytande föreligger när moderbolaget har kontroll över ett företag, exponeras för, eller har rätten till rörlig avkastning från sitt engagemang i företaget och kan påverka avkastningen med hjälp av sitt bestämmande inflytande. Normalt bygger bestämmande inflytande och därmed konsolidering på ägande. Följaktligen ingår dotterbolagens finansiella rapporter i koncernredovisningen från den dag då det bestämmande inflytandet inträder till det datum då kontrollen upphör.

Koncerninterna mellanhavanden och interna intäkter och kostnader som uppkommer vid koncerninterna transaktioner elimineras i sin helhet vid upprättande av Koncernens finansiella rapporter.

Funktionell valuta och omräkning av utländsk valuta

De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor (SEK) som är Rebellion Operations AB:s funktionella valuta och även presentationsvaluta för Koncernen. Såvida inte annat anges presenteras beloppen i tusentals svenska kronor (TSEK).

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den valutakurs som gällde vid tidpunkten för transaktionen. Vid varje rapporttillfälle omräknas monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Icke-monetära poster som värderas till historiska anskaffningsvärden omräknas inte. Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen i den period de uppstår.

I de finansiella rapporterna omräknas balansräkningar för utländska dotterbolag till SEK med de valutakurser som gällde vid rapportperiodens slut och resultaträkningarna omräknas till rapportperiodens genomsnittskurser. Omräkningsdifferenser som uppstår vid sådan valutaomräkning redovisas i övrigt totaltresultat och ackumuleras i omräkningsreserven i eget kapital. Per balansdag har Moderbolaget ett dotterbolag i utländsk valuta, vilket omräknas från danska kronor (DKK) till SEK.

AFFÄRSVERKSAMHETEN

För ytterligare upplysningar, se noter under sektion B.

Segmentsrapportering

Ett operativt segment är en del av Koncernen som bedriver verksamhet och vars operativa resultat regelbundet granskas av företagets högsta verkställande beslutsfattare (CODM) som underlag för beslut om fördelning av resurser till segmentet och bedömning av dess resultat, och för vilken det finns fristående finansiell information tillgänglig. Koncernens VD, som är högsta verkställande beslutsfattare, övervakar verksamheten uppdelat på två operativa rörelsesegment, Infrastruktur respektive Industri & Handel. Se noter under sektion B för ytterligera upplysningar.

Intäktsredovisning

Intäkter redovisas till ett belopp som avspeglar förväntad ersättning och ersättning företaget har rätt till för överlåtande av varor och/eller tjänster till kunder när kontrollen har överförts till kunden. Följande stycken beskriver Koncernens olika typer av kontrakt samt när prestationsförpliktelser anses vara uppfyllda och därmed tidpunkten för intäktsredovisning. De beskriver också de normala betalningsvillkoren förknippade med sådana kontrakt och den därav följande inverkan på balansräkningen under kontraktens löptid. Majoriteten av Koncernens verksamhet avser försäljning av standardprodukter och tjänster.

STANDARDPRODUKTER OCH TJÄNSTER

Produkter och tjänster klassificeras som standardlösningar om de inte kräver större anpassning för att tillhandahållas. Intäkter för standardprodukter redovisas när kontrollen över varorna eller utrustningen överförs till kunden vid en specifik tidpunkt. Överlåtelse av kontroll anses vanligtvis ske när varan anländer till kundens plats eller när den görs tillgänglig för kunden. Denna bedömning görs ur kundens perspektiv

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

A — GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

med hänsyn till indikatorer som överföring av risker, kundacceptans, fysiskt innehav och faktureringsrättigheter.

Transaktionspriser enligt dessa kontrakt är vanligtvis fasta och faktureras oftast vid leverans av varorna. Leasingavtal för utrustning faktureras på abonnemangsbasis och intäkterna redovisas över tid.

Standardtjänster slutförs i allmänhet inom en kortare tidsperiod och ses som separata distinkta prestationsförpliktelser. Intäkter för standardtjänster redovisas vid slutförandet av tjänsten eller definierade milstolpar. En del av transaktionspriset får faktureras vid formellt godkännande av de relaterade tjänsterna, vilket kommer att resultera i en kontraktstillgång för den andel av transaktionspriset som ännu inte fakturerats.

Kostnader som uppstår för att leverera standardprodukter och tjänster kostnadsförs när relaterade intäkter redovisas i resultaträkningen. Uppkomna kostnader hänförliga till prestationsförpliktelser som ännu inte är fullt levererade redovisas som varulager.

Intäkter för återkommande tjänster såsom kundsupport och hanterade tjänster redovisas i takt med att tjänsterna levereras, i allmänhet pro rata över tid. Transaktionspriser under dessa kontrakt faktureras över tid, ofta månads- eller kvartalsvis. Avtalsskulder eller fordringar kan uppstå beroende på om månads- eller kvartalsfaktureringen sker i förskott eller i efterskott. Kostnader för att leverera återkommande tjänster kostnadsförs när de uppkommer. Belopp som faktureras för standardprodukter och tjänster är normalt föremål för betalningsvillkor inom 30 dagar från fakturadatum.

KUNDANPASSADE LÖSNINGAR

Vissa produkter och tjänster säljs tillsammans som en del av en kundanpassad lösning. Dessa lösningar har ingen alternativ användning för Koncernen då den inte kan säljas till eller användas av andra kunder. Dessa produkter och tjänster ses tillsammans som en kombinerad prestationsförpliktelse. Denna typ av kontrakt säljs vanligtvis till fast pris där omfattningen av lösningen och skyldigheterna för båda parter är tydligt definierade under kontraktets varaktighet.

Intäkter från kombinerade prestationsförpliktelser ska redovisas över tid om framstegen i färdigställandet på ett tillförlitligt sätt kan mätas och en verkställbar rätt till betalning föreligger under kontraktets löptid. Framstegen för färdigställandet uppskattas med hänvisning till den levererade produktionen, såsom uppnående av kontraktets milstolpar och kundacceptans. Denna metod bestämmer intäktsmilstolpar under kontraktets löptid, och den anses lämplig eftersom den återspeglar den typ av skräddarsydda lösningar och hur integrationstjänsten levereras i dessa projekt.

Kostnader för att leverera kundanpassade lösningar kostnadsförs när den tillhörande intäktsmilstolpen redovisas i resultaträkningen. Uppkomna kostnader relaterade till framtida intäktsmilstolpar redovisas som varulager och bedöms regelbundet med avseende på återvinningsbarhet.

Transaktionspriset enligt dessa kontrakt är vanligtvis en fast avgift, uppdelad i ett antal förskottsbetalningar eller faktureringsmilstolpar enligt definitionen i kontraktet. I de flesta fall är redovisade intäkter begränsade till förskottsbetalningar eller ovillkorliga faktureringsmilstolpar under kontraktets löptid, därför uppstår ingen kontraktstillgång eller kontraktsskuld för dessa kontrakt. I vissa kontrakt kan intäkter redovisas före faktureringsmilstolpar om verkställbara betalningsrättigheter alltid finns under kontraktets löptid. Detta kommer att resultera i ett ofakturerat fordringssaldo tills faktureringsmilstolpar uppnås. Debiterade belopp är normalt föremål för betalningsvillkor inom 30 dagar från fakturadatum.

BALANSPOSTER RELATERADE TILL KUNDKONTRAKT

Kundfordringar inkluderar belopp som faktureras i enlighet med kundavtalsvillkor och som Koncernen har ovillkorlig rätt till.

En kontraktstillgång avser ofakturerat försäljningsbelopp som hänför sig till fullgörande av det åtagande som har uppfyllts enligt kundavtal men som är villkorat av andra villkor än att endast tiden förflyter innan betalning av vederlaget förfaller.

Kontraktsansvar avser belopp som betalas av eller förfaller från kunder för vilka fullgörande skyldigheter inte är uppfyllda eller delvis uppfyllda. Även förskott från kunder ingår i kontraktsansvarsbalansen.

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Vinster och förluster vid utrangering eller avyttring av en anläggningstillgång fastställs genom jämförelse av erhållna intäkter från avyttringen med det redovisade värdet för anläggningstillgången.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset för varor i lager minus uppskattade kostnader för färdigställande och försäljning. Varulagret redovisas enligt först in-, först ut-principen och innefattar kostnader för anskaffning och för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick. Egentillverkade lagervaror och produkter i arbete innefattar en rimlig andel av tillverkningsomkostnader baserat på normal kapacitet. Varulager redovisas netto efter avdrag för inkurans. Om det uppskattade nettoförsäljningsvärdet understiger anskaffningsvärdet fastställs en reserv för lagerinkurans.

Kundfordringar

Se redovisningsprinciper under underrubriken Finansiella instrument och riskhantering

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

A — GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

För ytterligare upplysningar, se noter under sektion C

Immateriella tillgångar

GOODWILL

Goodwill redovisas till anskaffningsvärde, enligt vad som fastställts vid förvärvstidpunkten för en verksamhet (se "Rörelseförvärv"), efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Från och med förvärvsdagen allokeras goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till varje kassagenererande enhet (CGU) i Koncernen, identifierade som Koncernens två operativa affärssegment, som förväntas dra nytta av rörelseförvärvets synergieffekter. Goodwill redovisas som en immateriell tillgång med obestämbar nyttjandeperiod.

Ett nedskrivningstest för de kassagenererande enheter till vilka goodwill har allokerats görs årligen eller när det finns en indikation på nedskrivningsbehov. En nedskrivning redovisas om det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus avyttringskostnader. Vid bedömning av nyttjandevärdet diskonteras de uppskattade framtida kassaflödena efter skatt till sitt nuvärde med användning av en diskonteringsränta som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och de risker som är specifika för tillgången. En nedskrivning av goodwill återförs inte.

ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Övriga immateriella tillgångar består av tillgångar som förvärvats genom rörelseförvärv, såsom kundrelationer. De förvärvade immateriella tillgångarna redovisas baseras på deras verkliga värde vid förvärvstidpunkten och redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar. Avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar görs linjärt över deras beräknade nyttjandeperiod, vilken är mellan 3-5 år. Nedskrivningsprövning görs vid indikation på värdenedgång, på samma sätt som för Goodwill, se ovan.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar består av fordon, maskiner och inventarier. De redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar belastar resultaträkningen linjärt över den uppskattade nyttjandeperioden, vilken är 3–10 år. Nyttjandeperioderna och restvärdena omprövas årligen eller mer frekvent om det finns tecken på ett nedskrivningsbehov.

Leasing

De huvudsakliga typerna av tillgångar som leasas av Koncernen är fastigheter, fordon, maskiner, utrustning och verktyg. Fordon används huvudsakligen enligt servicekontrakt.

KONCERNEN SOM LEASETAGARE

Som leasetagare redovisar Koncernen en nyttjanderättstillgång samt en leasingskuld i balansräkningen, med undantag för lågvärdestillgångar och kontrakt kortare än 12 månader. Vid avtalets startdatum värderas leasingskulden till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna, diskonterat med den av Koncernen fastställda marginella upplåningsräntan. Den marginella låneräntan beräknas utifrån gällande räntesatser, kreditvärdighet samt den tillgång som ställs som säkerhet. Leasingavgifter som inkluderas i värderingen består av fasta avgifter, variabla leasingavgifter som är beroende av ett index och leasingavgifter relaterade till utnyttjande av eventuella optioner i leasingavtalet, om det är rimligt säkert att Koncernen kommer att utnyttja optionen. Leasingperioden definieras utifrån den i kontraktet angivna hyresperioden, inkluderat en förlängning eller uppsägning vilken är rimligen säker. Den genomsnittliga återstående hyrestiden för fastighetskontrakt är cirka tre år. Leasingskulden värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde, där leasingskulden ökar med upplupen ränta och minskar med gjorda leasingbetalningar. justerat för eventuella omvärderingar.

Omvärdering av leasingskulden, och motsvarande justering av nyttjanderätten, görs när leasingperioden förändras, leasingavgifterna förändras till följd av ändringar i ett index eller när leasingavtalet ändras, och ändringen inte redovisas som ett separat leasingavtal.

Nyttjanderättstillgången utgörs av den initiala värderingen av motsvarande leasingskuld, justerad för eventuella leasingbetalningar som gjorts vid eller före startdatum, plus eventuella initiala kostnader och kostnader för återställande. Nyttjandeperiod börjar vid leasingavtalet startdatum. Den leasade tillgången värderas därefter till anskaffningsvärde minskat för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Den leasade tillgången skrivs av linjärt över leasingperioden och avskrivningen redovisas inom rörelseresultatet och räntekostnader på leasingskulden inom finansnettot. Eventuell nedskrivning av nyttjanderättstillgångar följer IAS 36 "Nedskrivningar av tillgångar". Vid nedskrivning ska tillgångsvärdet skrivas ned till återvinningsvärdet.

Om leasingavtalet innefattar en underliggande tillgång av lågt värde eller har en leasingperiod kortare än 12 månader redovisas sådana leasingavgifter som en kostnad linjärt över leasingperioden. Koncernen har leasingavtal av viss kontorsutrustning, såsom kopieringsmaskiner av lågt värde.

I Koncernens balansräkning presenteras leasingskulden inom långfristiga- respektive kortfristiga räntebärande skulder, för den del av leasingskulden som förfaller till betalning inom 12 månader. Nyttjanderättstillgången presenteras inom anläggningstillgångar. I kassaflödesanalysen redovisas kontanta betalningar relaterade till amortering av leasingskulderna inom finansieringsverksamheten. Räntebetalningar, betalningar för kortfristiga leasingavtal, tillgångar med lågt värde och rörliga leasingkostnader som inte ingår i värderingen av leasingskulden redovisas inom den löpande verksamheten.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

A — GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

KONCERNEN SOM LEASEGIVARE

Vid ett leasingavtals början bedömer Koncernen om leasingavtalet är ett finansiellt eller ett operationellt leasingavtal. I de fall Koncernen, som leasegivare, i all väsentlighet behåller de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägande av tillgången, klassificeras leasingavtalet som ett operationellt leasingavtal. I motsats, klassificeras leasingavtalet som ett finansiellt leasingavtal i de fall de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av tillgången i all väsentlighet överförts till leasetagaren.

I de fall Koncernen är leasegivare enligt ett finansiellt leasingavtal redovisas en fordran till ett belopp som motsvarar nettoinvesteringen i leasingavtalet och intäkter redovisas i enlighet med principerna för intäktsredovisning. Vid operationella leasingavtal redovisas såväl intäkter som avskrivningar linjärt över leasingperioden. I de fall Koncernen agerar som leasegivare är det främst i relation till andrahandsuthyrning, finansiering och drift av maskiner.

ÅTAGANDEN

För ytterligare upplysningar, se noter under sektion D.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när Koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av en inträffad händelse, och det är sannolikt att Koncernen kommer att behöva reglera förpliktelsen, och beloppet kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. En avsättning görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse eller eventualtillgång redovisas när det finns en möjlig eller faktiskt förpliktelse eller tillgång som härrör från inträffade händelser och som inte redovisas som skuld, avsättning eller tillgång, då det antingen är osannolikt att ett utflöde eller inflöde av resurser kommer att krävas för att reglera tillgången eller förpliktelsen eller då beloppet inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

KONCERNSTRUKTUR

För ytterligare upplysningar, se noter under sektion E.

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Rörelseförvärv betraktas som en transaktion i vilken Koncernen direkt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. Per förvärvstidpunkten – det datum då bestämmande inflytande erhålls – redovisas varje identifierbar förvärvad tillgång och skuld till sitt verkliga värde. När köpeskillingen i ett rörelseförvärv inkluderar en villkorad köpeskilling, värderas den villkorade köpeskillingen till verkligt värde vid förvärvstidpunkten och efterföljande redovisningstillfällen och ingår som en del av rörelseförvärvet. Koncernens transaktionskostnader i samband med ett rörelseförvärv kostnadsförs när de uppkommer.

Anskaffningskostnaden allokeras till förvärvade tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser baserat på gjorda bedömningar, inklusive tillgångar och skulder som inte redovisats i den förvärvade enhetens balansräkning, till exempel immateriella tillgångar såsom kundrelationer, varumärken, patent och finansiella tillgångar och skulder.

Goodwill utgör skillnaden mellan erlagd köpeskilling minus nettot av beloppet per förvärvstidpunkten på de identifierbara tillgångarna och övertagna skulderna.

Finansiella instrument och riskhantering

Finansiella instrument redovisade i balansräkningen innefattar tillgångar såsom kundfordringar, finansiella investeringar och skulder såsom låneskulder, skuldförda köpeskillingar och leverantörsskulder. För ytterligare upplysningar, se noter under sektion F.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar redovisas när Koncernen blir en part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Transaktioner med finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som är den dag då Koncernen förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgångarna. Kundfordringar redovisas när fakturor ställs ut. Skulder redovisas när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i kontraktet har realiserats eller förfallit, eller när Koncernen inte längre har kontroll över den. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs. Vinster och förluster från borttagandet ur balansräkning samt modifiering redovisas i resultatet.

Finansiella instrument klassificeras vid första redovisningstillfället och bestämmer värderingen av instrumentet. Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: till upplupet anskaffningsvärde (FVAAC) och till verkligt värde via resultaträkningen (FVTPL).

KLASSIFICERING OCH VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Egetkapitalinstrument: klassificeras till verkligt värde via resultatet med undantag om de inte hålls för handel, då ett oåterkalleligt val kan göras att klassificera dem till verkligt värde via övrigt totalresultat utan efterföljande omklassificering till resultatet. Koncernen klassificerar egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultatet.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

A — GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Skuldinstrument: klassificeringen av finansiella tillgångar som är skuldinstrument, baseras på Koncernens affärsmodell för förvaltning av tillgången och karaktären på tillgången avtalsenliga kassaflöden. Instrument klassificeras till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via resultatet.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE (FVAAC)

Finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde med tillägg av transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas tillgångarna till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde innehas enligt affärsmodellen att inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbeloppet. Tillgångarna omfattas av en förlustreservering av förväntade kreditförluster. Ränteintäkter samt vinster och förluster från finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde redovisas inom finansnettot.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN (FVTPL)

Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet avser alla andra skuldinstrument som inte är värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI). Finansiella instrument i denna kategori redovisas initialt till verkligt värde och förändringar i verkligt värde redovisas i resultatet.

NEDSKRIVNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Finansiella tillgångar, förutom de som klassificeras till verkligt värde via resultatet, omfattas av nedskrivning för förväntade kreditförluster (ECL). Härutöver omfattar nedskrivningen även avtalstillgångar, låneåtaganden och finansiella garantier som inte värderas till verkligt värde via resultatet. ECL är skillnaderna mellan alla kontraktsenliga kassaflöden som förfaller i enlighet med avtalet och alla kassaflöden som Koncernen förväntar sig att erhålla, diskonterade med den ursprungliga effektiva räntan. Eventuella förluster redovisas i resultaträkningen. När det inte finns någon rimlig förväntan om indrivning skrivs tillgången av.

KLASSIFICERING OCH VÄRDERING AV FINANSIELLA SKULDER

Finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde och värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas skulderna till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Skuldförda köpeskillingar klassificeras till verkligt värde med omvärdering via resultaträkningen. Räntebärande skulder och skuldförda köpeskillingar klassificeras som kortfristiga skulder om inte Koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp reglering av skulden i minst 12 månader efter balansdagen.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består i huvudsak av ränteintäkter och räntekostnader, valutakursdifferenser samt värdeförändringar på finansiella tillgångar och skulder. Ränteintäkter och räntekostnader beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in-och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Transaktionsutgifter kostnadsförs direkt då fordringar eller skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen och periodiseras över löptiden med hjälp av effektivräntan vid värdering till upplupet anskaffningsvärde. Låneutgifter redovisas i resultatet med tillämpning av effektivräntemetoden.

ANSTÄLLNINGSRELATERAD INFORMATION

För ytterligare upplysningar, se noter under sektion G

Ersättningar efter avslutad anställning

Pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras som antingen avgiftsbestämda eller förmånsbestämda planer. Koncernen har endast avgiftsbestämda planer där Koncernens enda skyldighet att betala ett fast belopp till en separat enhet (en pensionsfond) utan skyldighet att betala ytterligare avgifter om fonden inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla personalförmåner. De relaterade aktuariella riskerna och investeringsriskerna faller på den anställde. Utgifterna för avgiftsbestämda planer kostnadsförs under den period då den anställde utför tjänst. Övriga ersättningar i samband med avslutad anställning hanteras i enlighet med anställningskontrakt.

ÖVRIGT

För ytterligare upplysningar, se noter under sektion H.

Inkomstskatter

Inkomstskatter innefattar både aktuella och uppskjutna skatter. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen om inte den underliggande transaktionen redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital, i dessa fall redovisas motsvarande skatt enligt samma princip. En aktuell skatteskuld eller skattefordran redovisas för uppskattade skatteskulder eller skatteåterbäringar för det aktuella året eller tidigare år.

Uppskjuten skatt redovisas genom användning av balansräkningsmetoden. Uppskjuten skatt beräknas på skillnader mellan redovisade värden i balansräkningen och skattemässiga värden, s.k. temporära skillnader, samt balanserade outnyttjade underskottsavdrag och andra skattemässiga avdrag. En uppskjuten skattefordran redovisas endast i den mån det är sannolikt att framtida skattepliktiga vinster kommer att finnas tillgängliga mot vilka de avdragsgilla temporära skill-

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

A — GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

naderna och underskottsavdragen kan utnyttjas. Vid redovisning av inkomstskatter kvittar Koncernen aktuella skattefordringar mot aktuella skatteskulder och uppskjutna skattefordringar mot uppskjutna skatteskulder i balansräkningen i det fall Koncernen har en legal rätt att kvitta dessa poster och har för avsikt att göra det.

Uppskjuten skatt värderas till den skattesats som förväntas tillämpas på de temporära skillnaderna när de återförs, baserat på de skattelagar som har antagits eller i sak antagits på rapportdagen. En justering av uppskjutna skattefordringar och skulder till följd av en förändring i skattesatsen redovisas i resultaträkningen, såvida den inte avser en temporär skillnad som tidigare redovisats direkt i eget kapital eller OCI, i vilket fall justeringen även redovisas i eget kapital eller OCI.

Värderingen av uppskjuten skattefordran innebär en bedömning av avdragsrätten för kostnader som ännu inte är föremål för beskattning och uppskattningar avseende tillräcklig framtida beskattningsbar inkomst för att möjliggöra utnyttjande av outnyttjade skatteförluster i olika skattejurisdiktioner. Alla uppskjutna skattefordringar är föremål för årlig granskning av sannolikt utnyttjande

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas i enlighet med den indirekta metoden. Kassaflöden i utländska dotterbolag omräknas till genomsnittlig växelkurs under året. Betalningar för förvärvade dotterbolag redovisas som kassaflöde från investeringsverksamheten, netto efter förvärvade likvida medel. Likvida medel består av kassa, bank och räntebärande värdepapper med en återstående löptid på tre månader eller mindre vid förvärvsdagen.

Förändringar i redovisningsprinciper

För årsredovisningen 2022 finns inga nya IFRS-standarder att implementera. Gällande ändringar i IAS 16 och IAS 37 görs uppskattningen att dessa inte kommer att påverka Koncernens sätt att redovisa.

Ändringar i IAS 1, IAS 8, IAS 12 och i IFRS 17 har blivit utfärdade men inte trätt i kraft per 31 december 2022 och har därför inte tillämpats av Koncernen. Dessa förväntas inte ha en väsentlig inverkan på Koncernens finansiella rapporter.

REBELLION OPERATIONS AB (PUBL) | ORG. NR. 559301-6677

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

A — GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

A2 — VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSÄNDAMÅL

Upprättande av de finansiella rapporterna och tillämpning av redovisningsprinciperna baseras ofta på ledningens bedömning och användning av uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då de görs. Andra resultat kan dock härledas med andra bedömningar eller genom att använda andra antaganden eller uppskattningar, och händelser kan inträffa som kan kräva en väsentlig justering av det redovisade värdet på den berörda tillgången eller skulden.

Nedan anges de viktigaste redovisningsprinciperna vars tillämpning baseras på sådana bedömningar och de viktigaste källorna till osäkerhet i uppskattningar som Koncernen anser kan ha den mest betydande inverkan på Koncernens redovisade resultat och ekonomiska ställning.

Intäktsredovisning

VIKTIGASTE KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

Koncernen använder uppskattningar och bedömningar för att fastställa beloppet och tidpunkten för intäkter enligt IFRS 15, "Intäkter från kontrakt med kunder", särskilt när det fastställer allokeringen av transaktionspriset till prestationsförpliktelser som identifierats enligt kontraktet.

IFRS 15 kräver att intäkter allokeras till varje prestationsförpliktelse med hänvisning till deras fristående försäljningspriser. Dessa uppskattningar består av priser som satts för liknande kund och omständigheter, justerade för att återspegla lämpliga vinstmarginaler för marknaden.

BEDÖMNINGAR GJORDA I SAMBAND MED TILLÄMPNING AV KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

Intäkter för standardprodukter ska redovisas när kontroll över utrustning överförs till kunden vid en tidpunkt. Denna bedömning ska ses ur en kunds perspektiv med hänsyn till indikatorer som överföring av titlar och risker, kundacceptans, fysiskt innehav och faktureringsrättigheter. Bedömning kan tillämpas för att avgöra om risk och förmåner har överförts till kunden och om kunden har accepterat produkterna. Ofta bedöms alla indikatorer på att kontrollen övergå tillsammans och en samlad bedömning bildas om när kontrollöverlåtelse har skett i ett kundkontrakt.

Intäkter för skräddarsydda lösningar ska redovisas över tiden om färdigställandet kan mätas på ett tillförlitligt sätt och en verkställbar rätt till betalning föreligger under kontraktets löptid. Framstegen för färdigställandet uppskattas med hänvisning till den levererade produktionen, såsom uppnående av kontraktets milstolpar och kundacceptans. Bedömningar tillämpas vid fastställandet av lämpliga intäktsmilstolpar som bäst återspeglar färdigställandets framsteg och är i linje med viktiga acceptansstadier i kontraktet.

Nedskrivningar av kundfordringar och kontraktstillgångar

VIKTIGASTE KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

Koncernen övervakar sina kunders finansiella stabilitet, de miljöer där de verkar och historiska kreditförluster. Detta kombineras med förväntningar om framtida ekonomiska förhållanden för att beräkna förväntade kreditförluster (ECL). De faktiska kreditförlusterna kan vara högre eller lägre än förväntat. Ledningens granskning av nuvarande och framtida förhållanden baseras på senaste observerbara ekonomiska uppdateringar och vår interna bedömning av den potentiella påverkan på våra kunder. Se not B4 för ytterligare information.

Förvärvade immateriella tillgångar, inklusive goodwill

VIKTIGASTE KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

Vid initial redovisningen uppskattas framtida kassaflöden för att säkerställa att de initiala redovisade värdena inte överstiger de förväntade diskonterade kassaflödena för posterna i denna typ av tillgångar. Efter initial redovisningen görs nedskrivningsprövning närhelst det finns en indikation på nedskrivningsbehov, därutöver görs nedskrivningsprövning av goodwill en gång per år. Negativa avvikelser i faktiska kassaflöden jämfört med uppskattade kassaflöden samt nya uppskattningar som indikerar lägre framtida kassaflöden kan resultera i en nedskrivning.

BEDÖMNINGAR GJORDA I SAMBAND MED TILLÄMPNING AV KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

Vid initial redovisningen och efterföljande omvärdering gör ledningens bedömningar, både för viktiga antaganden och avseende nedskrivningsindikatorer. I den köpeskillingsallokering som görs för varje förvärv hänförs köpeskillingen till identifierbara tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser baserat på verkligt värde för dessa tillgångar. Eventuellt kvarvarande övervärden redovisas som goodwill. Denna allokering kräver ledningens bedömningar samt definitionen av kassagenererande enheter för nedskrivningsprövning. Andra bedömningar kan leda till väsentligt annorlunda resultat och finansiell ställning i framtiden. Se not C1 för ytterligare information.

Skuldförda köpeskillingar

VIKTIGASTE KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

Rörelseförvärv inkluderar i vissa fall en villkorad köpeskilling vilken vid initial och efterföljande redovisning värderas till verkligt värde. Då omvärderingen baseras på det specifika gruppbolagets framtida resultat föreligger en osäkerhet kring denna uppskattning.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

A — GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

A2 — VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSÄNDAMÅL

Leasing

VIKTIGASTE KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

Vid initial redovisning och efterföljande omvärdering gör ledningen uppskattningar för den löptid som tillämpas i ett hyreskontrakt. Utfallet av dessa uppskattningar kan visa sig inte stämma överens med det faktiska utfallet av leasingavtalet och kan därmed ha en effekt på nyttjanderättstillgångarna och leasingskulderna.

BEDÖMNINGAR GJORDA I SAMBAND MED TILLÄMPNING AV KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

Ett leasingkontrakt kan ge hyrestagaren rätt att förkorta eller förlänga ett kontrakt. Enligt sådana kontrakt krävs en förvaltningsbedömning av hyresperioden. Koncernen uppskattar sin marginella låneränta för att mäta leasingskulder till nuvärdet av leasingbetalningarna, eftersom den implicita räntan i leasingavtalet inte är lätt att fastställa. Denna uppskattade ränta bestämmer diskontering av leasingskulder och nyttjanderättstillgångar som redovisas i rapporten över finansiell ställning samt fördelningen mellan räntekostnader och avskrivningar redovisade i resultaträkningen över leasingperioden. Se not C3 för ytterligare information.

Uppskjuten skatt

VIKTIGASTE KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas för temporära skillnader och för skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen av temporära skillnader och skattemässiga underskottsavdrag baseras på ledningens uppskattningar av framtida skattepliktiga vinster i olika skattejurisdiktioner mot vilka de temporära skillnaderna och underskottsavdragen kan utnyttjas. Dessa uppskattningar baseras i första hand på affärsplaner för Koncernens beräknade utfall av avdragsrätt i förhållande till större avsättningar. Se not H1 för ytterligare information.

BEDÖMNINGAR GJORDA I SAMBAND MED TILLÄMPNING AV KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

En nuvarande förpliktelse som sannolikt inte kommer att resultera i ett ekonomiskt utflöde eller en möjlig förpliktelse som kommer att bekräftas av att en osäker framtida händelse inträffar eller uteblir, klassificeras som eventualförpliktelse, utan inverkan på Koncernens finansiella rapporter. Om en förpliktelse under en senare period bedöms vara sannolik, ska en avsättning redovisas som påverkar de finansiella rapporterna.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

A — GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

A3 — VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR MODERBOLAGET

De finansiella rapporterna för Moderbolaget, Rebellion Operations AB, har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 "Redovisning i separata finansiella rapporter". RFR 2 kräver att Moderbolaget använder samma redovisningsprinciper som för Koncernen (IFRS) i den utsträckning som RFR 2 tillåter. De huvudsakliga avvikelserna mellan antagna redovisningsprinciper för Koncernen och redovisningsprinciper för Moderbolaget beskrivs nedan:

Dotterbolag

Investeringar redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden. Investeringar redovisas till anskaffningsvärde och endast utdelningar redovisas i resultaträkningen. En nedskrivningsprövning av investeringarna i respektive dotterbolag görs årligen eller när det finns indikation på nedskrivningsbehov. En nedskrivning redovisas om det redovisade värdet av en investering överstiger summan av dotterbolagets egna kapital eller dess uppskattade framtida diskonterade kassaflöden. Koncernbidrag från och till svenska dotterbolag redovisas netto i resultaträkningen. Aktieägartillskott ökar Moderbolagets investeringar.

Klassificering och värdering av finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar undantagsregeln avseende IFRS 9 "Finansiella instrument" enligt RFR 2, vilket innebär att samtliga finansiella instrument redovisas enligt en metod med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt ÅRL, förutom för förlustreservering av finansiella tillgångar där principerna för förväntade kreditförluster tillämpas.

Leasing

Leasing redovisas enligt undantaget i RFR 2. För leasingavtal där Moderbolaget är leasetagare innebär detta att leasingavtal inte redovisas i balansräkningen. Kostnader enligt leasingavtalet redovisas i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Erhållna leasingincitament redovisas som en integrerad del av den totala leasingkostnaden över leasingperioden.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Aktier i koncernbolag värderas enligt anskaffningsvärdemetoden. En nedskrivningsprövning görs årligen eller när det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om återvinningsvärdet enligt nedskrivningsprövningen understiger det redovisade värdet görs en nedskrivning. Uppskattningar krävs vid bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov. I övrigt, se noter till koncernredovisningen - not A2 "Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål." Viktiga redovisningsmässiga uppskattningar och bedömningar som är tillämpliga på Moderbolaget är "Förvärvade immateriella tillgångar, inklusive goodwill."

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

B

AFFÄRSVERKSAMHETEN

B1 — AFFÄRSSEGMENTS INFORMATION

Rörelsesegment

Ett operativt segment är en del av Koncernen som bedriver verksamhet och vars operativa resultat regelbundet granskas av företagets högsta verkställande beslutsfattare (CODM) som underlag för beslut om fördelning av resurser till segmentet och bedömning av dess resultat, och för vilken det finns fristående finansiell information tillgänglig. Koncernens VD, som är högsta verkställande beslutsfattare, övervakar verksamheten uppdelat på två operativa rörelsesegment:

— Infrastruktur
— Industri & Handel

Affärssegment Infrastruktur av bolag som stödjer viktiga samhällsfunktioner, såsom transport, bebyggelse, energi eller telekommunikation. Tjänster som erbjuds är allt ifrån projektering, markarbete, installation och underhåll. Kunder är främst företag inom offentliga såväl som privata sektorn.

Affärssegment Industri & Handel tillhandahåller varor, utrustning och tjänster som antingen säljs eller hyrs ut. Bolagen är ofta underleverantör till större industribolag men även bygg- och fastighetsbolag finns bland kunderna.

Centralt innehåller koncernlednings- och moderbolagsfunktioner.

Totala anläggningstillgångar, exklusive finansiella instrument och uppskjuten skatt, uppgick till TSEK 895 838 för de svenska gruppbolagen respektive TSEK 141 355 för det danska bolaget.

RESULTATRÄKNING PER SEGMENT

2022	TOLV MÅNADER			
TSEK	**INFRASTRUKTUR**	**INDUSTRI & HANDEL**	**CENTRALT**	**TOTALT**
Nettoomsättning*	501 004	199 938	-	700 943
Övriga rörelseintäkter	3 153	1 378	1 200	5 730
TOTALA INTÄKTER	**504 157**	**201 316**	**1 200**	**706 673**
Avskrivningar	-15 246	-38 350	-429	-54 026
Nedskrivningar	-11 359	-2 025	-	-13 385
Övriga rörelsekostnader	-394 061	-128 203	-22 912	-545 174
RÖRELSERESULTAT	**83 491**	**32 738**	**-22 141**	**94 088**

2021	TOLV MÅNADER			
TSEK	**INFRASTRUKTUR**	**INDUSTRI & HANDEL**	**CENTRALT**	**TOTALT**
Nettoomsättning*	58 344	-	-	58 344
Övriga rörelseintäkter	857	-	-	857
TOTALA INTÄKTER	**59 201**	**-**	**-**	**59 201**
Avskrivningar	-991	-	-108	-1 099
Nedskrivningar	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-42 435	-	-5 560	-47 995
RÖRELSERESULTAT	**15 775**	**-**	**-5 668**	**10 107**

* Nettoomsättning är i sin helhet extern

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

B — AFFÄRSVERKSAMHETEN

B1 — AFFÄRSSEGMENTS INFORMATION

Marknadsområden

Marknadsområden avser de länder där bolagen har sitt säte och huvudsakliga verksamhet. Koncernen verkar för närvarande i Sverige och Danmark. De koncerngemensamma funktionerna stödjer alla marknadsområden och rapporteras separat.

Intäkter per intäktsslag

Rebellion redovisar intäkter enligt en femstegsmodell som kräver att intäkter redovisas när kontrollen över varor och tjänster överförs till kunden. Vissa produkter och tjänster säljs tillsammans som en del av en kundanpassad lösning. Dessa lösningar har ingen alternativ användning för Koncernen då den inte kan säljas till eller användas av andra kunder. Mer information finns ovan A1 Väsentliga redovisningsprinciper för Koncernen.

Segment Industri & Handel, intäktsslag tjänster, inkluderar intäkter där Karlsvognen A/S respektive Mylift Sweden AB agerar som operationell leasegivare. Hyreskontraktens längd understiger ett år.

OMSÄTTNING PER SEGMENT OCH MARKNAD

2022	TOLV MÅNADER			
TSEK	**INFRASTRUKTUR**	**INDUSTRI & HANDEL**	**CENTRALT**	**TOTALT**
Sverige	501 004	190 879	-	691 883
Danmark	-	9 059	-	9 059
Centralt	-	-	-	-
Nettoomsättning	**501 004**	**199 938**	**-**	**700 943**

2021	TOLV MÅNADER			
TSEK	**INFRASTRUKTUR**	**INDUSTRI & HANDEL**	**CENTRALT**	**TOTALT**
Sverige	58 344	-	-	58 344
Danmark	-	-	-	-
Centralt	-	-	-	-
Nettoomsättning	**58 344**	**-**	**-**	**58 344**

OMSÄTTNING PER SEGMENT OCH INTÄKTSSLAG

2022	TOLV MÅNADER			
TSEK	**INFRASTRUKTUR**	**INDUSTRI & HANDEL**	**CENTRALT**	**TOTALT**
Tjänster	97 028	113 629	-	210 657
Produkter	-	86 309	-	86 309
Lösningar	403 976	-	-	403 976
Nettoomsättning	**501 004**	**199 938**	**-**	**700 943**

2021	TOLV MÅNADER			
TSEK	**INFRASTRUKTUR**	**INDUSTRI & HANDEL**	**CENTRALT**	**TOTALT**
Tjänster	-	-	-	-
Produkter	-	-	-	-
Lösningar	58 344	-	-	58 344
Nettoomsättning	**58 344**	**-**	**-**	**58 344**

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

B — AFFÄRSVERKSAMHETEN

B2 — ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH RÖRELSEKOSTNADER

KONCERNEN

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER	TOLV MÅNADER	
TSEK	**JAN-DEC 2022**	**FEB-DEC 2021**
Vinst vid försäljning av anläggningstillgångar	2 107	-
Valutavinster ifrån rörelsens kapital	180	-
Erhållna bidrag	753	1
Övrigt	2 690	856
Övriga rörelseintäkter	**5 730**	**857**

ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER	TOLV MÅNADER	
TSEK	**JAN-DEC 2022**	**FEB-DEC 2021**
Förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-274	-
Valutaförluster ifrån rörelsens kapital	-28	-
Övrigt	-	-
Övriga rörelsekostnader	**-303**	**-**

Posten övrigt inkluderar ersättning från moderbolaget för tillhandahållna administrativa tjänster till Rebellion Capital AB (publ) om TSEK 1 200 (-) samt ersättning för skadestånd TSEK 316 (-). För 2021 inkluderas erhållen återbetalning av försäkringspremie relaterat till tidigare år TSEK (207).

B3 — VARULAGER

KONCERNEN

VARULAGER		
TSEK	**31 DEC 2022**	**31 DEC 2021**
Råmaterial	10 774	223
Pågående arbete	9 714	-
Färdigvarulager	19 330	5 684
Förskott för varor och tjänster	98	-
Varulager	**39 916**	**5 907**

Varulager har värderats till anskaffningsvärde. Avsättning för inkurans och andra nedskrivningar av varulagret har gjorts med TSEK 1 197 (177). Ingen återföring av tidigare gjorda nedskrivningar har skett under året.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

B — AFFÄRSVERKSAMHETEN

B4 — KUNDFORDRINGAR

KONCERNEN

KUNDFORDRINGAR

TSEK	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Kundfordringar	174 375	13 006
Reserv för förväntade kreditförluster	- 10 151	- 94
Kundfordringar	**164 224**	**12 912**

RESERV FÖR FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER

TSEK FÖRÄNDRING UNDER ÅRET	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Ingående balans	**-94**	**-**
Förvärv	-7 993	-224
Upplösning av tidigare nedskrivning	937	130
Avsättning för befarade kreditförluster	-4 697	-
Konstaterade kreditförluster	1 696	-
Utgående balans	**-10 151**	**-94**

ÅLDERSFÖRDELNING

TSEK	31 DEC 2022
Ej förfallna	114 049
0-90 dagar	31 911
90-180 dagar	13 412
>180 dagar	15 003
Avsättningar	-10 151
Totalt	**164 224**

Vid årets slut 2022 uppgick förväntade kreditförluster till 6,2 % (0,7) av totala kundfordringar, brutto. Avsättningar för förväntade kreditförluster (ECL) har gjorts baserat på historiska kreditförluster samt med hänsyn taget till betalningar som erhållits efter 31 december 2022. För mer information se not F1 Finansiell riskhantering.

B5 — FORDRINGAR KONCERNBOLAG

MODERBOLAGET

FORDRINGAR KONCERNBOLAG

TSEK	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Fordringar koncernbolag	11 803	1 400
Fordringar koncernbolag	**11 803**	**1 400**

Avsättningar för förväntade kreditförluster (ECL) görs baserat på historiska kreditförluster. Ingen avsättning har gjorts för år 2022 eller 2021. För mer information se not F1 Finansiell riskhantering.

B6 — ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

KONCERNEN

ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

TSEK	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49 377	2 899
Momsfordringar	447	971
Personalrelaterade fordringar	1 089	-
Övriga fordringar	3 010	44
Övriga kortfristiga fordringar	**53 922**	**3 913**

Övriga fordringar består främst av förskott till leverantörer. Upplupna intäkter avser främst upplupna rörelseintäkter. Förutbetalda kostnader inkluderar poster såsom räntor och försäkringar.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

B — AFFÄRSVERKSAMHETEN

B7 — SKULDER TILL KONCERNBOLAG

Moderbolaget har per balansdag skulder till koncernbolag om totalt TSEK 34 618. I samband med förvärv uppkom koncerninterna lån till Activa Service i Sverige Aktiebolag om TSEK 5 098 samt Skorstenfejarna LJ AB om TSEK 6 430. Per balansdag föreligger även koncerninterna lån mot ABTOT MARK & ANLÄGGNING AB om TSEK 8 021, Mylift Sweden AB om TSEK 5 038, Svenska Schakt & Bergshantering AB om TSEK 5 016 samt Tjuren Projektpartner AB TSEK 5 015.

B8 — ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

KONCERNEN

ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

TSEK	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44 872	5 962
Momsskulder	15 915	9
Personalrelaterade skatteskulder	7 637	868
Övriga skulder	6 634	118
Övriga kortfristiga skulder	**75 058**	**6 957**

Upplupna kostnader inkluderar poster såsom semesterlöneskuld, lagstadgade sociala avgifter, upplupna räntor och upplupna rörelsekostnader. Personalrelaterade skulder avser främst lagstadgade sociala avgifter och särskild löneskatt.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

C

LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR

C1 — IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Goodwill per segment

Total Goodwill för Koncernen uppgick till TSEK 680 830 (85 912) varav TSEK 523 349 (85 912) hänför sig till segment Infrastruktur och TSEK 157 481 (-) till Industri & Handel.

Nedskrivningstester

Nedskrivningsbehovet prövas en gång per år samt när det finns tecken på nedskrivningsbehov. Goodwill fördelas och prövas per kassagenererande enhet (CGU:er), identifierade som Koncernens två operativa affärssegment. Nyttjandevärdemetoden har använts för nedskrivningsprövning av Goodwill, vilket innebär att återvinningsvärdena för kassagenererande enheter fastställs som nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden baserat på affärsplaner som godkänts av ledningen.

Uppskattning av framtida kassaflöden inkluderar antaganden främst för följande viktiga finansiella parametrar:

— Utveckling av försäljning
— Utveckling av EBIT
— Utveckling av rörelsekapital
— Investeringar

Affärsplanerna för de kassagenererande enheterna baseras på uppskattningar för prognosperioden 2023–2027.

En nominell årlig tillväxttakt på 2,0 % (2,0) per år efter prognosperioden har använts.

En diskonteringsränta efter skatt på 9,5% (9,2) har tillämpats för diskontering av förväntade kassaflöden efter skatt. Diskonteringsräntan före skatt är 10,1% (10,3).

Under 2022 översteg det prognosticerade värdet för Koncernens två operativa segment det redovisade värdet varför ingen nedskrivning gjordes. Koncernen genomförde också en känslighetsanalys för de viktigaste antagandena inklusive förändring av ovan nämnda finansiella parametrar och ingen av dessa scenarier ger upphov till ett nedskrivningsbehov.

KONCERNEN

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	31 DEC 2022			
TSEK	**MARKNADS-RELATERADE**	**KUNDRELATIONER**	**GOODWILL**	**TOTALT**
Anskaffningsvärde				
INGÅENDE BALANS	-	-	**85 912**	**85 912**
Investeringar	-	-	-	-
Förvärv	2 555	106 795	593 868	703 218
Omräkningsdifferens	-	-	1 050	1 050
UTGÅENDE BALANS	**2 555**	**106 795**	**680 830**	**790 180**
Ackumulerade avskrivningar & nedskrivningar				
INGÅENDE BALANS	-	-	-	-
Avskrivningar	-983	-12 406	-	-13 389
Förvärv	-	-	-	-
Försäljning	-	-	-	-
UTGÅENDE BALANS	**-983**	**-12 406**	-	**-13 389**
Netto bokfört värde	**1 572**	**94 389**	**680 830**	**776 791**

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	31 DEC 2021			
TSEK	**MARKNADS-RELATERADE**	**KUNDRELATIONER**	**GOODWILL**	**TOTALT**
Anskaffningsvärde				
INGÅENDE BALANS	-	-	-	-
Investeringar	-	-	-	-
Förvärv	-	-	85 912	85 912
Försäljning	-	-	-	-
UTGÅENDE BALANS	-	-	**85 912**	**85 912**
Ackumulerade avskrivningar & nedskrivningar				
INGÅENDE BALANS	-	-	-	-
Avskrivningar	-	-	-	-
Förvärv	-	-	-	-
Försäljning	-	-	-	-
UTGÅENDE BALANS	-	-	-	-
Netto bokfört värde	-	-	**85 912**	**85 912**

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

C — LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR

C2 — MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

KONCERNEN

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	31 DEC 2022		
TSEK	**MASKINER OCH INVENTARIER**	**FORDON**	**TOTALT**
Anskaffningsvärde			
INGÅENDE BALANS	**657**	**1 114**	**1 771**
Investeringar	11 653	6 092	17 745
Förvärv	94 596	3 969	98 565
Försäljning/utrangering	-2 447	-89	-2 536
Omräkningsdifferenser	1 240	-	1 240
UTGÅENDE BALANS	**105 699**	**11 087**	**116 786**
Ackumulerade avskrivningar			
INGÅENDE BALANS	**157**	**-149**	**8**
Avskrivningar	-11 776	-1 260	-13 036
Förvärv	-	-	-
Försäljning/utrangering	1 439	37	1 476
Oklassificeringar	858	-858	-0
Omräkningsdifferenser	-15	-	-15
UTGÅENDE BALANS	**-9 336**	**-2 231**	**-11 567**
Netto bokfört värde	**96 363**	**8 857**	**105 220**

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	31 DEC 2021		
TSEK	**MASKINER OCH INVENTARIER**	**FORDON**	**TOTALT**
Anskaffningsvärde			
INGÅENDE BALANS	**-**	**-**	**-**
Investeringar	68	50	118
Förvärv	834	1 305	2 139
Försäljning/utrangering	-245	-241	-486
Omräkningsdifferenser	-	-	-
UTGÅENDE BALANS	**657**	**1 114**	**1 771**
Ackumulerade avskrivningar			
INGÅENDE BALANS	**-**	**-**	**-**
Avskrivningar	-87	-390	-477
Förvärv	-	-	-
Försäljning/utrangering	245	241	486
Oklassificeringar	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-
UTGÅENDE BALANS	**157**	**-149**	**8**
Netto bokfört värde	**814**	**965**	**1 780**

För Koncernens Nyttjanderättstillgångar, se not C3.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

C — LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR

C3 — LEASING

Leasing med Koncernen som leasetagare

KONCERNEN

NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR	31 DEC 2022			
TSEK	**BYGGNADER OCH MARK**	**MASKINER OCH INVENTARIER**	**FORDON**	**TOTALT**
Anskaffningsvärde				
INGÅENDE BALANS	**5 783**	**-**	**645**	**6 429**
Investeringar	12 182	50 547	8 618	71 347
Förvärv	37 994	87 406	5 066	130 466
Modifiering av kontrakt	-2 651	-14 130	-1 250	-18 030
Omräkningsdifferenser	220	1 007	48	1 274
UTGÅENDE BALANS	**53 529**	**124 830**	**13 126**	**191 486**
Ackumulerade avskrivningar				
INGÅENDE BALANS	**-571**	**-**	**-50**	**-621**
Avskrivningar	-8 940	-26 772	-2 065	-37 777
Modifiering av kontrakt	833	-	140	973
Omräkningsdifferenser	-12	-54	-4	-69
UTGÅENDE BALANS	**-8 690**	**-26 826**	**-1 978**	**-37 494**
Netto bokfört värde	**44 839**	**98 003**	**11 148**	**153 991**

NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR	31 DEC 2021			
TSEK	**BYGGNADER OCH MARK**	**MASKINER OCH INVENTARIER**	**FORDON**	**TOTALT**
Anskaffningsvärde				
INGÅENDE BALANS	**-**	**-**	**-**	**-**
Investeringar	1 396	-	-	1 396
Förvärv	4 387	-	645	5 033
Modifiering av kontrakt	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-
UTGÅENDE BALANS	**5 783**	**-**	**645**	**6 429**
Ackumulerade avskrivningar				
INGÅENDE BALANS	**-**	**-**	**-**	**-**
Avskrivningar	-571	-	-50	-621
Modifiering av kontrakt	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-
UTGÅENDE BALANS	**-571**	**-**	**-50**	**-621**
Netto bokfört värde	**5 212**	**-**	**595**	**5 808**

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

C — LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR

C3 — LEASING

KONCERNEN

LEASINGBETALNINGAR	31 DEC 2022			
TSEK	**BYGGNADER & MARK**	**MASKINER OCH INVENTARIER**	**FORDON**	**TOTALT**
< 1 år	14 629	46 442	4 207	65 278
1-3 år	28 363	57 141	7 521	93 025
3-5	1 999	-	-	1 999
Framtida leasingbetalningar	**44 992**	**103 583**	**11 728**	**160 302**

LEASINGBETALNINGAR	31 DEC 2021			
TSEK	**BYGGNADER & MARK**	**MASKINER OCH INVENTARIER**	**FORDON**	**TOTALT**
< 1 år	1 597	-	158	1 756
1-3 år	3 194	-	317	3 511
3-5	1 147	-	158	1 306
Framtida leasingbetalningar	**5 939**	**-**	**633**	**6 573**

LEASINGKOSTNADER	TOLV MÅNADER	
TSEK	**JAN-DEC 2022**	**FEB-DEC[1] 2021**
Av- och nedskrivningar	-37 777	-621
Finansiella kostnader	-3 171	-102
Leasingkostnader	**-40 948**	**-723**

Leasingkostnader

Den totala leasingkostnaden uppgick till TSEK -40 948 (-723) och ingår i resultat före skatt enligt ovan.

Leasingskulder

Leasingskulderna uppgick till TSEK 156 261 (5 833), varav TSEK 64 599 (1 726) klassificeras som kortfristiga. Koncernens marginella låneränta, vilken har applicerats på samtliga kontrakt, var 3,7%. Det totala kassaflödet gällande leasingavtal uppgick till TSEK 35 377.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

D

ÅTAGANDEN

D1 — EVENTUALTILLGÅNGAR OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

KONCERNEN

EVENTUALTILLGÅNGAR

TSEK	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Skadestånd	3 116	-
Eventualtillgångar	**3 116**	**-**

MODERBOLAGET

EVENTUALTILLGÅNGAR OCH FÖRPLIKTELSER

TSEK	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Övrigt	-	-
Eventualtillgångar och förpliktelser	**-**	**-**

Koncernen har inte identifierat några eventualförpliktelser. Eventualtillgångar per balansdag avser av dotterbolag framförda skadeståndsanspråk.

D2 — STÄLLDA SÄKERHETER

KONCERNEN

STÄLLDA SÄKERHETER

TSEK	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Företagsinteckningar	23 630	2 900
Aktier i dotterbolag	627 299	99 625
Ställda säkerheter	**650 929**	**102 525**

MODERBOLAGET

STÄLLDA SÄKERHETER

TSEK	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Företagsinteckningar	-	-
Aktier i dotterbolag	671 018	99 625
Ställda säkerheter	**671 018**	**99 625**

Tillgångar ställda som säkerhet avser främst säkerheter kopplade till Koncernens centrala finansiering. I maj 2022 emitterade Moderbolaget en obligation på TSEK 750 000.

D3 — AVSÄTTNINGAR

Koncernen har inte identifierat något behov för avsättningar.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

E

KONCERNSTRUKTUR

E1 — EGET KAPITAL

Utdelningsförslag

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret som avslutas 2022-12-31.

Balanserad vinst

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat utgörs av Moderbolagets intjänade vinstmedel och dess andel av nettoresultatet i dotterbolag.

Innehav utan bestämmande inflytande

Eget kapital i ett dotterföretag som inte direkt eller indirekt kan hänföras till ett moderföretag. För 2022 samt 2021 var eget kapital i sin helhet hänförligt till Moderbolagets aktieägare.

MODERBOLAGET

Årets förändring av aktiekapital var:

AKTIEKAPITAL	31 DEC 2022	
TSEK	**ANTAL AKTIER**	**AKTIEKAPITAL**
Aktieslag A	500 000	500
TOTALT	**500 000**	**500**

	31 DEC 2021	
TSEK	**ANTAL AKTIER**	**AKTIEKAPITAL**
Aktieslag A	25 000	25
TOTALT	**25 000**	**25**

Moderbolagets aktiekapital är samtliga A-aktier (kvotvärde 1,00 kr).

FÖRÄNDRINGAR I AKTIEKAPITAL	31 DEC 2022	
TSEK	**ANTAL AKTIER**	**AKTIEKAPITAL**
Anskaffningsvärde		
INGÅENDE BALANS	**25 000**	**25**
Nyemission	475 000	475
UTGÅENDE BALANS	**500 000**	**500**

	31 DEC 2021	
TSEK	**ANTAL AKTIER**	**AKTIEKAPITAL**
Anskaffningsvärde		
INGÅENDE BALANS	**-**	**-**
Nyemission	25 000	25
UTGÅENDE BALANS	**25 000**	**25**

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

E — KONCERNSTRUKTUR

E2 — FÖRETAGSFÖRVÄRV

Förvärv under året

Under året har Rebellion tillträtt förvärv enligt tabell i denna not. Samtliga förvärv uppfyller Rebellions strikta urvalskriterier och bolagen är väletablerade marknadsledare inom sin nisch eller region, med en solid finansiell historia med sunda marginaler och stabila kassaflöden. I det fall samtliga av årets förvärv skett per 1 januari skulle nettoomsättningen uppgå till TSEK 820 613 och EBIT till TSEK 142 423.

FÖRVÄRV UNDER ÅRET				TOLV MÅNADER		
BOLAG	SEGMENT	VERKSAMHET	DATUM	NETTO-OMSÄTTNING	EBITA	EBIT
TSEK						
MyLift Sweden AB	Industri & Handel	Handel	Feb-22	104 570	15 714	13 685
Börjessons Plåt & Svets AB	Industri & Handel	Industri	Feb-22	57 597	14 548	14 548
ABTOT MARK OCH ANLÄGGNING AB	Infrastruktur	Mark & Anläggning	Feb-22	198 097	29 309	25 772
Svenska Schakt & Bergshantering AB	Infrastruktur	Mark & Anläggning	Mar-22	58 444	18 180	16 254
Activa Service i Sverige Aktiebolag	Infrastruktur	Övriga tjänster	Apr-22	23 776	7 238	4 672
Skorstensfejarna LJ AB	Infrastruktur	Övriga tjänster	Maj-22	16 265	3 699	3 699
Ingemars Foder och Maskin AB	Industri & Handel	Handel	Maj-22	28 712	3 391	3 391
Stockholm Betongkonsult AB	Infrastruktur	Tekniska konsulter	Maj-23	13 393	5 565	5 565
Tjuren Projektpartner AB	Infrastruktur	Tekniska konsulter	Jun-22	43 594	9 655	7 930
Future conduct AB	Infrastruktur	Mark & Anläggning	Aug-22	19 479	-2 314	-2 314
Attunda El- o Telecom AB	Infrastruktur	Installation	Sep-22	15 315	1 783	178
Karlsvognen A/S	Industri & Handel	Handel	Okt-22	9 059	1 111	1 115
Förvärvens bidrag till Koncernen				**588 301**	**107 878**	**94 493**

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

E — KONCERNSTRUKTUR

Årets förvärv

Under året genomfördes tolv förvärv. Fyra av bolagen är verksamma inom segment Industri & Handel och resterande åtta inom Infrastruktur. Inom detta segment ägde Rebellion sedan tidigare tre bolag och därav skapades ett nytt segment, Industri & Handel, under 2022.

Ett av de större förvärven under året var Mylift Sweden AB, verksamma inom segment Industri & Handel, med en omsättning på MSEK 111 för helår 2022. Bolaget specialiserar sig på uthyrning, försäljning och eftermarknadsservice av lift och lyftorienterade maskiner. Koncernen inkluderar därmed tre bolag verksamma inom Handel, vilket står för 75% av omsättningen inom segmentet.

Under året togs första steget i strategin att expandera internationellt genom förvärvet av det danska bolaget Karlsvognen A/S, en ledande aktör i Danmark inom sin nisch, tillhandahållande av mobila vagnar. Förvärvet stärker ytterligare Koncernens verksamhet inom Handel.

ABTOT MARK & ANLÄGGNING AB, vilka tillhandahåller Mark och Anläggningstjänster, var per balansdag Koncernens största förvärv sett till omsättning, vilken uppgick till MSEK 211 för helår 2022. Koncernen består därmed av tre bolag inom verksamhet Mark och Anläggning. Dessa representerar 49% av omsättningen inom segment infrastruktur.

Koncernen har två bolag vars verksamhet inkluderar tekniska konsulter där Tjuren Projektpartner AB är det största med en omsättning om MSEK 97 för helår 2022. Bolaget erbjuder konsulttjänster inom bygg och fastighet, såväl stora som mindre projekt, med tjänster inom exempelvis transaktionsstöd, projektering samt projekt- och byggledning.

Förvärvsanalys

Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder är i vissa fall preliminära i avvaktan på slutlig värdering. I flertal fall är viss del av köpeskilling baserat på fastställd förvärvsbalansräkning.

Förvärvsbalansräkningen kan således komma att justeras under kommande kvartal. Därav betraktas den upprättade förvärvsanalysen som preliminär.

Förvärvsrelaterade kostnader uppgår till TSEK -9 614 (-2 129) för året.

Förvärvsanalysen presenteras per affärssegment där förvärven är klassificerade enligt tabell i denna not. De tillgångar och skulder som ingår i periodens förvärv uppgår enligt preliminära förvärvsanalyser till följande:

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

E — KONCERNSTRUKTUR

FÖRVÄRVSANALYS	31 DEC 2022		
	INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	TOTALT
TSEK			
Immateriella tillgångar	2 555	-	2 555
Materiella anläggningstillgångar	25 476	31 562	57 038
Nyttjanderättstillgångar	36 913	130 667	167 580
Finansiella tillgångar	4 769	624	5 393
Varulager	8 472	21 964	30 436
Kundfordringar	59 981	41 384	101 365
Övriga kortfristiga fordringar	53 026	10 460	63 486
Kortfristiga räntebärande placeringar	2 201	-	2 201
Likvida medel	42 838	18 876	61 714
Långfristiga avsättningar	-	-785	-785
Uppskjutna skatteskulder	-7 196	-7 558	-14 754
Långfristiga räntebärande lån	-4 424	1 075	-3 349
Långfristiga leasingskulder	-36 913	-130 667	-167 580
Leverantörsskulder	-38 891	-15 019	-53 910
Övriga kortfristiga skulder	-50 010	-18 881	-68 891
TOTALA FÖRVÄRVADE NETTOTILLGÅNGAR	**98 796**	**83 702**	**182 498**
Goodwill	436 436	157 481	593 868
Kundrelationer	95 593	11 202	106 795
Maskiner	-	44 488	44 488
Uppskjuten skatt	-19 643	-10 455	-30 098
KÖPESKILLING	**611 133**	**286 418**	**897 552**
Förvärvad kassa	42 838	18 876	61 714
Skuldförda köpeskillingar	46 554	52 147	98 701
KASSAFLÖDE FÖRVÄRV	**521 741**	**215 395**	**737 136**
FÖRVÄRVENS BIDRAG TILL KONCERNEN			
Nettoomsättning	388 362	199 938	588 301
EBITA	73 114	34 764	107 878
Rörelseresultat	61 755	32 738	94 493
Periodens resultat	46 322	24 513	70 835

FÖRVÄRVSANALYS	31 DEC 2021		
	INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	TOTALT
TSEK			
Immateriella tillgångar	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	2 139	-	2 139
Nyttjanderättstillgångar	5 033	-	5 033
Finansiella tillgångar	2 800	-	2 800
Varulager	5 436	-	5 436
Kundfordringar	9 197	-	9 197
Övriga kortfristiga fordringar	5 006	-	5 006
Kortfristiga räntebärande placeringar	-	-	-
Likvida medel	5 766	-	5 766
Långfristiga avsättningar	-	-	-
Uppskjutna skatteskulder	-784	-	-784
Långfristiga räntebärande lån	-	-	-
Långfristiga leasingskulder	-5 033	-	-5 033
Leverantörsskulder	-3 794	-	-3 794
Övriga kortfristiga skulder	-9 253	-	-9 253
TOTALA FÖRVÄRVADE NETTOTILLGÅNGAR	**16 513**	**-**	**16 513**
Goodwill	85 914	-	85 914
Kundrelationer	-	-	-
Maskiner	-	-	-
Uppskjuten skatt	-	-	-
KÖPESKILLING	**99 625**	**-**	**99 625**
Förvärvad kassa	5 766	-	5 766
Skuldförda köpeskillingar	-	-	-
KASSAFLÖDE FÖRVÄRV	**-93 859**	**-**	**-93 859**
FÖRVÄRVENS BIDRAG TILL KONCERNEN			
Nettoomsättning	58 344	-	58 344
EBITA	15 775	-	15 775
Rörelseresultat	15 775	-	15 775
Periodens resultat	12 442	-	12 442

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

2023063022342

Noter

E — KONCERNSTRUKTUR

FÖRVÄRVSANALYS ABTOT MARK & ANLÄGGNING AB TSEK	31 DEC 2022
Immateriella tillgångar	2 555
Materiella anläggningstillgångar	9 129
Nyttjanderättstillgångar	3 694
Finansiella tillgångar	-
Varulager	70
Kundfordringar	18 160
Övriga kortfristiga fordringar	2 043
Kortfristiga räntebärande placeringar	-
Likvida medel	8 589
Långfristiga avsättningar	-
Uppskjutna skatteskulder	-1 376
Långfristiga räntebärande lån	-1 733
Långfristiga leasingskulder	-3 694
Leverantörsskulder	-9 200
Övriga kortfristiga skulder	-11 329
TOTALA FÖRVÄRVADE NETTOTILLGÅNGAR	**16 907**
Goodwill	113 299
Kundrelationer	15 055
Maskiner	-
Uppskjuten skatt	-3 101
KÖPESKILLING	**142 160**
Förvärvad kassa	8 589
Skuldförda köpeskillingar	-
KASSAFLÖDE FÖRVÄRV	**133 571**
FÖRVÄRVENS BIDRAG TILL KONCERNEN	
Nettoomsättning	198 097
EBITA	29 309
Rörelseresultat	25 772
Periodens resultat	20 361

FÖRVÄRVSANALYS MYLIFT SWEDEN AB TSEK	31 DEC 2022
Immateriella tillgångar	-
Materiella anläggningstillgångar	394
Nyttjanderättstillgångar	93 359
Finansiella tillgångar	497
Varulager	-
Kundfordringar	14 872
Övriga kortfristiga fordringar	3 470
Kortfristiga räntebärande placeringar	-
Likvida medel	11 470
Långfristiga avsättningar	-
Uppskjutna skatteskulder	-2 029
Långfristiga räntebärande lån	-
Långfristiga leasingskulder	-93 359
Leverantörsskulder	-6 287
Övriga kortfristiga skulder	-3 886
TOTALA FÖRVÄRVADE NETTOTILLGÅNGAR	**18 500**
Goodwill	28 887
Kundrelationer	11 202
Maskiner	26 261
Uppskjuten skatt	-7 717
KÖPESKILLING	**77 132**
Förvärvad kassa	11 470
Skuldförda köpeskillingar	-
KASSAFLÖDE FÖRVÄRV	**65 663**
FÖRVÄRVENS BIDRAG TILL KONCERNEN	
Nettoomsättning	104 570
EBITA	15 714
Rörelseresultat	13 685
Periodens resultat	9 448

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

E — KONCERNSTRUKTUR

E3 — INVESTERINGAR I KONCERNBOLAG

INVESTERINGAR I KONCERNBOLAG

BOLAG	MODERBOLAGET				BOKFÖRT VÄRDE	
	ORG. #	LAND	ÄGANDE	AKTIEKAPITAL	31 DEC 2022	31 DEC 2021
ABTOT MARK OCH ANLÄGGNING AB	556909-1548	Sverige	100%	TSEK 50	142 160	-
Activa Service i Sverige Aktiebolag	556615-7672	Sverige	100%	TSEK 300	66 664	-
Attunda El- o Telecom AB	556727-5556	Sverige	100%	TSEK 100	62 990	-
Börjessons Plåt & Svets AB	556471-6693	Sverige	100%	TSEK 100	65 240	-
E-Tak i Östergötland AB	556694-3345	Sverige	100%	TSEK 100	20 083	20 083
Future conduct AB	559238-2914	Sverige	100%	TSEK 50	24 300	-
Ingemars Foder och Maskin AB	556910-6221	Sverige	100%	TSEK 50	35 231	-
MyLift Sweden AB	556785-7882	Sverige	100%	TSEK 100	77 132	-
Skorstensfejarna LJ AB	556544-5573	Sverige	100%	TSEK 100	38 727	-
Stenstorps Tak AB	556620-6685	Sverige	100%	TSEK 100	53 906	53 906
Stockholm Betongkonsult AB	556761-1230	Sverige	100%	TSEK 100	55 468	-
Svenska Schakt & Bergshantering AB	556971-4784	Sverige	100%	TSEK 50	90 771	-
Tjuren Projektpartner AB	556789-5635	Sverige	100%	TSEK 100	130 053	-
Vinslövs Plåtslageri AB	556541-1054	Sverige	100%	TSEK 100	25 636	
Karlsvognen A/S	39 160 137	Danmark	100%	TDKK 500	108 815	25 636
Investeringar i koncernbolag	-	-	-	-	**997 177**	**99 625**

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

F

FINANSIELLA INSTRUMENT

F1 — FINANSIELL RISKHANTERING

Koncernens finansiella riskhantering styrs av styrelsen som ansvarar för att övervaka Koncernens kapitalstruktur och finansiella förvaltning, godkänna vissa frågor (såsom investeringar och upplåning) och sätta gränser för exponeringen för finansiella risker.

Koncernen bedömning är att en robust finansiell ställning med låg belåning och god likviditet är av yttersta vikt. Detta ger finansiell flexibilitet och oberoende för att driva och hantera variationer i rörelsekapitalbehov samt att dra nytta av affärsmöjligheter. Koncernens övergripande kapitalstruktur bör stödja de finansiella målen. Kapitalstrukturen hanteras genom att balansera eget kapital, skuldfinansiering och likviditet på ett sådant sätt att Koncernen kan säkerställa finansiering av verksamheten till en rimlig kapitalkostnad. Koncernen strävar efter att leverera ett starkt fritt kassaflöde.

Koncernen har en finansfunktion med ansvar för att säkerställa att lämplig finansiering finns på plats genom lån och garanterade kreditfaciliteter, aktivt hantera Koncernens likviditet samt finansiella tillgångar och skulder samt hantera och kontrollera finansiella riskexponeringar på ett sätt som är förenligt med den underliggande verksamheten. Koncernens huvudsakliga finansiella risker är:

— Ränterisk
— Refinansieringsrisk
— Likviditetsrisk
— Kreditrisk
— Valutarisk

Ränterisk

Koncernen är exponerat för ränterisk genom marknadsvärdesfluktuationer i vissa balansposter och genom förändringar i ränteintäkter och räntekostnader.

I februari utökades kreditfacilitet avsedd för förvärv med TSEK 170 000 till totalt TSEK 270 000 och denna var fullt utnyttjad i maj. Rebellion Operations AB (publ) emitterade den 20 maj en obligation om TSEK 750 000 under ett ramverk om totalt TSEK 1 000 000 och i samband med detta återbetalades den tidigare kreditfaciliteten. Obligationslikviden kan enbart användas till framtida förvärv och per 31 december uppgår kvarvarande spärrade likvida medel till TSEK 213 396. Se not F5 för ytterligare information.

Obligationens ränta styrs av STIBOR 3 månader + 8%. En ökning respektive minskning av räntan hänförlig till obligationen med +/- 1 % innebär en förändring av räntekostnader med +/- TSEK 7 500.

Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk är risken att Koncernen inte kan refinansiera utestående skulder under rimliga villkor, eller överhuvudtaget, vid en given tidpunkt. Skuldfinansiering sker huvudsakligen genom upplåning på den svenska och internationella lånekapitalmarknaden. Bankfinansiering används för viss dotterbolagsfinansiering och för att erhålla bindande kreditfaciliteter.

Obligationen som företaget emitterade den 20 maj 2022 har en löptid om 3 år.

Likviditetsrisk

Koncernen minimerar likviditetsrisken genom att upprätthålla en tillräcklig nivå av likvida medel baserad på likviditetsplanering som görs regelbundet och genom att centralisera likvida medel. Koncernen strävar även efter att genom att ha tillräckliga kreditlöften på plats för att möta potentiella finansieringsbehov. Den aktuella kassan bedöms uppfylla alla kortsiktiga likviditetskrav.

Koncernens kassa och likvida medel per bokslutsdagen uppgår till totalt TSEK 341 527 varav 213 396 är på spärrat konto avsedd för framtida förvärv. Koncernen har en god intjäningsförmåga och bedömer därför att likviditetsrisken är begränsad. Se not F4 för ytterligare information.

Kreditrisk

Kreditrisk är främst tillämplig på kundfordringar, bankmedel och kontraktstillgånga. Gällande Koncernens bankmedel är motparterna stabila banker med hög rating. Kreditrisken för alla kunder bedöms regelbundet av ledningen i alla juridiska personer i Koncernen som vidtar åtgärder vid behov. Kreditriskerna ses regelbundet över av finansfunktionen.

Koncernens kundfordringar per bokslutsdagen uppgår till TSEK 164 224. Dessa är relaterade till många olika kunder varav ingen enskild kund har materiella belopp som inte återbetalts efter bokslutsdagen. Koncernen bedömer därmed att kreditrisken är begränsad. Se not B4 för ytterligare information.

Valutarisk

Koncernen har sitt säte i Sverige och de finansiella rapporterna redovisas i SEK. Försäljningen sker huvudsakligen i Sverige och sker till stor del i SEK. Uppkomna kostnader är också oftast denominerade i SEK. Råvaror och varor produceras ofta utanför Sverige, varför valutakursförändringar kan påverka framtida kostnader.

Kostnaden för råvaror och varor som produceras utanför Sverige bedöms regelbundet av ledningen i alla juridiska personer i Koncernen som ser till att nuvarande lagernivåer är tillräckliga för att uppfylla nuvarande åtaganden.

Koncernen har expanderat sin verksamhet till fler geografiska marknader under året och har genomfört transaktioner i utländsk valuta och är följaktligen exponerad för valutakursrörelser. Valutaexponering inträffar i samband med betalning i utländsk valuta och vid omräkning av dotterbolags balansräkningar och resultaträkningar. Till följd av transaktioner i utländska valutor har vi även skuldförda köpeskillingar som omräknas till SEK vilket också medför en valutaexponering.

Koncernen har för avsikt att expandera sin geografiska marknad ytterligare de kommande åren som kommer medföra ytterligare valutaexponering.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

F — FINANSIELLA INSTRUMENT

F2 — FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

KONCERNEN

FINANSIELLA INTÄKTER	TOLV MÅNADER	
TSEK	JAN-DEC 2022	FEB-DEC 2021
Ränteintäkter	836	-
Finansiella intäkter från anläggningstillgångar	224	-
Finansiella intäkter	**1 061**	**-**

FINANSIELLA KOSTNADER	TOLV MÅNADER	
TSEK	JAN-DEC 2022	FEB-DEC 2021
Räntekostnader på räntebärande skulder	-53 488	-3 537
Räntekostnader på leasingskulder	-3 171	-102
Övriga finansiella kostnader	-1 697	-3
Finansiella kostnader	**-58 357**	**-3 642**

MODERBOLAGET

FINANSIELLA INTÄKTER	TOLV MÅNADER	
TSEK	JAN-DEC 2022	FEB-DEC 2021
Ränteintäkter	620	-
Utdelning från dotterbolag	12 000	-
Finansiella intäkter	**12 620**	**-**

FINANSIELLA KOSTNADER	TOLV MÅNADER	
TSEK	JAN-DEC 2022	FEB-DEC 2021
Räntekostnader på räntebärande skulder	-53 314	-3 537
Övriga finansiella kostnader	-684	-3
Finansiella kostnader	**-53 998**	**-3 540**

Räntekostnader är relaterade till finansiella skulder från poster som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Övriga finansiella kostnader i moderbolaget och Koncernen avser främst kostnader uppkomna i samband med emission av obligationen i maj 2022.

F3 — ÖVRIGA FINANSIELLA TILLGÅNGAR

KONCERNEN

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

TSEK	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Långfristiga fordringar	2 203	75
Finansiella tillgångar	**2 203**	**75**

MODERBOLAGET

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

TSEK	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Aktier i koncernföretag	997 177	99 625
Långfristiga fordringar	75	75
Finansiella tillgångar	**997 252**	**99 700**

Verkligt värde för finansiella instrument under övriga finansiella tillgångar motsvarar det redovisade värdet.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

F — FINANSIELLA INSTRUMENT

F4 — KASSA OCH LIKVIDA MEDEL

KONCERNEN

LIKVIDA MEDEL

TSEK	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Likvida medel på escrow	213 396	-
Övriga likvida medel	128 131	35 463
LIKVIDA MEDEL	**341 527**	**35 463**

MODERBOLAGET

LIKVIDA MEDEL

TSEK	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Likvida medel på escrow	213 396	-
Övriga likvida medel	10 944	15 934
LIKVIDA MEDEL	**224 340**	**15 934**

Likvida medel erhållna i samband med emission av obligation och som inte utnyttjats är placerat på spärrat escrow konto. Dessa medel kan endast användas till förvärv av bolag som i uppfyller de kriterier som finns angivna i villkoren.

Förvärv är en del av Koncernens verksamhet och givet pågående diskussioner förväntas likvida medel på escrow utnyttjas till fullo inom närtid.

F5 — RÄNTEBÄRANDE LÅN

KONCERNEN

RÄNTEBÄRANDE LÅN

TSEK	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Kortfristiga räntebärande lån	1 409	58 988
Långfristiga räntebärande lån	757 514	-
RÄNTEBÄRANDE LÅN	**758 923**	**58 988**

TSEK FÖRÄNDRING UNDER ÅRET	31 DEC 2022	31 DEC 2021
INGÅENDE BALANS	**58 988**	**-**
Upptagande av räntebärande lån	968 671	58 988
Återbetalning av räntebärande lån	-270 000	-
Räntebärande lån i förvärv	1 264	-
UTGÅENDE BALANS	**758 923**	**58 988**

TSEK FÖRFALLODATUM	31 DEC 2022	31 DEC 2021
< 1 år	1 409	58 988
1-3 år	757 514	-
3-5 år	-	-
RÄNTEBÄRANDE LÅN	**758 923**	**58 988**

Moderbolaget emitterade i maj 2022 en obligation på TSEK 750 000. Obligationen har en löptid på 3 år och har en ränta på STIBOR 3 månader +8,00%.

Fram till maj 2022 var Koncernens utestående räntebärande skulder relaterade till kreditfaciliteter om totalt TSEK 270 000 med en genomsnittlig räntekostnad på STIBOR 3 månader +7,00 %

MODERBOLAGET

RÄNTEBÄRANDE LÅN

TSEK	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Kortfristiga räntebärande lån	6	58 988
Långfristiga räntebärande lån	750 000	-
RÄNTEBÄRANDE LÅN	**750 006**	**58 988**

TSEK FÖRÄNDRING UNDER ÅRET	31 DEC 2022	31 DEC 2021
INGÅENDE BALANS	**58 988**	**-**
Upptagande av räntebärande lån	961 018	58 988
Återbetalning av räntebärande lån	-270 000	-
Räntebärande lån i förvärv	-	-
UTGÅENDE BALANS	**750 006**	**58 988**

TSEK FÖRFALLODATUM	31 DEC 2022	31 DEC 2021
< 1 år	6	58 988
1-3 år	750 000	-
3-5 år	0	0
RÄNTEBÄRANDE LÅN	**750 006**	**58 988**

Koncernens obligationslån är kopplat till lånekovenanter som är hänförbara till räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA justerad R12 proforma, vilken inte får överstiga 3.5 ggr. Det finns även begränsningar i hur obligationslånet kan användas, där enbart förvärv av bolag med ett positivt EBITDA under de senaste tolv månaderna är tillåtet. Det finns en ställd säkerhet för obligationslånet som innebär att aktier i dotterbolag som representerar minst 5 % av konsoliderad EBITDA enligt senaste bokslutet skall pantsättas. Samtliga lånevillkor har uppfyllts.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

F — FINANSIELLA INSTRUMENT

F6 — SKULDFÖRDA KÖPESKILLINGAR

KONCERNEN

SKULDFÖRDA KÖPESKILLINGAR

TSEK	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Kortfristiga skuldförda köpeskillingar	44 672	-
Långfristiga skuldförda köpeskillingar	54 030	-
SKULDFÖRDA KÖPESKILLINGAR	**98 701**	**-**

TSEK FÖRÄNDRING UNDER ÅRET	31 DEC 2022	31 DEC 2021
INGÅENDE BALANS	**-**	**-**
Skuldförda köpeskillingar i förvärv	98 701	-
UTGÅENDE BALANS	**98 701**	**-**

TSEK FÖRFALLODATUM	31 DEC 2022	31 DEC 2021
< 1 år	44 672	-
1-3 år	54 030	-
3-5 år	-	-
SKULDFÖRDA KÖPESKILLINGAR	**98 701**	**-**

MODERBOLAGET

SKULDFÖRDA KÖPESKILLINGAR

TSEK	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Kortfristiga skuldförda köpeskillingar	44 672	-
Långfristiga skuldförda köpeskillingar	54 030	-
SKULDFÖRDA KÖPESKILLINGAR	**98 701**	**-**

TSEK FÖRÄNDRING UNDER ÅRET	31 DEC 2022	31 DEC 2021
INGÅENDE BALANS	**-**	**-**
Skuldförda köpeskillingar i förvärv	98 701	-
UTGÅENDE BALANS	**98 701**	**-**

TSEK FÖRFALLODATUM	31 DEC 2022	31 DEC 2021
< 1 år	44 672	-
1-3 år	54 030	-
3-5 år	-	-
SKULDFÖRDA KÖPESKILLINGAR	**98 701**	**-**

För vissa investeringar i koncernbolag har en del av köpeskilling blivit skuldförd och utbetalas under de kommande 1-3 åren. I de flesta fall är sådan skuldförd köpeskilling avhängt framtid finansiella utveckling för förvärvat koncernbolag. Skuldförd köpeskilling löper utan ränta.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

F — FINANSIELLA INSTRUMENT

F7 — KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

KLASSIFICERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

	31 DEC 2022		31 DEC 2021	
TSEK	**FVAAC**	**FVTPL**	**FVAAC**	**FVTPL**
Tillgångar				
Finansiella tillgångar	2 203	-	75	-
Kortfristiga räntebärande placeringar	-	-	-	-
Kundfordringar	164 224	-	12 912	-
Likvida medel	341 527	-	35 463	-
FINANSIELLA TILLGÅNGAR	**507 955**	**-**	**48 449**	**-**
Skulder				
Långfristiga räntebärande lån	757 514	-	-	-
Långfristiga skuldförda köpeskillingar	-	54 030	-	-
Kortfristiga räntebärande lån	1 409	-	58 988	-
Kortfristiga skuldförda köpeskillingar	-	44 672	-	-
Leverantörsskulder	71 580	-	8 588	-
FINANSIELLA SKULDER	**830 503**	**98 701**	**67 577**	**-**

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier till upplupet anskaffningsvärde (FVAAC) och till verkligt värde via resultaträkningen (FVTPL). Klassificeringen beror på tillgångens kassaflödesegenskaper och relation till rådande affärsmodell. Redovisat värde är även en rimlig approximation av verkligt värde även för emitterade obligationer utifrån att obligationen löper med rörlig ränta samt att räntemarginalerna är på samma nivå som vid emission.

REBELLION OPERATIONS AB (PUBL) | ORG. NR. 559301-6677

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

G

PERSONALRELATERAT

G1 — ERSÄTTNING EFTER AVSLUTAD ANSTÄLLNING

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner och erlägger fasta kostnader för dessa planer. Planerna baseras på kollektivavtal mellan parterna på den svenska arbetsmarknaden. Koncernens legala eller informella förpliktelse för dessa planer är begränsad till dessa avgifter. Koncernens pensionskostnad för året uppgick till TSEK 4 626 (334).

G2 — ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

KONCERNEN

ANTAL OCH ANDEL KVINNOR I STYRELSE OCH KONCERNLEDNING	2022		2021	
TSEK	TOTALT	KVINNOR %	TOTALT	KVINNOR %
Styrelse	4	25	2	0
Övriga ledande befattningshavare	3	33	3	0
TOTALT	7	29	5	**0**

MODERBOLAGET

	2022		2021	
TSEK	TOTALT	KVINNOR %	TOTALT	KVINNOR %
Styrelse	4	25	2	0
Övriga ledande befattningshavare	3	33	3	0
TOTALT	7	29	5	**0**

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

G — PERSONALRELATERAT

Styrelse

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Den verkställande direktören erhåller inget styrelsearvode.

Enligt beslut av årsstämman 2022 uppgår arvodet till styrelseledamötena som valts vid årsstämman till sammanlagt 500 000 SEK på årsbasis. Av detta belopp betalas 300 000 SEK till styrelsens ordförande och 200 000 SEK till Mats Hederos. Ersättningen inkluderar arvode för eventuellt utskottsarbete

Verkställande direktör och koncernchef

För VD:n och koncernchefen Amin Omrani kostnadsfördes under 2022 en årlig fast lön på 685 000 SEK. VD:n erhåller inga övriga ersättningar. Vid egen uppsägning eller vid uppsägning från bolagets sida gäller uppsägningstid om sex månader.

Övriga ledande befattningshavare

För medlemmarna i koncernledningen gäller en uppsägningstid om en till tre månader om anställningen sägs upp av bolaget.

KONCERNEN

LÖNER OCH ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDNING	2022			
TSEK	**LÖN**	**ÖVRIGA FÖRMÅNER**	**PENSION**	**TOTALT**
Styrelse				
Annika Poutainen, *Styrelsens ordförande*	225	-	-	225
Saeid Esmaeilzadeh	-	-	-	-
Mats Hederos	150	-	-	150
Amin Omrani	-	-	-	-
TOTAL ERSÄTTNING STYRELSE	**375**	**-**	**-**	**375**
Verkställande direktör				
Amin Omrani	685	-	-	685
Övriga ledande befattningshavare	2 122	-	-	2 122
TOTALT	**3 182**	**-**	**-**	**3 182**

	2021			
TSEK	**LÖN**	**ÖVRIGA FÖRMÅNER**	**PENSION**	**TOTALT**
Styrelse				
Amin Omrani, *Styrelsens ordförande*	-	-	-	-
Cedric Vongheer	-	-	-	-
TOTAL ERSÄTTNING STYRELSE	**-**	**-**	**-**	**-**
Verkställande direktör				
Amin Omrani	350	-	-	350
Övriga ledande befattningshavare	574	-	-	574
TOTALT	**924**	**-**	**-**	**924**

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

G — PERSONALRELATERAT

G3 — ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

KONCERNEN

MEDELANTALET ANSTÄLLDA	2022		2021	
TSEK	**TOTALT**	**KVINNOR %**	**TOTALT**	**KVINNOR %**
Sverige	331	16%	39	3%
Danmark	27	22%	-	-
MEDELANTALET ANSTÄLLDA	**357**	**17%**	**39**	**3%**

MODERBOLAGET

	2022		2021	
TSEK	**TOTALT**	**KVINNOR %**	**TOTALT**	**KVINNOR %**
Sverige	10	33%	4	25%
MEDELANTALET ANSTÄLLDA	**10**	**33%**	**4**	**25%**

KONCERNEN

PERSONALKOSTNADER	TOLV MÅNADER	
TSEK	**JAN-DEC 2022**	**FEB-DEC 2021**
Löner	-106 619	-11 073
Pensioner	-4 626	-334
Sociala kostnader	-35 722	-3 930
Övrigt	-1 747	-127
PERSONALKOSTNADER	**-148 714**	**-15 463**

MODERBOLAGET

	TOLV MÅNADER	
TSEK	**JAN-DEC 2022**	**FEB-DEC 2021**
Löner	-7 582	-2 136
Pensioner	-	-
Sociala kostnader	-2 376	-671
Övrigt	-171	-17
PERSONALKOSTNADER	**-10 129**	**-2 824**

REBELLION OPERATIONS AB (PUBL) | ORG. NR. 559301-6677

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

H

ÖVRIGT

H1 — SKATTER

KONCERNEN

INKOMSTSKATT I RESULTATRÄKNING

TSEK	JAN-DEC 2022	FEB-DEC 2021
Aktuell skatt	-16 506	-2 184
Uppskjuten skatt	-931	842
Inkomstskatt	**-17 437**	**-1 342**

MODERBOLAGET

TSEK	JAN-DEC 2022	FEB-DEC 2021
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt	1 639	1 898
Inkomstskatt	**1 639**	**1 898**

Koncernens inkomstskatt för 2022 var TSEK -17 437 (-1 342), vilket motsvarar en effektiv skattesats om 47,4 % (20,8). De största skillnaderna mellan den effektiva skattesatsen och den förväntade skattesatsen förklaras nedan. Den förväntade skattesatsen beräknas som ett vägt genomsnitt, baserat på resultatet före skatt multiplicerat med den nationella skattesatsen i varje land. Koncernen hade per balansdag ett utländskt dotterbolag med säte i Danmark.

Moderbolaget har ej aktiverade underskott om totalt TSEK 7 564. Utav Koncernens uppskjutna skattefordran hänförlig till skattemässigt underskott om TSEK 3 694, är TSEK 3 537 begränsade till att utnyttjas inom 6 år.

Årets ökning av uppskjuten skatteskuld, utan motsvarande skattekostnad i resultaträkningen, är framförallt hänförlig till förvärven och avser uppskjuten skatt på identifierade övervärden.

Redovisade belopp för uppskjutna skattefordringar- och skulder avser temporära skillnader hänförliga till:

KONCERNEN

UPPSKJUTEN SKATT	2022		
TSEK	UPPSKJUTNA SKATTE-FORDRINGAR	UPPSKJUTNA SKATTESKULDER	NETTO
Skattemässigt underskott	3 694	-	3 694
Leasingskulder	671	-	671
Inventarier	-	-5 232	-5 232
Kundrelationer	-	-25 302	-25 302
Obeskattade reserver	-	-19 773	-19 773
Totalt	**4 364**	**-50 307**	**-45 943**

	2021		
TSEK	UPPSKJUTNA TILLGÅNGAR	UPPSKJUTNA SKULDER	NETTO
Skattemässigt underskott	1 898	-	1 898
Leasingskulder	5	-	5
Obeskattade reserver	-	-1 844	-1 844
Totalt	**1 903**	**-1 844**	**59**

MODERBOLAGET

	2022		
TSEK	UPPSKJUTNA TILLGÅNGAR	UPPSKJUTNA SKULDER	NETTO
Skattemässigt underskott	3 537	-	3 537
Leasingskulder	-	-	-
Obeskattade reserver	-	-	-
Totalt	**3 537**	**-**	**3 537**

	2021		
TSEK	UPPSKJUTNA TILLGÅNGAR	UPPSKJUTNA SKULDER	NETTO
Skattemässigt underskott	1 898	-	1 898
Leasingskulder	-	-	-
Obeskattade reserver	-	-	-
Totalt	**1 898**	**-**	**1 898**

REBELLION OPERATIONS AB (PUBL) I ORG. NR. 559301-6677

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

KONCERNEN

AVSTÄMNING EFFEKTIV SKATT

TSEK	2022	2021
RESULTAT FÖRE SKATTER	**36 792**	**6 465**
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-7 579	-1 332
SKATT ENLIGT GÄLLANDE SKATTESATS FÖR MODERBOLAGET I %	**-20.6%**	**-20.6%**
Skatteeffekt av:		
Ej avdragsgilla kostnader	-1 271	-
Ej skattepliktiga intäkter	226	-
Schablonintäkt p-fond	-43	-
Ej aktiverade underskott	-7 564	-
Effekt av olika skattesatser för utländska dotterbolag	-44	-
Justeringar från tidigare år	-2	-10
Övriga poster	-1 160	-
Redovisad inkomstskatt	-17 437	-1 342
Effektiv skatt i %	**-47.4%**	**-20.8%**

MODERBOLAGET

TSEK	2022	2021
RESULTAT FÖRE SKATTER	**-37 737**	**-9 212**
Skatt enligt gällande skattesats	7 774	1 898
SKATT ENLIGT GÄLLANDE SKATTESATS I %	**-20.6%**	**-20.6%**
Skatteeffekt av:		
Ej avdragsgilla kostnader	-1 042	-
Ej skattepliktiga intäkter	2 472	-
Underskottsavdrag	-7 564	-
Redovisad inkomstskatt	1 639	1 898
Effektiv skatt i %	**-4.3%**	**-20.6%**

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter

H — ÖVRIGT

H2 — KASSAFLÖDESANALYS

Nedan sammanställning visar poster som inte ingår i kassaflödet.

KONCERNEN

POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET	TOLV MÅNADER	
TSEK	**JAN-DEC 2022**	**FEB-DEC 2021**
Avskrivningar	67 411	1 099
Upplupna och förutbetalda räntekostnader	-4 852	20
Övrigt	-3 177	-
Poster som inte ingår i kassaflödet	**59 382**	**1 119**

MODERBOLAGET

POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET	TOLV MÅNADER	
TSEK	**JAN-DEC 2022**	**FEB-DEC 2021**
Avskrivningar	-	108
Upplupna och förutbetalda räntekostnader	-4 897	-
Ej kassaförda utdelningar och koncernbidrag	-11 803	-
Poster som inte ingår i kassaflödet	**-16 700**	**108**

Tabell förklarar förändringar i skulder för vilka kassaflöden har klassificerats inom finansieringsverksamheten i kassaflödesanalysen.

KONCERNEN

FÖRÄNDRING AV SKULDER I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	2022			
TSEK	**RÄNTEBÄRANDE LÅN**	**SKULDFÖRD KÖPESKILLING**	**LEASINGSKULDER**	**TOTALT**
INGÅENDE BALANS	**58 988**	**-**	**5 833**	**64 821**
Kassaflöde	698 671	-	-35 377	663 294
Förvärv	1 264	98 702	167 580	267 546
Nya/modifierade leasingkontrakt	-	-	18 225	18 225
UTGÅENDE BALANS	**758 923**	**98 702**	**156 261**	**1 013 886**

	2021			
TSEK	**RÄNTEBÄRANDE LÅN**	**SKULDFÖRD KÖPESKILLING**	**LEASINGSKULDER**	**TOTALT**
INGÅENDE BALANS	**-**	**-**	**-**	**-**
Kassaflöde	58 988	-	-596	58 392
Förvärv	-	-	5 033	5 033
Nya/modifierade leasingkontrakt	-	-	1 396	1 396
UTGÅENDE BALANS	**58 988**	**-**	**5 833**	**64 821**

MODERBOLAGET

	2022		
TSEK	**RÄNTEBÄRANDE LÅN**	**SKULDFÖRD KÖPESKILLING**	**TOTALT**
INGÅENDE BALANS	**58 988**	**-**	**58 988**
Kassaflöde	691 018	-	691 018
Förvärv	-	98 702	98 702
Nya/modifierade leasingkontrakt	-	-	-
UTGÅENDE BALANS	**750 006**	**98 702**	**848 708**

2021	2021		
TSEK	**RÄNTEBÄRANDE LÅN**	**SKULDFÖRD KÖPESKILLING**	**TOTALT**
INGÅENDE BALANS	**-**	**-**	**-**
Kassaflöde	58 988	-	58 988
Förvärv	-	-	
Nya/modifierade leasingkontrakt	-	-	
UTGÅENDE BALANS	**58 988**	**-**	**58 988**

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Noter
H — ÖVRIGT

H3 — ERSÄTTNING TILL REVISORER

KONCERNEN

ERSÄTTNING TILL REVISORER	2022		
TSEK	KPMG	ÖVRIGA	TOTALT
Revisionsuppdraget	2 504	-	2 504
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	40	-	40
Totalt	**2 545**	**-**	**2 545**

	2021		
TSEK	KPMG	ÖVRIGA	TOTALT
Revisionsuppdraget	455	5	460
Totalt	**455**	**5**	**460**

MODERBOLAGET

ERSÄTTNING TILL REVISORER	2022		
TSEK	KPMG	ÖVRIGA	TOTALT
Revisionsuppdraget	1 184	-	1 184
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	40	-	40
Totalt	**1 225**	**-**	**1 225**

	2021		
TSEK	KPMG	ÖVRIGA	TOTALT
Revisionsuppdraget	175	-	175
Totalt	**175**	**-**	**175**

H4 — TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

IAS 24, "Upplysningar om närstående" kräver upplysningar om närståenderelationer, transaktioner och utestående saldon.

Närstående definieras som de dotterföretag som ingår i Rebellion Koncernen och företag där närstående fysiska personer har ett bestämmande, ett gemensamt bestämmande eller betydande inflytande. Närstående personer inkluderar styrelsemedlemmar, personer i ledande befattningar samt nära familjemedlemmar till sådana.

Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller aktieägare har:

(i) varit part i en transaktion med företaget på osedvanliga villkor eller som har varit ovanligt till sin karaktär, eller

(ii) som är av betydelse, eller haft betydelse för verksamheten som helhet under innevarande eller närmast föregående räkenskapsår och som i något hänseende kan anses som utestående på något sätt eller ej fullgjort.

Information om innehav i dotterföretag återfinns i not E2. Information om ersättningar och övriga förmåner för nyckelpersoner finns i not G2. Inga inköp eller försäljningar har gjorts mellan bolagen inom Koncernen.

Koncernen har under året haft följande transaktioner med närstående:

I samband med nyemission erhöll Koncernen medel från sina aktieägare. Moderbolaget har erhållit aktieägartillskott från sin ägare om totalt TSEK 335 109 (63 994). Moderbolaget har tillhandahållit administrativa tjänster till Rebellion Capital AB (publ) och erhållit ersättning uppgående till TSEK 1 200 (-). Moderbolaget har erhållit koncernbidrag om TSEK 13 000 (-) ifrån Stenstorps Tak AB, TSEK 7 103 (-) ifrån E-TAK i Östergötland AB samt TSEK 5 700 (-) ifrån Vinslövs Plåtslageri AB. Moderbolaget har erhållit utdelning om TSEK 12 000 ifrån Börjessons Plåt & Svets AB. Moderbolaget har koncerninterna lån från Skorstensfejarna LJ AB om TSEK 6 430 (-) samt Activa Service i Sverige Aktiebolag om TSEK 5 098 (-) vilka uppkom i samband med förvärv och som har en löptid understigande 1 år. Moderbolaget har även ett koncerninternt lån ifrån MyLift Sweden AB om TSEK 5 038 (-) och ABTOT MARK & ANLÄGGNING AB om TSEK 8 021 (-). Moderbolaget har en fordran om TSEK 3 000 (-) ifrån Börjessons Plåt & Svets AB samt TSEK 8 803 ifrån andra koncernbolag. Dessa fordringar rör beslutade utdelningar och koncernbidrag. Ersättning har utgått till VD och koncernledning avseende utfört arbete. Inga andra transaktioner med närstående har förekommit.

H5 — VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

Förvärv

Den 6 mars 2023 förvärvades Vihtan Oy och tillträde kommer att ske under första kvartalet 2023. Vihtan Oy, baserat i Uleåborg i Finland, grundades 2010 och är idag är en ledande tillverkare av duschmöbler och glasdörrar på den finska marknaden. Verksamheten har en omsättning om MEUR 12 och kommer att ingå i segmentet Industri & Handel. Total köpeskilling uppgick till MEUR 9,2.

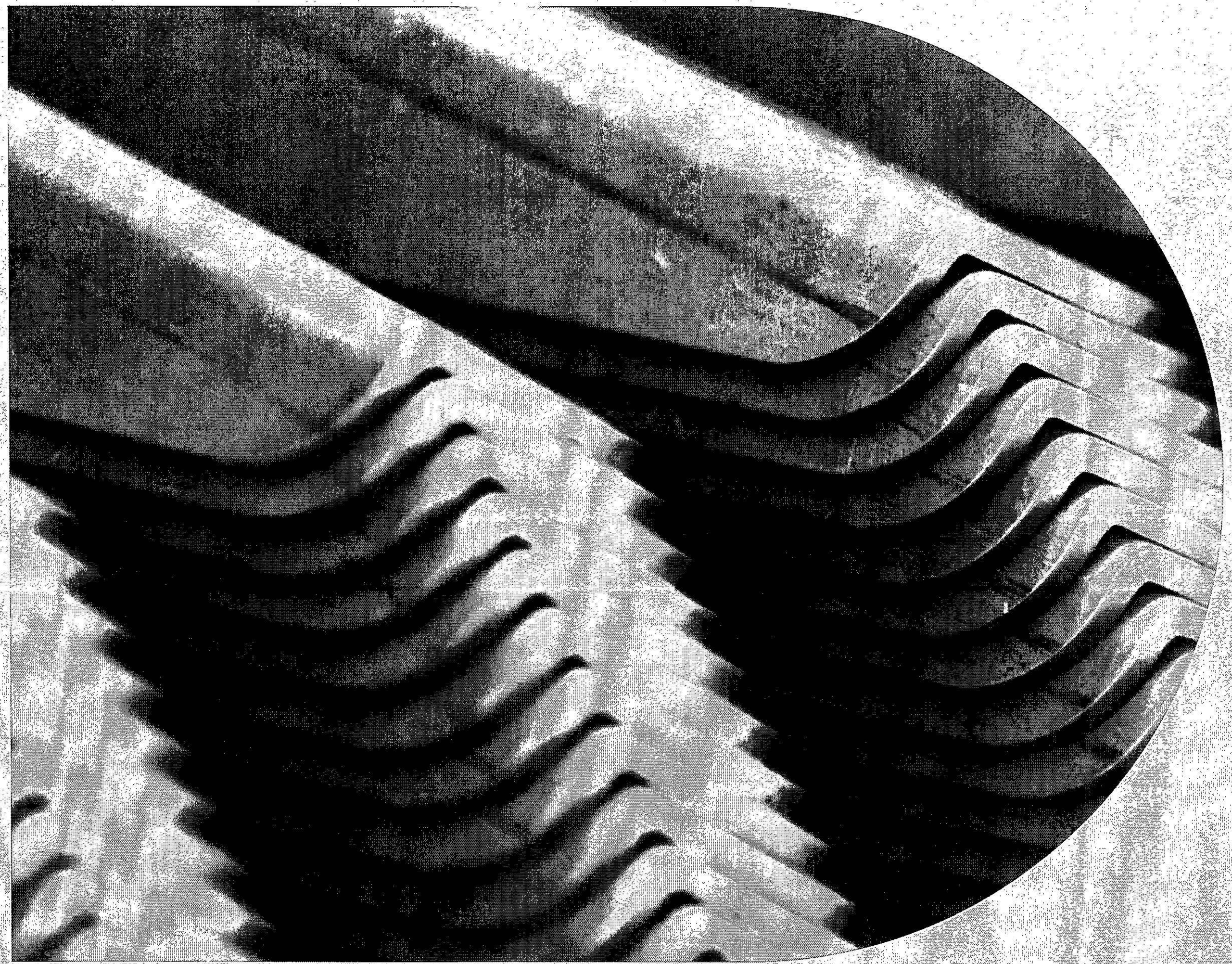
Personal

Rebellion har beslutat att införa ett årligt återkommande incitamentsprogram som kommer att inkludera samtliga anställda i Koncernen vilket implementeras i mars.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

20230630022349

Styrelsens förs och revisionsberättelse



REBELLION OPERATIONS AB (PUBL) | ORG. NR. 559301-6677

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören intygar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna IFRS såsom de har fastställts av IASB och antagits av EU, och ger en rättvisande bild av Koncernens ekonomiska ställning och resultat.

Moderbolagets årsredovisning har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och ger en rättvisande bild av Moderbolagets ekonomiska ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för Koncernen och Moderbolaget ger en rättvisande beskrivning av utvecklingen för Koncernens och Moderbolagets verksamhet, ekonomiska ställning och resultat, och tar upp väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som rör Moderbolaget och bolagen inom Koncernen.

Stockholm den dag som framgår av våra elektroniska underskrifter

REBELLION OPERATIONS AB (PUBL)
ORG. NR. 559301-6677

Annika Poutiainen
STYRELSEORDFÖRANDE

Mats Hederos
STYRELSELEDAMOT

Amin Omrani
STYRELSELEDAMOT, VD

Saeid Esmaeilzadeh
STYRELSELEDAMOT

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

KPMG AB

Duane J. Swanson
AUKTORISERAD REVISOR



Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

20230630223350

Revisionsberättelse

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Till bolagsstämman i Rebellion Operations AB (publ), org. nr 559301-6677

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Rebellion Operations AB (publ) för år 2022 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 43-49. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 55-106 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 43-49. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

VÄRDERING AV GOODWILL

Se not C1 och redovisningsprinciper på sidan 72 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

BESKRIVNING AV OMRÅDET

Redovisat värde för goodwill i koncernen uppgår till 681 MSEK per 31 december 2022. Nedskrivningsprövning har gjorts för samtliga av de kassagenererande enheter, eller grupp av enheter, som har goodwill associerad till sig, vilket för koncernen utgörs av koncernens två operativa affärssegment.

En nedskrivningsprövning kräver företagsledningens uppskattningar och bedömningar för att identifiera och uppskatta framtida kassaflöden och därmed bedömning av intäkter, rörelseresultat, rörelsekapital och investeringsbehov. Ett annat viktigt antagande är vilken diskonteringsränta som ska användas för att återspegla marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde samt de särskilda risker som verksamheterna står inför.

HUR OMRÅDET HAR BEAKTATS I REVISIONEN

Vi har bedömt om de utförda nedskrivningsprövningarna för goodwill är upprättade i enlighet med den teknik som föreskrivs samt bedömt rimligheten i koncernens prövning av det redovisade värdet för goodwill.

Vidare har vi bedömt rimligheten i antaganden om framtida kassaflöden samt använda diskonteringsräntor genom att ta del av och utvärdera koncernens skriftliga dokumentation och planer. Ett ytterligare moment i vårt arbete har även varit att ta del av koncernens känslighets- analys av värderingen för att kunna bedöma hur rimliga förändringar i antaganden kan påverka värderingen.

Vi har också bedömt efterlevnad av redovisningsprinciper och upplysningar avseende goodwill i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 3-41 och 50-54. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Revisionsberättelse

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

— identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

— skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

— utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

— drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

— utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

— inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

REBELLION OPERATIONS AB (PUBL) | ORG. NR. 559301-6677

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

20230630223351

Revisionsberättelse

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Rebellion Operations AB (publ) för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 43-49 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Revisionsberättelse

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till Rebellion Operations AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 5 maj 2022. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2021.

Stockholm den 28 april 2023

KPMG AB

Duane J. Swanson
AUKTORISERAD REVISOR



Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d

Utdelning

2023

Styrelsen föreslår att ingen utdelning utgår för 2022.

Valberedning

2023

Valberedningen har till uppgift att inför årsstämman 2023 förbereda förslag rörande val av stämmans ordförande, antalet styrelseledamöter, vilka arvoden som ska betalas ut till olika styrelseledamöter, val av styrelseledamöter och styrelseordförande, arvode till revisorn och val av revisor samt, vid behov, förslag på förändringar av valberedningens instruktioner. Valberedningen inför årsstämman 2023 utgörs av:

Amin Omrani
VALBEREDNINGENS ORDFÖRANDE

Saeid Esmaeilzadeh
ESMAEILZADEH HOLDING AB

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Rebellion

Om oss

Rebellion investerar i företag inom infrastruktur, industri och handel – men framför allt investerar vi i människor. Koncernen byggs omsorgsfullt med lönsamma företag som är ledande inom sitt kompetensområde. Vi är en aktiv ägare som bygger vidare på den stora kompetensen som redan finns hos företagen och skapar förutsättningar för att utvecklas och expandera. Så skapar vi värde.

IR—kontakt

REBELLION

Amin Omrani
CEO

amin@rebellion.se
+46 70-300 42 53

Tobias Lindquist
CFO

tobias@rebellion.se
+46 70-840 14 56





Finansiell kalender

25 maj 2023	2023 Q1
24 aug 2023	2023 Q2
23 nov 2023	2023 Q3
22 feb 2024	2023 Q4

REBELLION OPERATIONER AB (PUBL) 556984-6807

Assently: 952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391b

Följande handlingar har undertecknats den 28 april 2023

Rebellion_Årsrapport_2022_SVE .pdf
(42335745 byte)
SHA-512: 146c388d9741b71ebd9737fb49ab5fa9fcda3
e680e1e13a428c3512d9783e943ba56b2438daecf2cf86
a46c9821b2fe5ba491cef66239b4ec72ea7d3af2c685c

Underskrifter

2023-04-28 11:39:12 (CET)

Amin Hassanpour Omrani

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-04-28 12:01:18 (CET)

Annika Poutiainen

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-04-28 12:09:17 (CET)

Mats Hederos

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-04-28 12:18:19 (CET)

Saeid Esmaeilzadeh

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2023-04-28 14:03:51 (CET)

Duane John Swanson

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

assently

Undertecknandet intygas av Assently

Rebellion Årsredovisning 2022

Verifiera äktheten och integriteten av detta undertecknade dokument genom att skanna QR-koden till vänster.
Du kan också göra det genom att besöka https://app.assently.com/case/verify
SHA-512:
952b29fcaa6c19e3fa2091af8347a56af5d086e2bf3cebad3b4486c319cde91f95151ed393e3d975277b7cb8d1c808457c4fda2c72b28c4dd5a67b6f7077391
b

Om detta kvitto

Dokumentet är elektroniskt undertecknat genom e-signeringsplattformen Assently i enlighet med eIDAS, Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 910/2014. En elektronisk underskrift får inte förvägras rättslig verkan eller gillighet som bevis vid rättsliga förfaranden enbart på grund av att underskriften har elektronisk form eller inte uppfyller kraven för kvalificerade elektroniska underskrifter. En kvalificerad elektronisk underskrift ska ha motsvarande rättsliga verkan som en handskriven underskrift. Assently tillhandahålls av Assently AB, org. nr. 556828-8442, Holländargatan 20, 111 60 Stockholm, Sverige.