20240627374 66

Årsredovisning för

Rebellion MIP AB

559301-6685

Räkenskapsåret

2023-01-01—2023-12-31

Innehållsförteckning: **Sida**

Förvaltningsberättelse	1-2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Noter	6
Underskrifter	7

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot I Rebellion MIP AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma den 24 juni 2024. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska fördelas.

Jag intygar härmed att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm den 24 juni 2024

Amin Omrani

Styrelseledamot

20240527374 67

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Rebellion MIP AB, 559301-6685, avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31.

Verksamheten

Verksamhetens art och inriktning

Bolaget ska investera i och utveckla andra bolag och däremed förenlig verksamhet. I bolagets verksamhet ingår att hantera emitterade preferensaktier med tillhörande köp- och säljoptioner hänförliga till rörelseförvärv som gjorts av andra bolag i samma koncern. Verksamheten hanteras av bolagets verkställande direktör samt stöds av personal anställda i samma koncern.

Övriga viktiga förhållanden och väsentliga händelser

Inga väsentliga händelser har inträffat under räkenskapsåret.

Egna aktier

Akitekapitalet består utav 1 000 000 st stamaktier och totalt 4 530 st preferensaktier uppdelade i 21 serier, T1-T21. Alla akiter har ett kvotvärde om 0,025 SEK. Stamaktierna medför rätt till en röst per aktie medan preferensaktierna medför rätt till 1/10 röst per akite. Stamaktieägarna äger företrädesrätt till utdelning av bolagets vinstmedel, liksom vid likvidation. Preferensaktieägarnas rätt till utdelning är knuten till värdeutveckling för respektive underliggande investeringar.

Rättvisande översikt över utvecklingen

			Belopp i kr
	2023	*2022*	*2021*
Nettoomsättning	0	-1	0
Resultat efter finansiella poster	-104 504	-73 518	-53 809
Soliditet %	100	100	100

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet
(Totalt eget kapital + (100 % -aktuell bolagsskattesats av obeskattade reserver)) / Totala tillgångar.

Förändringar i eget kapital

	Aktie-kapital	*Fri överkurs-fond*	*Balanserat resultat*	*Årets resultat*
Ingående balans	25 113	213 138 122	186 957 276	-58 373
Balanseras i ny räkning			-58 373	58 373
Årets resultat				-82 976
Utgående balans	**25 113**	**213 138 122**	**186 898 903**	**-82 976**

Kommentar

På balansdagen uppgår ovillkorade akiteägartillskott till 187 000 000 kr (187 000 000 kr).

Penneo document key: EZLVU-ZT4Q1-2QPA-Y4KQU-FY6WB-1AKQN

Resultatdisposition

	Belopp i kr
Till årsstämmans förfogande står följande medel	
Fri överkursfond	213 138 122
Balanserat resultat	186 898 903
Årets resultat	-82 976
Medel att disponera	**399 954 049**

Styrelsen föreslår att medlen disponeras enligt följande	
Balanseras i ny räkning	399 954 049
Summa	**399 954 049**

Penneo document key: EZLVU-ZT4Q1-21QPA-Y4KQU-FY6WB-1AKQN

20240627374688

Resultaträkning

Belopp i kr	*Not*	*2023-01-01-2023-12-31*	*2022-01-01-2022-12-31*
Rörelsens intäkter, lagerförändringar m.m.			
Nettoomsättning		0	-1
Summa rörelsens intäkter, lagerförändringar m.m.		**0**	**-1**
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-110 709	-74 060
Summa rörelsens kostnader		**-110 709**	**-74 060**
Rörelseresultat		**-110 709**	**-74 061**
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	*2*	6 208	543
Räntekostnader och liknande resultatposter	*3*	-3	0
Summa resultat från finansiella poster		**6 205**	**543**
Resultat efter finansiella poster		**-104 504**	**-73 518**
Resultat före skatt		**-104 504**	**-73 518**
Skatter			
Skatt på årets resultat		21 528	15 145
Summa skatter		**21 528**	**15 145**
Årets resultat		**-82 976**	**-58 373**

Penneo document key: EZLVU-ZT4Q1-21QPA-Y4KQU-FY6WB-1AKQN

Balansräkning

Belopp i kr	*Not*	*2023-12-31*	*2022-12-31*
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	*4*	399 602 894	399 602 894
Uppskjuten skattefordran		47 757	26 229
Summa finansiella anläggningstillgångar		**399 650 651**	**399 629 123**
Summa anläggningstillgångar		**399 650 651**	**399 629 123**
Omsättningstillgångar			
Kassa och bank			
Kassa och bank		411 011	489 015
Summa kassa och bank		**411 011**	**489 015**
Summa omsättningstillgångar		**411 011**	**489 015**
SUMMA TILLGÅNGAR		**400 061 662**	**400 118 138**

Penneo document key: EZLVU-ZT4Q1-21QPA-Y4KQU-FY6WB-1AKQN

20240627137469

Balansräkning

Belopp i kr	*Not*	*2023-12-31*	*2022-12-31*
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		25 113	25 113
Summa bundet eget kapital		**25 113**	**25 113**
Fritt eget kapital			
Fri överkursfond		213 138 122	213 138 122
Balanserat resultat		186 898 903	186 957 276
Årets resultat		-82 976	-58 373
Summa fritt eget kapital		**399 954 049**	**400 037 025**
Summa eget kapital		**399 979 162**	**400 062 138**
Kortfristiga skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		82 500	56 000
Summa kortfristiga skulder		**82 500**	**56 000**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**400 061 662**	**400 118 138**

Penneo document key: EZLVU-ZT4Q1-21QPA-Y4KQU-FY6WB-1AKQN

Noter

Belopp i kr om inget annat anges.

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Företaget är ett moderbolag men lämnar ingen koncernredovisning med hänvisning till 7 kap 2§ ÅRL.

Not 2 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2023-01-01-2023-12-31	*2022-01-01-2022-12-31*
Ränteintäkter		
Övriga företag	6 208	543
Summa	6 208	543
Summa	**6 208**	**543**

Not 3 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2023-01-01-2023-12-31	*2022-01-01-2022-12-31*
Räntekostnader		
Övriga företag	-3	
Summa	-3	
Summa	**-3**	

Not 4 Andelar i koncernföretag

	2023-12-31	*2022-12-31*
Ingående anskaffningsvärden	399 602 894	64 019 250
Förändringar av anskaffningsvärden		
Lämnade aktieägartillskott	0	335 583 644
Utgående anskaffningsvärden	399 602 894	399 602 894
Redovisat värde	**399 602 894**	**399 602 894**

Innehav av andelar i koncernföretag

Företagets namn	*Org.nr*	*Säte*	*Antal andelar*	*Kapital andel %*	*Redovisat värde*
Rebellion Operations AB	559301-6677	Stockholm	500 000,00	100,00	399 602 894

Not 5 Upplysning om moderföretag

Uppgift om moderföretag

Typ av moderföretag	*Företagets namn*	*Org.nr*	*Säte*
Närmaste moderföretag som upprättar koncernredovisning	Rebellion Capital AB	559263-8463	Stockholm

Penneo document key: EZLVU-ZT4Q1-21QPA-Y4KQU-FY6WB-1AKQN

Rebellion MIP AB
559301-6685

Underskrifter

20240627137470

Datum framgår av den elektroniska underskriften.

Amin Hassanpour Omrani
Verkställande direktör

Tobias Lindquist
Styrelseledamot

Philip Wahlgren
Styrelseledamot

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

KPMG AB

Duane John Swanson
Auktoriserad revisor

Penneo document key: EZLVU-ZT4Q1-21QPA-Y4KQU-FY6WB-1AKQN

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

PHILIP WAHLGREN
Styrelseledamot
Serienummer: 237239503c61f4[…]a5b39014c574e
IP: 84.216.xxx.xxx
2024-06-24 08:42:04 UTC

GUNNAR ROBERT TOBIAS LINDQUIST
Styrelseledamot
Serienummer: 5f3fac69fd1816[…]a6203f044751a
IP: 84.216.xxx.xxx
2024-06-24 08:46:26 UTC

AMIN HASSANPOUR OMRANI
VD
Serienummer: e3564ba8260d55[…]8283e24179ce2
IP: 84.216.xxx.xxx
2024-06-24 08:50:13 UTC

AMIN HASSANPOUR OMRANI
Styrelseordförande
Serienummer: e3564ba8260d55[…]8283e24179ce2
IP: 84.216.xxx.xxx
2024-06-24 08:50:13 UTC

Duane John Swanson
Undertecknare
Serienummer: d2b2ca3add727a[…]78cea0d7738ee
IP: 193.57.xxx.xxx
2024-06-24 12:35:08 UTC

Penneo dokumentnyckel: EZLVU-ZT4Q1-21QPA-Y4KQU-FY6WB-1AKQN

Detta dokument är digitalt signerat genom **Penneo.com.** Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet
Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>** Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på **https://penneo.com/validator**

20240627374711

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Rebellion MIP AB , org. nr 559301-6685

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Rebellion MIP AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Rebellion MIP AB s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

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 Rebellion MIP AB 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 och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets 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.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen 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.

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, 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. 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 förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Rebellion MIP AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Penneo document key: 24IQM-LX1IY-611CL-XYDVC-2K57B-XLIBS

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 Rebellion MIP AB 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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets 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 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.

Stockholm den 24 juni 2024

KPMG AB

Duane John Swanson
Auktoriserad revisor

Penneo document key: 24IQM-LX1IY-611CL-XYDVC-2K57B-XLIBS

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

20240627377472

Duane John Swanson
Undertecknare
Serienummer: d2b2ca3add727a[...]78cea0d7738ee
IP: 193.57.xxx.xxx
2024-06-24 12:33:46 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: 24IQM-LX1IY-611CL-XYDVC-2K57B-XLIBS

Detta dokument är digitalt signerat genom **Penneo.com.** Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet
Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>** Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på **https://penneo.com/validator**

20240820000335

STOCKHOLM 24 JUN. 2024

Rebellion

REBELLION CAPITAL AB (PUBL)

→ JANUARI – DECEMBER

Årsredovisning

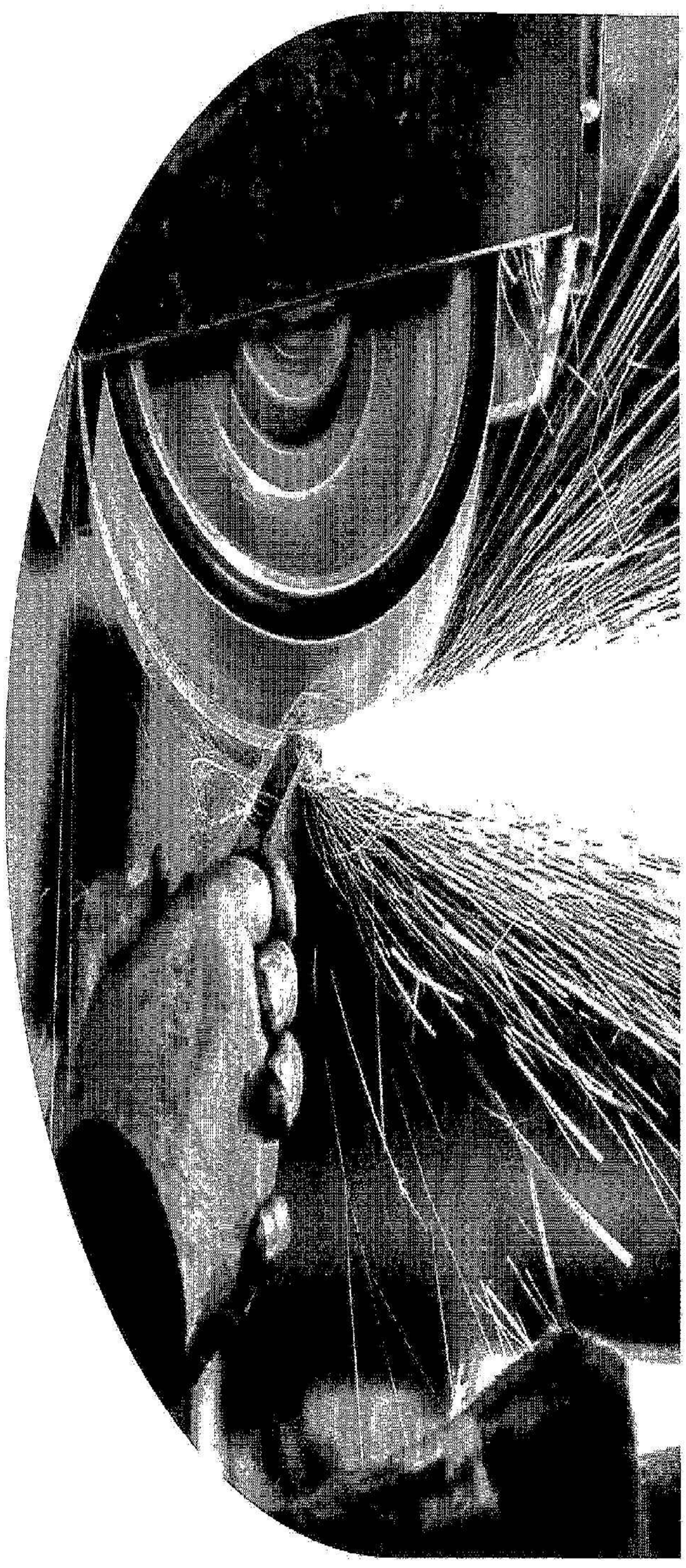
2024

Assembly: 20240820000335 Principal: 556972-2355 Company: Rebellion Capital AB (publ) Type: Annual Report Period: 2024-01-01 - 2024-12-31 Hash: 1d1f1b41ba4b8f4f4e6e6e6f6e29e6e6e01be4e6e5f4e6d1f12b6e6e6e6b

Innehållsförteckning

01 INTRODUKTION	03
Rebellion i korthet	04
Översikt	05
Highlights	06
VD-ord	07
02 STRATEGI	09
Affärsmodell - översikt	10
Strategi	11
Affärsmodell	12
Värdeskapande - Rebellion som ägare och partner	15
Värdeskapande - Rebellion som investering	16
Mål och fokusområden	17
Risker och riskhantering	21
03 VERKSAMHETEN	25
Infrastruktur	26
Industri & Handel	32
04 KONCERNENS FINANSIELLA NYCKELTAL	37
Koncernens finansiella nyckeltal	38
Alternativa nyckeltal	39
05 BOLAGSSTYRNING	42
Bolagsstyrningsrapport 2023	43
Bolagsstyrningens organ	44
Styrelsens arbete och ersättning	47
Intern kontroll	48
Styrelse	50
Ledning	51

ÅRSREDOVISNING	52
Förvaltningsberättelse	**53**
Introduktion	54
Koncernens förvärvsverksamhet	55
Koncernens finansiella utveckling	56
Koncernens finansiella ställning	58
Övrigt	59
Finansiella rapporter	**60**
Koncernens finansiella rapporter	61
Moderbolagets finansiella rapporter	64
Noter	**66**
Noter A–H	68
Styrelsens försäkran och revisionsberättelse	**102**
Styrelsens försäkran	103
Revisionsberättelse	104
Information tilll aktieägare	108
IR-kontakt och finansiell kalender	109



REBELLION CAPITAL AB (PUBL) I ORG NR 559263-8463

Assently. 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Rebellion i korthet 04

Översikt 05

Highlights 06

VD-ord 07

01 Introduktion

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8483

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 Koncern 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.

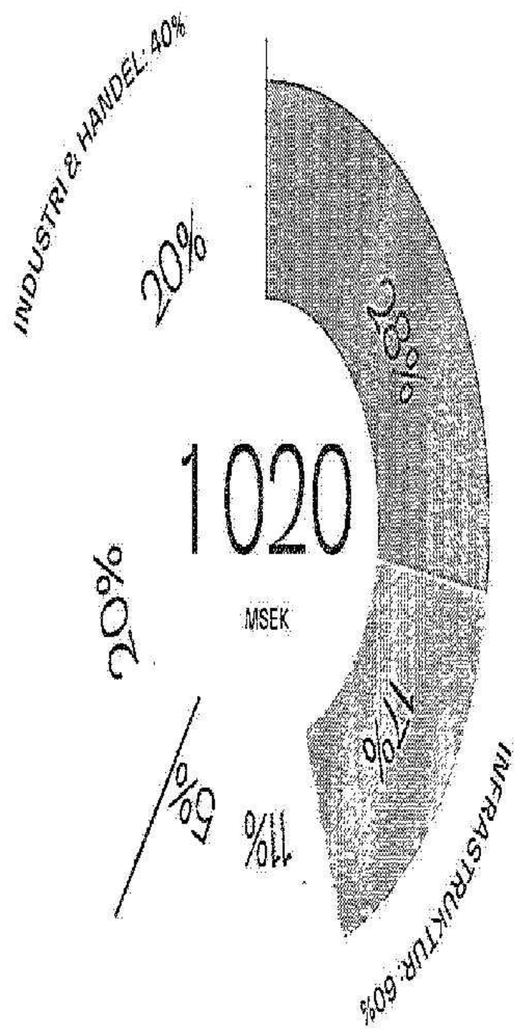
AFFÄRSIDÉ

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

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.

FÖRETAGSGRUPPEN

NETTOOMSÄTTNINGEN (R12 PROFORMA)



INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL
Mark & Anläggning	Industri
Installation	Handel
Tekniska konsulter	
Övriga tjänster	

TOTALT ANTAL

16 bolag

EBITA

172 MSEK

R12-PROFORMA

EBITA-MARGINAL

17%

R12 PROFORMA

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

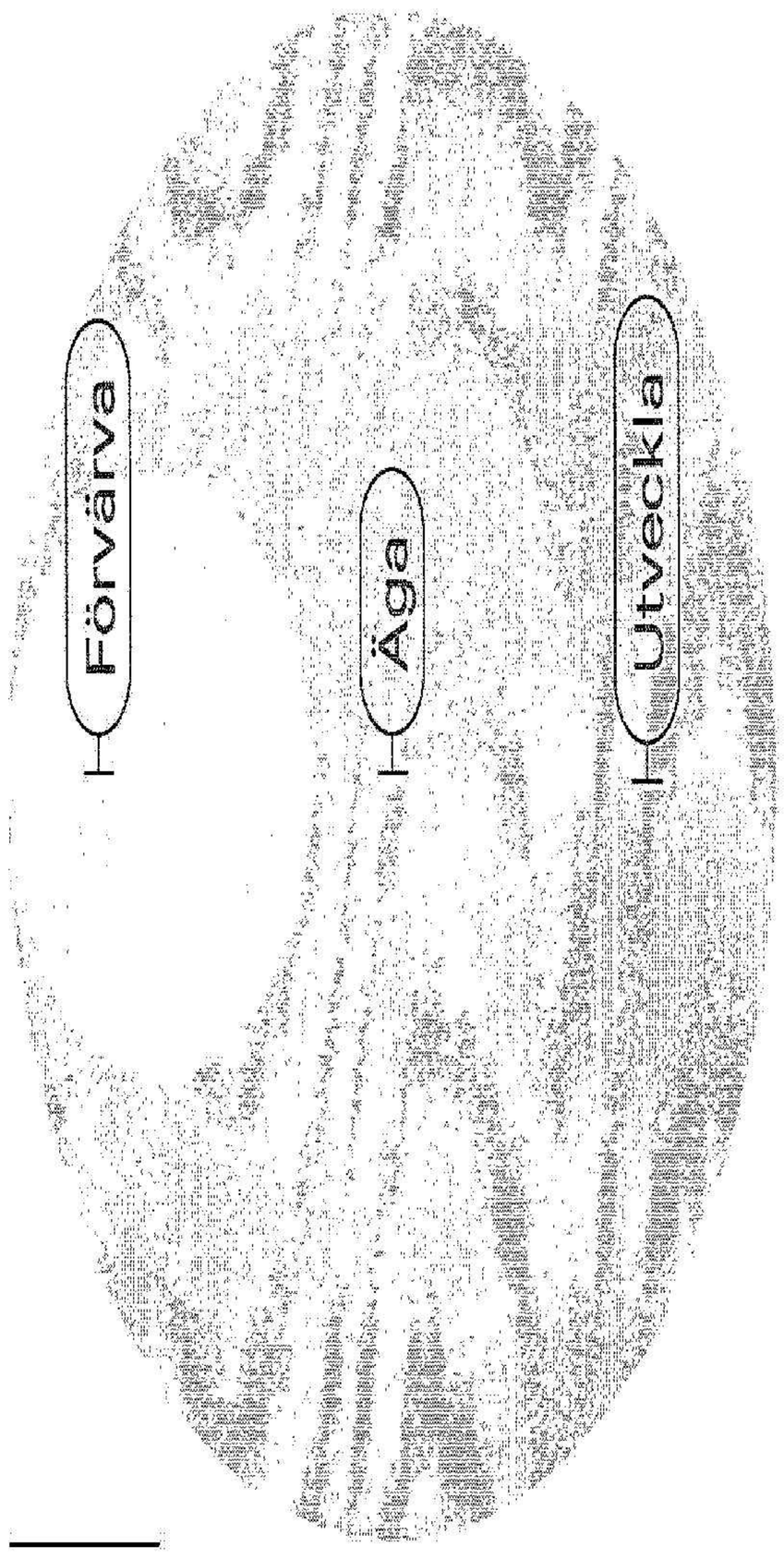
Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

20240820004837

Översikt

AFFÄRSMODELL

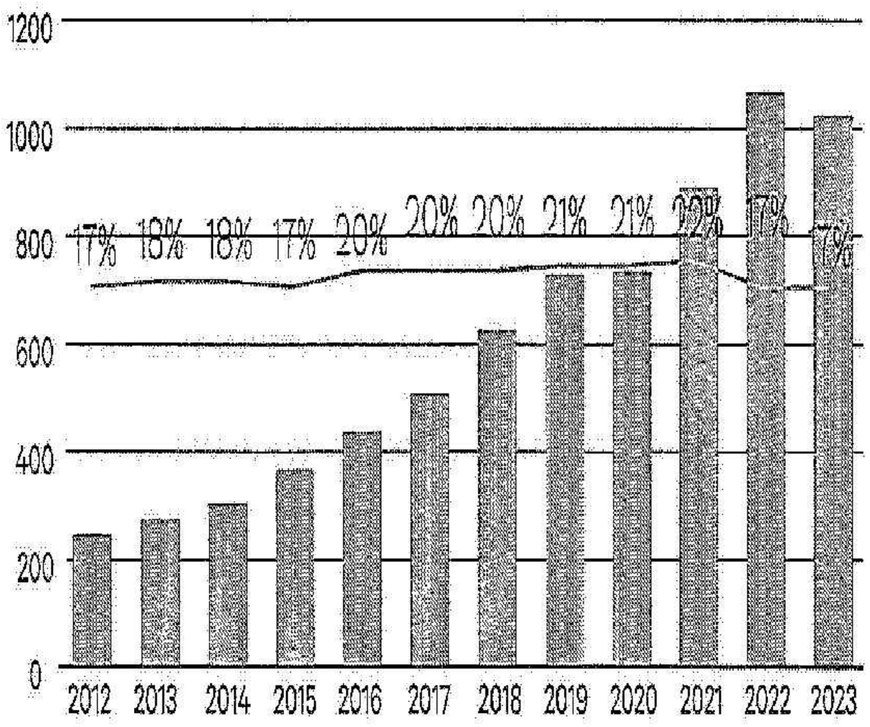
Koncernen växer omsorgsfullt med lönsamma företag som är ledande inom sitt område. Vi är en aktiv ägare som bygger vidare på den stora kompetens som redan finns hos företagen och skapar förutsättningar för att utvecklas och expandera. Så skapar vi värde.



FINANSIELL HISTORIK

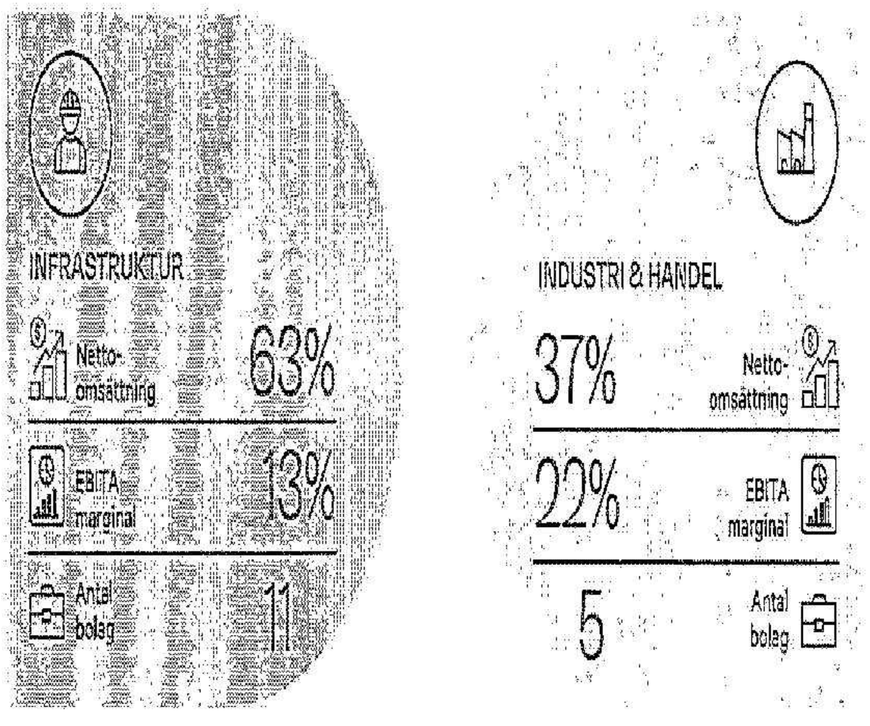
NETTOOMSÄTTNING, MSEK OCH EBITA MARGINAL % (R12 PROFORMA)

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

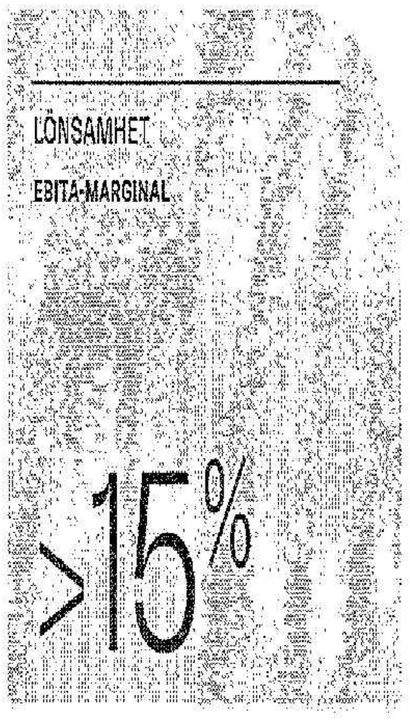


VERKSAMHETER

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



FINANSIELLA MÅL FÖR 2025



KAPITALSTRUKTUR

LEVERAGE (R12 PROFORMA)

<2,5x

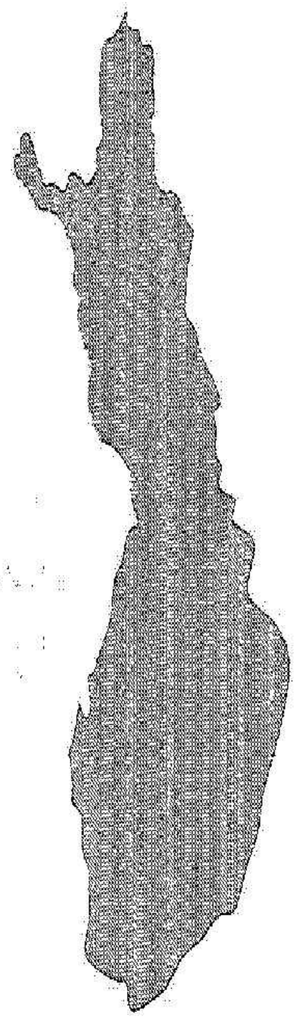
REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293e0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Highlights 2023

FÖRVÄRVA

Geografisk expansion och bolagsstyrning



Vi har under året etablerats oss i Finland i och med förvärvet av Vihtan Oy.

Due diligence-processen har utvecklats där större vikt lagts på riskanalys samt hållbarhetsfrågor. Vi har arbetat fram en investeringspolicy samt tillsatt ett investeringsutskott.

ÄGA

TOTALT 16 BOLAG

16	VIHTAN OY	MAR 2023
15	KARLSVOGNEN A/S	OKT, 2022
14	ATTUNDA EL- OCH TELECOM AB	SEP, 2022
13	FUTURE CONDUCT AB	AUG, 2022
12	TJUREN PROJEKTPARTNER AB	JUN, 2022
11	STOCKHOLM BETONGKONSULT AB	MAJ, 2022
10	INGEMARS FODER OCH MASKIN AB	MAJ, 2022
9	SKORSTENSFEJARNA LJ AB	MAJ, 2022
8	ACTIVA SERVICE I SVERIGE AKTIEBOLAG	APR, 2022
7	SVENSKA SCHAKT & BERGSHANTERING AB	MAR, 2022
6	ABTOT MARK OCH ANLÄGGNING AB	FEB, 2022
5	BÖRJESSONS PLÅT & SVETS AB	FEB, 2022
4	MYLIFT SWEDEN AB	FEB, 2022
3	VINSLÖVS PLÅTSLAGERI AB	AUG, 2021
2	E-TAK I ÖSTERGÖTLAND AB	AUG, 2021
1	STENSTORPS TAK AB	MAR, 2021

UTVECKLA

Initiativ

- Digitalisering ✓
- Succession ✓
- Kassaflödes-hantering ✓
- Hållbarhets-arbetet ✓

Under 2023 har vi arbetat med att digitalisera administrativa rutiner i ett led att nå bättre effektivitet och kontroll.

I ett led av successionsplaneringen har två nya VDs tillsatts.

Kontinuerlig uppföljning av kassaflödet i Koncernen har förstärkts.

Vi har börjat samla in data till våra hållbarhetsmål.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

20240820000838

VD-ord

Rebellions affärsmodell bygger på att förvärva, äga och utveckla bolag som möter våra finansiella och operationella kriterier. Gruppen består av bolag med god lönsamhet och tillväxtpotential.

2023 var på många sätt ett annorlunda år, så även för oss. I tider med större osäkerhet och ändrade förutsättningar ökar vikten av snabb omställningsförmåga. För Rebellions del så har det högre räntelägeт inneburit en kapitalallokering där vi prioriterat minskad skuldsättning och kostnadsbesparingar framför fortsatt förvärvstillväxt.

Som en följd av detta gjordes endast ett förvärv under året – Vihtan Oy – vårt första bolag i Finland. Vihtan är en marknadsledande tillverkare av duschväggar och glasdörrar i Finland och har en erfaren företagsledning som har lotsat företaget till en imponerande historisk finansiell utveckling.

Den vikande konjunkturen hade under året en direkt och betydande påverkan på vissa delar inom Infrastruktur medan Industri & Handel inte påverkats nämnvärt.

Det svaga resultatet för bolagen inom Mark & Anläggning är delvis drivet av mindre efterfrågan och ökad konkurrens men även att vi har haft enstaka större projekt som inte fallit väl ut. Att förbättra kontroll avseende offertkalkyler och projektuppföljning är därför ett prioriterat område och vi implementerar nu nya digitala processer och system inom flertal bolag. Bolagen har under hösten också gått igenom aktuella projekt och tagit höjd för eventuella framtida kostnader.

Bolagen inom Industri & Handel har haft ett stabilt år. Segmentet representerar nu mer än hälften av hela Gruppens resultat, med en rörelsemarginal som väl överstiger Gruppens mål. Förbättringen kommer primärt ifrån verksamheterna inom Industri och stärker vår tro på att fortsätta växa inom segmentet.

Vår bedömning är att marknadsförhållandena generellt sett kommer att förbättras under senare delen av 2024 och stabiliseras under 2025. Det finns dock fortfarande osäkerheter kring hur 2024 kommer att utvecklas inom de olika verksamheterna. Styrelse och ledning i respektive Gruppbolag följer utvecklingen kontinuerligt och har arbetat fram både kontrollpunkter och handlingsplaner för olika utfall.

Vår strategi är att fortsätta allokera vårt kassaflöde till att minska skuldsättningen.

En viktig del i riskminimeringen är att säkerställa en effektiv hantering av företagens kassaflöde. Under året påbörjade vi ett arbete med att effektivisera och förbättra fakturerings- och betalningsrutiner, vilket gav resultat under senare delen av året. Kassaflödet har utvecklats starkt positivt och därmed har också risken kopplat till det minskat i verksamheten.

Rebellion har i samtliga gjorda förvärv tillämpat en struktur med en rörlig köpeskilling som på ett väl avvägt sätt delar den finansiella risken emellan oss och säljaren.

NYCKELTAL KONCERNEN	TOLV MÅNADER		RI2 PROFORMA	
MSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Nettoomsättning	995.6	700.9	1 010.6	1 063.9
EBITDA justerad	265.8	169.4	270.5	262.1
EBITDA justerad, %	26.7%	24.2%	26.5%	24.6%
EBITA	167.8	105.8	171.8	180.9
EBITA, %	16.8%	15.1%	16.9%	17.0%
EBIT	124.4	92.4	N/A	N/A
EBIT, %	12.5%	13.2%	N/A	N/A
Periodens resultat	19.5	10.9	N/A	N/A
Kassaflöde från den löpande verksamheten	151.4	40.5	N/A	N/A
Räntebärande nettoskuld (NIBD)	941.3	1 059.8	941.3	N/A
Räntebärande nettoskuld / EBITDA justerad, ggr	3.5	6.3	3.5	N/A
Gruppbolag förvärvade #	1	11	N/A	N/A
Gruppbolag #	16	15	16	16

VD-ord

Rent finansiellt har detta inneburit att vi i ljuset av det svagare resultatet från några av verksamheterna fått en minskad skuldsättning men också en positiv resultatpåverkan för året.

En av våra viktigaste uppgifter som långsiktig ägare är att bibehålla och utveckla ledningen hos våra Gruppbolag. Vi har under året arbetat aktivt med successionsfrågor och gjort förstärkningar genom både externa rekryteringar och vidareutveckling av befintliga ledningsfunktioner. Under året har vi rekryterat två verkställande direktörer samt ett antal försäljningschefer och tillhandahållit utvecklingstillfällen där vi bland annat diskuterat ämnen som effektivt ledarskap samt ekonomi- och bolagsstyrning. Att arbeta med kompetensutveckling och erfarenhetsutbyte är en central del i vår filosofi och ett arbete som vi kommer att fortsätta med också framgent.

Beslutet att allokera vårt kapital till att minska skuldsättningen en tid framöver har mynnat ut i att vi i januari 2024 påbörjade återköp av egen obligation, något vi ämnar fortsätta med under året. Till dags datum har vi återköpt motsvarande 131,25 MSEK i nominellt värde.

Att prioritera minskad skuldsättning framför fortsatt förvärvstillväxt innebär också att vi reviderat våra finansiella mål. De nya målen är att vi vid utgången av 2025 ska ha:

- ett EBITA-resultat överstigande 175 MSEK vilket ska motsvara en marginal om minst 15%
- en leverage om under 2,5x EBITDA

Mindre tilläggsförvärv som kompletterar existerande verksamheter kan göras. Förvärv av Åtvidabergs Sotning & Ventilationsservice AB i början av 2024 är ett bra exempel på det. Verksamheten komplettera vårt existerande bolag Skorstensfejarna LJ AB både geografiskt och kompetensmässigt.

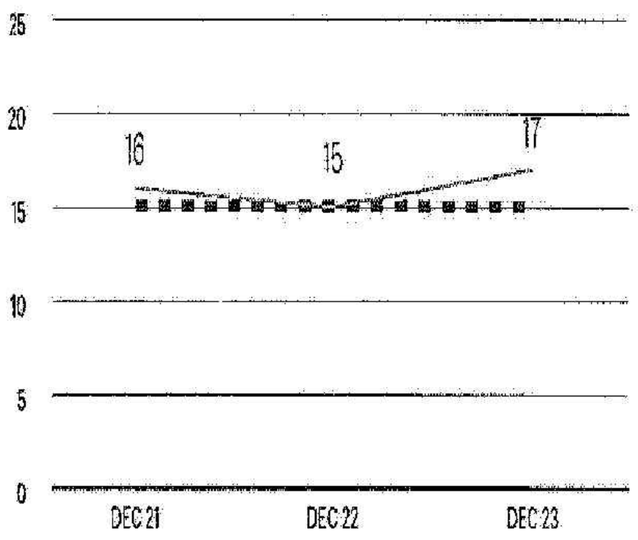
I vanlig ordning vill jag tacka var och en av er medarbetare inom Gruppen för ert dedikerade och professionella arbete. Jag känner stor tilltro till att vi tillsammans kan nå Rebellions vision om en företagsgrupp som inte bara genererar tillväxt för bolagen men också erbjuder ett meningsfullt sammanhang för individer att utvecklas och växa.

Amin Omrani
VD OCH GRUNDARE

FINANSIELLA MÅL 2025

Lönsamhet

EBITA-MARGINAL > 15%

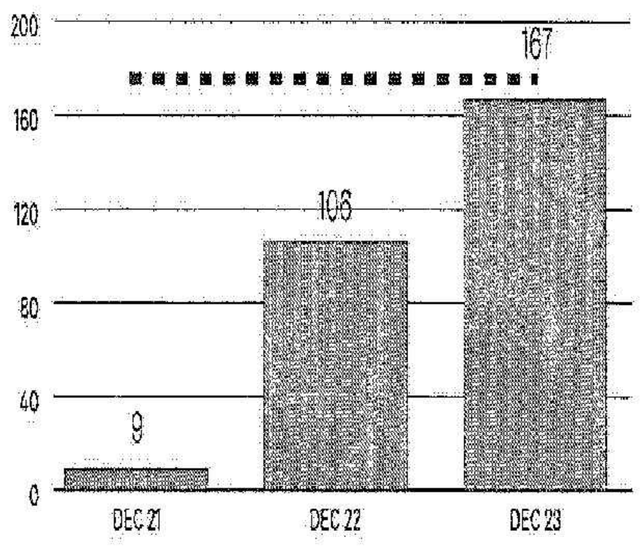


STATUS

Koncernens EBITA-marginal var 16,8% vilket överstiger målet om 15%. Förväntningar framöver är att lönsamheten skall bibehållas över målet.

Tillväxt

EBITA > MSEK 175

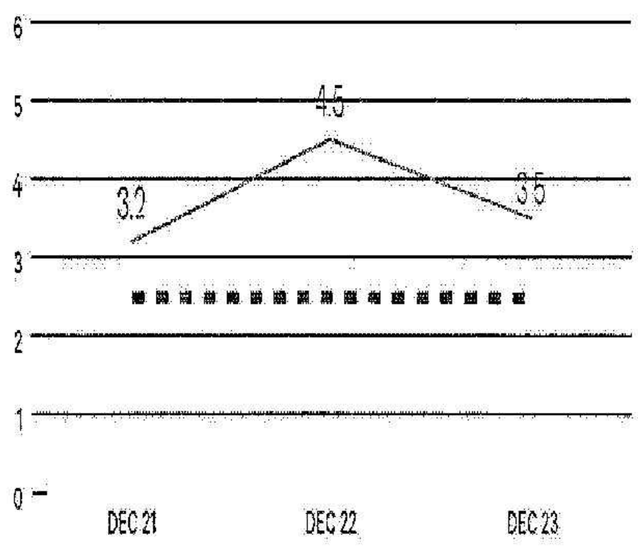


STATUS

EBITA-resultatet för 2023 var MSEK 167,3 vilket kan jämföras med målet om MSEK 175,0. EBITA exklusive Central var MSEK 162,3 och målet är på MSEK 200,0. Tillväxten ska främst vara organisk.

Kapitalstruktur

LEVERAGE < 2,5 (R12 PROFORMA)



STATUS

Nettoskulden var 3,5 ggr EBITDA justerad och målet är 2,5 ggr. Minskningen i nettoskuld ska åstadkommas genom ett förbättrat kassaflöde samt genomförandet av enbart mindre förvärv.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) I ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Affärsmodell - översikt 11
Strategi 11
Affärsmodell 12
Värdeskapande - Rebellion som ägare och partner 15
Värdeskapande - Rebellion som investering 16
Mål och hållbarhet 17
Risker och riskhantering 21

02 Strategi

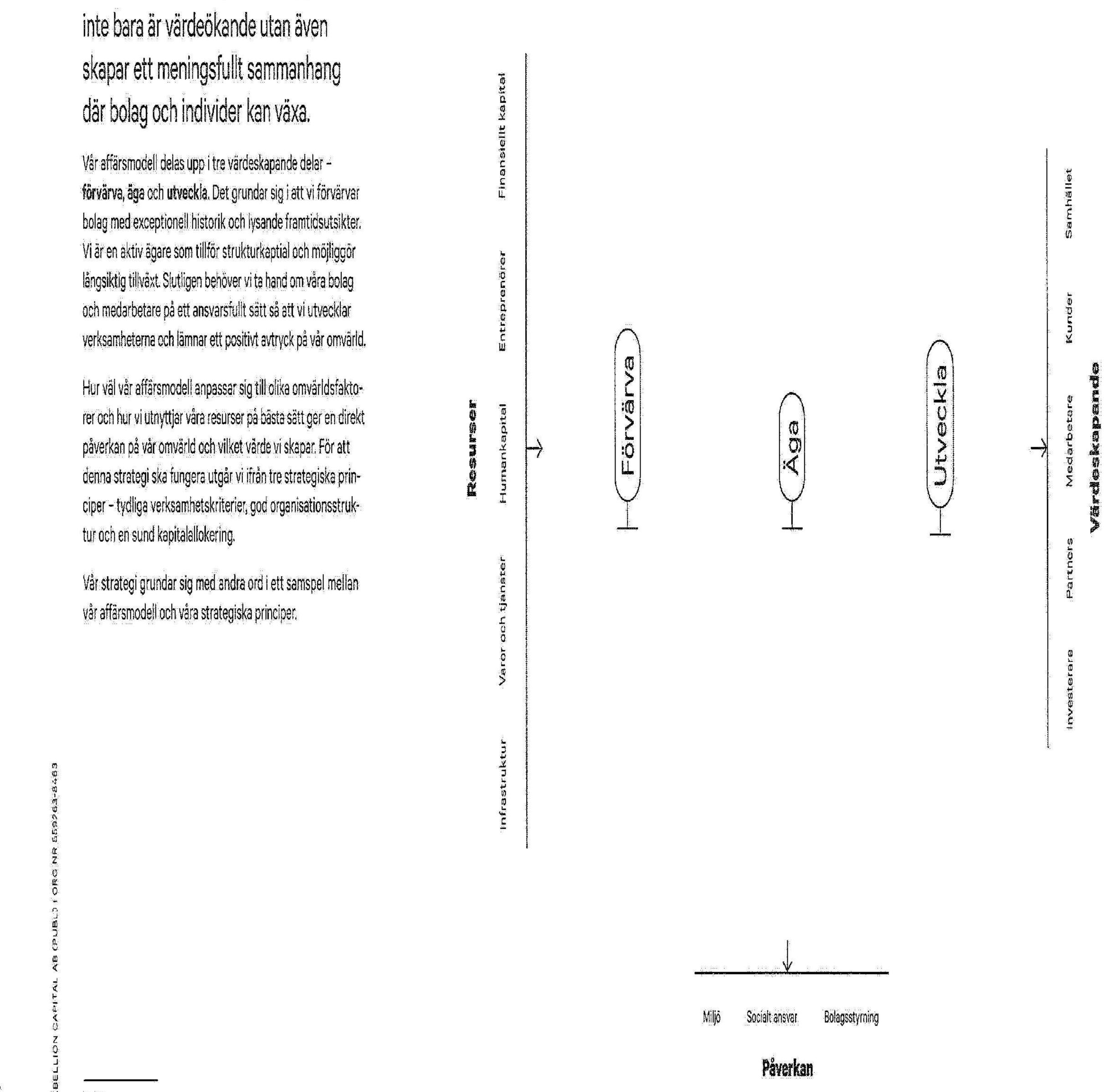
Affärsmodell - översikt

Vi är 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.

Vår affärsmodell delas upp i tre värdeskapande delar – **förvärva, äga** och **utveckla**. Det grundar sig i att vi förvärvar bolag med exceptionell historik och lysande framtidsutsikter. Vi är en aktiv ägare som tillför strukturkaptial och möjliggör långsiktig tillväxt. Slutligen behöver vi ta hand om våra bolag och medarbetare på ett ansvarsfullt sätt så att vi utvecklar verksamheterna och lämnar ett positivt avtryck på vår omvärld.

Hur väl vår affärsmodell anpassar sig till olika omvärldsfaktorer och hur vi utnyttjar våra resurser på bästa sätt ger en direkt påverkan på vår omvärld och vilket värde vi skapar. För att denna strategi ska fungera utgår vi ifrån tre strategiska principer – tydliga verksamhetskriterier, god organisationsstruktur och en sund kapitalallokering.

Vår strategi grundar sig med andra ord i ett samspel mellan vår affärsmodell och våra strategiska principer.



REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG.NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Strategi

STRATEGISKA PRINCIPER

Verksamhetskriterier

Urvalsprocessen för att hitta lysande bolag grundar sig i olika kriterier. Viktiga element vi tittar på är påverkan av omvärldsfaktorer, en hållbar affärsmodell och en stark finansiell historik med hög lönsamhet och tillväxtpotential.

OMVÄRLDSFAKTORER	AFFÄRSMODELL	FINANSIELLA KRITERIER
Verkar på marknad med god underliggande tillväxt och lönsamhet	Bolaget har en ledande ställning i sin nisch	Hög och hållbar lönsamhet
Låg påverkan av ekonomiska eller geopolitiska faktorer	Lågt beroende av enskilda kunder, leverantörer eller anställda	Stabilt kassaflöde
Effektiva inträdesbarriärer	Verksamheten bedrivs i enlighet med vår uppförandekod	God tillförlitlighet i finansiell rapportering

Organisation

Det är vår övertygelse att vi investerar i människor och det är vi tillsammans som skapar tillväxt och värde. Därför är det viktigt att säkerställa en organisation som är väl fungerande och stödjer vår måluppfyllelse.

En god företagskultur med sunda värderingar tillsammans med en tydlig styrningsmodell är grundläggande faktorer som vi måste ha samsyn kring när vi inleder ett nytt partnerskap.

VÄRDERINGAR	STYRNING	STRUKTUR
Respekt mot varandra och miljön	Långsiktigt och aktivt ägande	Decentraliserat beslutsfattande
Ärlighet i allt vi gör	Stöttande partnerskap	Tydliga roller och ansvar
Intresse att utvecklas	Incitament baserade på hållbar lönsamhet	Effektiva processer och lågt personberoende

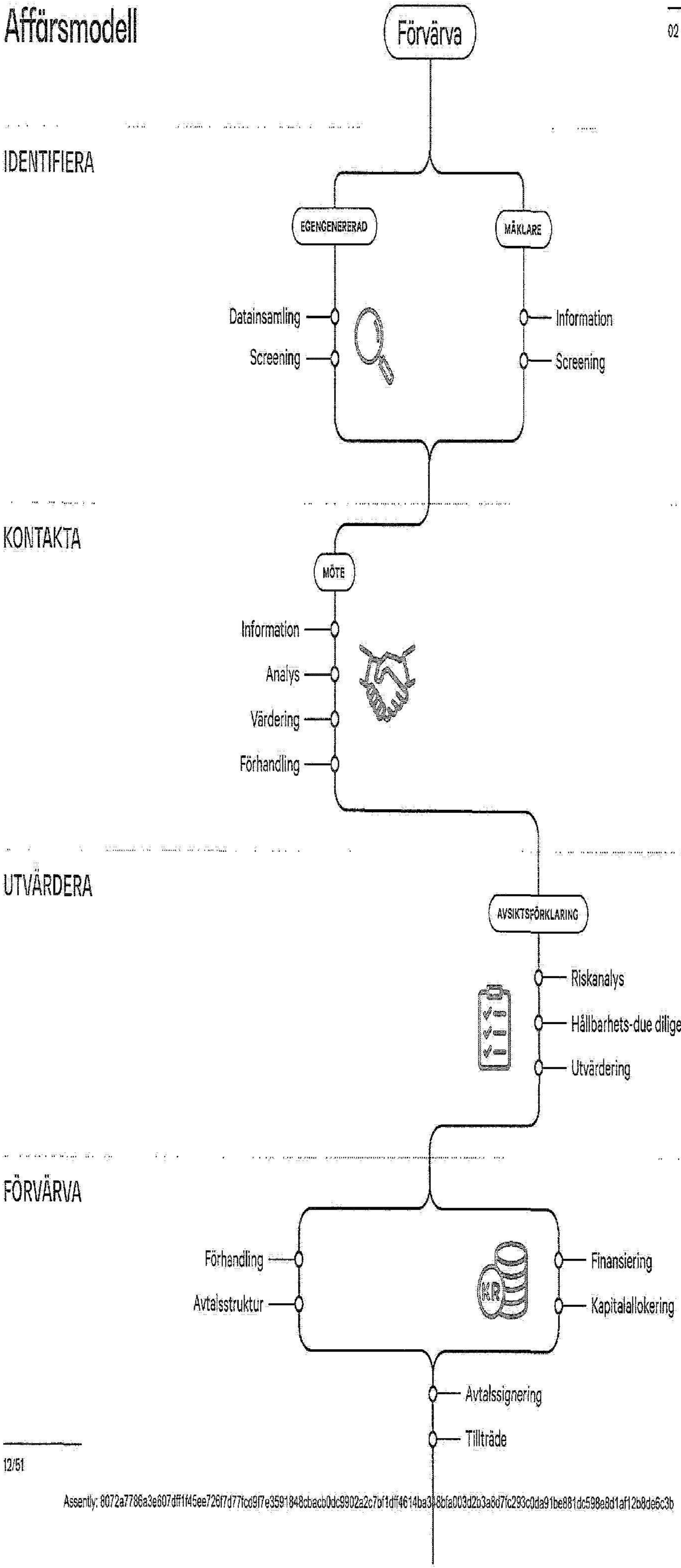
Kapitalallokering

En tydlig syn på hur vi balanserar avkastning, finansiering och risker är avgörande för att skapa förtroende och finansiellt mervärde hos våra intressenter. Som stöd för detta förlitar vi oss på vår investeringsmodell, riskanalyser samt principer för kapitalstruktur. Respektive förvärv utvärderas enskilt men vi tar även hänsyn till dess påverkan på den övergripande allokeringsprincipen. Detta för att minska exponering gentemot individuella risker.

RISKHANTERING	KAPITALSTRUKTUR	INVESTERINGSMODELL
Riskanalys görs för alla förvärv	Effektiv kapitalstruktur som stödjer tillväxt	Avkastning på investeringar skall överstiga kapitalkostnad
Investeringbeslut fattas på behörig nivå	Balans mellan risk och avkastning för finansiärer	Stabil lönsamhet och avkastning

Assembly: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbac0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Affärsmodell



IDENTIFIERA

KONTAKTA

UTVÄRDERA

FÖRVÄRVA

Förvärva

Rebellion lägger stor vikt på att ha en välfungerande förvärvprocess. En process som utförs i enlighet med mål, strategiska principer och vår investeringspolicy.

IDENTIFIERA

Inflödet av bolag kommer i huvudsak från två kanaler, egengenererade och via företagsmäklare. Egengenererade bolag hittar vi själva genom analys och selektering i olika databaser. Vi kompletterar de egengenererade dialogerna med ett väletablerat nätverk av företagsmäklare där vi kommer i kontakt med bolag som är ute till försäljning. Vi ser gärna en blandning av dessa inflöden men anser att de egengenererade bolagen ofta leder till bättre processer. Främst för att vi får en närmare dialog med bolaget vilket leder till en bättre förståelse för verksamheten.

KONTAKTA

När vi själva tar kontakt med de bolag som vi identifierat pågår dialogen ofta under lång tid. Vi får därför en djup förståelse för bolaget och inte minst grundarna, dess finansiella historik, kultur och processer. Om ett bolag är ute till försäljning via en företagsmäklare sker all kontakt med dessa. Oavsett dialog så vill vi få en så bra förståelse som möjligt för huruvida bolaget passar in i Koncernen.

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

UTVÄRDERA

Utvärderingen av verksamheterna görs genom en riskanalys som upprättas baserat på generella och bolagsspecifika aspekter. En legal, finansiell och hållbarhets due diligence görs för att utvärdera dessa risker. Antaganden som legat till grund för avsiktsförklaringen utvärderas även här.

FÖRVÄRVA

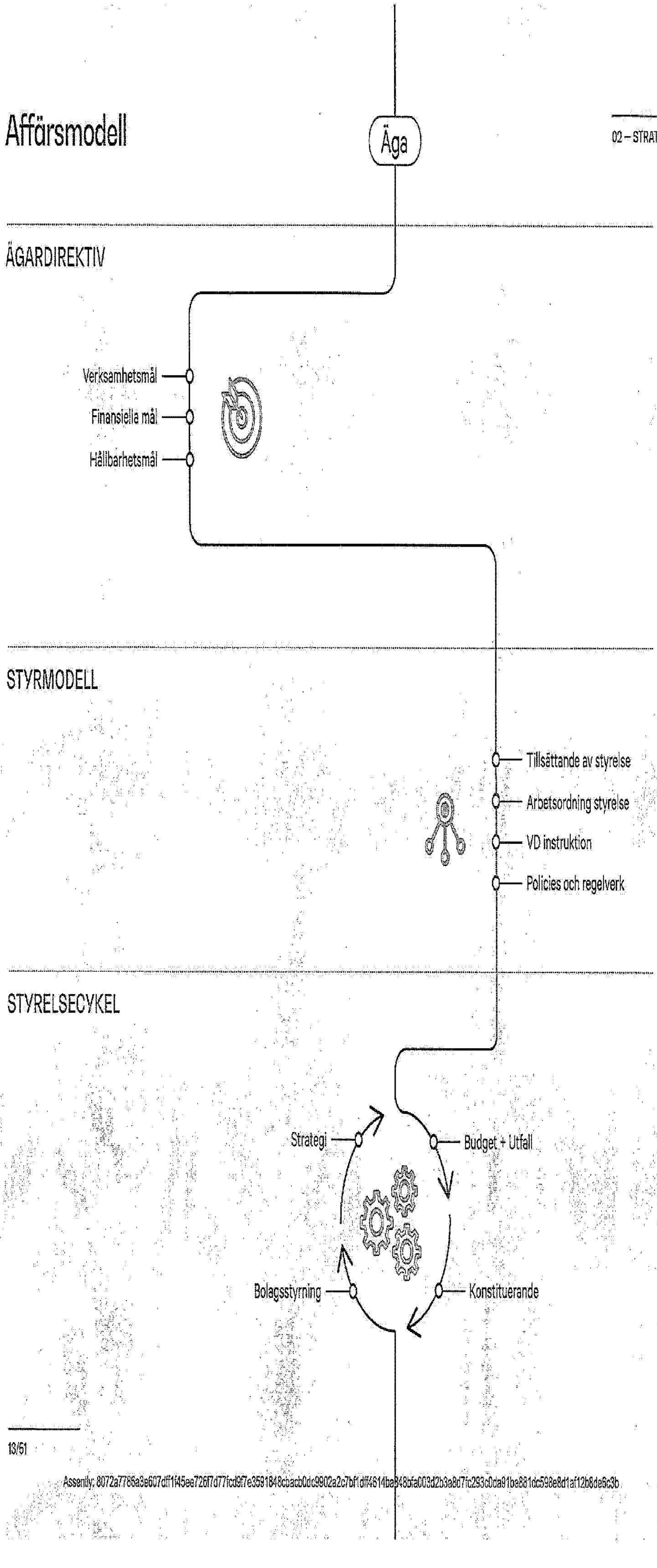
Efter utvärdering förhandlas eventuella justeringar till avsiktsförklaring och avtal tas fram som reflekterar överenskommen värdering och struktur.

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

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

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba3f8bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

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

Finansiella såväl som verksamhetsspecifika och hållbarhetsmål tydliggörs i ett ägardirektiv. Ägardirektivet blir sedan utgångspunkten för styrelsearbetet.

STYRMODELL

Rebellion har en decentraliserad organisation. Det innebär att respektive Gruppbolag har ett stort eget ansvar. Styrmodellen innefattar hur ägare, styrelse och respektive bolagsledning ska samverka. En modell som ska leda till god kontroll och säkerställa 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, vilket bland annat inkluderar ansvar och befogenheter. Den tydliggör även vilken information som efterfrågas löpande från styrelsen. VD ska se till att bolaget följer de interna policys och regelverk som styrelsen har fastställt.

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.

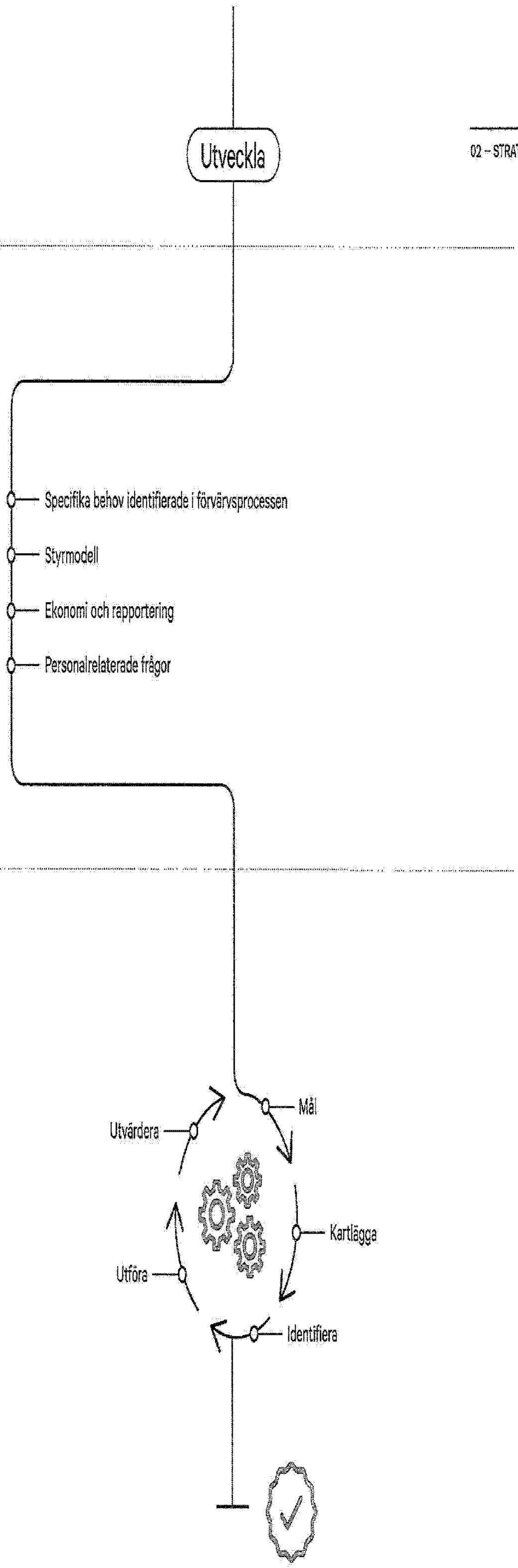
På det konstituerande mötet fastställs styrmodell samt styrelsecykel för det kommande året.

Ordinarie styrelsemöten har en satt agenda med fokus på bolagsstyrning, strategi, budget och utfall.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7785a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba848bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Affärsmodell



Utveckla

Rebellion förvärver bolag som har varit 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 de resurser som finns tillgänglig inom Koncernen.

INTEGRATION

Integrationsprocessen fokuserar på att säkerställa att det nyförvärvade bolaget anpassas till Koncernens 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, succession
Hållbarhet – utbildning i uppförandekod och implementering av policys

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 planer som behövs för att uppnå dessa mål.

Först kartläggs verksamhetens nuläge och behov för att uppnå målen som identifieras. Baserat på denna analys gör ledningen en affärsplan som diskuteras och godkänns av styrelsen. Resurser, ansvar och tidplan för beslutade åtgärder tillsätts därefter. Kritiska resurser eller kompetenser finns ofta att tillgå inom Koncernen, antingen centralt eller inom andra Gruppbolag. Styrelse och ledning utvärderar därefter att åtgärderna fått önskad effekt.

Affärsutveckling är ett löpande arbete under året i form av bolagets genomgång av strategi och budget.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) I ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

20240820084942

Värdeskapande - Rebellion som ägare och partner

01 LÅNGSIKTIGHET

Vår vision innebär ett evigt ägande i bolag om ingår i Koncernen. Därför ska våra beslut skapa ett hållbart mervärde för kunder, medarbetare och verksamhetens övriga intressenter samt omgivning.

Fundamentet är att bevara och bygga framtida utveckling på de faktorer som gjort bolagen framgångsrika. Därför främjar vi att entreprenörerna som med skicklighet har startat och drivit bolag fortsätter att ha en ledande roll inom verksamheten. Vi påtvingar inga synergier. Det finns dock stora möjligheter för bolagen att dra nytta av den erfarenhet och kompetens som finns inom gruppen.

02 PARTNERSKAP

Som grupp kompletterar vi varandra med olika erfarenheter och expertis. Vi tror starkt på ett decentraliserat ledarskap där den dagliga verksamheten sköts av ledningen i respektive bolag. På så vis bevaras kulturer och arbetssätt.

Som ägare petar vi därför inte i saker andra kan bättre. Vår främsta uppgift är att agera stöd till ledningen och säkerställa att det finns en miljö som främjar att verksamheten fortsätter bedrivas på ett hållbart och lönsamt sätt.

Tillsammans sätter vi en affärsplan som vi arbetar efter vilken anger både ambitioner och färdriktning framåt. Den ligger till grund för vårt partnerskap och säkerställer att vi är effektiva och snabbfotade.

03 SMIDIG INTEGRATION

Det är vårt gemensamma ansvar att det nya ägarskapet inte leder till stora förändringar för bolaget. Utöver samsyn kring affärsplan arbetar vi även fram en plan för effektiv integration till gruppen.

Vi går igenom processer och rutiner för att säkerställa hållbar styrning och kontroll. Det sker genom en introduktion till Rebellions hållbarhets- och styrelsearbete. Därefter ser vi över hur finansiell rapportering kan skötas och utbildar berörda personer i eventuella nya processer och rutiner. Vi byter även revisor i bolaget.

04 AFFÄRSUTVECKLING OCH FINANSIERING

Vi lägger vikt på kontinuerliga förbättringar för att verksamheterna ska behålla sina ledande positioner.

Utöver den strategiska affärsutveckling som sker i respektive styrelserum, stöttar vi som ägare emellanåt med specifik kompetens. Det kan bland annat vara rekryteringar av ledande positioner, marknadsanalyser, effektivisering av processer eller marknadsföring.

Vi hjälper även till med kapital, finansieringslösningar samt legalt stöd. Vi kan i många fall utnyttja den substans som finns centralt i Gruppen för att hitta gynnsamma lösningar. Allt för att verksamheterna ska kunna växa.

05 MOTIVERANDE MILJÖ

Vi eftersträvar att erbjuda alla anställda inom Gruppen en miljö där man som individ kan utvecklas, motiveras och känna sig delaktig. Ett exempel är Koncernens gemensamma affärsplan, som ligger till grund för de incitament, som sätts för bland annat nyckelpersoner avseende bolagens utveckling.

Grunden i att trivas med varandra är att vi delar värderingar och har samsyn kring hur verksamheten ska styras. Att vara ärlig och visa varandra respekt och samtidigt vara nyfiken och öppen inför förändringar är ledord som vi tycker är viktiga.

06 GEMENSAMMA INCITAMENT

Rebellions och entreprenörens delade ansvar för verksamheten fortsätter att utvecklas väl. Detta återspeglas i den incitamentsstruktur som sätts upp vid förvärvet, där en del av köpeskillingen är därmed rörlig och baseras på framtida resultat.

Om verksamheten utvecklas i linje med eller bättre än tidigare så tyder det på en lyckosam integration som är båda parters förtjänst. På samma sätt delar vi ansvar om verksamheten utvecklas sämre än förväntat.

Rebellion har även ett incitamentsprogram där samtliga anställda har möjlighet att delta. Vi vill att alla anställda inom Gruppen ska kunna ta del av det värde som skapas.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assembly: 8072a7786a3e607dff145ea726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003c2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Värdeskapande – Rebellion som investering

01 LYSANDE BOLAG

Rebellions långsiktiga strategi är att investera i lysande bolag. De ska verka i en marknad med goda framtidsutsikter med en underliggande tillväxt samt låg påverkan av omvärldsfaktorer.

Bolagen är ledande inom sin nisch, har sunda värderingar och affärsetik och därmed ett gott rykte hos såväl kunder som anställda.

De har en hållbar affärsmodell, där det finns effektiva inträdesbarriärer. Bolagen har både möjlighet och ambitioner att utvecklas och skapa värde för sina intressenter som sin omgivning.

02 HÖG OCH UTHÅLLIG LÖNSAMHET

Bolagen i Rebelliongruppen har en exceptionell finansiell historik och har över tid haft en hållbar tillväxt med goda marginaler, vilka båda överträffar konkurrenters. Detta är ett kvitto på bolagens starka marknadsposition.

Verksamhetens drift och framgång är inte beroende av enskilda kunder, leverantörer eller individer. Därmed finns det goda förutsättningar att bibehålla lönsamhet även framöver.

Bolagen är inte heller kapitalintensiva och kan därmed generera ett högt och jämt kassaflöde.

03 EFFEKTIV BOLAGSSTYRNING

Rebellion eftersträvar en tydlig och effektiv bolagsstyrning som främjar både ansvarstagande och kontroll. Som ägare ska vi säkerställa att verksamheten har tydliga mål och att vi är enade om färdriktning.

Vi har ett decentraliserat ansvar där respektive ledning driver verksamheten framåt. Bolagen har tillgång till expertis och stöd av de centrala funktionerna när så behövs. Detta bidrar till att skapa nya möjligheter till effektivisering och utveckling av verksamheten.

04 VÄLBALANSERAD FÖRVÄRVSSTRUKTUR

Vår förvärvsstruktur beaktar både de historiska och framtida finansiella resultaten vid värdering av ett bolag. Därmed kan vi säkerställa en sund balans emellan risk och avkastning på investeringen.

Tidigare ägare, nuvarande ledning och Rebellion tar gemensamt fram en affärsplan vilken ligger till grund för en framtida strategi. Styrning av dagliga verksamheten följer denna strategi och ansvar och beslut tas av Gruppbolagen och Rebellion bistår med strukturkapital för att utveckla verksamheterna. Mål och planer är därför väl förankrade där både framtida lönsamhet och risk delas av alla parter.

05 TILLVÄXTAMBITIONER

Rebellion tror på tillväxt - att växa är i sig utvecklande, stimulerande och skapar värde. Förgruppen, bolagen och medarbetare. Därför har Rebellion mål på såväl organiskt tillväxt som genom förvärv.

Ambition för gruppen som helhet är att den årliga organiska tillväxten ska vara kring 5% över en konjunkturcykel. Utöver detta ska gruppen växa via förvärv, med bolag som kompletterar nuvarande verksamheter i termer av geografi, kompetens eller kundsegment. I dagsläget kommer dessa förvärv finansieras genom egna medel och ha en mindre påverkan på gruppens skuldsättning.

06 ERFARNA FÖRETAGSBYGGARE OCH LEDANDE ENTREPRENÖRER

Rebellions ledning består av erkända företagsbyggare som har varit med och grundat, drivit och investerat i mer än 30 företag inom olika nischbranschen. Den erfarenheten gör att vi kan stötta, utveckla och långsiktigt arbeta med ledningen i respektive Gruppbolag.

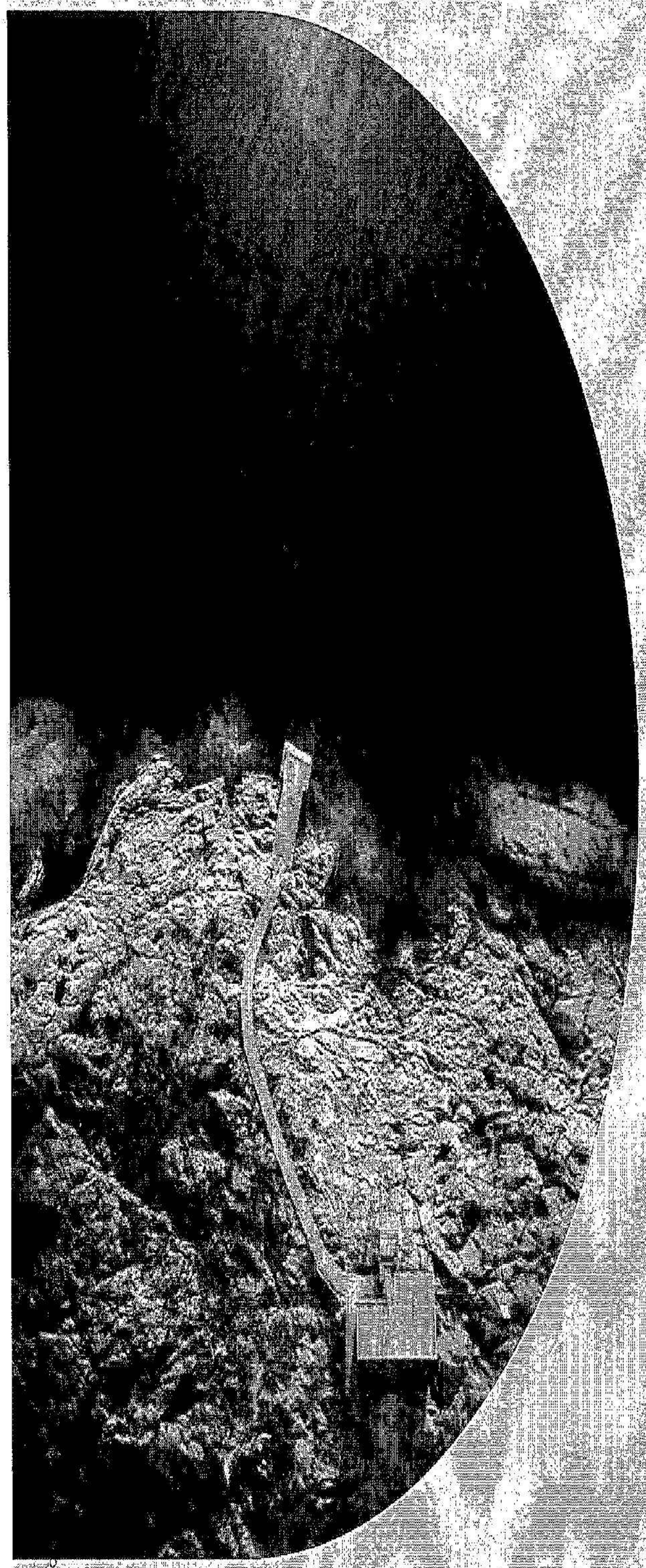
Den dagliga verksamheten i bolagen leds av passionerade entreprenörer som ofta har grundat verksamheten. De har gedigen kunskap inom sin bransch och är respekterade företagsledare.

Tillsammans delar vi visionen att göra Rebellion till ett hem för lysande företag och passionerade människor.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607df1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

20240820008:43



Vår framtidsambition – hållbar lönsamhet

Rebellion ska bestå av lönsamma och beständiga bolag, med motiverande anställda och nöjda kunder. Det förutsätter en affärsmodell med ett hållbart förhållningssätt till de resurser vi nyttjar och som skapar värde för våra intressenter, samtidigt som vi har en positiv påverkan på vår omvärld.

Vi har ett långsiktigt engagemang i bolagen som ingår i gruppen och avser att äga och utveckla dem för all framtid. Vår ambition är att bygga en bolagsgrupp bestående av ledande verksamheter med en hållbar och långsiktig lönsamhet. Det är en uppgift som kräver engagemang och ett konsekvent arbetssätt av oss som ägare, ett som ställer krav på en strategi där hållbarhet är en del av affärsmodell.

Vi arbetar med att utveckla och implementera dessa arbetssätt på gruppnivå.

Vi har arbetat fram tydliga direktiv till bolagens ledningar om hur hållbarhetsstrategin ska implementeras i respektive Gruppbolag. I och med detta så har vi satt konkreta hållbarhetsmål som bland annat innefattar framtagning av styrdokument, uppförandekod och successionsplan.

Vår VD bär det övergripande ansvaret för att se till att hållbarhet är en integrerad del i vår affärsstrategi hela vägen från förvärvsprocess till vår roll som ägare och ute i varje Gruppbolags affär. Arbetet inom detta område är en kontinuerlig process där vi löpande identifierar möjligheter och risker och implementerar förbättringar.

Strategiskt arbete i hållbarhetsfrågor

Som ett led i utvecklingen av strategin har vi identifierat våra viktigaste intressenter. Det innefattar de grupper som vi tar hänsyn till vid beslut som rör vår strategi. Våra viktigaste intressenter är samtliga medarbetare, våra kunder och finansiärer.

För att kunna planera vårt arbete framåt så har vi gjort en väsentlighetsanalys, där vi som utgångspunkt ska investera ansvarsfullt. Därefter ska vi som grupp prioritera tre strategiska områden:

1. Långsiktigt ägande
2. Stöttande partnerskap
3. Ansvarsfullt företagande

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1df4614be348bfa005d2b3a8d7fc2930da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

01.

Lönsamhet baserat på ansvarsfullt företagande

Vi skapar värde för våra intressenter genom ett bedriva verksamheten ansvarsfullt, med ett stort fokus på etik och moral, hälsa och säkerhet samt påverkan på miljön. Vi mäter vår lönsamhet med EBITA-marginal.

Nöjda och lojala kunder och leverantörer är grundläggande för Rebellion. Vi baserar våra relationer med affärspartners på gemensamma och sunda värderingar, en hög etisk standard och tydliga avtal. Det är därför av vikt att alla anställda inom Rebellion och andra intressenter är medvetna om och har samsyn kring dessa frågor.

Vi har under året tagit fram en uppförandekod som används som utgångspunkt i dialog med intressenter och som alla (100%) anställda informerats om. Alla intressenter har även rätten och möjligheten att rapportera fall av överträdelser av vår uppförandekod genom vår visselblåsarfunktion. Vi har under året fått in 2 fall om överträdelser. Ärendena har hanterats systematiskt av två ansvariga personer som inte ingår i Rebellions ledningsgrupp. Båda fallen är avslutade.

Anställdas välmående är en förutsättning för att vi ska kunna bedriva en effektiv verksamhet. Rebellion strävar efter att vara en attraktiv och respekterad arbetsgivare genom att erbjuda alla våra anställda rättvisa arbetsförhållanden och en trygg arbetsmiljö. Under 2023 identifierade och definierade vi KPI:er som ska mäta hur väl vårt arbete fortlöper inom detta område.

Antal allvarliga arbetsplatsolyckor definieras som olyckor som medför sjukhusvistelse eller leder till längre än 8 dagars frånvaro från arbetet. Dödsfall eller en olycka som leder till permanent funktionsnedsättning definieras alltid som allvarlig. Under året har 1 allvarlig arbetsplatsolycka skett, men som inte ledde till permanenta skador eller dödlig utgång.

Vårt mål är att sjukfrånvaron bland anställda ska vara så låg som möjligt, båda vad gäller lång- och korttidsfrånvaro. Långtidsfrånvaro definieras som sjukfrånvaro en längre period än 60 dagar. Under 2023 hade vi 3% sjukfrånvaro varav 1% har varit långtidsfrånvaro.

Vi kommer på sikt börja mäta CO2-utsläpp (Scope 1 och 2) i enlighet med GHG-protokollet. Rebellion kommer att behöva rapportera enligt GRI (Global Reporting Initiative) för hållbarhetsrapporten 2026.

VÄSENTLIGA FRÅGOR

– Etik och moral
– Främja hälsa och säkerhet
– Minimera miljöpåverkan

KPI:ER	2023
Medarbetare som har tagit del av uppförandekoden, andel av medarbetare, %	100%
Fall som rapporterats in i visselblåsarsystem, antal	2 st
Allvarliga arbetsplatsolyckor, antal	1 st
Sjukfrånvaro, andel av arbetstid, andel av tid, %	3%

MÅL

EBITA-marginal

>15%

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559288-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcc9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa603d2b3a8d7fc293c0da91be881dc599e8d1af12b8de6c3b

20240820000844

02.

Tillväxt genom stöttande partnerskap

Vi ska växa både organiskt och genom förvärv. Att ha en effektiv organisation och ha tillgång till kapital är därför affärskritiskt. Vi mäter tillväxt genom organisk EBITA tillväxt % samt EBITA i MSEK.

Vi har sedan grundandet av Rebellion haft en ambition om hög förvärvstakt och en stark organisk tillväxt. Ett långsiktigt och nära partnerskap med både kapitalmarknaden och alla anställda är en förutsättning för att uppnå detta. Dessa partnerskap baseras på ärlighet och respekt samt att vi har gemensamma framtida ambitioner och planer.

En alltmer utbredd ekonomisk nedgång satte sin prägel på 2023. Rebellions tillväxttakt påverkades negativt av både en allt sämre kapitalmarknad samt en djup nedgång i nybyggnation. Givet rådande osäkerheter gjordes en strategisk översyn där de finansiella målen reviderades för att bättre reflektera nuvarande marknadsförhållanden. Att stärka kapitalstrukturen och minska finansiell risk har högre fokus än förvärvad tillväxt.

De anställda är vår viktigaste resurs, därför vill vi skapa förutsättningar för att attrahera, behålla och utveckla alla anställda. Vår decentraliserade organisationsstruktur eftersträvar tydlighet vad gäller roller och ansvar. Det tror vi skapar delaktighet och ägarskap som i slutändan skapar värde för våra kunder. Koncernens målsättning är att personalomsättningen ska vara låg. Dock finns det vissa verksamheter inom Gruppen, såsom fastighetsskötsel, som generellt sett har hög personalomsättning. Föregående år hade vi en personalomsättning på 20%.

För att skapa drivkraft och ett starkt engagemang hos alla anställda lanserades ett incitamentsprogram under året med en deltagandegrad på 30%. Är ambition är att detta ska vara ett återkommande program och ett sätt för oss att bibehålla kompetens inom Koncernen.

Rebellion finansieras av ett relativt stort antal aktieägare och lånefinansiärer (obligationsinnehavare samt finansiella institutioner). Vi har som avsikt att vara en attraktiv investering för dessa, med en tydlighet vad gäller förväntad avkastning samt relaterade affärsrisker. Vi kommer under våren 2024 påbörja arbetet med att refinansiera vår obligation som förfaller våren 2025. Vi kommer även föra en dialog om hur vi kan öka effektiviteten av Koncernens likvida medel och lån. Vi förbereder oss för en börsnotering med en ambition om att uppfylla formaliakrav under 2025. Vårt primära fokus är en refinansiering av utestående obligation innan förfall i maj 2025.

VÄSENTLIGA FRÅGOR

- Attrahera, bibehålla och utveckla medarbetare
- Tillgång till externt kapital som stödjer tillväxt

KPI:ER	2023
Personalomsättning, andel av medarbetare, %	20%
Incitamentsprogram till samtliga anställda, andel av medarbetare, %	30%
Refinansiering av utestående obligation tills maj 2025 (MSEK 600)	-

MÅL

I snitt per år ha en organisk EBITA-tillväxt om

5%

ÖVER EN KONJUNKTURCYKEL

I slutet av 2025 ha en EBITA om

MSEK

>175

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff145ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1df4614ba348bfa003d2b3a8d7c2936dda91be881dc596e8d1af12b8de6c9b

03.

Kapitalstruktur som möjliggör ett långsiktigt ägande

Det innebär en effektiv kapitalallokering i samband med förvärv. Därefter finns en god styrning, kontroll och riskhantering av verksamheterna. Vi mäter effektiv kapitalstruktur i skuldsättning.

Våra investeringskriterier omfattar både avkastningskrav samt riskfaktorer som ligger som grund för utvärdering och beslut av förvärv. Investeringsutskottet kommer att formalisera kriterier i en policy tillsammans med vägledande principer för kapitalallokering emellan Koncernens olika verksamhetsområden och segment. Under året gjordes ett förvärv, Vihtan Oy, vilket utvärderades baserat på Koncernens utvärderingskriterier.

En ambition för att minska risk är att ha balans vad gäller omsättning ifrån de olika segmenten inom gruppen. Vi avser att ha en jämn fördelning av intäkter emellan de olika segmenten (50/50%). Andelen intäkter ifrån Industri & Handel var 40%.

En effektiv och transparent bolagsstyrning minskar den finansiella risken och är en förutsättning för att attrahera externa finansiärer. Rebellion har en ambition om en framtida börsnotering. Styrelse och ledning har därför definierat krav och utvärderat olika ansvarsområden där styrelse, ledning och ekonomi ska hanterar risker och utvärdera huruvida det finns resurser, policys och processer som identifierar och minimerar dessa risker.

Fokus det kommande året är att dokumentera policys för existerande rutiner. Vidare ska KPI:er definieras för att följa progress inom detta område.

Bolagen inom Rebelliongruppen leds av drivna entreprenörer och deras engagemang och affärsmässighet är en viktig faktor för bolagens historiska utveckling. En tydlig successionsplan är därför nödvändig för att säkerställa en smidig överlämning av ansvaret för verksamheten. Vi mäter uppfyllelse genom hur många rekryteringar som utförts enligt plan.

Under 2023 gjordes 2 rekryteringar jämfört med 4 planerade.

VÄSENTLIGA FRÅGOR

- Effektiv kapitalallokering
- Successionsplaner för ledande befattningshavare
- Bolagsstyrning som stödjer verksamheten

KPI:ER 2023

Förvärv som utvärderats enligt Koncernens investeringskriterier, andel, %	100%
Fördelning i intäkter mellan de två segmenten, andel, %	60/40%
Exekvera på planerade successioner, antal (plan)	2 (4)
Bedömd implementation av bolagsstyrning skala 1-5	2,5

MÅL

Leverage per 2025 om

< 2,5

R12 PROFORMA

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902e2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

20240820000845

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 ha 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 i de operativa riskerna.

Riskhanteringsprocessen

För att förekomma risker eller minimera effekter och skador arbetar Rebellion med en riskhanteringsprocess 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 implementeringen av 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 styrelsemöten och sammanställs sedan centralt och fungerar som underlag för analys så att operativa risker prioriteras och hanteras effektivt och systematiskt.

Krishantering och kontinuitetsplaner

Rebellion håller på med översyn av behov, struktur och planering för krishantering samt kontinuitetsplaner för respektive Gruppbolag.

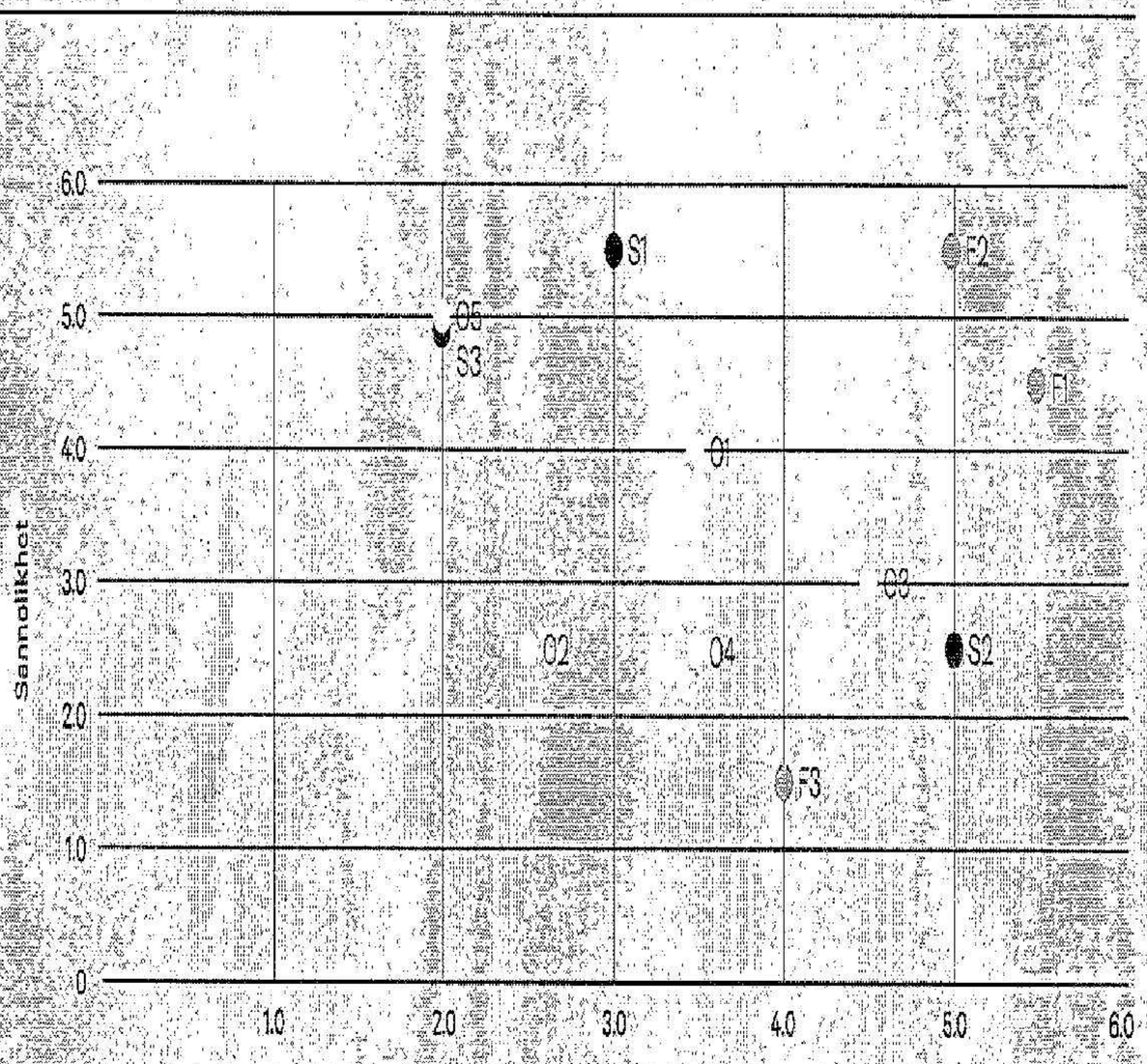
Successionsplanering är en viktig fråga som addresseras redan vid förvärv och hanteras av respektive styrelse. Planer för att säkerställa kontinuitet i verksamheten hanteras av respektive bolags ledning tillsammans med dess styrelse.

RISKHANTERING

Huvudsakliga risker

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

● Strategiska mål
Operationella mål
◎ Finansiella mål



REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8483

Assently: 8072a7786a8e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

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. – Rebellion investerar i företag som har låg geopolitisk risk. Bolagen inom Koncernen är baserade i och har sin kundbas i Europa. I samband med förvärv 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 ändrat konsumtionsmönster och köpbeteende. Förändringar i marknad, konkurrens och teknologi kan också 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 likväl stödjer Gruppbolag i löpande utvärdering av legala krav och risker. – Rebellion har en dokumenterad och kommunicerad affärskod som ska stödja att verksamheterna bedrivs enligt god affärssed.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77ed9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba648bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1aff12b8de6c3b

OPERATIVA RISKER

RISKOMRÅDE	BESKRIVNING	REBELLIONS RISKHANTERING
01 – FÖRVÄRV	Förvärv är föremål för ett antal inneboende risker, inklusive 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 för hur bolaget ska integreras i Koncernen, vilken följs upp av styrelsen.
02 – STYRNING OCH KONTROLL	Bolagen inom Koncernen är ofta mindre verksamheter och leds med decentraliserat ansvar. Processer, rutiner och kontroller är historiskt sett anpassade efter lokala behov. Skulle processer och rutiner avvika markant gentemot Koncernens riktlinjer kan det påverka möjligheter till harmoniserad och holistisk bedömning av Gruppens risker.	– Som del av integrationsprocessen läggs vikt på att informera och utbilda grupppbolagen om Koncernens processer, rutiner och policys. – Styrelse och VD implementerar Koncernens styrmodell vilket bland annat inbegriper VD-instruktion samt tillämpliga policys. – Affärsplaner och budget används för löpande uppföljning av verksamheten.
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 Gruppbolagen 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 som 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	Medarbetarna är Koncernens största tillgång. Det är av yttersta vikt att kunna attrahera nya talanger men också att utveckla och behålla nuvarande medarbetare.	– Koncernens har åtagit sig att behandla alla anställda rättvist och på lika sätt. – Koncernens har en uppförandekod vilken anger att alla anställda skall behandlas rättvist och jämlikt. – Visselblåsarfunktion finns som möjliggör varje anställd att rapportera avvikelser. – Koncernens hållbarhetsarbete har stort fokus på hälsa och säkerhet för de anställda.
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. Koncernen upplyser om personalomsättning, allvarliga arbetsplatsolyckor samt sjukfrånvaro. – Arbetsrelaterade skador följs upp regelbundet av Gruppbolagens styrelser. – Koncernledning och Gruppbolagens VD:ar har gemensamt kommit överens om arbetsmiljöpolicy och företagsvärderingar som ska tillämpas.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff145ee726f7d77cd9f7e8591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b9a8d7fc293c0da91be861cc598e8d1af12b8de6c3b

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 växa genom förvärv och även en potentiell refinansierings och likviditetsrisk. (Se även Not F1 FINANSIELL RISKHANTERING).	– 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. Ränteutvecklingen har därmed en direkt påverkan på Koncernens finansiella resultat. (Se även Not F1 FINANSIELL RISKHANTERING).	– En långsiktig nettoskuldsättningsgrad understigande 2,5 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.	– Koncernen har upprättat 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 CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8493

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbecb0dc9902a2c7bf1df4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Infrastruktur 26
Industri & Handel 32

ÅRSREDOVISNING 2003

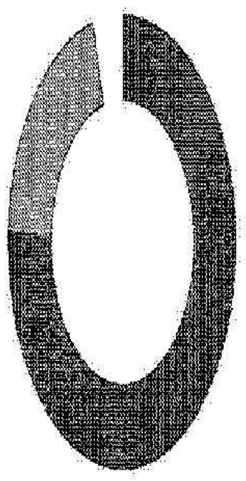
03 —

Verksamheten

Infrastruktur

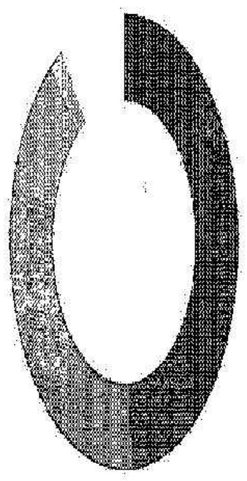
Inom segmentet Infrastruktur har vi ledande företag som är verksamma inom subsegmenten Mark & Anläggning, Installation, Tekniska konsulter och Övriga tjänster.

KUNDTYP



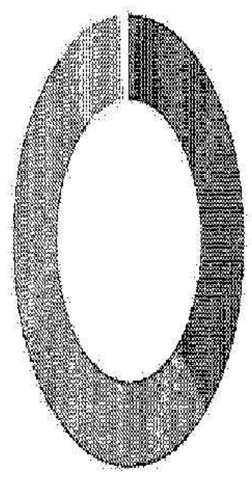
- Företag
- Myndigheter
- Privat

FÖRETAGSKUNDER



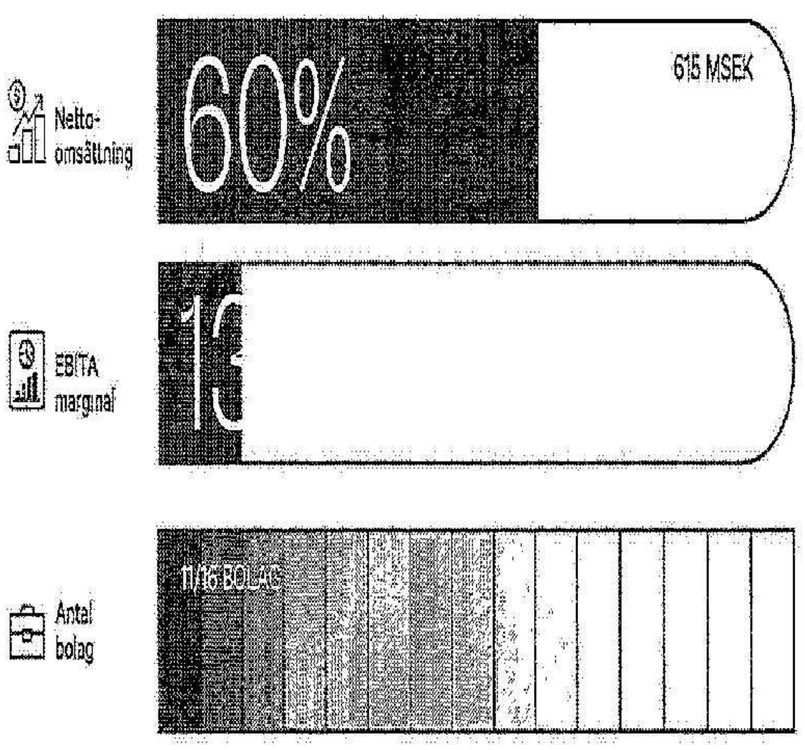
- Byggindustri
- Fastighetsindustri
- Telekom
- Tillverkning
- Övriga företag

BYGG OCH FASTIGHET



- Bostäder
- Industrifastigheter
- Kommersiella fastigheter
- Infrastruktur
- Övrigt

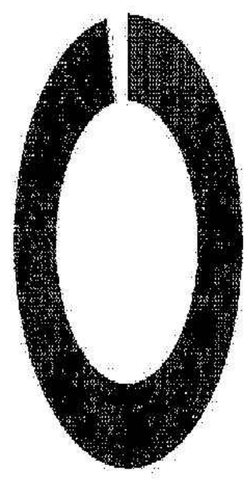
ÖVERSIKT R12 PROFORMA



Industri & Handel

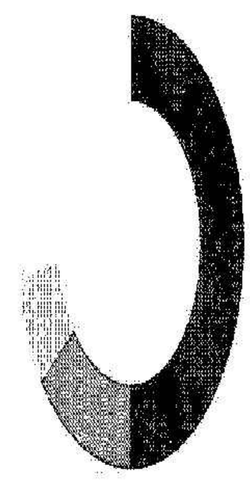
Inom segmentet Industri & Handel har vi ledande företag som är verksamma inom subsegmenten handel och industri.

KUNDTYP



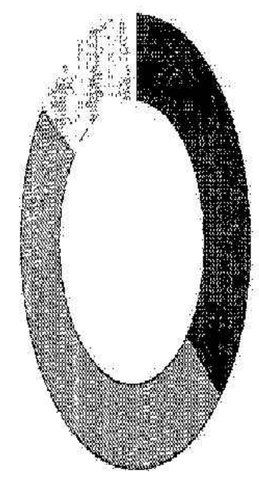
- Företag
- Myndigheter
- Privat

FÖRETAGSKUNDER



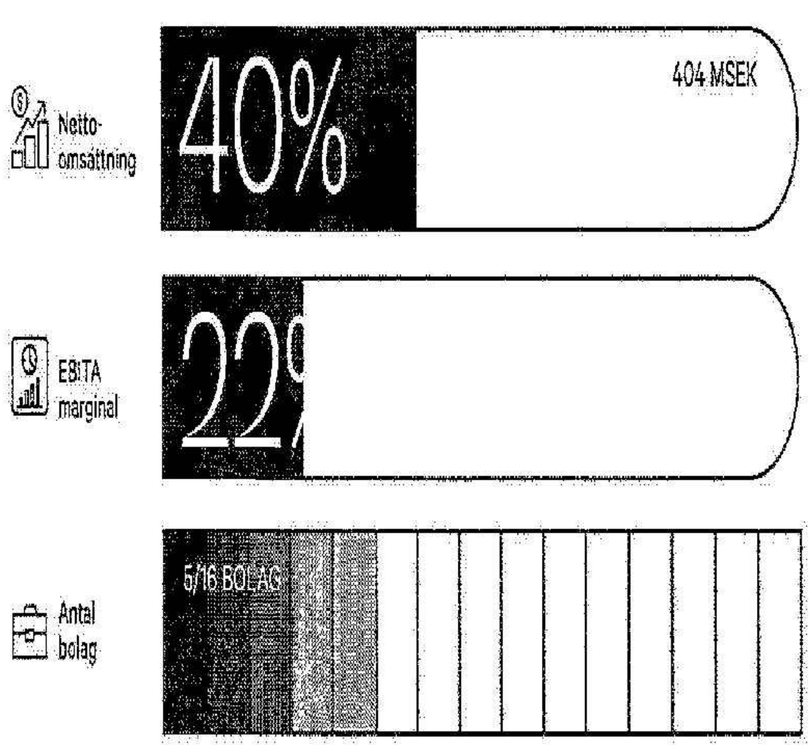
- Byggindustri
- Tillverkning
- Jordbruk
- Grossist & detaljhandel
- Övriga företag

BYGG OCH FASTIGHET



- Bostäder
- Industrifastigheter
- Kommersiella fastigheter
- Infrastruktur

ÖVERSIKT R12 PROFORMA



REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Infrastruktur

VERKSAMHETER

MARK & INSTALLATION

Nettoomsättning (R12 proforma)

2 089 MSEK

EBITA marginal

6%

Andel av segmentets nettoomsättning

48%

INSTALLATIONSKONSULTER

Nettoomsättning (R12 proforma)

1 172 MSEK

EBITA marginal

14%

Andel av segmentets nettoomsättning

28%

TEKNISKA KONSULTER

Nettoomsättning (R12 proforma)

1 115 MSEK

EBITA marginal

25%

Andel av segmentets nettoomsättning

19%

ÖVRIGA TJÄNSTER

Nettoomsättning (R12 proforma)

46 MSEK

EBITA marginal

17%

Andel av segmentets nettoomsättning

8%

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559283-8483

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45c… …2d3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Infrastruktur

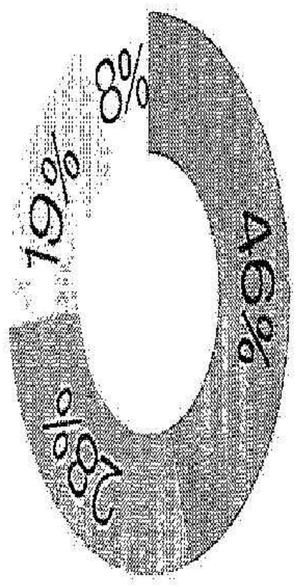
SEGMENT

MARK & ANLÄGGNING | 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 och installation till service och underhåll. Kunder finns inom såväl som den privata och den offentliga sektorn.

VERKSAMHETER



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

NETTOOMSÄTTNING MSEK (R12 PROFORMA)

615

BOLAG

11

Segment Infrastruktur består av elva bolag.

UTVECKLING 12 MÅNADER

Förvärv

Under året skedde inga förvärv inom segment Infrastruktur. Föregående år förvärvades åtta bolag, varav tre är verksamma inom Mark & Anläggning, en Installation, två Tekniska konsulter och två Övriga fastighetsrelaterade tjänster.

Nettoomsättning

Segmentets nettoomsättning för året uppgick till MSEK 615,2 (501,0).

EBITA

EBITA för 2023 uppgick till MSEK 79,4 (94,9), vilket motsvarar en marginal på 12,9% (18,9).

UTVECKLING R12 PROFORMA

Förvärv

Under de senaste tolv månaderna har inget förvärv gjorts.

Nettoomsättning

Nettoomsättning R12 proforma var MSEK 615,2 (664,8), en minskning om -7,5%. Bolagen inom Mark & Anläggning minskade sin omsättning med MSEK -46,9 till MSEK 281,9 (328,8).

Högst tillväxt återfinns inom installationstjänster +10%.

Omsättningen för Övriga tjänster (Fastighetsunderhåll) minskade med -20% till MSEK 46,5 (57,8) som en följd av utgångna ramavtal.

EBITA

EBITA R12 proforma var MSEK 79,4 (122,4) med en marginal om 12,9% (18,4). Resultatet för Mark & Anläggning försämrades med MSEK -27,8 till MSEK 18,3 (46,1) och resterande del av försämringen kom främst ifrån Övriga tjänster. Marginalen försämrades därmed för dessa verksamheter.

NYCKELTAL- INFRASTRUKTUR

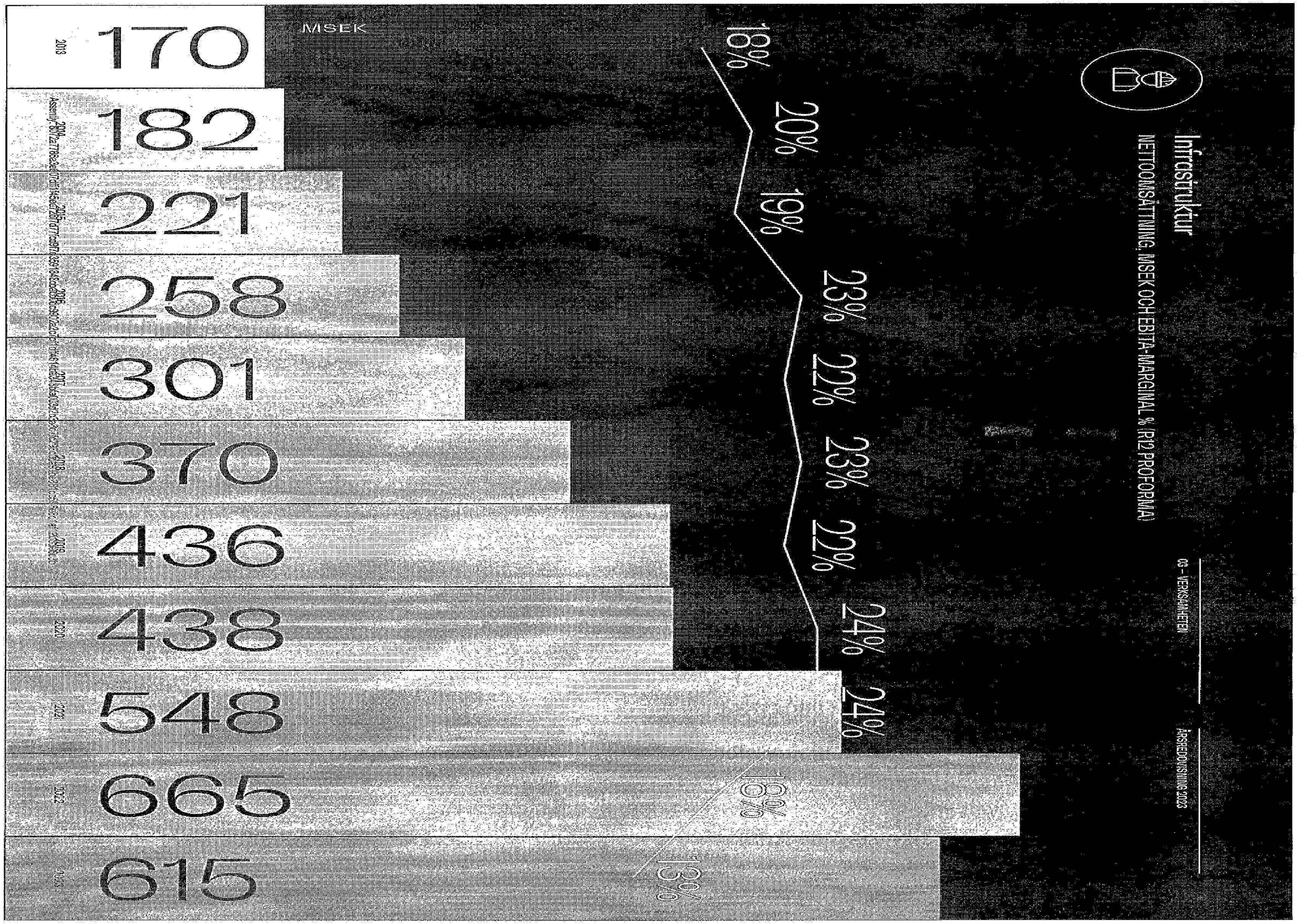
	TOLV MÅNADER		R12 PROFORMA	
TSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Nettoomsättning	615,2	501,0	615,2	664,8
EBITDA justerad	112,2	110,1	112,2	142,2
EBITDA justerad, %	*18,2%*	*22,0%*	*18,2%*	*21,4%*
EBITA	79,4	94,9	79,4	122,4
EBITA, %	*12,9%*	*18,9%*	*12,9%*	*18,4%*
Gruppbolag förvärvade #	-	8	-	-
Gruppbolag #	11	11	11	11

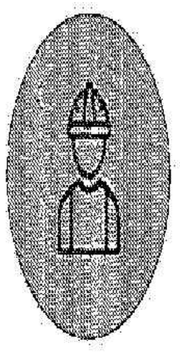
REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0de9902a2c7bf1dff4614be348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Infrastruktur

NETTOOMSÄTTNING, MSEK OCH EBITA-MARGINAL % (R12 PROFORMA)





Infrastruktur

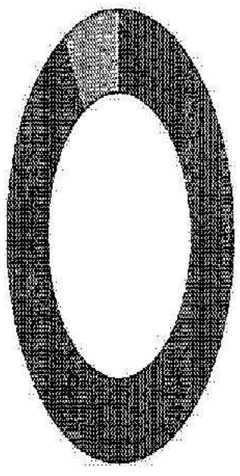
I FOKUS

TEKNISKA KONSULTER

Betongkonsult

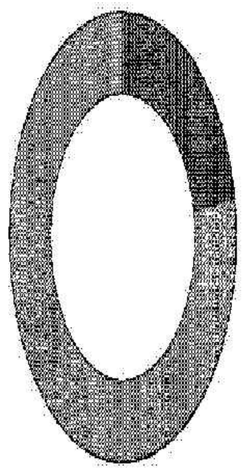
Stockholm Betongkonsult AB grundades 2008. Affärsidén var att erbjuda fastighetsägare, entreprenörer och offentliga bolag en samarbetspartner rörande skadeutredningar av betongkonstruktioner.

KUNDTYP



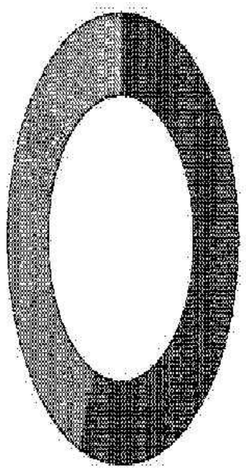
- Företag
- Myndighet

FÖRETAGSKUNDER



- Byggindustri
- Fastighetsindustri
- Övriga företag

BYGG OCH FASTIGHET



- Bostäder
- Industrifastigheter
- Kommersiella fastigheter
- Infrastruktur

NETTOOMSÄTTNING, MSEK OCH EBITA-MARGINAL % (R12 PROFORMA)

Snabba fakta

GRUNDADES	FÖRVÄRVADES
2008	2022
ANTAL ANSTÄLLDA	EBITA-RANKING (baserat på EBITA 2023)
14	7

INVESTERINGSHÖJDPUNKTER

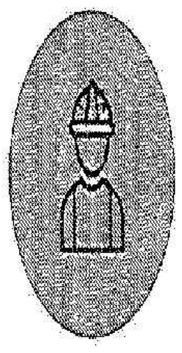
- Specialiserad och kompetent personal inom tydlig nisch
- Motståndskraftig underliggande marknad
- Möjligheter att växa genom geografisk expansion, breddat tjänsteerbjudande och mer aktiv försäljning
- Samarbetsmöjligheter med andra Gruppbolag

EN LYSANDE INVESTERING

Stockholm Betongkonsult AB levererar projektanpassade lösningar av hög kvalitet till ett rimligt pris. Bolaget har under åren byggt upp ett stort förtroende som leder till både nya och återkommande kunder. Framför allt har de en unik och stark positionering i en bransch som har en hög efterfrågan.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) I ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b



Infrastruktur

I FOKUS – BETONGKONSULT

TEKNISKA KONSULTER

Betongkonsult har hittat den perfekta positioneringen

Betongkonsult utför en rad olika tjänster inom just betong. Det rör sig om besiktningar av betongkonstruktioner, skadeutredningar, projektering och projektledning. Kunder inkluderar bostadsrättsföreningar, kommuner och fastighetsägare.

Betongkonsults grundare Patrik Wallin lärde sig en hel del om materialet betong vid sitt första jobb på Cement och Betong Institutet (CBI). Miljön på CBI är en akademisk sådan, där arbetet i huvudsak handlar om att få anslag till olika forskningsprojekt. Efter ett par år på CBI blev Patrik sugen på att starta eget. Bolaget skulle ha en mer affärsorienterad inriktning tillsammans med ett stort kundfokus.

Stockholm Betongkonsult AB startades med en affärsidé om att erbjuda betongundersökningar/bedömningar, enklare projektering och projektledning. Kunderna skulle både få rådgivning och en behovsanalys, med hög kvalité till ett konkurrenskraftig pris. När Patrik väl drog i gång bolaget 2008 blev det snabbt ett vinnande koncept och kunderna rullade in. Det blev snart svårt att hinna med varpå Patrik kontaktade en gammal kollega som lyckligtvis ville hoppa på tåget. Femton år senare har bolaget byggt upp en trogen kundkrets och en säker positionering på marknaden.

"Kunderna har inte slutat ringa sedan 2008 och lönsamheten har varit ett faktum sedan dag ett"

Anledningen till detta är, enligt Patrik själv, att de har lyckats bibehålla kompetens inom bolaget samt de har fördelaktiga priser. Nyförsäljning har främst kommit in via rekommendationer från nöjda kunder. Trycket kan ibland vara så pass högt att de får tacka nej till jobb. Idag har Betongkonsult 14 anställda fördelat på två kontor i Solna och i Sala, varav det sistnämnda öppnades under 2023. Tanken nu är att växa organisationen lokalt men även på fler orter för att kunna hantera efterfrågan.

Betong, ett material som är en av de vanligaste byggmaterialen i världen, har många fördelar. Det är starkt, beständigt, brandsäkert och återvinningsbart. I tillägg lagrar betong mycket energi och dämpar ljud. Tyvärr är koldioxidutsläppet stort under tillverkningsprocessen av betong. Idag tillverkas dock en del betong med hög andel slagg, s.k. grön betong, som ska ha samma kvalitét som vanlig betong men med lägre klimatpåverkan.

Betongkonsult arbetar aktivt med att föreskriva grön betong i de projekt det är möjligt. Men att renovera betong är ofta det mest miljöeffektiva valet och i många fall är det betydligt billigare än att riva och bygga nytt. Renovering och kontinuerligt underhåll av en byggnad förebygger skador som i sin tur leder till längre livslängd.

På en intern konferens under 2022 satt medarbetarna tillsammans på Betongkonsult och konstaterade att de är i behov av en förändring eller en nytändning. Patrik hade svårt att hinna med VD-skapet tillsammans med en 100% beläggning, som konsult. För ett växande bolag med en full orderbok krävs planering för framtida utveckling.

Så i augusti 2023 tillträdde Kristoffer Ahlin som ny VD. Hans första prioritering har varit att säkerställa medarbetarnas välmående då de flesta har arbetat med hög arbetsbelastning under lång tid. Mår man bra, går man bra, säger Kristoffer. Som VD kommer Kristoffer förvalta den befintliga affären men framöverallt fokusera på tillväxtmöjligheter. Därför står proaktiv försäljning och marknadsföring, utökning av organisationen och expandering till nya geografiska områden på att-göra-listan för året 2024.

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ea726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9802a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Industri & Handel

VERKSAMHETER

INDUSTRI

Nettoomsättning
(R12 proforma)

200

MSEK

EBITA-marginal

26%

Andel av segmentets nettoomsättning

49%

HANDEL

Nettoomsättning
(R12 proforma)

205

MSEK

EBITA-marginal

18%

Andel av segmentets nettoomsättning

51%

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcdbf7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1df4614ba348bfa003d2b8a6c7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Industri & Handel

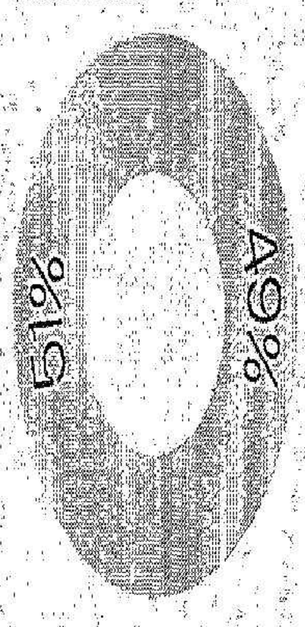
SEGMENT

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)

404

BOLAG

5

Segment Infrastruktur består av 5 bolag,varav 1 förvärvats under 2023.

UTVECKLING 12 MÅNADER

Förvärv

Under perioden januari till december 2023 har 1 (4) bolag förvärvats, varav - (3) är verksamt inom Handel och 1 (1) inom Industri.

Nettoomsättning

Nettoomsättning för året uppgick till MSEK 380,3 (199,9). Industriverksamheten bidrog med MSEK 175,8 (57,6) till nettoomsättningen medan bolagen inom Handel hade en nettoomsättning på MSEK 204,5 (142,3).

EBITA

EBITA uppgick per december 2023 till MSEK 82,9 (34,8), vilket motsvarar en marginal på 21,8% (17,4). Industri har en något högre marginal jämfört med Handel.

UTVECKLING R12 PROFORMA

Förvärv

Under de senaste tolv månaderna har ett bolag förvärvats.

Nettoomsättning

Nettoomsättning R12 proforma var MSEK 404,3 (399,1), en tillväxt på +1,3% totalt varav Industri är upp med +1,5% och Handel +1,1%.

EBITA

EBITA R12 proforma var MSEK 87,4 (87,7) med en marginal om 21,6% (22,0).

NYCKELTAL - INDUSTRI & HANDEL

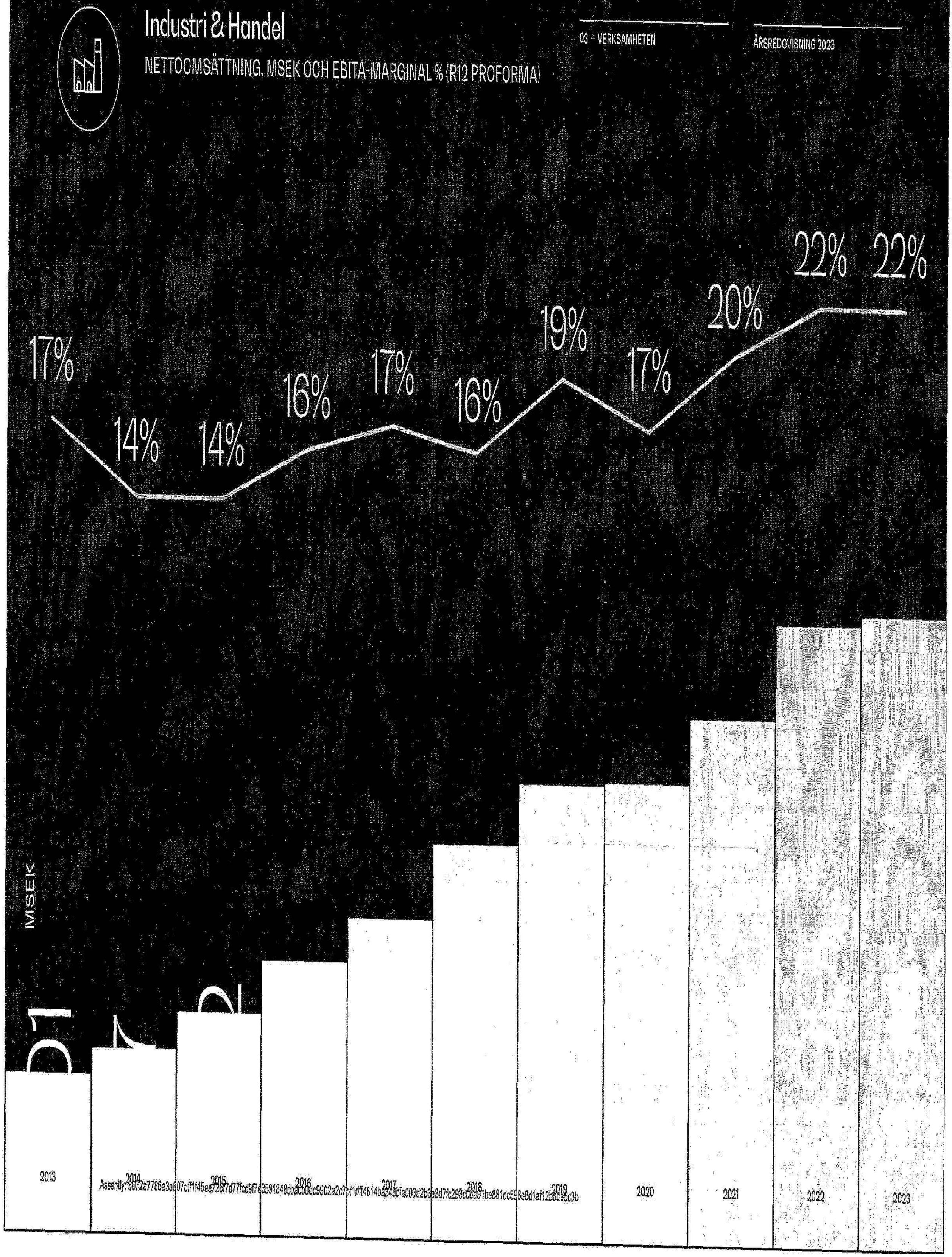
	TOLV MÅNADER		R12 PROFORMA	
MSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Nettoomsättning	380,3	199,9	404,3	399,1
EBITDA justerad	132,8	73,1	137,5	133,8
EBITDA justerad, %	34,9%	36,6%	34,0%	33,5%
EBITA	82,9	40,1	87,4	87,7
EBITA, %	21,8%	20,1%	21,6%	22,0%
Gruppbolag förvärvade #	1	4	-	-
Gruppbolag #	5	4	5	5

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293e0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Industri & Handel

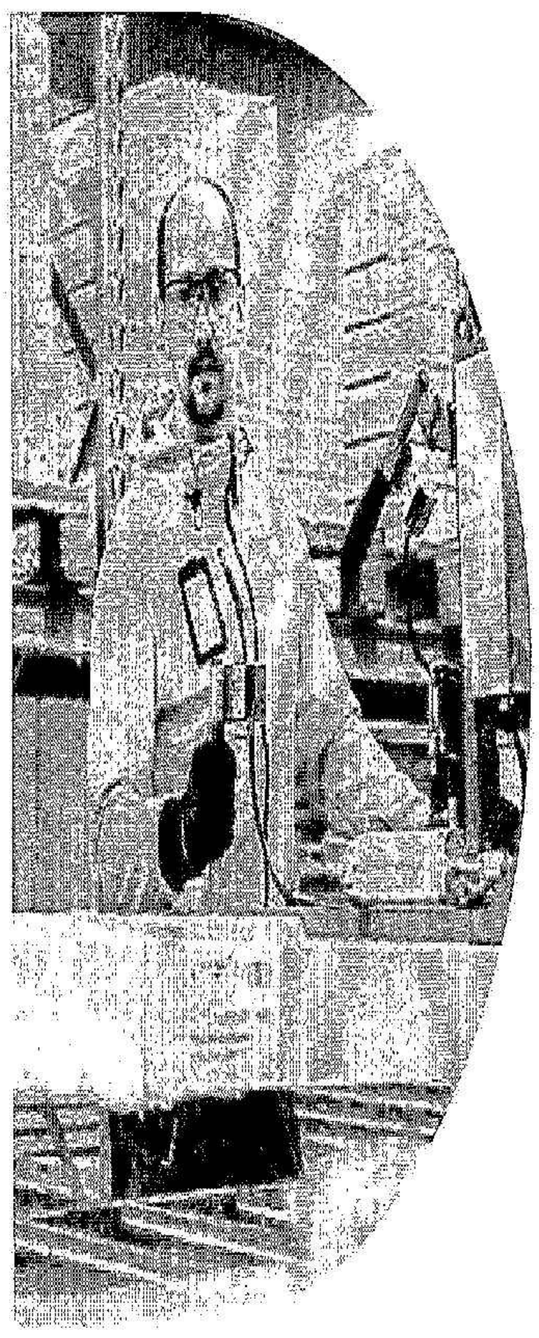
NETTOOMSÄTTNING, MSEK OCH EBITA-MARGINAL % (R12 PROFORMA)



Industri & Handel

I FOKUS

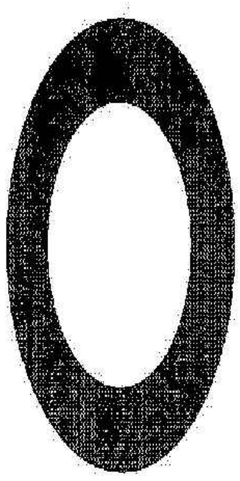
INDUSTRI



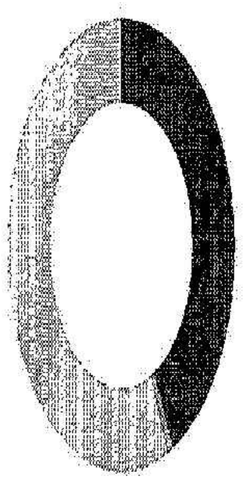
Vihtan Oy

Vihtan är en finsk, ledande tillverkare av duschväggar och glasdörrar. Bolaget grundades 2010 och produkterna tillverkas i egen fabrik i Ulleåborg i Finland.

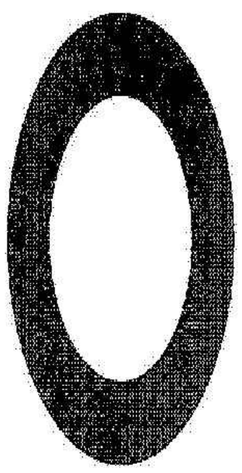
KUNDTYP



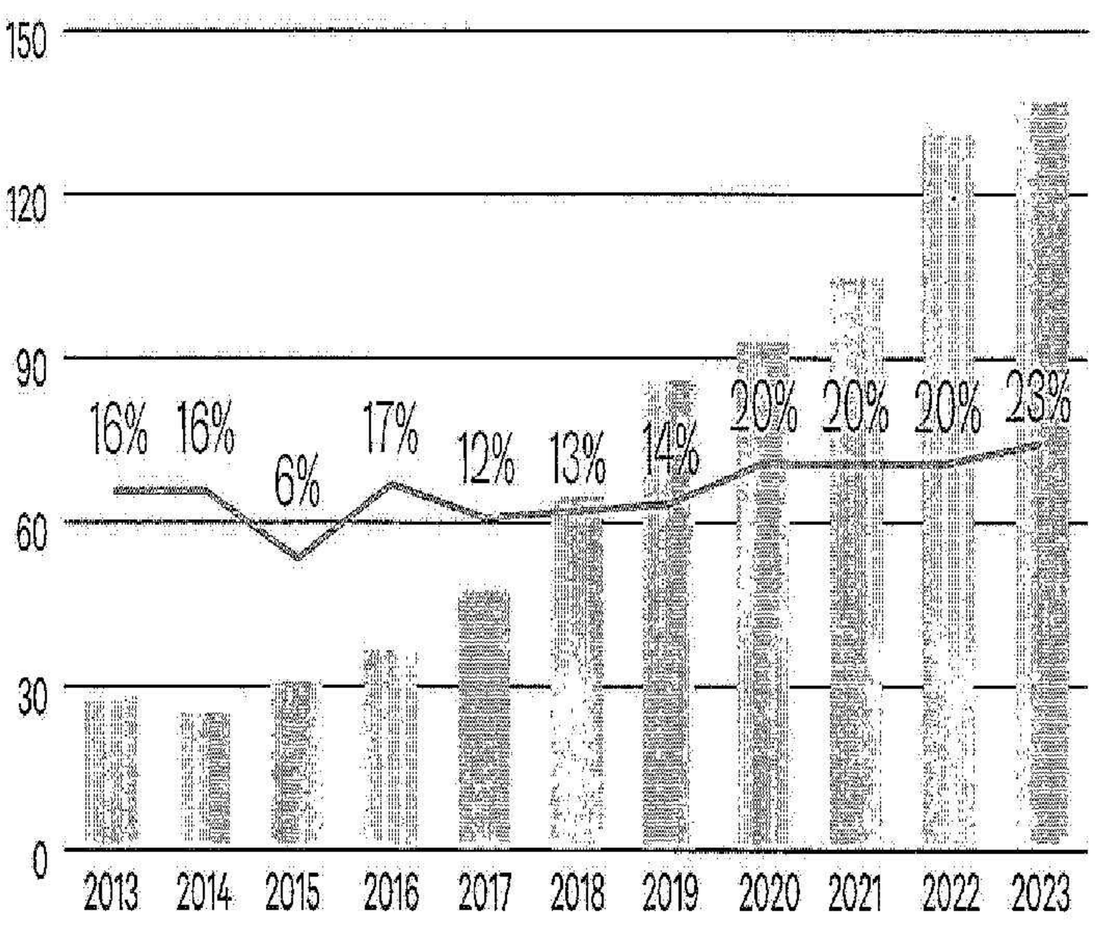
FÖRETAGSKUNDER



BYGG OCH FASTIGHET



NETTOOMSÄTTNING, MSEK OCH EBITA-MARGINAL % (R12 PROFORMA)



Snabba fakta

GRUNDADES	FÖRVÄRVADES
2010	2023
ANTAL ANSTÄLLDA	EBITA-RANKING (baserat på EBITA 2023)
40	1

INVESTERINGSHÖJDPUNKTER

- **Marknadsledande i Finland**
- **Erfaren organisation och ledning**
- **Goda möjligheter att växa geografiskt**
- **Effektiv inköpslösning som kan vara till gagn för övriga Gruppbolag**

EN LYSANDE INVESTERING

Bolaget är välkänt och har en stark marknadsposition i Finland. De har en affärsmodell som möjliggör snabb omställning och anpassningsbar produktion. Vihtan har även goda förutsättningar för expansion till övriga nordiska länder.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e807dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa063d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de5c3b

Ett starkt partnerskap resulterar i goda affärer

Vihtan är en finsk, ledande tillverkare av duschväggar och glasdörrar. Produkterna är i modern finsk design. De är även utvecklade till att passa i de flesta hem.

Vihtan är en sorts piska gjord på björkkvistar. Piskan används i bastun för att förstärka värmeeffekten, vilket görs genom att slå sig själv med piskan över ryggen. Enligt finsk tradition ska detta ha en gynnsam effekt på hälsan. Vihtan blir det namn Kimmo Haukilehto väljer att döpa sitt nystartade bolag till. Ett bolag som ska sälja bastudörrar i glas till det finska folket.

Nokia var Kimmos första arbetsgivare, här arbetade han under 18 år i ett flertal ledande roller inom framför allt distribution och supply chain, både i Finland och i Kina. Och det är i Kina som Kimmo lär känna Wendy Wang, en person som kommer att spela en central roll när Kimmo bestämmer sig för att importera kinesiska produkter till finska byggbolag.

År 2005 är Kimmo fortfarande anställd på Nokia, med deras godkännande startar han sitt första bolag – Sourcelog. Bolaget ska till en början importera olika typer av byggprodukter. Wendy, vars familj äger ett distributionsbolag, går med på att agera distributionsparter. Det blir ett lyckat samarbete. Åren löper på och efter en tid vill Kimmo ta fram egna produkter som är anpassade till den finska marknaden. Den första produkten som tas fram blir en bastudörr.

Produktionen gick i gång med produktionshjälp från Wendy och finska underentreprenörer som bistod med montering och kundsupport. Affärerna tog fart under 2008 och 2010 bytte bolaget namn till Vihtan Doors. I samband med det lämnade Kimmo Nokia, flyttade hem till Uleåborg och antog rollen som VD. 2014 köpte Vihtan en fastighet i Uleåborg. Där skulle monteringsdelen skötas. På så vis fick de bättre kontroll över leveransen och kvalitén.

Nu var bolaget inne i en tillväxtfas med ett flertal produkter och nya kundgrupper. Ordet "doors" plockades i samband med detta bort - kvar blev Vihtan Oy.

År 2015 blir Wendy Wang minoritetsägare i Vihtan Oy. Tillsammans med Wendy hittade man snabbt en fabrik som till ett mycket konkurrenskraftigt pris även kunde hålla en hög kvalitet, vilket la grunden för en stark tillväxt. Kimmo och Wendys dynamik är tydlig. Kimmo sköter förhandlingar om pris och framtagande av avtal. Wendy är operativt ansvarig för att avtalet följs i termer av produktion och kvalité.

Idag säljs Vihtans produkter, såsom duschväggar, direkt till byggbolag som Skanska och även via återförsäljare som K-Rauta. Vihtan har en stark positionering i Finland.

"Nu vill de expandera i övriga Norden där Sverige är först ut"

Nya produkter kommer även att lanseras under 2024, såsom inglasade uterum.

Produkterna är sedan länge Svanenmärkta och hållbarhetsarbetet har fått stort fokus det senaste året. Med mål om att aktivt minska sitt avtryck, från produktion till frakt och hela vägen fram till slutkund. Detta arbete kommer vara centralt för Vihtans tillväxt framöver.

REBELLION CAPITAL

Assently 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

04 Koncernens finansiella nyckeltal

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG.NR 559263-8703

Koncernens finansiella nyckeltal

	TOLV MÅNADER		R12 PROFORMA	
MSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Resultaträkningsmått				
Nettoomsättning	995,5	700,9	1 019,5	1 063,9
EBITDA justerad	265,8	169,4	270,5	262,1
EBITDA	263,1	159,7	267,8	252,3
EBITA	167,3	105,8	171,8	180,9
EBIT	124,4	92,4	N/A	N/A
Periodens resultat	19,5	10,9	N/A	N/A
Avskrivningar immateriella tillgångar	-42,8	-13,4	N/A	N/A
Avskrivningar materiella tillgångar	-95,8	-53,9	-96,0	-71,4
Förvärvsrelaterade kostnader	-2,7	-9,7	-2,7	-9,8
Marginalmått				
EBITDA justerad, %	26,7%	24,2%	26,5%	24,6%
EBITDA, %	26,4%	22,8%	26,3%	23,7%
EBITA, %	16,8%	15,1%	16,9%	17,0%
EBIT, %	12,5%	13,2%	N/A	N/A
Tillväxtmått				
Nettoomsättning organisk	673,8	700,9	1 019,5	1 063,9
Nettoomsättning förvärvad	321,7	-	-	-
Nettoomsättningstillväxt, %	42%	N/A	-4%	20%
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	-4%	N/A	-4%	20%
EBITA exkl Central, organisk	106,9	129,9	157,8	205,0
EBITA exkl Central, förvärvad	46,4	-	-	-
EBITA-tillväxt, %	58%	N/A	-5%	-5%
Organisk EBITA-tillväxt, %	-18%	N/A	-23%	8%
Gruppbolag förvärvade, #	1	11	N/A	N/A
Gruppbolag, #	16	15	16	16
Balansräkningsmått				
Totalt eget kapital	449,7	235,2	449,7	N/A
Räntebärande skulder	1 220,7	1 445,0	1 220,7	N/A
Likvida tillgångar	279,4	385,2	279,4	N/A
Räntebärande nettoskuld (NIBD)	941,3	1 059,8	941,3	1 090,1
Sysselsatt kapital	1 713,2	1 735,2	1 713,2	N/A
Investerat kapital	1 474,0	1 524,0	1 474,0	N/A
Rörelsekapital	86,0	73,7	86,0	N/A
Förvärvat rörelsevärde	1 017,0	917,0	1 017,0	N/A
Soliditet, %	23,8%	12,5%	23,8%	N/A
Skuldsättningskvot, %	64,7%	76,5%	64,7%	N/A
Räntebärande nettoskuld / eget kapital, %	209,3%	450,6%	209,3%	N/A
Kombinerade mått				
Räntebärande nettoskuld / EBITDA justerad, ggr	3,5	6,3	3,5	4,2
Räntebärande nettoskuld exkl earn-out / EBITDA justerad, ggr	3,5	6,1	3,4	N/A
Förvärvat rörelsevärde (EV) / EBITA exkl centrala kostnader, ggr	N/A	N/A	6,1	N/A
Avkastning på eget kapital (ROE), %	7,0%	6,6%	N/A	N/A
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	7,2%	8,1%	N/A	N/A
Avkastning på investerat kapital (ROIC), %	6,4%	7,3%	N/A	N/A
Kassaflödesmått				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	151,4	40,5	N/A	N/A
Investeringar i materiella tillgångar, netto	-15,3	-17,8	N/A	N/A
Återbetalning av leasingskulder	-80,9	-35,4	N/A	N/A
Fritt kassaflöde före förvärvsaktiviteter	54,7	-4,6	N/A	N/A
Kassa omvandlingstakt, %	280%	N/A	N/A	N/A

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7af1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

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	Finansiell information avseende nuvarande Gruppbolag för perioder före förvärvstillfälle
R12	Rullande 12 månaders data

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

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

Tillväxtsmått	DEFINITION
Nettoomsättning organisk	Nettoomsättning exklusive förvärv senaste 12 månaderna
Nettoomsättning förvärvad	Nettoomsättning relaterad till förvärv senaste 12 månaderna
Nettoomsättningstillväxt %	Total nettoomsättningstillväxt
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	Nettoomsättningstillväxt exklusive förvärv
EBITA organisk	EBITA exklusive förvärv senaste 12 månaderna samt centrala funktionen
EBITA förvärvad	EBITA relaterat till förvärv senaste 12 månaderna
EBITA-tillväxt, %	Total EBITA-tillväxt
Organisk EBITA-tillväxt, %	EBITA-tillväxt exklusive förvärv
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
Sysselsatt kapital	Summan av totala tillgångar minus icke räntebärande skulder
Investerat kapital	Summan av eget kapital och räntebärande lån och skuldförda köpeskillingar
Rörelsekapital	Summan av kortfristiga tillgångar exklusive likvida tillgångar minus kortfristiga skulder
Förvärvat rörelsevärde (EV)	Värdet av förvärvad rörelse, exklusive nettoskuld
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

Kombinerade mått	DEFINITION
Earn-out	Tilläggsköpeskilling där utfallet är beroende av framtida händelser
Räntebärande nettoskuld / EBITDA justerad, ggr (leverage)	Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA justerad. Resultatet för alla perioder som inte avser 12 månader uppräknas så att det speglar ett helårsresultat
Räntebärande nettoskuld exkl earn-out / EBITDA justerad, ggr	Räntebärande nettoskuld, exklusive earn-out, i förhållande till EBITDA justerad. Resultatet för alla perioder som inte avser 12 månader uppräknas så att det speglar ett helårsresultat
Förvärvat rörelsevärde (EV) / EBITA exkl centrala kostnader, ggr	Förvärvat rörelsevärde exklusive centrala kostnader i förhållande till EBITA
Avkastning på eget kapital (ROE), %	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital. Resultatet för alla perioder som inte avser 12 månader uppräknas så att det speglar ett helårsresultat
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	Rörelseresultat förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital. Resultatet för alla perioder som inte avser 12 månader uppräknas så att det speglar ett helårsresultat
Avkastning på investerat kapital (ROIC), %	Rörelseresultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt investerat kapital. Resultatet för alla perioder som inte avser 12 månader uppräknas så att det speglar ett helårsresultat

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, %	Periodens resultat i relation till fritt kassaflöde före förvärvsaktiviteter

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607df1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7af1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Alternativa nyckeltal

APM: UNDERLAG

KONCERNEN

RESULTATRÄKNINGSMÅTT	TOLV MÅNADER	
MSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Rörelseresultat (EBIT)	124,4	92,4
+ Avskrivningar av immateriella tillgångar	42,8	13,4
EBITA	**167,3**	**105,8**
+ Avskrivningar av nyttjanderätter och materiella tillgångar	95,8	53,9
EBITDA	**263,1**	**159,7**
+ Förvärvsrelaterade kostnader	2,7	9,7
EBITDA, JUSTERAD	**265,8**	**169,4**

MARGINALMÅTT	TOLV MÅNADER	
MSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Rörelseresultat (EBIT)	124,4	92,4
/ Nettoomsättning	995,5	700,9
EBIT-MARGINAL %	**12,5%**	**13,2%**
EBITDA	263,1	159,7
/ Nettoomsättning	995,5	700,9
EBITDA-MARGINAL %	**26,4%**	**22,8%**
EBITDA justerad	265,8	169,4
/ Nettoomsättning	995,5	700,9
EBITDA JUSTERAD MARGINAL %	**26,7%**	**24,2%**

TILLVÄXTMÅTT	TOLV MÅNADER	
MSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Nettoomsättning	995,5	700,9
- Nettoomsättning, förvärvad	-321,7	-
NETTOOMSÄTTNING, ORGANISK	**673,8**	**700,9**
/ Nettoomsättning, organisk föregående år	700,9	N/A
ORGANISK NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT, %	**-3,9%**	**N/A**
Nettoomsättning	995,5	700,9
/ Nettoomsättning föregående år	700,9	N/A
NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT, %	**42,0%**	**N/A**
EBITA	167,3	105,8
- EBITA, förvärvad	-46,4	-
- EBITA, central	-14,0	24,1
EBITA, ORGANISK	**106,9**	**129,9**
/ EBITA organisk föregående år	129,9	N/A
ORGANISK EBITA-TILLVÄXT, %	**-17,7%**	**N/A**
EBITA	167,3	105,8
/ EBITA föregående år	105,8	N/A
EBITA-TILLVÄXT, %	**58,1%**	**N/A**

BALANSRÄKNINGSMÅTT, FORTS		
MSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Långfristiga räntebärande lån	756,4	757,5
+ Långfristiga skuldförda köpeskillingar	244,8	457,6
+ Långfristiga leasingskulder	128,7	91,7
+ Kortfristiga räntebärande lån	1,4	1,4
+ Kortfristiga skuldförda köpeskillingar	21,8	72,2
+ Kortfristiga leasingskulder	67,6	64,6
RÄNTEBÄRANDE SKULD	**1 220,7**	**1 445,0**
Kortfristiga räntebärande placeringar	-15,0	-
+ Likvida medel	-264,4	385,2
LIKVIDA TILLGÅNGAR	**279,4**	**385,2**
Räntebärande lån	757,7	758,9
+Skuldförda köpeskillingar	266,6	529,8
+Leasingskulder	196,3	156,3
- Likvida tillgångar	-279,4	-385,2
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD	**941,3**	**1 059,8**
Totalt eget kapital	449,7	295,2
+ Räntebärande lån	757,7	758,9
+ Skuldförda köpeskillingar	266,6	529,8
INVESTERAT KAPITAL	**1 474,0**	**1 524,0**
Summa tillgångar	1 888,0	1 887,9
- Långfristiga icke räntebärande skulder	-14,6	-5,8
- Kortfristiga icke räntebärande skulder	-160,1	-146,9
SYSSELSATT KAPITAL	**1 713,2**	**1 735,2**
Kortfristiga tillgångar	510,5	605,9
- Likvida tillgångar	-264,4	-385,2
- Kortfristiga skulder	-160,1	-146,9
RÖRELSEKAPITAL	**86,0**	**73,7**

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8483

Assembly: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Alternativa nyckeltal

APM: UNDERLAG

KONCERNEN

BALANSRÄKNINGSMÅTT, FORTSÄTTNING

MSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Totalt eget kapital	449,7	235,2
/ Summa tillgångar	1 888,0	1 887,9
SOLIDITET %	**23,8%**	**12,5%**
Räntebärande skuld	1 220,7	1 445,0
/ Summa tillgångar	1 888,0	1 887,9
SKULDSÄTTNINGSKVOT %	**64,7%**	**76,5%**
Räntebärande nettoskuld	941,3	1 059,8
/ Totalt eget kapital	449,7	235,2
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD / EGET KAPITAL	**209,3%**	**450,6%**

KASSAFLÖDESMÅTT

MSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Investeringar i materiella tillgångar	-15,3	-17,8
- Avyttring av materiella tillgångar	-	-
INVESTERINGAR I MATERIELLA TILLGÅNGAR, NETTO	**-15,3**	**-17,8**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	151,4	40,5
- Investeringar i materiella tillgångar, netto	-15,3	-17,8
- Investeringar i immateriella tillgångar, netto	-9,1	-
+ Amortering av leasingskulder	-80,9	-35,4
- Icke kassapåverkande förändring i eget kapital	-0,8	8,1
FRITT KASSAFLÖDE FÖRE FÖRVÄRVSAKTIVITETER	**54,7**	**-4,6**
/ Årets resultat	19,5	10,9
KASSA OMVANDLINGSTAKT, %	**280,1%**	**N/A**

KOMBINERADE MÅTT

MSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
0.20 * Totalt eget kapital, 31 dec	47,0	8,9
0.20 * Totalt eget kapital, 30 mar	48,7	8,6
0.20 * Totalt eget kapital, 31 jun	48,4	49,6
0.20 * Totalt eget kapital, 30 sep	45,2	50,7
0.20 * Totalt eget kapital, 31 dec	89,9	47,0
GENOMSNITTLIGT EGET KAPITAL	**279,3**	**164,8**
Periodens resultat	19,5	10,9
/ Genomsnittligt eget kapital	279,3	164,8
AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL (ROE), %	**7,0%**	**6,6%**
0.20 * Sysselsatt kapital, 31 dec	347,0	310
0.20 * Sysselsatt kapital, 30 mar	353,4	134,0
0.20 * Sysselsatt kapital, 31 jun	350,8	308,4
0.20 * Sysselsatt kapital, 30 sep	344,1	321,2
0.20 * Sysselsatt kapital, 31 dec	342,7	347,0
GENOMSNITTLIGT SYSSELSATT KAPITAL	**1 738,0**	**1 141,7**
Rörelseresultat (EBIT)	124,4	92,4
/ Genomsnittligt sysselsatt kapital	1 738,0	1 141,7
AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL (ROCE), %	**7,2%**	**8,1%**
0.20 * Investerat kapital, 31 dec	304,8	29,2
0.20 * Investerat kapital, 30 mar	314,6	107,5
0.20 * Investerat kapital, 31 jun	313,5	277,6
0.20 * Investerat kapital, 30 sep	311,3	289,1
0.20 * Investerat kapital, 31 dec	294,8	304,8
GENOMSNITTLIGT INVESTERAT KAPITAL	**1 539,0**	**1 008,3**

KOMBINERADE MÅTT, FORTSÄTTNING

MSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Rörelseresultat efter skatt (NOPAT)	98,8	73,4
/ Genomsnittligt investerat kapital	1 539,0	1 008,3
AVKASTNING PÅ INVESTERAT KAPITAL (ROIC), %	**6,4%**	**4,8%**
Räntebärande nettoskuld	941,3	1 059,8
/ EBITDA justerad	265,8	169,4
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD / EBITDA JUSTERAD, GGR	**3,5**	**7,3**
Räntebärande nettoskuld	941,3	1 059,8
Rörlig skuldförd köpeskilling (earn-out)	14,0	26,6
/ EBITDA JUSTERAD	265,8	169,4
Räntebärande nettoskuld exkl earn-out / EBITDA justerad, ggr	3,5	6,1

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd97e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0dca91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Bolagsstyrningsrapport 2023 43
Bolagsstyrningens organ 44
Styrelsens arbete och ersättning 47
Intern kontroll 48
Styrelse 50
Ledning 51

05

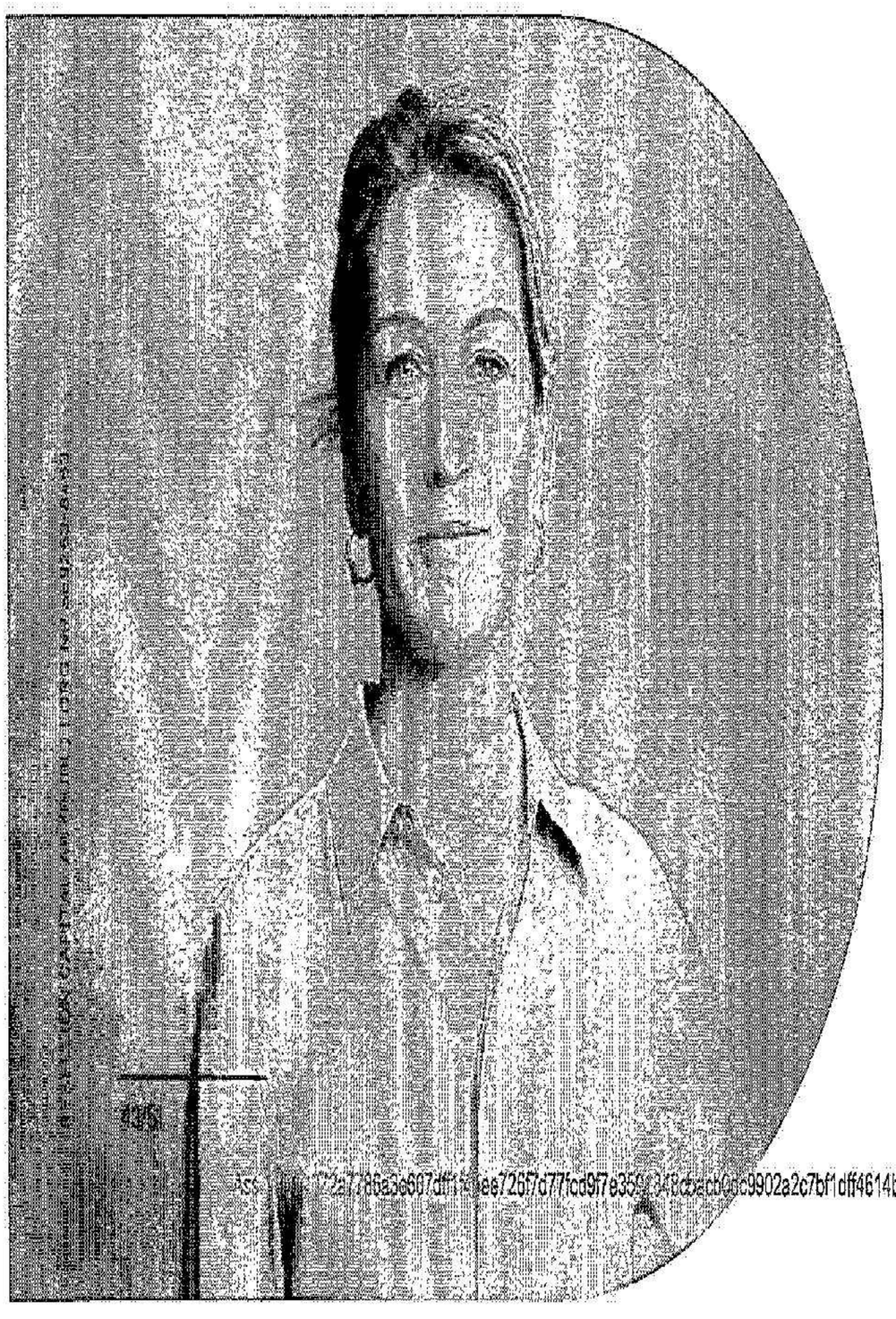
Bolagsstyrning

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8483

20240820000856

God bolagsstyrning – grunden för lönsam och hållbar tillväxt

Året som gick präglades av ett allt kärvare ekonomiskt klimat som lett till en alltmer utbredd lågkonjuktur men också påverkat både kostnad och tillgänglighet på kapital. Rebellions hantering av dessa faktorer har varit högt upp på agendan för styrelse och ledning.



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 finansiell ställning. Dessa områden är centrala för att på ett lyckosamt sätt förvärva, äga och utveckla bolagen och företagsgruppen.

I tider av ekonomisk osäkerhet ställs bolag och dess ledningar inför nya och tuffa utmaningar, det är då effektiviteten av bolagets styrmodell sätts på prov. Rebellion har sedan tidigare arbetat aktivt med att identifiera möjligheter och risker och att etablera strategier som leder till lönsamhet och hållbar tillväxt. Under året har vi i styrelsen utvärderat och verifierat Koncernens strategier och att arbetet inom de fokuserade områdena fortskrider enligt plan.

Värdeskapande bolagsstyrning

Under det gångna året har Rebellion utvecklat Koncernens human- och strukturkapital för att skapa förutsättningar för långsiktig utveckling för både bolagen och dess anställda.

Utvärdering av ledningarna i bolagen ligger till grund för successionsplanering, kompetensutveckling och incitament. Successionsplaneringen har bland annat medfört att två verkställande direktörer har rekryterats under året och de har alla en incitamentsstruktur som stödjer fortsatt lönsam tillväxt av verksamheten. Under året anordnades ett antal möten emellan verksamheternas ledning och Rebellions centrala funktioner. Under dessa sammankomster har bland annat ansvar och förväntningar på olika roller och funktioner diskuterats, vilket syftar till att tydliggöra Koncernens styrmodell.

Effektivisering och digitalisering av Gruppbolagens interna processer är ett annat område som prioriteras och fem av Koncernens bolag har bytt ekonomisystem under 2023. Dessa förändringar förväntas leda till både lägre kostnader och ökad kontroll. Under våren antog styrelsen ett antal nya koncernpolicys och ledningens arbete med att etablera ett övergripande ramverk av policys och instruktioner fortgår. Alla dessa aktiviteter medför att Koncernens styrmodell och kontrollmiljö tar steg i rätt riktning.

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 med mål som tydliggör vårt fokus på lönsamhet, tillväxt samt ha en effektiv kapitalstruktur.

Som en följd av det ekonomiska läget har styrelsen varit mer delaktiga i operativa ställningstaganden. Styrelsens och lednings ambition har varit att hitta en bra balans emellan kortsiktiga besparingar och långsiktiga effektivitetsförbättringar. Verksamheternas affärsplaner och budgetar ligger till grund för dessa diskussioner och Koncernen har nu en mer utvecklad planeringsprocess.

Kapitalanskaffning och kapitalallokering har varit prioriterade område för styrelse och ledning. Under året har ett separat investeringsutskott etablerats för att bereda beslut till styrelse och stödja ledning. Dessa frågor kommer bli än mer viktiga då de är en viktig grund till framtida tillväxt samt att obligationen ska refinansieras senast 2025.

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 JUNI 2024

Annika Poutiainen

STYRELSEORDFÖRANDE

ass | 22a7786a3e607dff1f8ee72657d77fcd9f7e359c348cbcb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Bolagsstyrningens organ

Inledning

Rebellion Capital AB (publ) (Rebellion) är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Rebellions dotterbolag Rebellion Operations AB (publ) har utgivit obligationer som sedan juli 2022 är noterad på Nasdaq Stockholm.

Rebellion grundades 2021 och är således en relativt ny företagsgrupp. Därav är organisatorisk struktur, processer och organ för bolagsstyrning 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, IFRS och Koden för svensk bolagsstyrning "Koden") samt 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, interna instruktioner, riktlinjer och policys. En översyn av det interna regelverket sker årligen och efterföljande revidering sker vid behov.

Hållbarhetsstyrning

Rebellions affärsmodell och styrning präglas av hållbarhetsarbetet, vilket är en integrerad och central del av bolagets övergripande strategi.

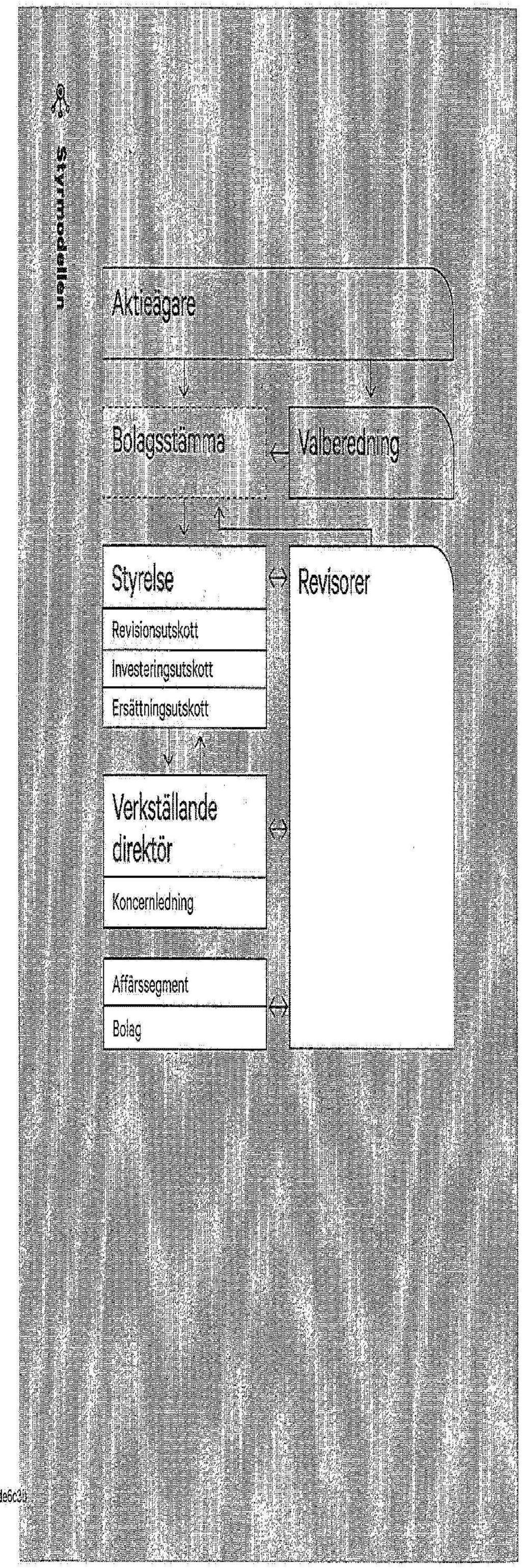
Aktieägare och aktier

Antalet utgivna aktier i bolaget är 1 100 052 fördelade på 1 018 178 A-aktier samt 81 874 B-aktier, båda om SEK 0,50.

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.

Rebellion Capital AB (publ) är det övergripande moderbolaget inom Rebellion-gruppen. Amin Omrani är den enskilt största ägaren av Rebellion Capital AB (publ) och den 31 december 2023 kontrollerar han direkt eller indirekt 51,37% av dess aktier och 55,02% av dess röster.



Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c35

20240820000857

Bolagsstyrningens organ

Bolagsstämma

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

Årsstämman beslutar bland annat om följande:

- Val av styrelseledamöter och ordförande.
- Fastställande av Bolagets och Koncernens resultat- och balansräkningar.
- Ansvarsfrihet för verkställande direktören och styrelsens ledamöter.
- Dispositioner beträffande bolagets resultat.
- Val av revisor och beslut om ersättning till styrelsen och revisorerna.

Inga begränsningar avseende aktieägarnas rättigheter föreligger i bolagsordningen eller i aktieägaravtal, såvitt är känt för bolaget.

Årsstämman ägde rum den 24 maj 2023 i Stockholm, där följande beslut fattades:

- Att fastställa Bolagets respektive Koncernens resultat- och balansräkningar för verksamhetsåret 2022.
- Att ingen vinstutdelning ska utbetalas för verksamhetsåret 2022.
- Att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet avseende verksamhetsåret 2022.
- 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 årsstämma.
- 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 ingen förändring görs av nuvarande bolagsordning.

Valberedning

Valberedningens uppgift är att lägga fram förslag till årsstämman om antalet styrelseledamöter, styrelsens sammansättning samt 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

Revisorer utses av årsstämman efter förslag från valberedningen och väljs för en period av ett år. KPMG AB valdes av årsstämman 2023 för perioden fram till årsstämman 2024. Duane Swanson, auktoriserad revisor och partner på KPMG, är huvudansvarig revisor fram till årsstämman 2024. Han är även medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige och har omfattande erfarenhet av tillväxtbolag. Utöver uppdraget i Rebellion är Duane utsedd till huvudansvarig revisor för Esmaeilzadeh Holding AB.

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

Styrelse

Rebellions styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av minst tre och högst tio ledamöter, respektive minst noll och högst tio suppleanter. Rebellions styrelse består av fyra ledamöter som valdes vid årsstämman 2023. Styrelsen består av styrelseledamöterna Annika Poutiainen, Mikael Ericson, Saeid Esmaeilzadeh och VD Amin Omrani.

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 arbetet och beslutsordningen inom styrelsen, samt reglerar ledamöternas inbördes arbetsfördelning. Arbetsordningen reglerar även sammanträdesplanen, kallelser, dagordning och protokoll för styrelsemötena samt styrelsens arbete med redovisnings-, revisions- och ersättningsfrågor. Vidare regleras hur styrelsen ska erhålla information och dokumentation, som bas för sitt arbete och för att kunna fatta välunderbyggda beslut.

Ett konstituerande styrelsemöte hålls i direkt anslutning till årsstämman. Styrelsen ska sammanträda vid minst fyra tillfällen per kalenderår, där en förutbestämd dagordning följs. Dagordningen vid dessa fyra ordinarie styrelsemöten, vilken fastställts i arbetsordningen, inkluderar rapportering från verkställande direktör, ekonomirapporter, investeringsöversikt och strategiska frågor. Inför varje möte tillhandahålls skriftligt material om de frågor som ska behandlas. Styrelsen antar också årligen en instruktion till verkställande direktören.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8483

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Bolagsstyrningens organ

Styrelseutskott

REVISIONSUTSKOTT

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott där Annika Poutiainen är ordförande och Mikael Ericson är ledamot och där delar av koncernledningen är föredragande. Bolagets revisorer rapporterar till revisionsutskottet.

Utskottet har i uppgift att övervaka effektiviteten i den interna kontrollen och riskhanteringen 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.

INVESTERINGSUTSKOTT

I februari 2023 utsåg styrelsen Saied Esmaeilzadeh till ordförande i investeringsutskottet, med Mikael Ericson och Amin Omrani som ledamöter. Representanter av koncernledningen är föredragande.

Investeringsutskottets primära mandat är att noggrant övervaka och utvärdera den strukturella utformningen samt effektiviteten i investeringsprocessen rörande potentiella företagsförvärv. Detta innefattar bland annat fastställande av urvalskriterier, utvärdering och riskbedömning av bolag, samt fastställande av värderingsmetodik och avtalsstruktur. Investeringsutskottet ansvarar även för att förbereda investeringsförslag som, i enlighet med bolagets policyss, ska beslutas av styrelsen. Utskottet har även uppgift att på styrelsens vägnar fatta investeringsbeslut inom ramen för gällande attestinstuktion.

Investeringsutskottet ska även utvärdera alternativ till kapitalanskaffning och bereda dessa frågor innan beslut av styrelse.

ERSÄTTNINGSUTSKOTT

Ersättningsutskottet består av samtliga styrelseledamöter. Utskottets huvudsakliga uppgifter innefattar fastställandet av löner, variabel ersättning och övriga anställningsvillkor för medlemmar av Rebellions koncernledning. Med undantag för den verkställande direktören vars villkor beslutas av styrelsen efter ersättningsutskottets rekommendationer.

Utskottet ansvarar även för att övervaka och utvärdera genomförandet av de ersättningsriktlinjer som beslutats av årsstämman. Vidare bereder ersättningsutskottet förslag rörande potentiella aktiebaserade incitamentsprogram, fastställer vilka som inbjuds att medverka i dessa och rekommenderar styrelsen avseende tilldelning inom dessa program.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

20240820000858

Styrelsens arbete och ersättning

Styrelsens arbete under året

En översikt av den grundläggande strukturen för Rebellions styrelsearbete under verksamhetsåret framgår av illustrationen till höger. Styrelseutskotten är en viktig del och dess arbete presenteras för styrelsen av ordförande för respektive utskott.

Styrelsen utsågs av årsstämman som hölls den 24 maj 2023. Utöver fastställandet av finansiella rapporter, har styrelsen under räkenskapsåret behandlat frågor rörande strategisk inriktning, investeringar, budget, hållbarhet, affärsutveckling, revision, intern kontroll, finansiering, ersättningsfrågor, successionsplanering, incitamentsprogram samt risker inklusive försäkringsskydd.

Under 2023 sammanträdde styrelsen vid sex tillfällen. Fyra av dessa möten var ordinarie, ett extra och ett konstituerande. De ordinarie mötena och det extra genomfördes fysiskt med deltagande på plats medan det konstituerande var per capsulam där firmateckningsrätt, arbetsordning och policyer antogs.

På de ordinarie styrelsemötena framför den verkställande direktören en rapport om det aktuella affärsklimatet och en uppföljning görs av Koncernens finansiella ställning. Vidare diskuteras finansiering och risker, investeringar samt organisations- och hållbarhetsfrågor.

Vid styrelsemötet i maj behandlades ärenden inför årsstämman. På det konstituerande mötet fastställdes arbetsordning för styrelsen och dess utskott och beslutades om firmateckningsrätt. Utöver attestinstruktion och sammanträdesplan antogs även policy om insider- information och handel. Det beslutades också om gällande nivåer för när specifika förvärv skall godkännas av styrelsen.

På mötet i november presenterade ledningen ett förslag på upplägg för framtida strategiarbete samt diskuterade en utvärdering av ledningens arbete under året.

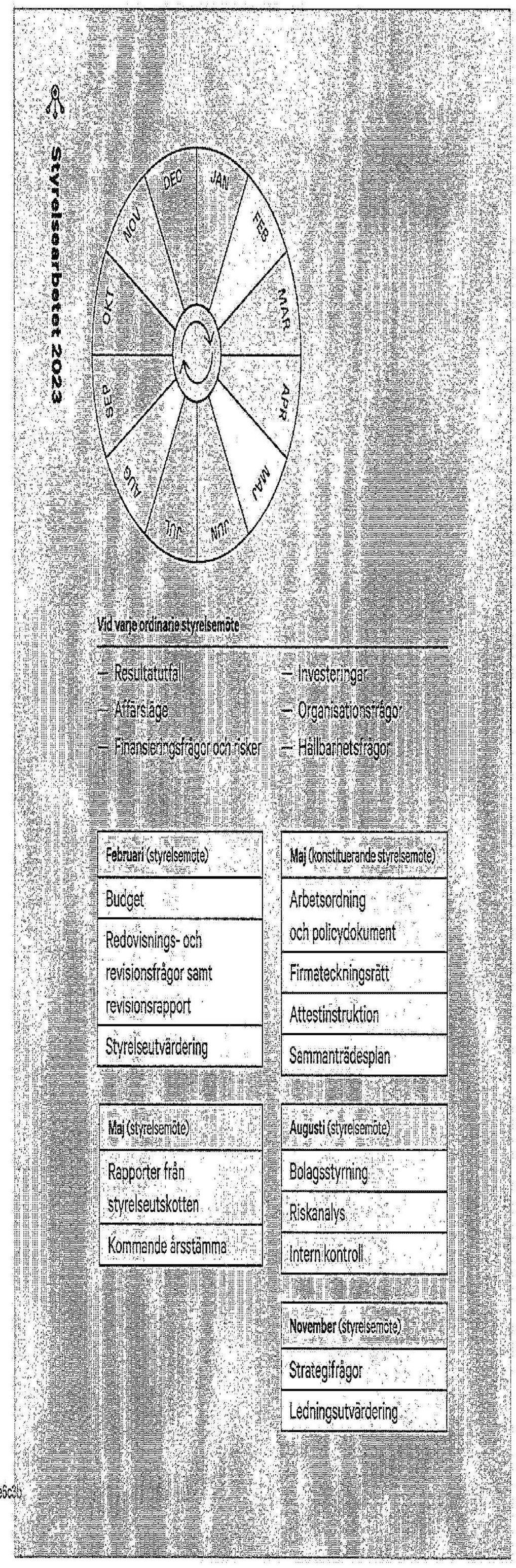
I december gick Mikael Ericson med i styrelsen och ersatte Mats Hederos. Mikael tog även plats i revisions-, investerings-, och ersättningsutskotten.

Vid revisionsutskottets sammanträde i februari 2024 rapporterade bolagets revisorer sin granskning av årsbokslutet avseende räkenskapsåret 2023 till styrelsen. Styrelsen har behandlat rapporter från revisorerna och gått igenom intern kontroll och efterlevnad samt genomfört den årliga styrelseutvärderingen.

Styrelsen har under året fokuserat på att vidareutveckla de processer och rutiner som ligger till grund för styrelsens arbete.

Ersättning till styrelsen

På årsstämman den 24 maj 2023 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.



REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559253-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c9da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Intern kontroll

Inledning

Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för den interna kontrollen. Denna rapport om Rebellions interna kontroll är upprättad i enlighet med aktiebolagslagen och avser bolagets finansiella rapportering. Syftet är att ge aktieägare och övriga intressenter en förståelse för hur Koncernens intern kontroll och riskhantering är organiserad.

Rebellions intern kontroll baseras på COSO-ramverket, vilket utgörs av fem komponenter vilka framgår av diagrammet.

Koncernens CFO är ytterst ansvarig för uppföljning av den interna kontrollen och att dess utformning följer styrelsens beslut. CFOs slutsatser avrapporteras löpande till styrelsen.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör basen för intern kontroll avseende finansiell rapportering. Det är viktigt att beslutsvägar, befogenheter och ansvar är tydligt definierade och kommunicerade inom organisationen. Styrelsen ansvarar för internkontroll och styr arbetet genom revisionsutskottet. Koncernledningen sätter tonen för organisationen och påverkar kontrollmedvetenheten hos medarbetarna. En viktig framgångsfaktor är som nämnt ovan väldefinierade och välkommunicerade befogenheter.

Koncernens ekonomifunktion utvecklar och förbättrar kontinuerligt kontrollmiljön för att säkerställa att den är funktionell och effektiv och därmed bidrar till en finansiell rapportering av god kvalitet med hög tillförlitlighet.

Riskbedömning

Riskhanteringen finns inbyggd i bolagets processer och olika metoder används för att värdera och begränsa risker samt för att säkerställa att de risker Rebellion ställs inför hanteras i enlighet med fastställda riktlinjer.

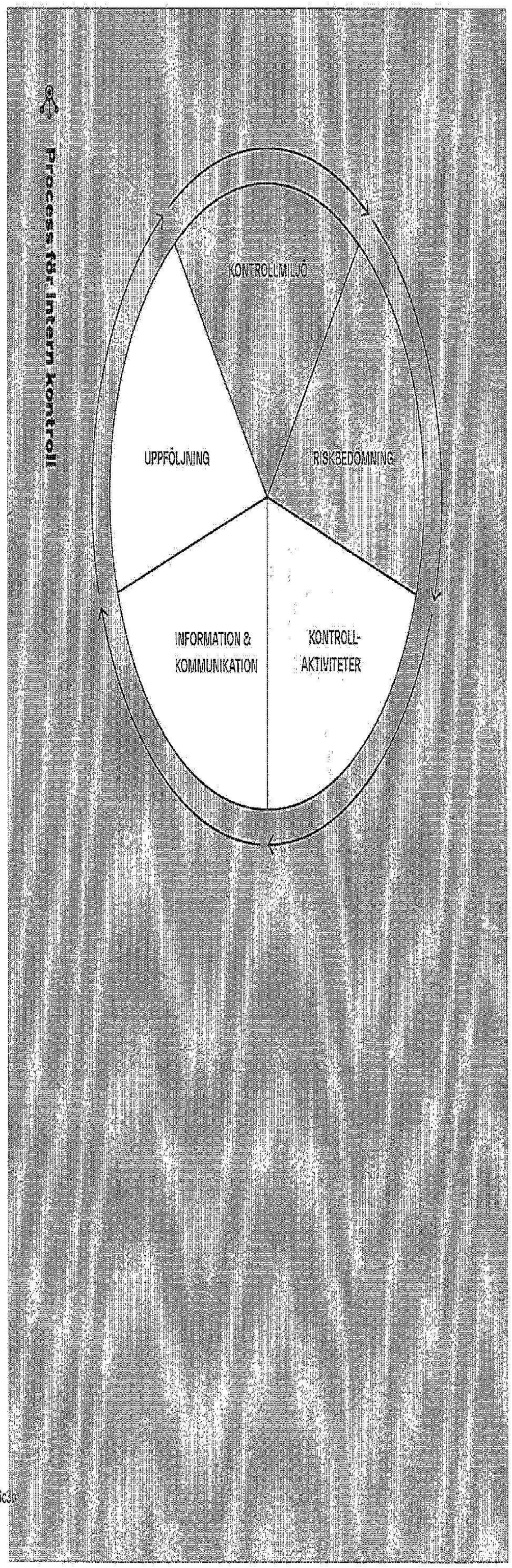
Riskanalyser genomförs årligen. Vid behov förstärks eller införs ytterligare kontrollaktiviteter för att säkerställa en god intern kontroll. Revisionsutskottet redogör löpande för styrelsen om bolagets interna kontroll, inklusive utfallet av genomförd riskanalys.

Kontrollaktiviteter

Rebellion grundades 2021 och är således en relativt ny företagsgrupp. Bolaget håller därför på att införa och utveckla kontrollaktiviteter på alla nivåer och i olika stadier av affärsprocesserna. Flertalet kontrollaktiviteter har implementerats för att motverka risker kring finansiell rapportering. De utförs på alla nivåer och i olika stadier av affärsprocesserna. Kontrollaktiviteterna syftar till att förebygga, upptäcka och hantera felaktigheter och omfattar till exempel analytisk granskning på flera nivåer i organisationen och jämförelse av resultatposter, kontoavstämningar, uppföljning av styrelsebeslut och av styrelsen fastställda policyer, fullmakts- och behörighetsstrukturer samt redovisnings- och värderingsprinciper.

Vid upprättande av Rebellions finansiella rapportering läggs stor vikt vid granskning och analys av väsentliga resultat- och balansposter. Riskhanteringen avseende dessa poster har högsta prioritet. Gällande resultaträkningen prioriteras främst posterna intäkter, material och underentreprenad, personalkostnader, räntekostnader och skatt. Vad avser balansräkningen läggs stor vikt vid analys av posterna goodwill, varulager, kundfordringar samt räntebärande lån och skuldförd köpeskilling.

VD för respektive Gruppbolag har ett tydligt ansvar för de finansiella rapporterna. Deras regelbundna analys av bolagets resultat tillsammans med den analys som görs på koncernnivå är en viktig del av den interna kontrollen för att säkerstäl-



REBELLION CAPITAL AB (PUBL) I ORG NR 559283-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

20240820000859

Intern kontroll

la att den finansiella rapporteringen inte innehåller några väsentliga fel. Rebellion arbetar också löpande med att utveckla systemstöden för verksamheterna.

Information och kommunikation

Rebellion har flera informations- och kommunikationskanaler, så som intranät och email, som syftar till att säkerställa att information identifieras, fångas in och kommuniceras på ett sätt och inom en tid som gör det möjligt för medarbetare och chefer att fullgöra sitt ansvar. En ekonomihandbok är under upprättande och kommer att omfatta både interna och externa krav.

Koncernens kommunikationspolicy syftar till en effektiv och korrekt informationsgivning avseende den finansiella rapporteringen. Även bolagets insiderpolicy behandlar information och kommunikation avseende den finansiella rapporteringen.

Uppföljning

Aktiviteterna för internkontroll övervakas genom, bland annat, granskning av resultat- och balansräkningar. Iakttagelser och brister av väsentlig betydelse rapporteras till koncernledning, revisionsutskottet och/eller styrelsen.

Koncernens centrala ekonomifunktion ansvarar för att genom självutvärderingar följa upp Gruppbolagens resultat. Eventuella avvikelser rapporteras till styrelse, VD och ekonomiansvarig för berört Gruppbolag för att möjliggöra att noterade avvikelser åtgärdas. Resultatet av självutvärderingarna rapporteras till revisionsutskott och styrelsen.

Visselblåsarfunktion

Rebellions visselblåsarfunktion nås via bolagets webbplat- Visselblåsartjänsten är ett varningssystem som ger både medarbetare och externa intressenter möjlighet att anonymt rapportera eventuella avvikelser från bolagets affärsetiska riktlinjer. Tjänsten administreras av extern part för att säkerställa anonymitet och professionalism.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7c77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Styrelse

Annika Poutiainen

ORDFÖRANDE

Chefsjurist på Trustly. Innehaft ledande positioner inom Finansinspektionen, Nämnden för svensk redovisningstillsyn, Nasdaq Nordics samt Nasdaq Helsinki. Styrelseledamot i Truecaller, Airtel Africa, Renta Group samt Unzer Group GmbH. Advokat i grunden och numera finansmarknadsexpert och styrelseproffs med fokus på bolagsstyrning, ESG, revision, digitala tjänster och strategisk kommunikation.

Amin Omrani

LEDAMOT OCH VD

VD och grundare av Rebellion. Tidigare VD i Serendipity Innovations AB, ett investeringsförvaltnings- och tekniktjänsteföretag med specialistkompetens inom innovationsprocesser och nischade tekniska tjänster. Även VD erfarenhet från bolag som Abera Bioscience AB, Xbrane Bioscience AB samt Binary AB. Civilingenjör i industriell ekonomi och tidigare landslagsman i judo.

Som huvudägare har han ett stort engagemang för att göra Rebellion till en lysande företagsgrupp.

Mikael Ericson

LEDAMOT

VD Esmaeilzadeh Holding AB. Styrelseledamot i bolag verksamma inom IT, bioteknik samt finansbranschen. Tidigare VD i Intrum och Carnegie Investment Bank. Innehaft ledande positioner hos Danske Bank och Handelsbanken.

Civilekonom med stor erfarenhet inom finansbranschen och som har varit med om att bygga och omstrukturera flertal verksamheter.

Saeid Esmaeilzadeh

LEDAMOT

Styrelseordförande och medgrundare i Esmaeilzadeh Holding AB som främst investerar i onoterade bolag. Även medgrundare till Serendipity Innovations AB (porföljbolag inkluderar Diamorph, Soliqtech, IRRAS, Xbrane Biopharma, Voff Science, Episurf Medical med flera). Doktorsexamen i kemi och en passion för att förstå världen vi lever i och skapa strukturer för att frigöra entreprenörskraften inom individer.

Ledning

Amin Omrani

VD

VD och grundare av Rebellion. Tidigare VD i Serendipity Innovations AB, ett investeringsförvaltnings- och teknikserviceföretag med specialistkompetens inom innovationsprocesser och nischade tekniska tjänster. Även VD erfarenhet ifrån bolag som Abera Bioscience AB, Xbrane Bioscience AB samt Binary AB. Civilingenjör i industriell ekonomi och tidigare landslagsman i judo.

Som huvudägare har han ett stort engagemang för att göra Rebellion till en lysande företagsgrupp.

Cedric Vongheer

HEAD OF M&A

Ansvarig för förvärvsverksamhet inom Rebellion. Leder arbetet med att identifiera och utvärdera bolag inklusive due diligence-processen. Leder arbetet med att integrera verksamheterna till företagsgruppen och aktiv styrelsemedlem i Gruppbolag. Tidigare erfarenhet inkluderar diverse positioner inom EY som både analytiker och konsult gällande värdering och företagstransaktioner.

Civilekonom som drivs av att skapa mervärde genom att identifiera affärsmöjligheter och implementera effektiviseringsåtgärder.

Nina Bake

HEAD OF GROUP COMPANIES

Ansvarig för ägarstyrning och affärsutveckling inom Rebellion. Driver affärsutvecklingsfrågor i samarbete med ledningarna i bolagen. Var tidigare VD på Episurf Medical AB (Nasdaq) och har även haft ledande befattningar inom Telia och Implantica. Styrelseledamot i flera bolag inom medtech. Civilingenjör i industriell ekonomi som under karriären har fokuserat på att bygga företag och skapa lönsam tillväxt.

Tobias Lindquist

CFO

Ansvarig för ekonomi- och finansfrågor inom Rebellion vilket inkluderar finansiell rapportering, internkontroll och ekonomistyrning. Hanterar kommunikation med externa intressenter. Var tidigare CFO på Alimak Group (Nasdaq) och har dessförinnan haft ledande befattningar hos EF Education First och Ericsson. Varit verksam utomlands under stor del av sin karriär.

Civilekonom som har under drivs av att bygga verksamheter och att arbeta med effektivitetsförbättringar.

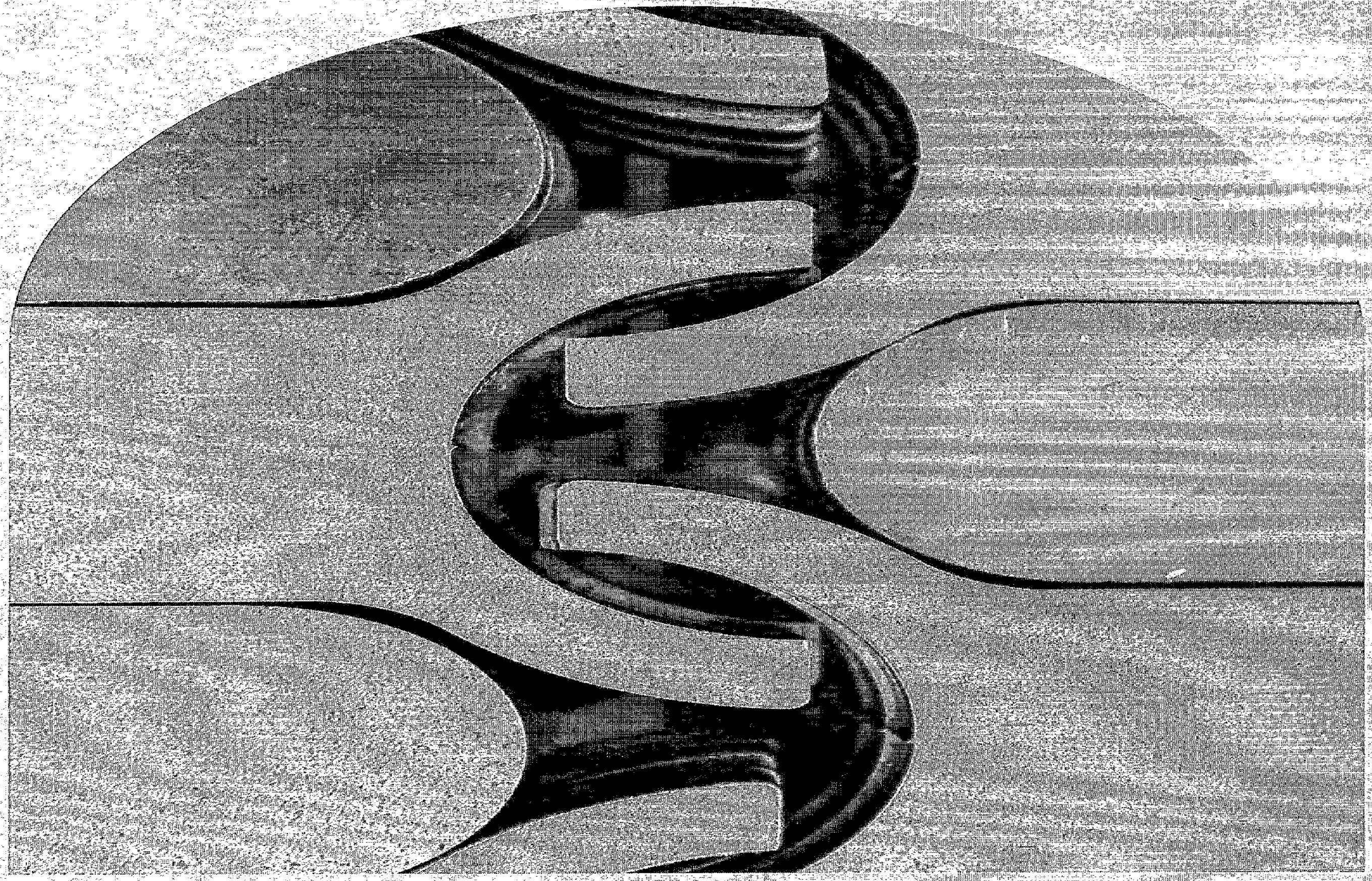
Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da81ba881dc598e8d1af12b8de6c3b

Förvaltningsberättelse	53
Finansiella rapporter	60
Noter	66
Styrelsens försäkran och revisionsberättelse	102

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Årsredovisning

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b



Förvaltningsberättelse

Assembly: 8072a77286a8e607dff1f95ea72657d77c9f7c3581648cbacb0cc99022a27b1fdff4614ba3486a6d03d2b9ab7fc29bc0da51b881dc598e3c1d12b8de6c3b
REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8453

Styrelsen och verkställande direktören för Rebellion Capital AB (publ), upprättar härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2023, bestående av resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalys och noter. Rebellion Capital AB (publ) är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm, organisationsnummer 559263-8463. Koncernen benäms hädanefter "Rebellion" eller "Koncernen". Dotterbolagen benäms "Gruppbolagen". Bokslutsperioden avser 1 januari 2023 till och med 31 december 2023. Moderbolaget bildades 16 juli 2020.

VERKSAMHETEN

Affärsidé

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 19 (18) bolag varav 17 (16) 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.

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

Inom segment 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.

Centralt innehåller Koncern- och Moderbolagsfunktioner samt kostnader och intäkter som är relaterade till förvärksverksamheten. Organisationen består av ledning inklusive finans och juridik, samt funktioner som ansvarar för Koncernens förvärvs, ägarstyrnings och affärsutvecklingsaktiviteter.

BOLAGSSTYRNING

Styrelsen för Rebellions Capital AB (publ) består av fyra ledamöter som omvaldes vid årsstämman 2023. Styrelsen består per slutet av 2023 av styrelseledamöterna Annika Poutiainen, Mikael Ericson, Saeid Esmaeilzadeh och VD Amin Omrani. Mikael Ericson ersatte Mats Hederos under december månad.

Styrelsen tillsatte 2022 ett revisions-, investerings- samt ersättningsutskott som stöd för deras arbete. Utskottens arbete presenteras för styrelsen av ordförande för respektive utskott. Under året har ansvar förtydligats och processer förfinats för respektive utskott. I februari 2023 utsåg styrelsen Saied Esmaeilzadeh till ordförande i investeringsutskottet, med Mats Hederos och Amin Omrani som ledamöter. Mikael Ericson har ersatt Mats Hederos som ledamot i investeringsutskottet.

Under 2022 tillsatte Koncernen styrelser i respektive Gruppbolag och arbetet under året följer en definierad styrelsecykel. Detta arbete har fortsatt under 2023 med ett tydligt delegerat ansvar och uppföljning av Gruppbolagen. Bland annat har en budget samt en riskanalys upprättats för att säkerställa att respektive Gruppbolag har förmågan att snabbt anpassa sig efter rådande konjuktur.

Se avsnitt 5, Bolagsstyrning, för ytterligare information.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Koncernens förvärvsverksamhet

FÖRVÄRV OCH FINANSIERING

Förvärv

Koncernen består per december av 19 Gruppbolag varav 11 inom Infrastruktur och 5 inom Industri & Handel. Under 2023 har 1 (12) bolag förvärvats vilket var Vihtan Oy som ingår i segment Industri & Handel. Under 2022 förvärvades 9 under första halvåret och 3 under det andra halvåret. Den under året förvärvade verksamheten har bidragit med MSEK 112,4 (588,3) till Koncernens nettoomsättning och med MSEK 26,7 (107,9) i EBITA.

I januari 2024 förvärvades Åtvidabergs Sotning & Ventilationsservice AB. Bolaget utför sotning, brandskyddskontroller, besiktning av eldstäder samt ventilationsarbeten i Linköping, Valdemarsvik och Åtvidabergs kommun. Bolaget hade under 2023 en redovisad omsättning om MSEK 18,3 och en EBITA om MSEK 4,1.

Värdering

Avtalsstruktur, ansvar och rättigheter fördelas emellan Rebellion Operations AB (publ) och Rebellion Capital AB (publ), främst vad gäller ansvar för den resultatbaserade köpeskillingen. Rebellion Operations AB (publ) har i per december 2023 utestående avtalsansvar för två förvärv och Rebellion Capital AB (publ) för tolv förvärv. Den resultatbaserade skuldförda köpeskillingen estimeras och omvärderas regelbundet baserat på faktiska resultat samt uppdaterade affärsplaner.

Skuldförd köpeskilling uppgår totalt till MSEK 266,6 (529,8). Under året har en omvärdering skett uppgående till MSEK -236,7. Utav de bokförda skuldförda köpeskillingarna är MSEK 44,2 baserade på fasta belopp och MSEK 222,4 rörlig del vilken baseras på estimerade framtida resultat. Under 2023 gjordes en omvärdering som minskade skulden med MSEK 44,4 och redovisade som en övrig rörelseintäkt, respektive med MSEK 192,3 vilket redovisades mot eget kapital.

Under året gjordes en investering, Vihtan Oy, om totalt MSEK 104,8 där Enterprise Value uppgick till MSEK 138,9. Bolaget hade per december ett EBITA R12 proforma om MSEK 31,2. Rebellion Operations andelar i gruppbolag uppgår totalt till MSEK 1 024,0 (997,2) varav förvärvat Enterprise Value uppgår till MSEK 966,3 och MSEK 57,6 avser ersättning för förvärvad kassa och rörelsekapital. Verksamheternas EBITA exklusive centrala kostnader uppgår till MSEK 166,8 (R12 proforma).

Finansiering

Konjunkturläget har en direkt påverkan på våra finansieringskostnader och villkoren för ny finansiering. Den obligation som gavs ut under 2022 har en ram om totalt MSEK 1 000, varav MSEK 750 har utnyttjats och MSEK 101,6 kvarstår på likvida medel på escrow. Minskning av likvida medel på escrow om MSEK -111,8 sedan december 2022 är övervägande hänförlig till finansiering av förvärvet av Vihtan Oy.

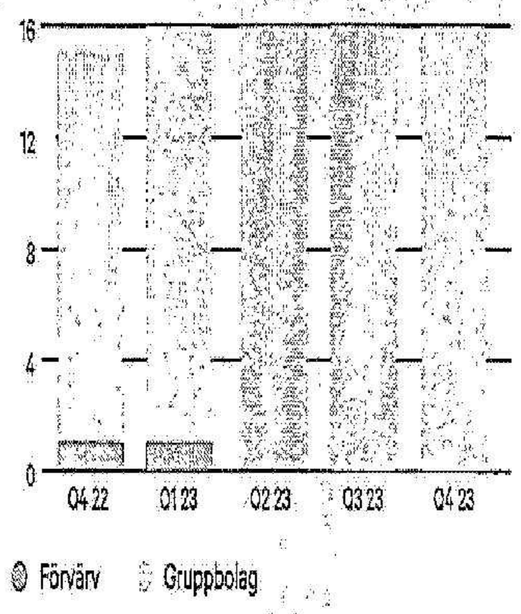
I maj 2025 förfaller obligationen och kommer således behöva refinansieras innan dess. Ledningens bedömning är att cirka MSEK 150 av obligationen kommer att kunna finansieras med egna medel och resterande MSEK 600 behöver tillföras via extern finansiering. En förtida inlösen under perioden maj till november 2024 kan göras till en kostnad om 102,4% av det nominella beloppet och emellan november och förfallodag är kostnaden 100,8% av det nominella beloppet.

Refinansiering är en prioriterad fråga för Styrelse och ledning och dialoger har inletts med både banker, aktörer på obligationsmarknaden och andra finansiella parter. Det är både Styrelsens och ledningens bedömning att förhållandena på kapitalmarknaden är sådana att refinansiering kan göras i tid innan förfall.

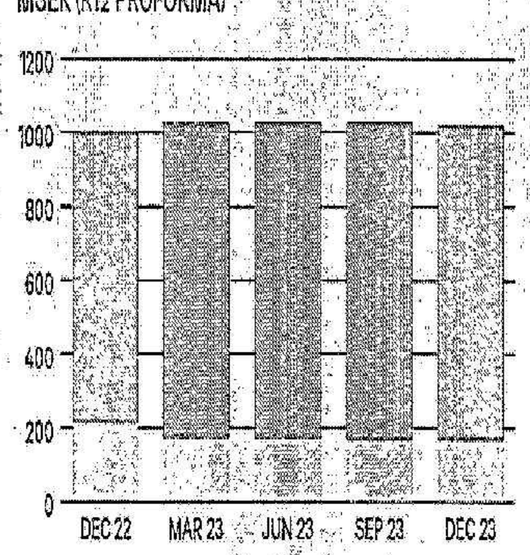
Under det första kvartalet 2024 återköpte Koncernen obligationer till ett nominellt belopp om MSEK 131,3. Bolaget använde MSEK 92,2 av de kvarstående medel på escrow som betalning.

Highlights

GRUPPBOLAG OCH FÖRVÄRV PER KVARTAL



FÖRVÄRVAT EV, EBITA EXKL CENTRALA KOSTNADER, MSEK (R12 PROFORMA)



REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba848bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Koncernens finansiella utveckling

TOLV MÅNADER

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättning

Periodens nettoomsättning var MSEK 995,5 (700,9) varav MSEK 321,7 av ökningen är hänförlig till förvärv.

Verksamheterna inom segment Infrastruktur stod för MSEK 615,2 (501,0), motsvarande 62% av nettoomsättningen, medan Industri & Handel stod för resterande 38%, MSEK 380,3 (199,9).

Då de senaste förvärven skett inom Industri & Handel har detta bidragit till en jämnare balans emellan segmenten.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 124,4 (92,4) där ökningen i all väsentlighet är relaterad till årets förvärv. Poster av engångskaraktär bidrog med netto MSEK 15,2 vilket avser omvärdering av skuldförd köpeskilling MSEK 44,4, nedskrivning av övervärde MSEK -19,2 samt reserver för kundprojekt om MSEK -10,0.

Avskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv belastade resultatet med MSEK -42,8 (-13,4), medan avskrivningar av materiella tillgångar uppgick till MSEK -95,8 (-54,0). Ökningen avser främst avskrivning på nyttjanderättstillgångar, men även avskrivningar av övervärden om MSEK -9,1 (-5,4).

EBITA

EBITA för perioden uppgick till MSEK 167,3 (105,8) vilket motsvarar en marginal på 16,8% (15,1). EBITA för de två rörelsedrivande segmenten uppgick till MSEK 162,3 (135,0) vilket motsvarar en marginal på 16,3% (19,3).

Infrastruktur hade ett EBITA på MSEK 79,4 (94,9) med en marginal på 12,9% (18,9). Samtliga tre bolag inom Mark & Anläggning har haft sämre marginaler jämfört med föregående år. Bolagens bidrag till Koncernen uppgick i år till MSEK 18,3 (45,2). Konjunkturläget har medfört högre konkurrens och prispress. Då denna verksamhet representerar knappt hälften av Segmentets omsättning (R12 proforma) har detta haft en materiell påverkan på lönsamheten. Resultatet för verksamheterna inom Tekniska konsulter förbättrades till MSEK 28,6 (15,2) där ökningen var förvärvsrelaterad. Industri & Handel bidrog med MSEK 82,9 (40,1), en marginal på 21,8% (20,1). Resultatförbättringen var främst relaterad till de senaste gjorda förvärven.

De två bolagen inom Industri står för MSEK 46,9 (14,5) av EBITA resultatet medan Handel hade ett resultat om MSEK 36,0 (25,6).

EBITA för Central uppgick till MSEK 5,0 (-29,2). Övriga rörelseintäkter var MSEK 45,6 (0), vilket inkluderar MSEK 44,4 (-) i omvärdering av skuldförd köpeskilling. Rörelsekostnaderna var MSEK -27,5 (-22,4), varav transaktionskostnader uppgick till MSEK -2,7 (-9,6) till följd av lägre förvärvsaktivitet. Resterande kostnader avser koncerngemensamma funktioner och ökningen är relaterad till förstärkning av organisationen.

Avskrivningar av materiella tillgångar för Central var MSEK -13,1 (-5,8) och för immateriella tillgångar MSEK -41,6 (-12,4). De senare inkluderar en nedskrivning om MSEK -19,2 (-). De underliggande tillgångarna är relaterade till övervärden i förvärv.

Finansnetto

Koncernens finansnetto uppgick till MSEK -98,3 (-66,2), där försämringen främst är till följd av högre belåning för att finansiera existerande och framtida förvärv samt en ökad räntesats. Kostnader för emittering av obligationen belastade resultatet med MSEK -5,7 (5,0) och orealiserade kursförluster uppgick till MSEK -3,1 (-0,7).

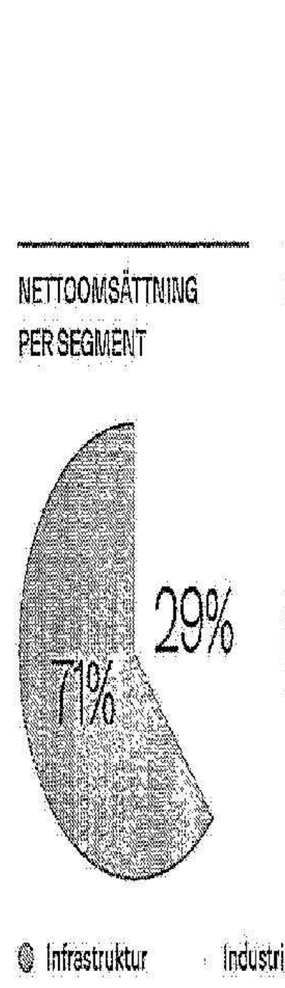
Skatter

Årets skattekostnad var MSEK -6,6 (-15,3). Årets effektiva skattesats uppgick till 25,2%.

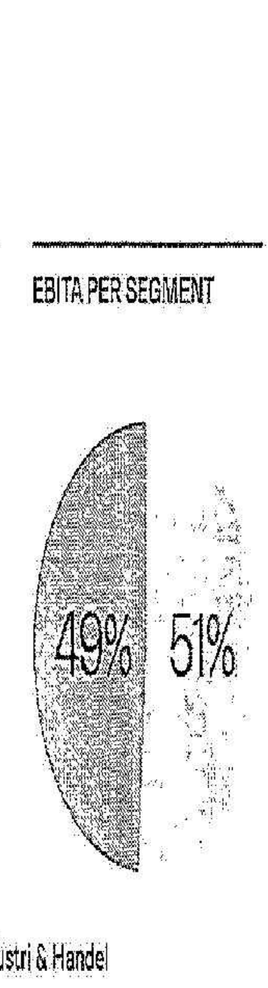
Årets resultat

Årets resultat uppgick till MSEK 19,5 (10,9).

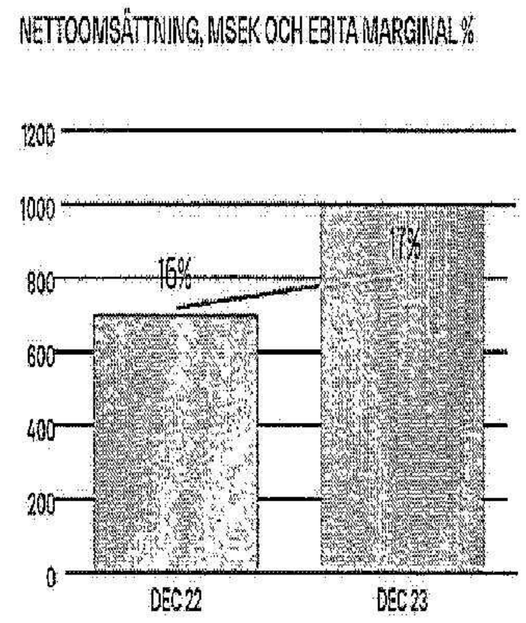
NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT



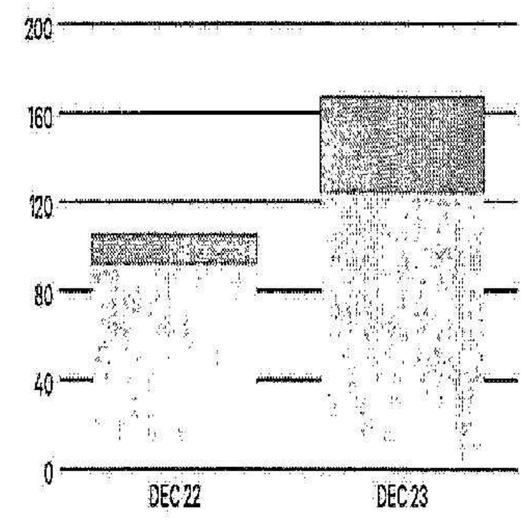
EBITA PER SEGMENT



NETTOOMSÄTTNING, MSEK OCH EBITA MARGINAL %



EBITA OCH EBIT, MSEK



REBELLION CAPITAL AB (PUBL) I ORG NR 559263-8463

Assently 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Koncernens finansiella utveckling

R12 PROFORMA

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Resultatposter nedan avser perioden januari 2023 till och med december 2023. Jämförelseposterna avser motsvarande period föregående år och inkluderar de bolag som ingick i Koncernen per sista december 2023.

Nettoomsättning

Rebellions nettoomsättning uppgick till MSEK 1 019,5 för de 16 bolag som ingick i Koncernen per 31 december 2023. Dessa bolag hade samma period föregående år en omsättning om MSEK 1 063,9, en förändring om -4%.

Omsättningen för segment Infrastruktur uppgick till MSEK 615,2 (664,8), en minskning på -7,5%. Omsättningen för Mark & Anläggning, vilken representerar knappt hälften av segmentet, har minskat med -14%. Sämre marknadsförhållanden inom byggindustrin har lett till högre konkurrens och högre prispress på de projekt som initieras. Detta har även påverkat marginalerna negativt.

Företagen inom Övrig infrastruktur tillhandahåller underhåll till fastigheter. Under året har omsättningen sjunkit med MSEK -11,3 till MSEK 46,5 (57,8) hänförligt till ramavtal som löpt ut.

Industri & Handel har vuxit från MSEK 399,1 till MSEK 404,3 vilket är en ökning med 1,1%. Respektive vertikal, Industri samt Handel, har vuxit med 1% vardera.

EBITA

Koncernen hade ett EBITA resultat om MSEK 171,8 (180,9) vilket motsvarar en EBITA-marginal på 16,9% (17,0).

Rörelsesegmentens resultat uppgick till MSEK 166,8 (210,1) med en marginal på 16,4% (19,7).

Infrastruktur hade ett resultat på MSEK 79,4 (122,4), en marginal på 12,9% (18,4), medan Industri & Handel uppvisade en EBITA om MSEK 87,4 (87,7), en marginal om 21,6% (22,0).

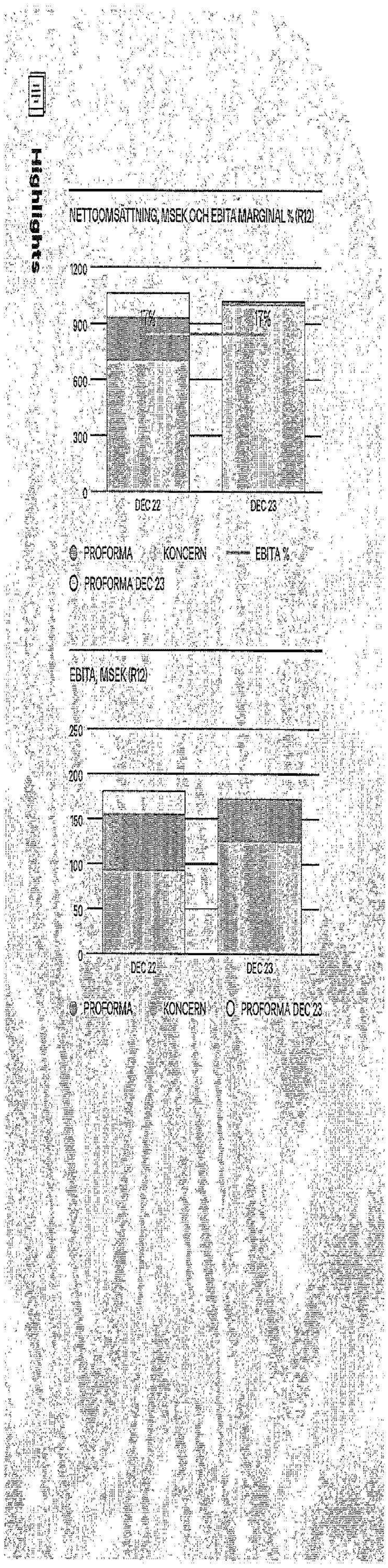
Den negativa marginalutvecklingen för Infrastruktur är främst hänförlig till verksamheterna inom Mark & Anläggning och Övrig infrastruktur. Mark & Anläggning har haft ett kraftigt minskat resultat till följd av minskad omsättning och prispress. Endast en viss del av intäktsminskningen har kunnat hanterats med kostnadsanpassningar. Det finns ett stort fokus på att öka lönsamheten i dessa verksamheter genom både effektivisering av organisation men även ett ökat fokus på mer lönsamma projekt. Verksamheterna inom Mark & Anläggning hade ett EBITA om MSEK 18,3 (46,0).

Bolagen inom Övrig infrastruktur hade ett EBITA om MSEK 7,8 (15,8), vilket är drivet av en lägre omsättning. Verksamheterna har under andra halvåret förstärkt organisationen och vi förväntar oss effekt av detta under 2024.

EBITA för Central var MSEK 5,0 (-29,2) varav MSEK -30,4 (-23,8) avser koncerngemensamma funktioner och det förvärvsrelaterade resultatet uppgick till MSEK 35,4 (-5,4).

Kostnadsökningen för koncerngemensamma funktioner är en effekt av att organisationen varit under uppbyggnad.

Förvärvsrelaterade resultatet inkluderar en positiv effekt av estimerad minskning av skuldförda köpeskillingar om MSEK 44,4 (-) och resterande del hänförligt till avskrivningar på övervärden.



Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Koncernens finansiella ställning

BALANSRÄKNING OCH KASSAFLÖDE

Balansposternas belopp avser ställningen vid periodens utgång, 31 december 2023 respektive 31 december 2022.

Balansomslutning

Koncernens balansomslutning var MSEK 1 888,0 (1 887,9) per sista december. Tillgångarna bestod främst av immateriella tillgångar, nyttjanderättstillgångar, kundfordringar och likvida medel medan skulder till största del hänför sig till räntebärande lån, skuldförda köpeskillingar samt leasingskulder.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar uppgick till MSEK 1 027,9 (971,1) varav MSEK 960,3 (875,1) är hänförligt till goodwill och MSEK 67,0 (94,4) till kundrelationer. Under kvartalet har kundrelationer skrivits ned med MSEK -19,2. Per balansdag bedöms inget ytterligare nedskrivningsbehov föreligga avseende Koncernens immateriella tillgångar.

Eget kapital

Eget kapital uppgick till MSEK 449,7 (235,2), vilket motsvarar en soliditet om 23,8% (12,5).

Nettoskuld

Likvida medel var MSEK 264,4 (385,2), varav MSEK 101,6 (213,4) var placerade på ett spärrat konto avsett för framtida förvärv.

Räntebärande lån uppgick till totalt MSEK 757,8 (758,9), varav MSEK 750 är relaterade till obligationen Rebellion emitterade i maj 2022. Skuldförda köpeskillingar uppgick till MSEK 266,6 (529,8) vilka är hänförliga till förvärv gjorda under nuvarande samt föregående år.

Den totala leasingskulden var MSEK 196,3 (156,3) och främst relaterad till maskiner och utrustning inom segment Industri & Handel samt hyra av lokaler.

Nettoskulden uppgick därmed till MSEK 941,3 (1 059,8) vilket är 3,5 ggr Koncernens EBITDA justerad (R12 proforma).

Resultat- samt kassaflödesposter avser perioden januari till och med december 2023. Jämförelseposter avser motsvarande period föregående år.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 151,4 (45,9). Resultat före skatt uppgick till MSEK 26,1 (26,2). Poster som inte ingår i kassaflödet avser till största del avskrivningar om MSEK 138,7 (67,4) samt omvärdering av skuldförd köpeskilling om MSEK -44,4 (-). Förutbetalda finansieringskostnader för obligationen samt upplupen ränta har ett positivt kassaflöde om netto MSEK 7,3 (-4,9). Förändringar i rörelsekapital uppgick till MSEK 36,4 (-19,7). Rörelsekapitalet har minskat de senaste kvartalen efter stort fokus på effektivisering gällande varulager och kundfordringar.

Investeringsverksamheten

Investeringarna under året uppgick totalt till MSEK -105,5 (-561,3) och är främst relaterade till förvärvet av Vihtan Oy. Förvärvsinvesteringarna hade en nettopåverkan på kassaflödet uppgående till MSEK -75,0 (-549,5). Förvärvade likvida medel uppgick till MSEK 7,8 (61,7) medan köpeskillingar uppgick till MSEK -108,8 (-1 075,9), varav skuldförd köpeskilling var MSEK 60,7 (464,6) samt övertagande av ett lån var MSEK -34,7. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till MSEK -15,4 (-17,8), främst relaterat till verksamheterna Mark & Anläggning samt centrala funktioner.

Finansieringsverksamheten

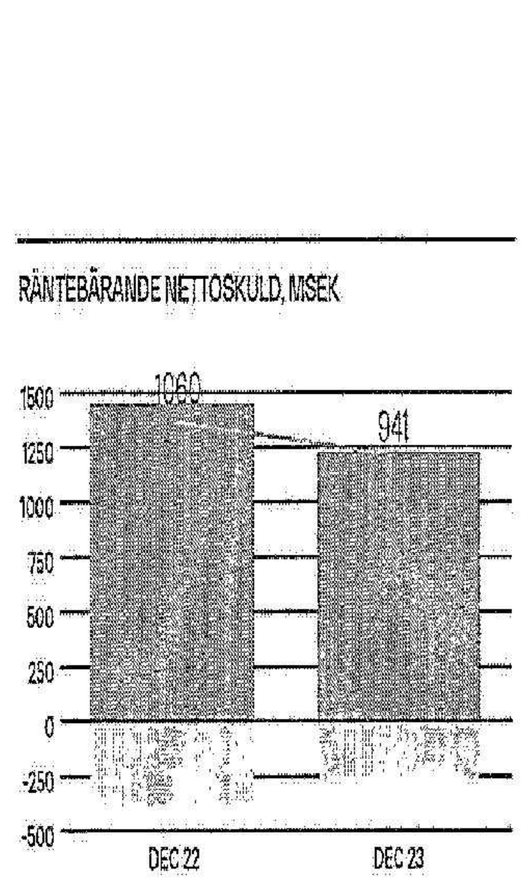
Totalt kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till MSEK -166,3 (863,3). Amortering av leasingskulder belastade kassaflödet med MSEK -80,9 (-35,4), där merparten är hänförlig till bolagen med uthyrningsverksamhet, MSEK -47,5 (-25,2), och resterande avser hyra av lokaler, maskiner samt fordon.

Fritt kassaflöde före förvärvsaktiviteter

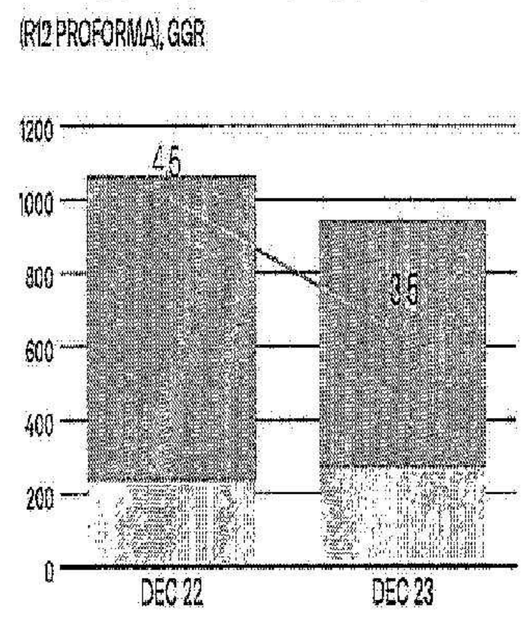
Det fria kassaflödet uppgick till MSEK 54,7 (-4,6).

Highlights

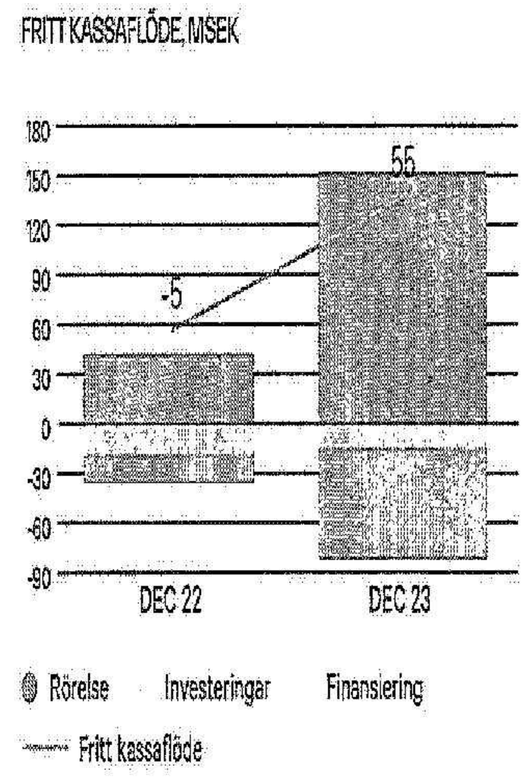
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD, MSEK



RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD / EBITDA JUSTERAD (R12 PROFORMA), GGR



FRITT KASSAFLÖDE, MSEK



REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Övrigt

MODERBOLAGET

Resultatposter nedan avser perioden januari till och med december 2023. Balansposternas belopp avser ställningen vid periodens utgång, 31 december 2023. Jämförelseposterna avser motsvarande period föregående år.

Moderbolaget har under året inte haft några intäkter medan rörelsens kostnader uppgick till MSEK -2,8 (-1,6).

Finansnettot uppgick till MSEK 0,4 (0,1). Årets resultat före skatt var MSEK -2,4 (-10,5) medan årets resultat uppgick till MSEK -3,9 (-8,4).

Moderbolagets hade kortfristiga räntebärande placeringar om MSEK 15,0, vilket avser återköp av obligation, likvida medel om MSEK 2,4 (43,2). Det egna kapitalet uppgick till MSEK 233,0 (232,8).

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står fritt eget kapital om MSEK 232,4 vilket styrelsen föreslår balanseras i ny räkning.

ÖVRIGT

Personal

Medelantalet antalet anställda i Koncernen uppgick till 368 (357), varav 356 (347) medarbetare var anställda i de förvärvade Gruppbolagen och 12 (10) i Rebellion Operations AB. Andelen kvinnor var 19% (16) av den totala personalstyrkan.

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 utsätts för. Rebellion tillämpar en riskgransknings-process som syftar till att identifiera, bedöma och hantera nyckelrisker.

Riskerna delas upp i strategiska, operativa och finansiella risker. Koncernen är även exponerad för risker inom hållbarhetsområdet, till exempel kring miljöfrågor, hälsa och säkerhet men även gällande respekt för mänskliga rättigheter som ingår bland de operativa riskerna.

Styrelsen 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 vidare i kapitel 2, risker och riskhantering. De finansiella riskerna relaterat till Tillgång till kapital och Ränta finns även beskrivet i not F1 FINANSIELL RISKHANTERING.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAG

Uppdaterade finansiella mål

I februari 2024 fastställde styrelsen nya finansiella mål för 2025:

— EBITA-marginal > 15%

— EBITA > MSEK 175

— Leverage < 2,5 ggr

Förvärv

Den 2 januari förvärvade Rebellion Åtvidabergs Sotning & Ventilationsservice AB. Bolaget utför främst sotning, brandskyddskontroller, besiktningar av eldstäder samt ventilation i Linköping, Valdemarsvik och Åtvidabergs kommun. Bolaget hade under 2023 en redovisad omsättning om MSEK 18,3 och en EBITA om MSEK 4,1.

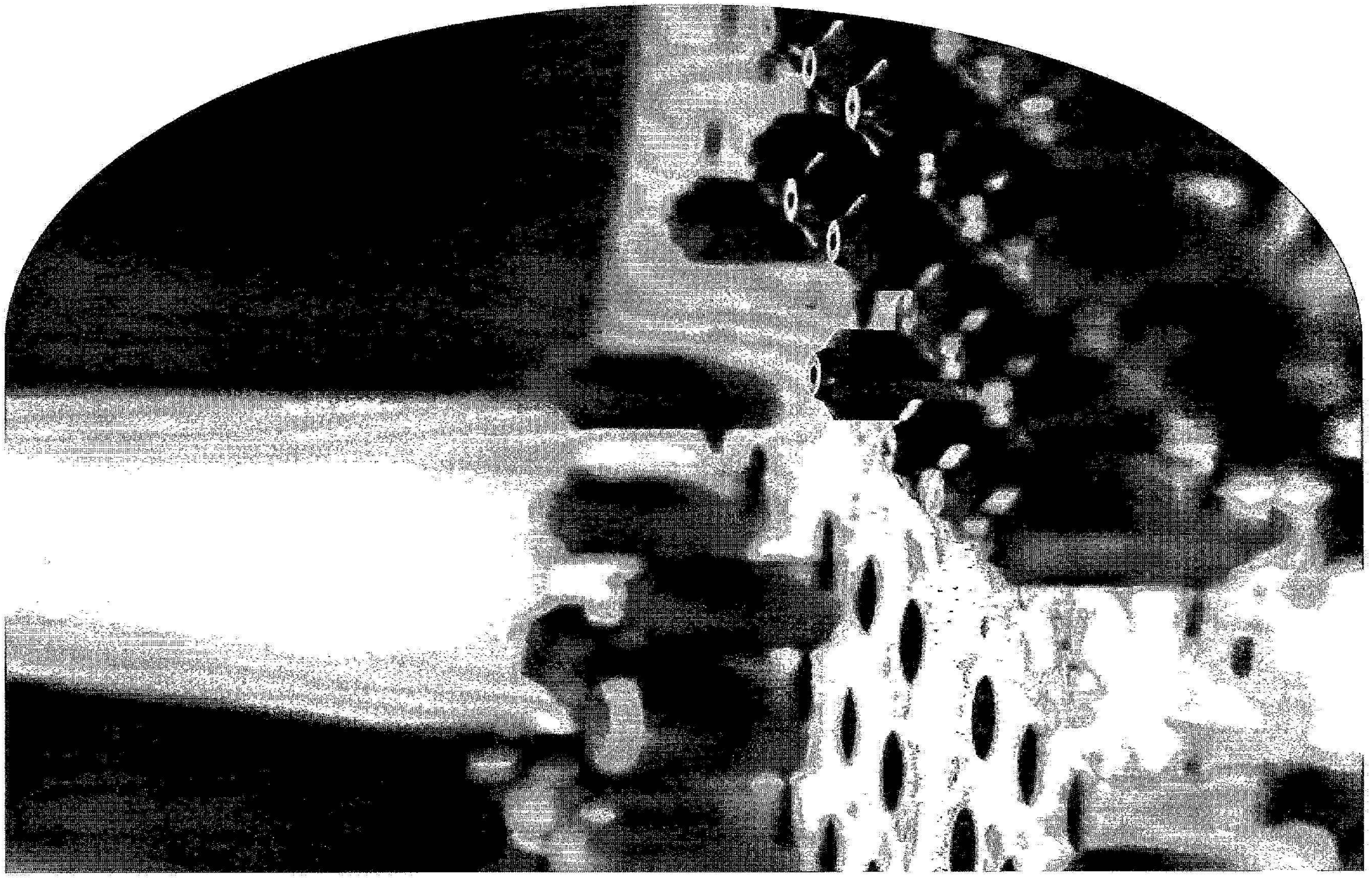
Återköp av obligation

Rebellion Operations har sedan bokslutsdagen återköpt obligationer till ett nominellt belopp om MSEK 116,3 under det utestående obligationslånet om MSEK 750,0. Samtidigt har Rebellion Capital AB (publ) genomfört köp av obligationer till ett nominellt värde av MSEK 15,0 och därmed uppgår totala uppköp till ett nominellt belopp om MSEK 131,3. Rebellion Operations finansierade återköpet med utnyttjade av kvarvarande likvida medel på escrow.

Styrelse

I samband med Rebellion Capitals årsstämma den 24 juni 2024 beslutades att Erik Rune efterträder Annika Poutiainen som styrelseordförande samt att Magnus Lindquist tillträder som styrelseledamot.

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b



Finansiella rapporter

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a9e507dfff5ee7267b77ed9f7e35918480aebb0d59002a2cf7b1fdff461dba348bfa003e2b3e8d7fc23c0da3fbe8b1dc569e8d1af12b8de3b

20240820080865

Koncernens finansiella rapporter

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	NOT	TOLV MÅNADER JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Nettoomsättning	B1	935,5	700,9
Övriga rörelseintäkter	B2	56,1	4,5
TOTALA INTÄKTER		1 051,6	705,5
Material, legoarbeten och underentreprenader		-410,0	-301,9
Övriga externa kostnader		-124,3	-94,8
Personalkostnader	G2	-252,7	-148,7
Av- och nedskrivningar		-138,7	-67,4
Övriga rörelsekostnader	B2	-1,5	-0,3
RÖRELSERESULTAT/EBIT		124,4	92,4
Finansiella intäkter	F2	5,7	1,2
Finansiella kostnader	F2	-104,0	-67,4
RESULTAT FÖRE SKATT		26,1	26,2
Inkomstskatt	H1	-6,6	-15,3
Periodens resultat		**19,5**	**10,9**
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		19,5	10,9
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	TOLV MÅNADER JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Årets resultat	19,5	10,9
Övrigt totalresultat - poster som kan komma att återföras till resultatet		
Förändringar i ackumulerade omräkningsdifferenser	-1,6	1,7
Övrigt totalresultat för perioden	**-1,6**	**1,7**
Totalresultat för perioden	**18,0**	**12,6**
Periodens totalresultat hänförligt till		
Moderbolagets aktieägare	18,0	12,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	NOT	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	C1	1 027,9	971,1
Materiella anläggningstillgångar	C2	93,8	105,2
Nyttjanderättstillgångar	C3	203,1	154,0
Finansiella tillgångar	F3	1,8	2,2
Uppskjutna skattefordringar	H1	4,8	6,8
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		1 331,4	1 239,3
Varulager	B3	58,2	39,9
Kundfordringar	B4	159,1	164,2
Aktuella skattefordringar		14,6	5,0
Övriga kortfristiga fordringar	B6	45,3	54,2
Kortfristiga räntebärande placeringar		15,0	-
Likvida medel på escrow		*101,6*	*213,4*
Övriga likvida medel		*162,8*	*171,8*
Likvida medel	F4	264,4	385,2
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		556,6	648,6
Summa tillgångar		**1 888,0**	**1 887,9**
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital		0,5	0,5
Övrigt tillskjutet kapital		241,4	241,4
Reserver omräkningsdifferenser		0,1	1,7
Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat		207,6	-8,4
Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare		449,7	235,2
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
TOTALT EGET KAPITAL	E1	449,7	235,2
Uppskjutna skatteskulder	H1	23,8	50,3
Långfristiga räntebärande lån	F5	756,4	757,5
Långfristiga skuldförda köpeskillingar	F6	244,8	457,6
Långfristiga leasingskulder	C3	128,7	91,7
LÅNGFRISTIGA SKULDER		1 153,7	1 357,1
Kortfristiga räntebärande lån	F5	1,4	1,4
Kortfristiga skuldförda köpeskillingar	F6	21,8	72,2
Kortfristiga leasingskulder	C3	67,6	64,6
Leverantörsskulder		63,6	71,6
Aktuell skatteskuld	H1	33,6	10,4
Övriga kortfristiga skulder		96,6	75,4
KORTFRISTIGA SKULDER		284,6	295,6
Summa eget kapital och skulder		**1 888,0**	**1 887,9**

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

MSEK	NOT	TOLV MÅNADER JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Löpande verksamheten			
Resultat före skatter		26,1	26,2
Poster som inte ingår i kassaflödet	H2	108,1	59,9
Betald skatt		-19,2	-20,5
KASSAFLÖDE FÖRE FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL		**115,0**	**65,6**
FÖRÄNDRING AV:			
Varulager		9,5	-3,5
Kundfordringar		19,9	-49,7
Övriga rörelsetillgångar		7,0	21,1
Leverantörsskulder		0,4	9,0
Övriga rörelseskulder		-0,5	3,5
FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL		**36,4**	**-19,7**
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		**151,4**	**45,9**
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella tillgångar	C2	-15,4	-17,8
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	E2	-75,0	-549,5
Avyttring/förvärv av finansiella tillgångar		-15,0	6,0
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		**-105,5**	**-561,3**
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	E1	-	200,0
Upptagande av räntebärande lån	F5	0,9	1 115,7
Återbetalning av räntebärande lån	F5	-3,3	-417,0
Betalning av skuldförda köpeskillingar		-87,2	-
Återbetalning av leasingskulder	C3	-80,9	-35,4
Emission av teckningsoptioner		4,2	-
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		**-166,3**	**863,3**
Periodens kassaflöde		**-120,4**	**347,9**
Likvida medel vid årets början		385,2	37,2
Periodens kassaflöde		-120,4	347,9
Effekt av valutaförändringar		-0,4	0,2
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	F4	**264,4**	**385,2**

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR: 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Koncernens finansiella rapporter

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

EGET KAPITAL

MSEK	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER OMRÄKNINGSDIFFERENSER	BALANSERADE VINSTMEDEL INKL. ÅRETS RESULTAT	TOTALT	INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE	TOTALT EGET KAPITAL
31 DECEMBER 2021	0,0	41,6	-	2,8	44,4	-	44,4
Årets resultat	-	-	-	10,9	10,9	-	10,9
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	1,7	-	1,7	-	1,7
PERIODENS TOTALRESULTAT	-	-	1,7	10,9	12,6	-	12,6
Transaktioner med ägare							
Kontantemission	0,0	200,3	-	-	200,4	-	200,4
Fondemission	0,5	-0,5	-	-	0,0	-	0,0
Värdeförändring skuldförd köpeskilling	-	-	-	-22,2	-22,2	-	-22,2
31 DECEMBER 2022	0,6	241,4	1,7	-8,4	235,2	-	235,2
Årets resultat	-	-	-	19,5	19,5	-	19,5
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-1,6	-	-1,6	-	-1,6
PERIODENS TOTALRESULTAT	-	-	-1,6	19,5	18,0	-	18,0
Transaktioner med ägare							
Teckningsoptioner	-	-	-	4,2	4,2	-	4,2
Nyemission	-	-	-	-	-	-	
Värdeförändring skuldförd köpeskilling	-	-	-	192,3	192,3	-	192,3
31 DECEMBER 2023	0,5	241,4	0,1	207,6	449,7	-	449,7

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559283-8463

Assently, 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Moderbolagets finansiella rapporter

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	NOT	TOLV MÅNADER JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Nettoomsättning		-	-
Övriga rörelseintäkter		-	-
TOTALA INTÄKTER		-	-
Övriga externa kostnader		-2,8	-1,6
Personalkostnader		-	-
Av- och nedskrivningar		-	-
Övriga rörelsekostnader		-	-
RÖRELSERESULTAT		-2,8	-1,5
Resultat från andelar i koncernföretag	H4	-	-
Finansiella intäkter		0,4	0,1
Finansiella kostnader		-	-9,0
RESULTAT FÖRE BOKLUTSDISPOSITIONER		-2,4	-10,5
Erhållna koncernbidrag	H4	-	-
RESULTAT FÖRE SKATT		-2,4	-10,5
Inkomstskatt	H1	-1,5	2,2
Periodens resultat		**-3,9**	**-8,4**

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	NOT	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		-	-
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	E3	216,9	187,0
Övriga långfristiga fordringar		-	-
Uppskjutna skattefordringar	H1	0,9	2,4
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		217,8	189,4
Fordringar koncernföretag	B5	-	-
Kortfristiga räntebärande placeringar		15,0	-
Övriga fordringar		0,5	0,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	0,0
Likvida medel	F4	2,4	43,2
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		17,9	43,6
Summa tillgångar		**235,7**	**233,0**
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital		0,6	0,6
Bundet eget kapital		0,6	0,6
Överkursfond		241,4	241,4
Balanserade vinstmedel		-5,1	-0,8
Årets resultat		-3,9	-8,4
Fritt eget kapital		232,4	232,2
TOTALT EGET KAPITAL	E1	233,0	232,8
Leverantörsskulder		-	0,0
Skulder koncernföretag	B7	1,5	-
Övriga kortfristiga skulder		1,2	0,0
KORTFRISTIGA SKULDER		2,7	0,2
Summa eget kapital och skulder		**235,7**	**233,0**

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) ORG NR 559263-8463

Assently 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Moderbolagets finansiella rapporter

KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET

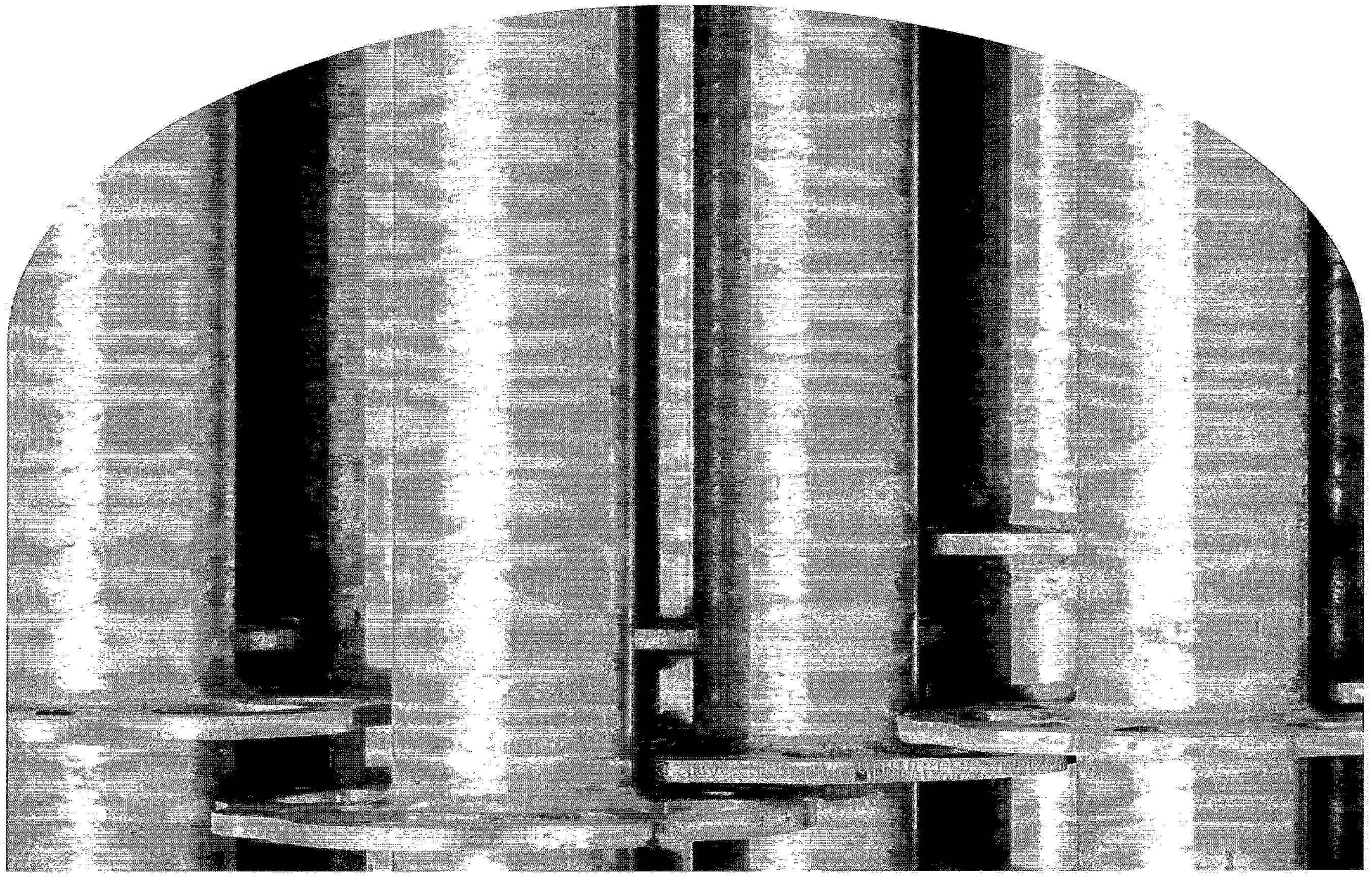
		TOLV MÅNADER	
MSEK	NOT	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Löpande verksamheten			
Resultat före skatter		-2,4	-10,5
Poster som inte ingår i kassaflödet	H2	1,5	-
Betald skatt		-0,1	-
KASSAFLÖDE FÖRE FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL		-1,0	-10,5
FÖRÄNDRING AV:			
Övriga rörelsetillgångar		0,0	-0,0
Leverantörsskulder		-0,0	0,0
Övriga rörelseskulder		1,0	0,1
FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL		1,0	0,1
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		-0,1	-10,5
Investeringsverksamheten			
Lämnade aktieägartillskott		-	-147,0
Förvärv av dotterbolag och verksamheter	E2	-29,9	-
Avyttring/förvärv av finansiella tillgångar		-15,0	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		-44,9	-147,0
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		-	200,0
Upptagande av räntebärande lån	F5	-	147,0
Återbetalning av räntebärande lån	F5	-	-147,0
Övriga finansieringsverksamheter		-	0,0
Emission av teckningsoptioner		4,2	-
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		4,2	200,0
Periodens kassaflöde		-40,8	42,6
Likvida medel vid periodens början		43,2	0,7
Periodens kassaflöde		-40,8	42,6
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	F4	2,4	43,2

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL FÖR MODERBOLAGET

	BUNDET EGET KAPITAL	FRITT EGET KAPITAL			
EGET KAPITAL					
MSEK	AKTIEKAPITAL	ÖVERKURSFOND	BALANSERADE VINSTMEDEL	PERIODENS RESULTAT	TOTALT EGET KAPITAL
31 DECEMBER 2021	0,0	41,6	-	-0,8	40,8
Årets resultat	-	-	-	-8,4	-8,4
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	-	-	-	-8,4	-8,4
Transaktioner med ägare					
Kontantemission	0,0	200,3	-	-	200,4
Fondemission	0,5	-0,5	-	-	-
31 DECEMBER 2022	0,5	241,4	-	-9,2	232,8
Årets resultat	-	-	-	-3,9	-3,9
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	-	-		-3,9	-3,9
Transaktioner med ägare					
Teckningsoptioner	-	-	4,2	-	4,2
31 DECEMBER 2023	0,5	241,4	4,2	-13,2	233,0

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b



Noter

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assenlyr 8072af7f86a8e807dfff1f45ee726f7cf7fcd5f7e3591648bbeb0de6902a2cfcf1d1ff461 4ba3486fa6053d2fa8e87fc269c0da51be 3c0da91be81dc56e8bf1af12b8de6c3b

Noter

A	GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE	68
	A1 – Väsentliga redovisningsprinciper för Koncernen	68
	A2 – Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål	73
	A3 – Väsentliga redovisningsprinciper för moderbolaget	74
B	AFFÄRSVERKSAMHETEN	75
	B1 – Affärssegments information	75
	B2 – Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	77
	B3 – Varulager	77
	B4 – Kundfordringar	78
	B5 – Fordringar koncernföretag	78
	B6 – Övriga kortfristiga fordringar	78
	B7 – Skulder till koncernföretag	79
	B8 – Övriga kortfristiga skulder	79
C	ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	80
	C1 – Immateriella tillgångar	80
	C2 – Materiella anläggningstillgångar	81
	C3 – Leasing	82
D	ÅTAGANDEN	84
	D1 – Eventualtillgångar och eventualförpliktelser	84
	D2 – Ställda säkerheter	84
E	KONCERNSTRUKTUR	85
	E1 – Eget kapital	85
	E2 – Företagsförvärv	86
	E3 – Andelar i koncernföretag	88
F	FINANSIELLA INSTRUMENT	89
	F1 – Finansiell riskhantering	89
	F2 – Finansiella intäkter och kostnader	90
	F3 – Övriga finansiella tillgångar	90
	F4 – Kassa och likvida medel	91
	F5 – Räntebärande lån	91
	F6 – Skuldförda köpeskillingar	92
	F7 – Klassificering av finansiella tillgångar	93
G	PERSONALRELATERAT	94
	G1 – Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare	94
	G2 – Anställda och personalkostnader	96
	G3 – Teckningsoptionsprogram ltip 2023/2026	96
H	ÖVRIGT	97
	H1 – Skatter	97
	H2 – Kassaflödesanalys	99
	H3 – Ersättning till revisorer	101
	H4 – Transaktioner med närstående	101
	H5 – Väsentliga händelser efter årets utgång	101
	H4 – Transaktioner med närstående	106
	H5 – Väsentliga händelser efter årets utgång	106

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assembly: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

A

GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

A1 – VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR KONCERNEN

Introduktion

Denna årsredovisning och koncernredovisningen omfattar det svenska moderbolaget Rebellion Capital AB (publ) ("Moderbolaget") och dess dotterföretag ("Gruppbolagen"), vilka tillsammans benämns "Rebellion" eller "Koncernen". Rebellion Capital AB (publ) har sitt huvudkontor i Stockholm, Nybrogatan 55, 114 40, Sverige.

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

Årsredovisningen för Koncernen och Rebellion Capital AB (publ) godkändes för utfärdande av styrelsen den dagen som framgår av de elektroniska underskrifterna. Balansräkningar och resultaträkningar blir föremål för fastställande av årsstämman den 24 juni 2024.

Rebellion tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar som utfärdats av IFRS interpretation Committee såsom de antagits av Europeiska unionen (EU). Vidare tillämpar Koncernen årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" utfärdat av Rådet för finansiell rapportering.

Grund för upprättande

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år om inget annat anges. Resultaträkningen är kostnadslagsindelad.

De finansiella rapporterna har upprättats under förutsättning att Koncernen bedriver sin verksamhet enligt fortlevnadsprincipen. De finansiella rapporterna presenteras i miljontals svenska kronor (MSEK). Belopp inom parentes avser föregående år.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att styrelsen och företagsledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av bolagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad bedömning, som är komplexa eller områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not A2.

Grund för konsolidering

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med förvärvsmetoden. Koncernens finansiella rapporter omfattar alla företag över vilka Moderbolaget 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.

Koncernens samtliga dotterföretag ägs till 100%. Koncerninterna transaktioner elimineras i sin helhet vid upprättande av Koncernens finansiella rapporter.

Omräkning av utländsk valuta

FUNKTIONELL VALUTA OCH RAPPORTVALUTA

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i Koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive bolag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är Moderbolagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta. Funktionell valuta för det danska dotterföretaget är danska kronor (DKK) och för det finska dotterföretaget euro (EUR). Såvida inte annat anges presenteras beloppen i miljontals svenska kronor (MSEK).

TRANSAKTIONER OCH BALANSPOSTER

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser 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.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSKA DOTTERFÖRETAG

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 totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven i eget kapital. Per balansdag har Moderbolaget två dotterbolag i utländsk valuta, vilket omräknas från danska kronor (DKK), respektive euro (EUR), till SEK.

AFFÄRSVERKSAMHETEN

För ytterligare upplysningar, se noter under sektion B.

Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren (HVB). Vilket är den funktion som ansvarar för tilldelningen av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I Koncernen har

Assently. 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba346bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Noter

A – GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

denna funktion identifierats som den verkställande direktören (VD). Rebellions verksamhet omfattar två operativa rörelsesegment, Infrastruktur respektive Industri & Handel.

Intäktsredovisning

Koncernens 11 bolag inom segment Infrastruktur erbjuder tjänster så som projektering, markarbete, installation, service samt underhåll. Koncernens 5 bolag inom segment Industri & Handel arbetar med att tillverka eller tillhandahålla nischade produkter och relaterade tjänster där produkterna säljs eller hyrs ut. Koncernens väsentliga intäkter härrör sig därmed från försäljning av tjänster inom Mark & Anläggning, försäljning av varor respektive uthyrningsverksamhet, installationstjänster samt tekniska konsulter.

Intäkter värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas, och motsvarar de belopp som erhålls för tjänster eller sålda varor efter avdrag för rabatter, returer och mervärdesskatt. Koncernen redovisar en intäkt när ett prestationsåtagande uppfyllts, vilket är då en utlovad vara eller tjänst levererats till kunden och denne övertar kontrollen för varan eller tjänsten. Kontroll av ett prestationsåtagande kan överföras över tid eller vid en tidpunkt. Intäkten utgörs av det belopp som företaget förväntar sig erhålla som ersättning för överförda varor och tjänster. Väsentliga intäktsströmmar per rörelsesegment anges nedan:

Infrastruktur: Inom Mark & Anläggning tillhandahålls tjänster såsom projektering, sprängning, spräckning, grävning samt anläggande av mark och installationer. Installationsverksamheten tillhandhåller installation, underhåll och service av tjänster som installations- och servicetjänster av tak men även för telecom- och fiberoptiknätverk. Tjänsterna görs på entreprenad eller löpande räkning. Verksamheterna inom Tekniska konsulter levererar konsulttjänster såsom projektering och utförande av nyuppförande eller renovering av byggnation. Övriga (fastighetsrelaterade) tjänster inkluderar även konsulttjänster inom skorstensfejning och inspektion samt samt lokalvård.

Industri & Handel: Industriverksamheten innehåller Gruppbolag som är tillverkare och återförsäljare av duschmöbler och glasdörrar samt legotillverkare inom plåt och svets. Handel inbegriper bolag som tillhandahåller uthyrning och försäljning av lift- och lyftmaskiner respektive mobila rast- och personalvagnar men även ett bolag som säljer varor och maskiner för lantbruksändamål.

FÖRSÄLJNING AV VAROR

Vid försäljning av varor, vilket avser Gruppbolag inom segment Industri & Handel, sker intäktsredovisningen vid en viss tidpunkt vilket är när kontrollen över produkterna har överförts till kunden. Detta är normalt vid leverans till kunden. Överföringen av kontroll och därmed intäktsredovisningen beror normalt på leveransvillkoren. Det säljande bolaget har då inte heller någon kvarvarande väsentlig kontroll över varan.

FÖRSÄLJNING AV TJÄNSTER

Vid försäljning av tjänster sker dessa vanligtvis antingen över en begränsad tidsperiod, varvid intäkten redovisas i den period då tjänsten levererats till motpart, alternativt över en längre tidsperiod i form av entreprenaduppdrag och för dessa redovisas intäkterna över tid genom att mäta förloppet mot ett fullständigt uppfyllande av prestationsåtagandet. Detta sker antingen på basis av företagets kostnader vid respektive mättillfälle i förhållande till totala förväntade kostnader för uppfyllande av prestationsåtagandet, eller genom att mäta antalet förbrukade arbetstimmar i förhållande till totalt estimerade timmar för projektet (inputmetoder). Normalt sett utgör dessa avtal endast ett prestationsåtagande. Eventuella avtalsändringar redovisas normalt som om de vore en del av det befintliga avtalet. De tjänster som Gruppbolagen tillhandahåller kan ske både till fast pris och till rörligt pris enligt gällande prislista.

Utfört arbete som per balansdag inte fakturerats till kund redovisas som upplupna intäkter (avtalstillgångar) i balansräkningen. Intäktsredovisning över tid innehåller en viss osäkerhet då det kan inträffa oförutsedda händelser som gör att det slutgiltiga resultatet kan bli högre eller lägre än initial bedömning. Genomgång av projektets totala uppskattade intäkter och kostnader sker löpande under projekttiden.

UTHYRNINGSVERKSAMHET

Hyresintäkter från uthyrning av lift- och lyftmaskiner samt mobila vagnar faktureras på abonnemangsbasis och intäkterna redovisas linjärt över avtalets löptid i enlighet med IFRS 16 – Leasingavtal. Samtliga av dessa leasingavtal klassificeras som operationella.

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 rubrik Finansiella instrument och riskhantering.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8483

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Noter

A – GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

För ytterligare upplysningar, se noter under sektion C.

Immateriella tillgångar

Koncernens immateriella tillgångar avser till största del Goodwill och därefter Kundrelationer, vilka uppkommit i samband med rörelseförvärv.

GOODWILL

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

KUNDRELATIONER

Kundrelationer redovisas baserat på dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten och redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar. Avskrivningar görs linjärt över beräknad nyttjandeperiod, vilken är 5 år.

NEDSKRIVNING

En nedskrivningsprövning görs årligen eller när det finns en indikation på ett nedskrivningsbehov. Nedskrivningsprövningen sker på segmentsnivå, vilket avser Koncernens två operativa affärssegment. En nedskrivning redovisas om det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet. Tillgångens återvinningsvärde fastställs genom att diskontera 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.

Affärsplanerna upprättas av ledningen i Gruppbolagen baserat på de mål som satts för Koncernen som helhet samt förväntad organisk tillväxt utifrån bolagets specifika marknadsförutsättningar och godkänns slutligen av Koncernens styrelse.

En känslighetsanalys av diskonteringsräntan och tillväxtantaganden utförs efter varje prövning av nedskrivningsbehovet för att avgöra om det kvarvarande övervärdet är väsentligt.

En nedskrivning av Goodwill återförs inte. En nedskrivning av Kundrelationer kan komma att återföras om en ny bedömning av tillgången visar att den tidigare nedskrivningen inte längre är motiverad.

Materiella anläggningstillgångar

Koncernens materiella anläggningstillgångar består främst av de lift- och lyftmaskiner samt mobila vagnar som ägs av de två Gruppbolagen vars verksamhet är att hyra ut dessa till kund. I posten inkluderas även identifierat övervärde på dessa maskiner, vilka uppkommit i samband med förvärv. Posten inkluderar även verktyg samt fordon.

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar belastar resultaträkningen linjärt över den uppskattade nyttjandeperioden, vilken är 3–10 år.

Leasing

Koncernens nyttjanderättstillgång, respektive leasingskuld, består huvudsakligen av maskiner, kontors- och fabrikslokaler och fordon. De maskiner som hyrs avser huvudsakligen de lift- och lyftmaskiner som i sin tur hyrs ut till kund av Mylift Sweden AB. Samtliga Gruppbolag hyr sina lokaler och flertalet av bolagets tidigare ägare. Fordon i form av personbilar, lastbilar och andra tillämpliga arbetsfordon hyrs utav flertalet Gruppbolag.

KONCERNEN SOM LEASETAGARE

Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och en motsvarande leasingskuld i balansräkningen vid leasingavtalets startdatum. Den initiala värderingen av leasingskulden baseras på nuvärdet av obetalda leasingbetalningar, med hjälp av den marginella låneräntan. 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.

Leasingskulden justeras när det sker förändringar i hyresvillkor, variationer i betalningar på grund av indexfluktuationer eller ändringar i hyreskontraktet. Den marginella låneräntan revideras kvartalsvis. Den leasade tillgången skrivs av linjärt över leasingperioden och avskrivningen redovisas inom rörelseresultatet och räntekostnader på leasingskulden inom finansnettot. Leasingavtal avseende lågvärdestillgångar och kontrakt som har kortare löptid än 12 månader redovisas som en kostnad under leasingperioden. Koncernen har leasingavtal av viss kontorsutrustning, såsom kopieringsmaskiner och frankeringsmaskiner av lågt värde samt hyreskontrakt avseende verktyg som har en kortare löptid än 12 månader.

Leasingavtal för kontors- och fabrikslokaler har vanligtvis en varaktighet på 3-5 år, maskiner 1-5 år och fordon 1-3 år. Leasingkontrakten för maskinerna inkluderar ofta en möjlighet att förvärva den underliggande tillgången. En möjlighet att förlänga kontraktet föreligger ofta för lokaler.

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

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG.NR.559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Noter

A – GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

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.

KONCERNEN SOM LEASEGIVARE

Koncernen har två Gruppbolag vars verksamhet utgörs av uthyrning av lift- och lyftmaskiner respektive mobila vagnar. Samtliga av deras avtal klassificeras som operationella leasingavtal, då bolagen i all väsentlighet behåller de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägande av tillgången. Intäkter redovisas linjärt över kontraktets löptid.

ÅTAGANDEN

För ytterligare upplysningar, se noter under sektion D.

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 utgör en del av anskaffningsvärdet. I efterföljande perioder värderas den skuldförda köpeskillingen till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen.

Koncernens transaktionskostnader i samband med ett rörelseförvärv kostnadsförs när de uppkommer. Rebellion förvärvar alltid 100% av bolagen som ingår i Koncernen. Goodwill utgör skillnaden mellan erlagd köpeskilling minus nettot av beloppet per förvärvstidpunkten på de identifierbara tillgångarna och övertagna skulderna, samt den del av köpeskillingen vilken allokerats till kundrelationer och maskiner.

Sälj- och köpoptioner

I samband med förvärv har koncernen ställt ut optioner till innehavare utan bestämmande inflytande som ger dessa rätt att kräva att koncernen köper deras innehav vid en framtida tidpunkt. Koncernen innehar i vissa fall även köpoptioner som ger Rebellion rätten att vid en framtida tidpunkt köpa innehav utan bestämmande inflytande. Utställda säljoptioner till innehavare utan bestämmande inflytande ger upphov till en finansiell skuld, vilken värderas till det diskonterade nuvärdet av det bedömda framtida lösenbeloppet. Skuldens värde reducerar innehav utan bestämmande inflytande i koncernens eget kapital, då andelarna anses förvärvade. I efterföljande perioder redovisar koncernen således inte något innehav utan bestämmande inflytande för dessa enheter och resultatet hänförs i sin helhet till moderföretagets aktieägare. Eventuella omvärderingar av skulderna redovisas direkt i eget kapital.

FINANSIELLA INSTRUMENT

För ytterligare upplysningar, se noter under sektion F.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisade i balansräkningen innefattar tillgångar såsom likvida medel, kundfordringar respektive skulder såsom leverantörsskulder, räntebärande skulder och skuldförda köpeskillingar.

REDOVISNING OCH BORTTAGANDE

Finansiella tillgångar och skulder redovisas när Koncernen blir part enligt 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, helt eller delvis, när rättigheterna i kontraktet har realiserats eller förfallit, eller när Koncernen har överfört risker och fördelar och inte längre har kontroll över den.

KLASSIFICERING OCH VÄRDERING

Finansiella instrument klassificeras vid första redovisningstillfället. Klassificeringen bestämmer initial och efterföljande värderingen av instrumentet.

KLASSIFICERING OCH VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde, vilket avser kundfordringar och likvida medel. Dessa värderas initialt till verkligt värde med tillägg av transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas tillgångarna till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

NEDSKRIVNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde, omfattas av nedskrivning för förväntade kreditförluster. Koncernen tillämpar den förenklade metoden för redovisning av förväntade kreditförluster vilket innebär att förväntade kreditförluster reserveras för fordrans återstående

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Noter

A – GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

de löptid. En ratingbaserad metod tillämpas som utgår ifrån sannolikhet för fallissemang, förväntad förlust samt exponering vid fallissemang. Gällande kundfordringar anses Koncernens kundbas ha likartad riskprofil. För fordringar och avtalstillgångar som ej är förfallna görs en bedömning av kreditrisken på kollektiv basis med tillämpning av estimerad kreditrating. Se not B4 för mer information.

KLASSIFICERING OCH VÄRDERING AV FINANSIELLA SKULDER

Finansiella skulder såsom leverantörsskulder och räntebärande lån klassificeras till upplupet anskaffningsvärde. Skuldförda köpeskillingar klassificeras och värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas skulderna till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Villkorade köpeskillingar som baseras på det specifika bolagets framtida resultatutveckling omvärderas vid varje rapporttillfälle. Det verkliga värdet baseras på sannolikhetsvägda scenarier och diskonteras till nuvärde. Det verkliga värdet fastställs enligt en hierarki för verkligt värde. Nivåerna i hierarkin ska återspegla vilken omfattning verkligt värde bygger på observerbar marknadsdata eller egna antaganden. Beräkningar av verkligt värde för villkorad köpeskilling är baserade på nivå 3, innebärande att beräkningen bygger på egna antaganden. Förändringar i det verkliga värdet redovisas som en kostnad eller intäkt i Koncernens rapport över resultat, som en övrig rörelsekostnad respektive övrig rörelseintäkt. Koncernens skuldförda köpeskillingar regleras kontant.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader består i huvudsak av räntekostnader samt kostnader hänförliga till upptagandet av Koncernens obligationslån. Dessa räntekostnader beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Räntekostnader för Koncernens leasingskuld värderas till verkligt värde. Finansiella kostnader redovisas i den period till vilken den hänför sig. Valutakursvinster- och förluster redovisas brutto.

PERSONALRELATERAT

För ytterligare upplysningar, se noter under sektion G.

Koncernen har per slutet av 2023 en serie av teckningsoptioner via incitamentsprogram utställt till anställda med syfte att skapa starkare koppling mellan medarbetarnas och aktieägarnas intressen. Då dessa teckningsoptioner förvärvats av anställda till marknadsmässigt värde redovisas dessa som finansiella instrument. Optionspriset har fastställts till verkligt värde enligt Black & Scholes värderingsmodell vid tilldelningstidpunkten. Moderbolaget redovisar dessa som en ökning av likvida medel samt i eget kapital. Se not

G3 för mer information.

ÖVRIGT

För ytterligare upplysningar, se noter under sektion H.

Inkomstskatter

Inkomstskatter innefattar både aktuella och uppskjutna skatter. En aktuell skatteskuld eller skattefordran redovisas för den beräknade skatt som ska betalas eller återbetalas för innevarande eller tidigare år. 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.

Uppskjuten skatt redovisas genom användning av balansräkningsmetoden; baserad på skillnader mellan de värden som redovisas i balansräkningen och deras värden för beskattning, så kallade temporära skillnader.

För att beräkna den uppskjutna skattefordran eller skulden, multipliceras de temporära skillnaderna med beslutade skattesatser för respektive skattesubjekt. En uppskjuten skattefordran redovisas bara i den mån det är sannolikt att det kommer att gå att utnyttja denna fordran mot framtida skattepliktiga resultat.

Aktuella och uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när det finns en legal rätt att kvitta aktuella skattefordringar mot aktuella skatteskulder samt när skatterna debiteras av en och samma skattemyndighet och när Koncernen avser betala de aktuella skattefordringarna och skulderna med ett nettobelopp.

Värderingen av en 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.

Nya redovisningsprinciper 2023

Inga nya eller ändrade redovisningsstandarder eller tolkningar som trädde i kraft 1 januari 2023 har haft en väsentlig inverkan på Koncernens finansiella rapporter. Ändringarna i IAS1 – Utformningen av finansiella rapporter, har implementerats vilket resulterat i att Koncernen enbart inkluderar en beskrivning av väsentliga redovisningsprinciper samt en beskrivning av hur de tillämpade principerna har tillämpats snarare än en sammanfattning av standarden.

Nya redovisningsprinciper 2024 och senare

Gällande 2024 har en ändring antagits avseende IAS 1 gällande klassificering av skuld som kort- eller långfristig. Nya upplysningskrav om låneskulder förenade med kovenanter blir också gällande. Ingen av dessa ändringar bedöms ha en väsentlig påverkan på Koncernens finansiella rapporter.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently, 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Noter

A – GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

A2 – VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Upprättandet av finansiella rapporter och tillhörande tillämpning av gällande redovisningsprinciper baseras ofta på ledningens bedömning och användning av uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då de görs. Ett annat utfall 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. Uppskattningar och antaganden omprövas regelbundet. Ändringar av uppskattningar och bedömningar redovisas i den period då ändringen görs och i framtida perioder om dessa perioder påverkas. De uppskattningar och bedömningar som, enligt företagsledningens uppfattning, är viktiga för redovisade belopp i de finansiella rapporterna och för vilka det finns en betydande risk för att en framtida händelser en ny information kan medföra en förändring av dessa uppskattningar eller bedömningar, anges nedan.

Rörelseförvärv, inklusive skuldförda köpeskillingar

VIKTIGASTE KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

Vissa förvärv inkluderar en villkorad tilläggsköpeskilling som baseras på utfallet av det förvärvade bolagets framtida resultatutveckling under en tidsbestämd period. Det verkligen värdet av sådana rörliga skuldförda köpeskillingar utvärderas vid förvärvstidpunkten och därefter vid respektive rapportperiod, med eventuell omvärdering via resultatet. I det fall resultatutvecklingen avviker från ledningens nuvarande bedömning, kan Koncernens skulder och resultat komma att påverkas.

Intäktsredovisning

VIKTIGASTE KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

Intäkter från tjänster redovisas över tid i resultaträkningen baserat på färdigställandegraden i förhållande till prestationsåtaganden på balansdagen. Framsteg mot överföring av kontroll bedöms utifrån nedlagda utgifter alternativt arbetstimmar, i förhållande till totalt beräknade utgifter respektive antal arbetstimmar för varje prestationsåtagande. Intäkter för sålda varor redovisas i resultaträkningen vid tidpunkten då kontrollen av varan har överförts till kunden. Företagsledningens bedömningar omfattar till exempel följande:

- Graden av framsteg mot överföring av kontroll för prestationsåtaganden och de uppskattade totala kostnaderna, alternativt arbetade timmar, för sådana kontrakt där intäkter redovisas över tid, för att besluta om vilka intäkter och kostnader som ska redovisas i den aktuella perioden och om eventuella förluster ska redovisas.
- Om kontroll av en vara har överförts till kund. Innebärande att Koncernen har en avtalsenlig rätt till betalning för varan, kunden har en legal äganderätt till varan, varan har levererats till kund och/eller kunden bär de betydande risker och fördelar som är förknippade med varans ägande. Detta för att avgöra om intäkter och kostnader bör redovisas under den aktuella perioden.

Prövning av nedskrivningsbehov för Goodwill, Kundrelation och Maskiner

VIKTIGASTE KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR

Prövningen av nedskrivningsbehov baseras på en bedömning av återvinningsvärdet. Värdet uppskattas utifrån företagsledningens beräkningar av framtida kassaflöden, vilka baseras på interna affärsplaner. Företagsledningens bedömning krävs således gällande huruvida ett nedskrivningsbehov föreligger för Koncernens identifierade övervärden. I synnerhet vid bedömning av:

- Om en händelse inträffat som kan påverka tillgångarnas värde,
- Om en tillgångs redovisade värde kan styrkas av det diskonterade nuvärdet av framtida kassaflöden, vilket uppskattas baserat på fortsatt användning av tillgången i verksamheten, samt
- Adekvata antaganden vid upprättandet av kassaflödesprognoser och diskontering av dessa kassaflöden.

En förändring av dessa antaganden som gjorts av företagsledningen vid fastställande av eventuell nivå för nedskrivning kan komma att påverka den finansiella ställningen och det operativa resultatet. Se not A1, avsnitt om Immateriella tillgångar samt not C1 för mer information.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) 1 ORG NR 559263-8463

Assenily: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Noter

A – GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

A3 – VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR MODERBOLAGET

De finansiella rapporterna för Moderbolaget, Rebellion Capital 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 i enlighet med IAS 36 – Nedskrivningar, eller när det finns indikation på nedskrivningsbehov. Se not A1, rubrik Goodwill, för ytterligare beskrivning av nedskrivningsprövning. En nedskrivning redovisas om det redovisade värdet av en investering överstiger summan av dotterbolagets uppskattade framtida diskonterade kassaflöden reducerat med dess nettoskuld.

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.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

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 (HVB) som underlag för beslut om fördelning av resurser till segmentet och bedömning av dess resultat. Koncernens VD, som identifierats som högsta verkställande beslutsfattare, övervakar verksamheten uppdelat på två operativa rörelsesegment:

– Infrastruktur
– Industri & Handel

Affärssegment Infrastruktur består 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 Koncern- och Moderbolagsfunktioner samt kostnader och intäkter som är relaterade till förvärvsverksamheten.

Totala anläggningstillgångar, exklusive finansiella instrument och uppskjuten skatt, uppgick till MSEK 1 099,0 (1 090,1) avseende Sverige respektive MSEK 225,7 (141,4) för Danmark och Finland.

RESULTATRÄKNING PER SEGMENT

2023	TOLV MÅNADER			
MSEK	INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	CENTRALT	TOTALT
Nettoomsättning*	615,2	380,3	-0,0	995,5
Övriga rörelseintäkter	4,0	6,7	45,4	56,1
TOTALA INTÄKTER	619,3	387,0	45,4	1 051,6
Rörelsekostnader	-507,0	-254,2	-27,3	-788,5
Avskrivning materiella anläggningstillgångar	-32,8	-49,9	-13,1	-95,8
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	-1,2	-0,0	-41,6	-42,8
RÖRELSERESULTAT	78,2	82,8	-36,6	124,4
Investeringar				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-8,1	-4,0	-3,1	-15,3
Materiella anläggningtillgångar	29,5	31,0	33,2	93,8

2022	TOLV MÅNADER			
MSEK	INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	CENTRALT	TOTALT
Nettoomsättning*	501,0	199,9	-	700,9
Övriga rörelseintäkter	3,2	1,4	-0,0	4,5
TOTALA INTÄKTER	504,2	201,3	-0,0	705,5
Rörelsekostnader	-394,2	-128,2	-23,4	-545,8
Avskrivning materiella anläggningstillgångar	-15,1	-33,0	-5,8	-53,9
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	-1,0	0,0	-12,4	-13,4
RÖRELSERESULTAT	93,9	40,1	-41,6	92,4
Investeringar				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-13,5	-4,3	-	-17,8
Materiella anläggningtillgångar	33,0	32,8	39,4	105,2

*Varav MSEK 0,0 (-) avser koncernintern försäljning.

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Marknadsområden

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

Intäktsredovisning

Se avsnitt A1 Väsentliga redovisningsprinciper för Koncernen för en närmare beskrivning av väsentliga intäktsströmmar per rörelsesegment. Avsnittet beskriver Koncernens väsentliga redovisningsprinciper samt viktiga bedömningar.

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

2023	TOLV MÅNADER			
MSEK	INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	CENTRALT	TOTALT
Sverige	615,2	210,2	-	825,4
Danmark	-	57,7	-	57,7
Finland	-	112,4	-	112,4
Centralt	-	-	-	-
Nettoomsättning	**615,2**	**380,3**	-	**995,5**

2022	TOLV MÅNADER			
MSEK	INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	CENTRALT	TOTALT
Sverige	501,0	190,9	-	691,9
Danmark	-	9,1	-	9,1
Finland	-	-	-	-
Centralt	-	-	-	-
Nettoomsättning	**501,0**	**199,9**	-	**700,9**

OMSÄTTNING PER SEGMENT OCH INTÄKTSSLAG

2023	TOLV MÅNADER			
MSEK	INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	CENTRALT	TOTALT
Tjänster	161,0	166,5	-	327,4
Produkter	-	213,8	-	213,8
Lösningar	454,2	-	-	454,2
Nettoomsättning	**615,2**	**380,3**	-	**995,5**

2022	TOLV MÅNADER			
MSEK	INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	CENTRALT	TOTALT
Tjänster	97,0	113,6	-	210,7
Produkter	-	86,3	-	86,3
Lösningar	404,0	-	-	404,0
Nettoomsättning	**501,0**	**199,9**	-	**700,9**

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848c0acb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Noter

B – AFFÄRSVERKSAMHETEN

B2 – ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH RÖRELSEKOSTNADER

KONCERNEN

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

MSEK	TOLV MÅNADER JAN-DEC 2023	TOLV MÅNADER JAN-DEC 2022
Omvärdering av skuldförd köpeskilling	44,4	-
Vinst vid försäljning av anläggningstillgångar	2,6	2,1
Valutakursvinster ifrån rörelsens kapital	1,3	0,2
Erhållna bidrag	1,0	0,8
Tjänster till Gruppbolag	1,5	1,2
Övrigt	5,3	0,3
Övriga rörelseintäkter	**56,1**	**4,5**

ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

MSEK	TOLV MÅNADER JAN-DEC 2023	TOLV MÅNADER JAN-DEC 2022
Förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-	-0,3
Valutakursförluster ifrån rörelsens kapital	-1,2	0,0
Övrigt	-0,3	-
Övriga rörelsekostnader	**-1,5**	**-0,3**

I enlighet med IFRS 3 om Rörelseförvärv har en omvärdering av tidigare bokförd skuldförd köpeskilling gjorts om MSEK 44,4 (-), vilket minskat skulden och påverkat resultatet positivt. Se not A1 - Väsentliga redovisningsprinciper för Koncernen, rubrik om Rörelseförvärv. Posten Övrigt avser främst försäljning av spillmaterial samt erhållna skadestånd.

B3 – VARULAGER

KONCERNEN

VARULAGER

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Råmaterial	29,8	10,8
Pågående arbete	1,0	9,7
Färdigvarulager	20,7	19,3
Förskott för varor och tjänster	6,6	0,1
Varulager	**58,2**	**39,9**

Varulager har värderats till anskaffningsvärde. Avsättning för inkurans och andra nedskrivningar av varulagret har gjorts med MSEK 1,0 (1,2). Ingen återföring av tidigare gjorda nedskrivningar har skett under året.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Noter

B – AFFÄRSVERKSAMHETEN

B4 – KUNDFORDRINGAR

Vid årets slut uppgick förväntade kreditförluster till 5,6 % (6,2) av totala kundfordringar, brutto. Under året har MSEK 10,8 belastat resultatet avseende nedskrivning av kundfordringar och detta inkluderar MSEK 9,2 i konstaterade kreditförluster bokförda direkt mot resultatet.

Tabell om åldersfördelning av kundfordringar beskriver riskprofilen baserat på Koncernens reservmatris. Koncernen tillämpar den förenklade metoden för redovisning av förväntade kreditförluster vilket innebär att förväntade kreditförluster reserveras för fordrans återstående löptid. En ratingbaserad metod tillämpas som utgår ifrån sannolikhet för fallisemang, förväntad förlust samt exponering vid fallisemang. Koncernens kundbas anses ha likartad riskprofil.

För fordringar och avtalstillgångar som ej är förfallna har en bedömning av kreditrisken gjorts på kollektiv basis med tillämpning av estimerad kreditrating. Koncernen har historiskt haft oväsentliga kundförluster. Vissa kunder är erfarenhetsmässigt sena med betalning utan att en ökad kreditrisk föreligger. Den sammantagna analysen har resulterat i oväsentliga förväntade kreditförluster, varför ingen ytterligare reservering på koncernnivå har gjorts per 31 december 2023.

KONCERNEN

KUNDFORDRINGAR

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Kundfordringar	168,1	174,4
Reserv för förväntade kreditförluster	-9,0	-10,2
Kundfordringar	**159,1**	**164,2**

RESERV FÖR FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER

MSEK FÖRÄNDRING UNDER ÅRET	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Ingående balans	**-10,2**	**-0,1**
Förvärv	-	-8,0
Årets avsättning för befarade kreditförluster	-7,1	-4,7
Årets konstaterade kreditförluster (tidigare befarade)	2,8	1,7
Upplösning av tidigare års nedskrivning	5,5	0,9
Utgående balans	**-9,0**	**-10,2**

ÅLDERSFÖRDELNING

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Ej förfallna	120,3	114,0
0-90 dagar	31,4	31,9
90-180 dagar	2,5	13,4
>180 dagar	13,9	15,0
Avsättningar	-9,0	-10,2
Totalt	**159,1**	**164,2**

B5 – FORDRINGAR KONCERNFÖRETAG

MODERBOLAGET

FORDRINGAR KONCERNFÖRETAG

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Fordringar koncernföretag	0,0	-
Fordringar koncernföretag	**0,0**	**-**

B6 – ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

KONCERNEN

ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Upplupna intäkter	23,2	-
Periodiserad upplåningskostnad obligation	7,9	-
Förutbetalda leasingkostnader	1,5	-
Förutbetald hyra	1,0	-
Fordran Gruppbolag	-	-
Personalrelaterade fordringar	0,5	1,1
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5,8	49,4
Övriga fordringar	5,4	3,7
Övriga kortfristiga fordringar	**45,3**	**54,2**

Övriga fordringar består främst av fordran mot leverantör. Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter avser bland annat statligt bidrag i Finland avseende transport.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) I ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Noter

B – AFFÄRSVERKSAMHETEN

B7 – SKULDER TILL KONCERNFÖRETAG

Moderbolaget har per balansdag skulder till koncernföretag om totalt MSEK 1,5 (-).

B8 – ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

KONCERNEN

ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Upplupna personalrelaterade kostnader	35,3	45,2
Momsrelaterade skatteskulder	21,4	15,9
Förutbetald ränta obligation	10,7	-
Personalrelaterade skatteskulder	8,2	7,6
Förutbetalda intäkter	4,8	-
Förutbetald hyresintäkt	3,3	-
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8,7	-
Övriga skulder	4,1	6,8
Övriga kortfristiga skulder	**96,6**	**75,4**

Övriga upplupna kostnader inkluderar poster såsom upplupet revisionsarvode.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

C ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

C1 – IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Goodwill per segment

Total Goodwill för Koncernen uppgick till MSEK 960,3 (875,1) varav MSEK 679,1 (678,6) hänför sig till segment Infrastruktur och MSEK 281,3 (196,6) till Industri & Handel.

Nedskrivningstester

En nedskrivningsprövning utförs årligen men även vid indikation på att ett nedskrivningsbehov föreligger. Goodwill fördelas per kassagenererande enhet (CGU:er) och prövas på segmentsnivå, vilket avser Koncernens två operativa affärssegment.

Koncernen applicerar nyttjandevärdemetoden, vilket innebär att återvinningsvärdena fastställs som nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden. Kassaflödena för perioden 2024–2028 baseras på affärsplaner för respektive Gruppbolag som fastställts av styrelsen. Denna bedömning baseras på interna och externa källor och återspeglar ledningens bästa uppskattning av bolagens verksamhetsutveckling.

En uppskattning av de framtida kassaflödena inkluderar antaganden om framtida utveckling, framförallt avseende omsättning, EBITDA, rörelsekapital respektive investeringar.

En nominell årlig tillväxttakt på 2,0 % (2,0) per år efter prognosperioden har applicerats. En diskonteringsränta efter skatt på 10,1% (9,5) har tillämpats för diskontering av förväntade kassaflöden efter skatt.

Per 2023 har nedskrivning gjorts om MSEK 19,2 avseende kundrelationer. Inget ytterligare nedskrivningsbehov bedöms föreligga för Koncernens immateriella tillgångar. Koncernen upprättade en känslighetsanalys för var och en av de viktigaste antagandena, vilket inkluderar WACC, omsättning samt EBITDA. Inget av dessa scenarier skulle ge upphov till ett nedskrivningsbehov.

KONCERNEN

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	31 DEC 2023			
MSEK	MARKNADS-RELATERADE	KUNDRELATIONER	GOODWILL	TOTALT
Anskaffningsvärde				
INGÅENDE BALANS	2,6	106,8	875,1	984,5
Investeringar	0,1	-	3,9	4,1
Förvärv	0,1	14,3	82,4	96,8
Omräkningsdifferens	-0,0	-0,1	-1,2	-1,3
UTGÅENDE BALANS	2,8	121,0	960,3	1 084,1
Ackumulerade avskrivningar & nedskrivningar				
INGÅENDE BALANS	-1,0	-12,4	-	-13,4
Avskrivningar	-1,2	-22,5	-	-23,7
Nedskrivningar	-	-19,2	-	-19,2
Förvärv	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	0,0	0,1	-	0,1
UTGÅENDE BALANS	-2,2	-53,9	-	-56,1
Netto bokfört värde	**0,6**	**67,0**	**960,3**	**1 027,9**

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	31 DEC 2022			
MSEK	MARKNADS-RELATERADE	KUNDRELATIONER	GOODWILL	TOTALT
Anskaffningsvärde				
INGÅENDE BALANS	-	-	102,0	102,0
Investeringar	-	-	-	-
Förvärv	2,6	106,8	772,2	881,5
Omräkningsdifferens	-	-	1,0	1,0
UTGÅENDE BALANS	2,6	106,8	875,1	984,5
Ackumulerade avskrivningar & nedskrivningar				
INGÅENDE BALANS	-	-	-	-
Avskrivningar	-1,0	-12,4	-	-13,4
Förvärv	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	-	-	-	-
UTGÅENDE BALANS	-1,0	-12,4	-	-13,4
Netto bokfört värde	**1,6**	**94,4**	**875,1**	**971,1**

Assently 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Noter

C – ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

C2 – MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

KONCERNEN

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	31 DEC 2023				
MSEK	BYGGNADER	MASKINER OCH INVENTARIER	FORDON	DATORER	TOTALT
Anskaffningsvärde					
INGÅENDE BALANS	-	105,5	11,1	0,2	116,8
Investeringar	3,1	10,4	1,7	0,1	15,3
Förvärv	0,1	0,8	1,1	0,2	2,2
Försäljning/utrangering	-	-9,8	-4,2	-0,1	-14,2
Omklassificeringar	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-0,0	-0,3	-0,0	-0,0	-0,4
UTGÅENDE BALANS	3,3	106,5	9,6	0,3	119,7
Ackumulerade avskrivningar					
INGÅENDE BALANS	-	-9,3	-2,2	-	-11,6
Avskrivningar	-0,2	-23,9	-1,7	0,1	-25,8
Förvärv	-	-	-	-	-
Försäljning/utrangering	-	7,7	3,4	0,1	11,3
Omklassificeringar	-	1,1	-1,1	-	-
Omräkningsdifferenser	0,0	0,2	-	-	0,2
UTGÅENDE BALANS	-0,2	-24,3	-1,5	0,1	-25,9
Netto bokfört värde	3,1	82,2	8,1	0,4	93,8

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	31 DEC 2022				
MSEK	BYGGNADER	MASKINER OCH INVENTARIER	FORDON	DATORER	TOTALT
Anskaffningsvärde					
INGÅENDE BALANS	-	0,7	1,1	-	1,8
Investeringar	-	11,5	6,1	0,2	17,7
Förvärv	-	94,6	4,0	-	98,6
Försäljning/utrangering	-	-2,4	-0,0	-	-2,5
Omklassificeringar	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	1,2	-	-	1,2
UTGÅENDE BALANS	-	105,5	11,1	0,2	116,8
Ackumulerade avskrivningar					
INGÅENDE BALANS	-	0,2	-0,0	-	0,0
Avskrivningar	-	-11,8	-1,3	-	-13,0
Förvärv	-	-	-	-	-
Försäljning/utrangering	-	1,4	0,0	-	1,5
Omklassificeringar	-	0,9	-0,9	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-0,0	-	-	-0,0
UTGÅENDE BALANS	-	-9,3	-2,2	-	-11,6
Netto bokfört värde	-	96,4	8,9	0,2	105,2

För Koncernens Nyttjanderättstillgångar, se not C3.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 55

9263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Noter

C – ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

C3 – LEASING

Leasing med Koncernen som leasetagare

KONCERNEN

NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR	31 DEC 2023			
MSEK	BYGGNADER	MASKINER OCH INVENTARIER	FORDON	TOTALT
Anskaffningsvärde				
INGÅENDE BALANS	53,5	124,8	13,1	191,5
Investeringar	1,7	20,3	5,8	27,8
Förvärv	-	-	-	-
Modifiering av kontrakt	38,1	27,9	12,4	78,4
Omräkningsdifferenser	-0,3	-0,0	0,0	-0,3
UTGÅENDE BALANS	93,1	173,0	31,4	297,4
Ackumulerade avskrivningar				
INGÅENDE BALANS	-8,7	-26,8	-2,0	-37,5
Avskrivningar	-21,5	-40,4	-8,2	-70,1
Modifiering av kontrakt	3,0	7,3	2,5	12,9
Omräkningsdifferenser	0,1	0,2	0,0	0,3
UTGÅENDE BALANS	-27,1	-59,7	-7,7	-94,4
Netto bokfört värde	**66,0**	**113,3**	**23,7**	**203,1**

NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR	31 DEC 2022			
MSEK	BYGGNADER	MASKINER OCH INVENTARIER	FORDON	TOTALT
Anskaffningsvärde				
INGÅENDE BALANS	5,8	-	0,6	6,4
Investeringar	12,2	50,5	8,6	71,3
Förvärv	38,0	87,4	5,1	130,5
Modifiering av kontrakt	-2,7	-14,1	-1,3	-18,0
Omräkningsdifferenser	0,2	1,0	0,0	1,3
UTGÅENDE BALANS	53,5	124,8	13,1	191,5
Ackumulerade avskrivningar				
INGÅENDE BALANS	-0,6	-	-0,1	-0,6
Avskrivningar	-8,9	-26,8	-2,1	-37,8
Modifiering av kontrakt	0,8	-	0,1	1,0
Omräkningsdifferenser	0,0	-0,1	0,0	-0,1
UTGÅENDE BALANS	-8,7	-26,8	-2,0	-37,5
Netto bokfört värde	**44,8**	**98,0**	**11,1**	**154,0**

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG. NR 559263-8463

Assently 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

20240820005376

Noter

C – ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

C3 – LEASING

KONCERNEN

LEASINGBETALNINGAR	31 DEC 2023			
MSEK	BYGGNADER	MASKINER OCH INVENTARIER	FORDON	TOTALT
< 1 år	22,6	38,6	8,6	69,8
1-3 år	38,2	63,7	15,1	117,0
3-5	6,5	18,2	0,1	24,7
Framtida leasingbetalningar	**67,3**	**120,4**	**23,8**	**211,5**

LEASINGBETALNINGAR	31 DEC 2022			
MSEK	BYGGNADER	MASKINER OCH INVENTARIER	FORDON	TOTALT
< 1 år	14,6	46,4	4,2	65,3
1-3 år	28,4	57,1	7,5	93,0
3-5	2,0	-	-	2,0
Framtida leasingbetalningar	**45,0**	**103,6**	**11,7**	**160,3**

LEASINGKOSTNADER	TOLV MÅNADER	
MSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Av- och nedskrivningar	-70,1	-37,8
Finansiella kostnader	-6,1	-3,1
Leasingkostnader	**-76,2**	**-40,9**

Leasingkostnader

Den totala leasingkostnaden uppgick till MSEK -76,2 (-40,9) och ingår i resultat före skatt enligt ovan. Kostnader för leasingavtal av lågt värde respektive för korttidsleasingavtal uppgick totalt till MSEK 14,1 under 2023.

Leasingskulder

Leasingskulden uppgick till MSEK 196,3 (156,3), varav MSEK 67,6 (64,6) klassificeras som kortfristiga. Koncernens marginella låneränta, vilken har applicerats på samtliga kontrakt, var 5,2% (3,7). Kassaflödet för Koncernens leasingavtal uppgick till MSEK 80,9 (35,4).

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

D ÅTAGANDEN

D1 – EVENTUALTILLGÅNGAR OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

KONCERNEN

EVENTUALTILLGÅNGAR OCH FÖRPLIKTELSER

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
EVENTUALTILLGÅNGAR		
Skadestånd	-	3,1
EVENTUALFÖRPLIKTELSER		
Fullgörandegaranti	-2,6	-
Skadestånd	-0,4	-
Övrigt	-1,5	-
Eventualtillgångar och förpliktelser	**-4,5**	**3,1**

MODERBOLAGET

EVENTUALTILLGÅNGAR OCH FÖRPLIKTELSER

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Övrigt	-	-
Eventualtillgångar och förpliktelser	**-**	**-**

D2 – STÄLLDA SÄKERHETER

KONCERNEN

STÄLLDA SÄKERHETER

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Företagsinteckningar	23,6	23,6
Anläggningstillgångar med äganderättsförbehåll	12,1	-
Bankgaranti	0,3	-
Pantförskrivna fordringar	0,1	-
Aktier i Koncernföretag	636,1	627,3
Ställda säkerheter	**672,2**	**650,9**

MODERBOLAGET

STÄLLDA SÄKERHETER

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Ställda säkerheter	**-**	**-**

Tillgångar ställda som säkerhet avser främst säkerheter kopplade till Koncernens obligation. Rebellion Operations emitterade i maj 2022 en obligation till ett värde av MSEK 750,0 och i samband med detta pantsattes aktier i dotterbolag. Koncernen redovisar värdet av de nettotillgångar som dotterföretagen motsvarar i Koncernens balansräkning, inklusive tillhörande övervärden, som en ställd säkerhet. Se not F5 för information om obligationsvillkoren.

Assently. 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

E

KONCERNSTRUKTUR

E1 – EGET KAPITAL

Utdelningsförslag

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret som avslutas 2023-12-31.

Balanserad vinst

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

Omräkningsreserven

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som upprättar finansiella rapporter i en annan valuta än SEK.

Moderbolagets aktiekapital består av A-aktier och B-aktier (kvotvärde 0,50 kr).

MODERBOLAGET

AKTIEKAPITAL	31 DEC 2023	
MSEK	ANTAL AKTIER	AKTIEKAPITAL
Aktieslag A	1 018 178	509
Aktieslag B	81 874	41
TOTALT	1 100 052	550

	31 DEC 2022	
MSEK	ANTAL AKTIER	AKTIEKAPITAL
Aktieslag A	1 018 178	509
Aktieslag B	81 874	41
TOTALT	1 100 052	550

FÖRÄNDRINGAR I AKTIEKAPITAL	31 DEC 2023	
MSEK	ANTAL AKTIER	AKTIEKAPITAL
INGÅENDE BALANS	1 100 052	550
UTGÅENDE BALANS	1 100 052	550

	31 DEC 2022	
MSEK	ANTAL AKTIER	AKTIEKAPITAL
INGÅENDE BALANS	1 004 157	25
Kontantemission	14 428	-
Fondemission	-	484
Nyemission	81 467	41
UTGÅENDE BALANS	1 100 052	550

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ea726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Noter

E – KONCERNSTRUKTUR

E2 – FÖRETAGSFÖRVÄRV

Förvärv under året

Under året har Rebellion tillträtt ett förvärv, vilket avser det finska dotterbolaget Vihtan Oy. Förvärvet uppfyller Rebellions strikta urvalskriterier och bolaget är en väletablerad marknadsledare inom sin nisch och region, med en solid finansiell historik, sunda marginaler och stabila kassaflöden. I det fall förvärvet skett per 1 januari skulle nettoomsättningen uppgå till MSEK 136,4 och EBIT till MSEK 31,2.

FÖRVÄRV UNDER ÅRET				TOLV MÅNADER		
BOLAG	SEGMENT	VERKSAMHET	DATUM	NETTO-OMSÄTTNING	EBITA	EBIT
MSEK						
Vihtan Oy	Industri & Handel	Handel	Mar-23	112,4	26,7	23,6
Förvärvens bidrag till Koncernen				**112,4**	**26,7**	**23,6**

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8483

Assently 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Noter

E – KONCERNSTRUKTUR

Årets förvärv

Under året genomfördes ett förvärv, vilket är Koncernens första i Finland. Bolaget är verksamt inom segment Industri & Handel.

Vihtan Oy är en marknadsledande tillverkare av duschväggar och glasdörrar i Finland. Bolaget är specialiserade på design och produktion av glasprodukter främst anpassade för badrum, såsom duschväggar och bastuglasdörrar. Produkterna vänder sig till återförsäljare och större byggbolag.

Förvärvsanalys

Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder är i vissa fall preliminära i avvaktan på slutlig värdering. Ofta är en viss del av köpeskillingen baserat på fastställd förvärvsbalansräkning.

Förvärvsbalansräkningen kan således komma att justeras. Därav betraktas den upprättade förvärvsanalysen för Vihtan Oy som preliminär.

Utav total skuldförd köpeskilling om MSEK 60,7, hänförlig till förvärvet av Vihtan Oy, avser MSEK 26,3 fast ersättning och MSEK 34,4 villkorad köpeskilling. Den villkorade köpeskillingen baseras på bolagets rörelseresultat för åren efter förvärvet.

Förvärvsrelaterade kostnader uppgår till MSEK -2,7 (-9,6) 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 preliminär förvärvsanalys till följande:

FÖRVÄRVSANALYS	31 DEC 2023		
	INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	TOTALT
MSEK			
Immateriella tillgångar	-	0,1	0,1
Materiella anläggningstillgångar	-	2,0	2,0
Nyttjanderättstillgångar	-	5,6	5,6
Finansiella tillgångar	-	0,2	0,2
Varulager	-	28,5	28,5
Kundfordringar	-	15,4	15,4
Övriga kortfristiga fordringar	-	4,6	4,6
Kortfristiga räntebärande placeringar	-	-	-
Likvida medel	-	7,8	7,8
Långfristiga avsättningar	-	-	-
Uppskjutna skatteskulder	-	-	-
Långfristiga räntebärande lån	-	-	-
Kortfristiga räntebärnande lån	-	-34,8	-34,8
Långfristiga leasingskulder	-	-5,6	-5,6
Leverantörsskulder	-	-4,2	-4,2
Övriga kortfristiga skulder	-	-7,9	-7,9
TOTALA FÖRVÄRVADE NETTOTILLGÅNGAR	-	11,6	11,6
Goodwill	-	86,4	86,4
Kundrelationer	-	13,4	13,4
Maskiner	-	-	-
Uppskjuten skatt	-	-2,7	-2,7
KÖPESKILLING	-	108,8	108,8
Förvärvad kassa	-	7,8	7,8
Övertagande av lån	-	-34,7	-34,7
Skuldförda köpeskillingar	-	60,7	60,7
KASSAFLÖDE FÖRVÄRV	-	75,0	75,0
FÖRVÄRVENS BIDRAG TILL KONCERNEN			
Nettoomsättning	-	112,4	112,4
EBITA	-	26,7	26,7
Rörelseresultat	-	23,6	23,6
Periodens resultat	-	20,9	20,9

FÖRVÄRVSANALYS	31 DEC 2022		
	INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	TOTALT
MSEK			
Immateriella tillgångar	2,6	-	2,6
Materiella anläggningstillgångar	25,5	31,6	57,0
Nyttjanderättstillgångar	36,9	130,7	167,6
Finansiella tillgångar	4,8	0,6	5,4
Varulager	8,5	22,0	30,4
Kundfordringar	60,0	41,4	101,4
Övriga kortfristiga fordringar	53,0	10,5	63,5
Kortfristiga räntebärande placeringar	2,2	-	2,2
Likvida medel	42,8	18,9	61,7
Långfristiga avsättningar	-	-0,8	-0,8
Uppskjutna skatteskulder	-7,2	-7,6	-14,8
Långfristiga räntebärande lån	-4,4	1,1	-3,3
Kortfristiga räntebärande lån	-	-	-
Långfristiga leasingskulder	-36,9	-130,7	-167,6
Leverantörsskulder	-38,9	-15,0	-53,9
Övriga kortfristiga skulder	-50,0	-18,9	-68,9
TOTALA FÖRVÄRVADE NETTOTILLGÅNGAR	98,8	83,7	182,5
Goodwill	576,5	195,6	772,2
Kundrelationer	95,6	11,2	106,8
Maskiner	-	44,5	44,5
Uppskjuten skatt	-19,6	-10,5	-30,1
KÖPESKILLING	751,3	324,6	1 075,9
Förvärvad kassa	42,8	18,9	61,7
Övertagande av lån	-	-	-
Skuldförda köpeskillingar	300,8	163,9	464,6
KASSAFLÖDE FÖRVÄRV	407,7	141,8	549,5
FÖRVÄRVENS BIDRAG TILL KONCERNEN			
Nettoomsättning	388,4	199,9	588,3
EBITA	73,1	34,8	107,9
Rörelseresultat	61,8	32,7	94,5
Periodens resultat	46,3	24,5	70,8

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) I ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7785a3e607dff145ee726f7d77fod9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be681dc598e8d1af12b8de6c3b

Noter

E – KONCERNSTRUKTUR

E3 – ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

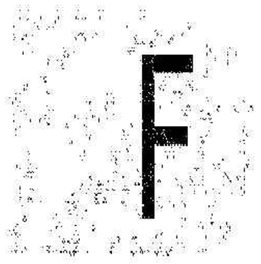
INVESTERINGAR I KONCERNFÖRETAG, INDIREKTA INNEHAV

BOLAG	AKTIER ÄGDA AV DOTTERBOLAG				BOKFÖRT VÄRDE	
	ORG. #	LAND	ÄGANDE	AKTIEKAPITAL	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Rebellion Operations AB (publ)	559301-6685	Sverige	100%	TSEK 500	399,6	399,6
ABTOT MARK OCH ANLÄGGNING AB	556909-1548	Sverige	100%	TSEK 50	142,2	142,2
Activa Service i Sverige Aktiebolag	556615-7672	Sverige	100%	TSEK 300	58,5	66,7
Attunda El- o Telecom AB	556727-5556	Sverige	100%	TSEK 100	41,9	63,0
Borjessons Plåt & Svets AB	556471-6693	Sverige	100%	TSEK 100	65,2	65,2
E-Tak i Östergötland AB	556694-3343	Sverige	100%	TSEK 100	20,1	20,1
Future conduct AB	559238-2914	Sverige	100%	TSEK 50	21,8	24,3
Ingemars Foder och Maskin AB	556910-6221	Sverige	100%	TSEK 50	37,3	35,2
MyLift Sweden AB	556785-7882	Sverige	100%	TSEK 100	77,1	77,1
Skorstensfejarna LJ AB	556544-5573	Sverige	100%	TSEK 100	38,7	38,7
Stenstorps Tak AB	556620-6685	Sverige	100%	TSEK 100	53,9	53,9
Stockholm Betongkonsult AB	556761-1230	Sverige	100%	TSEK 100	55,5	55,5
Svenska Schakt & Bergshantering AB	556971-4784	Sverige	100%	TSEK 50	61,5	90,8
Tjuren Projektpartner AB	556789-5635	Sverige	100%	TSEK 100	130,5	130,1
Vinslövs Plåtslageri AB	556541-1054	Sverige	100%	TSEK 100	25,6	25,6
Karlsvognen A/S	38 698 818	Danmark	100%	TDKK 500	110,2	108,8
Vihtan Oy	2380412-4	Finland	100%	TEUR 3	83,9	-
Investeringar i koncernbolag					**1,423.6**	**1,396.8**

BOLAG	AKTIER ÄGDA AV MODERBOLAGET				BOKFÖRT VÄRDE	
	ORG. #	LAND	ÄGANDE	AKTIEKAPITAL	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Rebellion MIP AB	559301-6685	Sverige	100%	TSEK 25	216,9	187,0
Totalt					**216,9**	**187,0**

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) I ORG NR 559263-8463

Assently 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b



FINANSIELLA INSTRUMENT

F1 – FINANSIELL RISKHANTERING

Koncernens finansiella riskhantering är under styrelsens tillsyn, vilken ansvarar för att övervaka kapitalstrukturen och den finansiella förvaltningen, godkänna investeringar och upplåning samt fastställa gränser för exponeringen mot finansiella risker.

Koncernen strävar efter en stark finansiell position med låg skuldsättning och hög likviditet. Det är avgörande för att upprätthålla finansiell flexibilitet och möjliggör en effektiv hantering av variationer i rörelsekapitalbehov samt utnyttjande av affärsmöjligheter. Kapitalstrukturen ämnar att stödja de övergripande finansiella målen genom en balans mellan eget kapital, skuldfinansiering och likviditet, vilket säkerställer att finansieringen av verksamheten upprätthålls till rimliga kapitalkostnader. Koncernen hanterar aktivt de finansiella riskerna som följer av den normala affärsverksamheten och strävar efter att optimera Koncernens finansnetto samt att generera ett starkt fritt kassaflöde.

Finansfunktionen har det övergripande ansvaret för att säkerställa att lämplig finansiering är tillgänglig genom lån, garanterade kreditfaciliteter och leasingramar. Utöver detta övervakas aktivt Koncernens likviditet där överskottslikviditet placeras för att säkerställa en god avkastning. De främsta finansiella riskerna för Koncernen inkluderar:

- Ränterisk
- Refinansierings- och likviditetsrisk
- Kreditrisk
- Valutarisk

Ränterisk

Med ränterisk avses hur förändringar i räntenivån påverkar Koncernens finansnetto. Koncernen är exponerat för ränterisk framförallt genom förändringar i räntekostnader och ränteintäkter men även genom marknadsvärdesfluktuationer i vissa balansposter.

I maj 2022 upptogs en obligation om MSEK 750, vilken enbart kan användas till framtida förvärv och per 31 december uppgår kvarvarande spärrade likvida medel till MSEK 101,6. Obligationen har en löptid på 3 år och en ränta på STIBOR 3 månader + 8%. En ökning respektive minskning av räntan hänförlig till obligationen med +/- 1 % innebär en förändring av räntekostnader med +/- MSEK 7,5. I 2024 återköptes obligationer till ett nominellt belopp om totalt MSEK 131,3. Återköpet innebär en årlig minskning av räntekostnader om MSEK 15,7 baserat på nuvarande räntenivå. Se not F5 för ytterligare information.

Refinansierings- och likviditetsrisk

Refinansieringsrisk avser risken att Koncernen inte kan refinansiera utestående skuld till rimliga villkor, eller överhuvudtaget, vid en given tidpunkt. Likviditetsrisk definieras som risken att betalningsförpliktelser inte kan uppfyllas till följd av bristande likviditet.

Skuldfinansiering sker huvudsakligen genom upplåning på den svenska och internationella lånekapitalmarknaden. Bankfinansiering används för viss dotterbolagsfinansiering och för att erhålla bindande kreditfaciliteter. Den obligation om som Koncernen upptog i 2022 förfaller i maj 2025. Koncernen har initierat dialog med aktörer på lånemarknaden angående refinansiering av obligationen. Styrelsens och ledningens bedömning är att förutsättningarna för refinansiering är goda.

Koncernen minimerar likviditetsrisken genom att upprätthålla en tillräcklig nivå av likvida medel baserad på en likviditetsplanering som uppdateras regelbundet. Koncernen centraliserar likvida medel bland annat för att säkerställa en god avkastning. Koncernen strävar efter att att ha tillräckliga kreditlöften på plats för att möta potentiella finansieringsbehov. De aktuella likvida medlen bedöms uppfylla alla kortsiktiga likviditetskrav.

Koncernens likvida medel exklusive escrow uppgår per bokslutsdagen totalt till MSEK 162,8 (171,8). Koncernen har en god intjäningsförmåga och bedömer därför att likviditetsrisken är begränsad. Se not F4 för ytterligare information.

Kreditrisk

Rörelsebetingad kreditrisk är risken att Koncernens kunder inte uppfyller sina betalningsförpliktelser. Finansiell kreditrisk avser risken att Koncernen ådrar förluster avseende investeringar och bankmedel till följd av att motparter inte betalar.

Koncernens bankmedel är placerade hos stabila banker med hög rating. Kreditrisken för respektive kund bedöms regelbundet av ledningen i respektive dotterbolag och åtgärder vidtas vid behov. Kreditriskerna övervakas löpande av finansfunktionen. Koncernens kundfordringar uppgår per bokslutsdagen till MSEK 159,1 (164,2). Då Koncernen har ett större antal kunder står ingen enskild kund för en betydande andel av Koncernens kreditrisk. Bedömningen är därmed att kreditrisken är begränsad. Se not B4 för ytterligare information.

Valutarisk

Koncernen har SEK som presentationsvaluta. Följdaktligen är Koncernen exponerad mot valutakursrörelser. Valutaexponering inträffar i samband med betalningar i utländsk valuta (transaktionsexponering) och vid omräkning av utländska dotterbolags balansräkningar och resultaträkningar till SEK (omräkningsexponering). Moderbolaget har skuldförd köpeskilling i utländsk valuta, vilket medför en valutaexponering.

Koncernens policy är att valutaexponering ska minskas genom att matcha in- och utflöden av samma valutor. Detta uppfylls exempelvis avseende skuldförd köpeskilling i utländsk valuta genom en placering i den specifika valutan.

Då råvaror och varor ofta produceras utanför Sverige, påverkar valutakursförändringar 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.

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Noter

F – FINANSIELLA INSTRUMENT

F2 – FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

KONCERNEN

FINANSIELLA INTÄKTER	TOLV MÅNADER	
MSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Ränteintäkter	4,2	0,9
Valutakursvinster på finansiella poster	1,5	-
Finansiella intäkter från anläggningstillgångar	-	0,2
Finansiella intäkter	**5,7**	**1,2**

MODERBOLAGET

FINANSIELLA INTÄKTER	TOLV MÅNADER	
MSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Ränteintäkter	0,4	0,1
Finansiella intäkter	**0,4**	**0,1**

FINANSIELLA KOSTNADER	TOLV MÅNADER	
MSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Räntekostnader på räntebärande skulder	-94,8	-62,5
Räntekostnader på leasingskulder	-6,1	-3,2
Valutakursförluster på finansiella poster	-3,1	-
Övriga finansiella kostnader	-	-1,7
Finansiella kostnader	**-104,0**	**-67,4**

MODERBOLAGET

FINANSIELLA KOSTNADER	TOLV MÅNADER	
MSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Räntekostnader på räntebärande skulder	-0,0	-9,0
Finansiella kostnader	**-0,0**	**-9,0**

Räntekostnader är relaterade till finansiella skulder från poster som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

F3 – ÖVRIGA FINANSIELLA TILLGÅNGAR

KONCERNEN

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Långfristiga fordringar	1,8	2,2
Finansiella tillgångar	**1,8**	**2,2**

MODERBOLAGET

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Aktier i koncernföretag	216,9	187,0
Finansiella tillgångar	**216,9**	**187,0**

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Noter

F – FINANSIELLA INSTRUMENT

F4 – KASSA OCH LIKVIDA MEDEL

KONCERNEN

LIKVIDA MEDEL

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Likvida medel på escrow	101,5	213,4
Övriga likvida medel	162,8	171,8
LIKVIDA MEDEL	264,4	385,2

MODERBOLAGET

LIKVIDA MEDEL

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Övriga likvida medel	2,4	43,2
LIKVIDA MEDEL	2,4	43,2

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.

Rebellion har sedan bokslutsdagen återköpt obligationer till ett nominellt belopp om MSEK 131,3 under det av bolagets utestående obligationslånet om MSEK 750,0. Återköpet finansierades delvis med utnyttjade av kvarvarande likvida medel på escrow.

F5 – RÄNTEBÄRANDE LÅN

KONCERNEN

RÄNTEBÄRANDE LÅN

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Kortfristiga räntebärande lån	1,4	1,4
Långfristiga räntebärande lån	756,4	757,5
RÄNTEBÄRANDE LÅN	757,7	758,9

MSEK FÖRÄNDRING UNDER ÅRET	31 DEC 2023	31 DEC 2022
INGÅENDE BALANS	758,9	59,0
Upptagande av räntebärande lån	0,9	1 115,7
Återbetalning av räntebärande lån	-3,3	-417,0
Räntebärande lån i förvärv	1,0	1,2
UTGÅENDE BALANS	757,7	758,9

MSEK FÖRFALLODATUM	31 DEC 2023	31 DEC 2022
< 1 år	1,4	1,4
1-3 år	764,4	757,5
RÄNTEBÄRANDE LÅN	757,7	758,9

MODERBOLAGET

RÄNTEBÄRANDE LÅN

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Kortfristiga räntebärande lån	-	-
Långfristiga räntebärande lån	-	-
RÄNTEBÄRANDE LÅN	-	-

MSEK FÖRÄNDRING UNDER ÅRET	31 DEC 2023	31 DEC 2022
INGÅENDE BALANS	-	-
Upptagande av räntebärande lån	-	147,0
Återbetalning av räntebärande lån	-	-147,0
Räntebärande lån i förvärv	-	-
UTGÅENDE BALANS	-	-

MSEK FÖRFALLODATUM	31 DEC 2023	31 DEC 2022
< 1 år	-	-
1-3 år	-	-
RÄNTEBÄRANDE LÅN	-	-

Rebellion Operations AB (publ) emitterade i maj 2022 en obligation på MSEK 750,0. Obligationen har en löptid på 3 år och har en ränta på STIBOR 3 månader +8,00%. Se även information om likviditet- och refinansieringsrisk på sid 89.

Koncernens obligationslån är kopplat till finansiella kovenanter avseende räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA justerad. Utifall utdelning föreslås eller nya lån upptas ska ett distributions test, respektive ett incurrence test, genomföras. De finansiella kovenanterna är för närvarande 2,5x, respektive 3,0x, för dessa händelser. Koncernen har ej för avsikt att göra utdelning eller uppta nya lån.

Det finns även begränsningar i hur medel på escrow 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: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

F – FINANSIELLA INSTRUMENT

F6 – SKULDFÖRDA KÖPESKILLINGAR

KONCERNEN

SKULDFÖRDA KÖPESKILLINGAR

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Kortfristiga skuldförda köpeskillingar	21,8	72,2
Långfristiga skuldförda köpeskillingar	244,8	457,6
SKULDFÖRDA KÖPESKILLINGAR	**266,6**	**529,8**

MSEK FÖRÄNDRING UNDER ÅRET	31 DEC 2023	31 DEC 2022
INGÅENDE BALANS	**529,8**	**42,6**
Skuldforda köpeskillingar i förvärv	60,7	465,1
Betalning av skuldförda köpeskillingar	-87,2	-
Omvardering av skuldförda köpeskillingar	-236,7	22,2
UTGÅENDE BALANS	**266,6**	**529,8**

MSEK FÖRFALLODATUM	31 DEC 2023	31 DEC 2022
< 1 år	21,8	72,2
1-3 år	244,8	457,6
SKULDFÖRDA KÖPESKILLINGAR	**266,6**	**529,8**

För vissa investeringar I Gruppbolag har en del av köpeskillingen blivit skuldförd och utbetalas under de kommande 1-3 åren. För ett av bolagen är sådan skuldförd köpeskilling avhängt framtida utveckling av rörelseresultatet. Se not F7 gällande värdering av skuldförd köpeskilling till upplupet anskaffningsvärde (fast), respektive till verkligt värde (rörlig). Beräkningar av verkligt värde för villkorad köpeskilling är baserad på nivå 3, innebärande att beräkningen bygger på egna antaganden. Betydande icke-observerbar ingångsinformation utgörs av prognostiserat rörelseresultat. Koncernen har inga villkorade köpeskillingar utan tak.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcc9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Noter

F – FINANSIELLA INSTRUMENT

F7 – KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

KLASSIFICERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

	31 DEC 2023		31 DEC 2022	
MSEK	FVAAC	FVTPL	FVAAC	FVTPL
Tillgångar				
Finansiella tillgångar	1,8	-	2,2	-
Kortfristiga räntebärande placeringar	-	15,0	-	-
Kundfordringar	159,1	-	164,2	-
Likvida medel	264,4	-	385,2	-
FINANSIELLA TILLGÅNGAR	**425,3**	**15,0**	**551,7**	**-**
Skulder				
Långfristiga räntebärande lån	756,4	-	757,5	-
Långfristiga skuldförda köpeskillingar	21,9	222,9	27,4	430,2
Kortfristiga räntebärande lån	1,4	-	1,4	-
Kortfristiga räntebärande lån	21,8	-	44,7	27,6
Leverantörsskulder	63,6	-	71,6	-
FINANSIELLA SKULDER	**865,0**	**222,9**	**902,6**	**457,7**

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier till upplupet anskaffningsvärde (FVAAC) och till verkligt värde via resultaträkningen (FVTPL). Koncernens villkorade tilläggsköpeskillingar värderas till verkligt värde via resultatet. Klassificeringen baseras 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 CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

G1 – ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

KONCERNEN

ANTAL OCH ANDEL KVINNOR I STYRELSE OCH KONCERNLEDNING	2023		2022	
	TOTALT	KVINNOR %	TOTALT	KVINNOR %
Styrelse	4	25%	4	25%
Övriga ledande befattningshavare	3	33%	3	33%
TOTALT	7	29%	7	29%

MODERBOLAGET

ANTAL OCH ANDEL KVINNOR I STYRELSE OCH KONCERNLEDNING	2023		2022	
	TOTALT	KVINNOR %	TOTALT	KVINNOR %
Styrelse	4	25%	4	25%
Övriga ledande befattningshavare	-	-	-	-
TOTALT	4	25%	4	25%

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Noter

G – PERSONALRELATERAT

Styrelse

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

Enligt beslut av årsstämman 2023 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 deras arbete inom de olika utskotten.

I december 2023 avgick ledamot Mats Hederos och ersattes av Mikael Ericson.

Verkställande direktör och koncernchef

För VD:n och koncernchefen Amin Omrani kostnadsfördes under 2023 en årlig fast lön på 1 126 020 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	2023			
MSEK	LÖN	ÖVRIGA FÖRMÅNER	PENSION	TOTALT
Styrelse				
Annika Poutainen, *Styrelsens ordförande*	0,3	-	-	0,3
Saeid Esmaeilzadeh	-	-	-	-
Mats Hederos (avgått)	0,2	-	-	0,2
Mikael Ericson (ny ledamot)	-	-	-	-
Amin Omrani	-	-	-	-
TOTAL ERSÄTTNING STYRELSE	0,5	-	-	0,5
Verkställande direktör				
Amin Omrani	1,1	-		1,1
Övriga ledande befattningshavare	3,5	-	-	3,5
TOTALT	5,1	-	-	5,1

	2022			
TSEK	LÖN	ÖVRIGA FÖRMÅNER	PENSION	TOTALT
Styrelse				
Annika Poutainen, *Styrelsens ordförande*	0,2	-	-	0,2
Saeid Esmaeilzadeh	-	-	-	-
Mats Hederos	0,2	-	-	0,2
Amin Omrani	-	-	-	-
TOTAL ERSÄTTNING STYRELSE	0,4	-	-	0,4
Verkställande direktör				
Amin Omrani	0,7	-	-	0,7
Övriga ledande befattningshavare	2,1	-	-	2,1
TOTALT	3,2	-	-	3,2

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Noter

G – PERSONALRELATERAT

G2 – ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

KONCERNEN

MEDELANTALET ANSTÄLLDA	2023		2022	
	TOTALT	VARAV KVINNOR %	TOTALT	VARAV KVINNOR %
Sverige	295	14%	331	16%
Danmark	38	39%	27	22%
Finland	35	34%	-	-
MEDELANTALET ANSTÄLLDA	**368**	**19%**	**357**	**17%**

MODERBOLAGET

	2023		2022	
	TOTALT	VARAV KVINNOR %	TOTALT	VARAV KVINNOR %
MEDELANTALET ANSTÄLLDA	-	-	-	-

KONCERNEN

PERSONALKOSTNADER	TOLV MÅNADER	
MSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Löner	-184,8	-106,6
Pensioner	-10,6	-4,6
Sociala avgifter	-52,7	-35,7
Övrigt	-4,6	-1,7
PERSONALKOSTNADER	**-252,7**	**-148,7**

MODERBOLAGET

	TOLV MÅNADER	
MSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
PERSONALKOSTNADER	-	-

G3 – TECKNINGSOPTIONSPROGRAM LTIP 2023/2026

Teckningsoptionsprogrammet beslutades vid en extra bolagsstämma den 26 april 2023 och omfattade 7 180 teckningsoptioner respektive 71 personer. Per slutet av 2023 uppgick totalt antal utestående optioner till 6 745 st och omfattade 69 personer. Under 2023 återköptes 435 optioner från anställda vars anställning har avslutats.

Teckningsoptionerna tecknades på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställdes utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Vid initial värdering applicerades en förväntad volatilitet om 30% och en riskfri ränta om 3,10%.

Värdet per option beräknades till 546,7 kronor baserat på en teckningskurs per aktie om 2 296,0 kronor. Lösenpriset per option uppgår till 2 290,0 SEK. Programmet ger en maximal utspädningseffekt om 0,62% på nuvarande aktier. Optionerna kan utnyttjas från och med den 26 mars 2026. Om optionsinnehavarens anställning upphör under programmets löptid, har Bolaget rätt att återköpa optionerna till det lägsta av marknadsvärde och anskaffningsvärde.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) I ORG NR 559263-8463

Assently 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

H

ÖVRIGT

H1 – SKATTER

Koncernens inkomstskatt var MSEK -6,6 (-15,3), vilket motsvarar en effektiv skattesats om 25,2% (58,2%). De största skillnaderna mellan den effektiva skattesatsen och den förväntade skattesatsen förklaras nedan i not om avstämning av effektiv skatt. 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 två utländska dotterbolag med säte i Danmark respektive Finland.

Koncernens uppskjutna skattefordran hänförlig till skattemässigt underskott om MSEK 4,4 (6,1), är i sin helhet begränsade till att utnyttjas inom 5 år.

Utav total uppskjuten skatt i resultaträkningen om MSEK 28,1 avser MSEK 19,4 obeskattade reserver samt MSEK 10,5 identifierade övervärden i förvärv (Kundrelationer). Under 2023 förelåg möjlighet till koncernbidrag för samtliga svenska dotterbolag, varpå deras obeskattade reserver reverserades. Årets aktuella skatt i Koncernen avser således Rebellion Operations AB (publ) samt de två utländska dotterbolagen.

KONCERNEN

INKOMSTSKATT I RESULTATRÄKNING

MSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Aktuell skatt	-34,7	-16,5
Uppskjuten skatt	28,1	1,3
Inkomstskatt	**-6,6**	**-15,3**

MODERBOLAGET

MSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Aktuell skatt	-	-
Uppskjuten skatt	-1,5	2,2
Inkomstskatt	**-1,5**	**2,2**

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Noter

H – ÖVRIGT

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

KONCERNEN

UPPSKJUTEN SKATT	2023		
MSEK	UPPSKJUTNA SKATTE-FORDRINGAR	UPPSKJUTNA SKATTESKULDER	NETTO
Skattemässigt underskott	4,4	-	4,4
Leasingskulder	0,4	-	0,4
Inventarier	-	-5,0	-5,0
Övervärden (Kundrelationer)	-	-11,9	-11,9
Övervärden (Maskiner)	-	-6,5	-6,5
Obeskattade reserver	-	-0,3	-0,3
Totalt	**4,8**	**-23,8**	**-18,9**

	2022		
MSEK	UPPSKJUTNA TILLGÅNGAR	UPPSKJUTNA SKULDER	NETTO
Skattemässigt underskott	6,1	-	6,1
Leasingskulder	0,7	-	0,7
Inventarier	-	-5,2	-5,2
Övervärden (Kundrelationer)	-	-16,9	-16,9
Övervärden (Maskiner)	-	-8,4	-8,4
Obeskattade reserver	-	-19,8	-19,8
Totalt	**6,8**	**-50,3**	**-43,5**

MODERBOLAGET

	2023		
MSEK	UPPSKJUTNA TILLGÅNGAR	UPPSKJUTNA SKULDER	NETTO
Skattemässigt underskott	0,9	-	0,9
Totalt	**0,9**	**-**	**0,9**

	2022		
MSEK	UPPSKJUTNA TILLGÅNGAR	UPPSKJUTNA SKULDER	NETTO
Skattemässigt underskott	2,4	-	2,4
Totalt	**2,4**	**-**	**2,4**

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG.NR 559263-8463

Assently, 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

KONCERNEN

AVSTÄMNING EFFEKTIV SKATT

MSEK	2023	2022
RESULTAT FÖRE SKATTER	26,1	26,2
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-5,4	-5,4
SKATT ENLIGT GÄLLANDE SKATTESATS FÖR MODERBOLAGET I %	-20,6%	-20,6%
Skatteeffekt av:		
Ej avdragsgilla kostnader	-8,4	-1,3
Ej skattepliktiga intäkter	0,1	0,2
Omvärdering skuldförd köpeskilling till verkligt värde	9,2	-
Uppräknat belopp vid återföring av p-fond	-0,5	-
Schablonintäkt p-fond	-0,2	-0,0
Årets utnyttjade underskott	1,3	-7,6
Ej aktiverade underskott	-	-7,6
Upplösning av fg års skattefordran	-2,4	-
Justeringar från tidigare år	-0,3	-0,0
Effekt av olika skattesatser för utländska dotterbolag	-0,0	-0,0
Övriga poster	0,1	-
Redovisad inkomstskatt	-6,6	-15,3
Effektiv skatt i %	**-25,2%**	**-58,2%**

MODERBOLAGET

MSEK	2023	2022
RESULTAT FÖRE SKATTER	-2,4	-10,5
Skatt enligt gällande skattesats	0,5	2,2
SKATT ENLIGT GÄLLANDE SKATTESATS I %	-20,6%	-20,6%
Skatteeffekt av:		
Övriga ej avdragsgilla kostnader	-0,2	-
Upplösning av fg års skattefordran	-2,4	-
Övriga ej skattepliktiga intäkter	0,0	-
Årets utnyttjade underskott	0,5	-
Redovisad inkomstskatt	-1,5	2,2
Effektiv skatt i %	**63,0%**	**-20,6%**

H2 – KASSAFLÖDESANALYS

KONCERNEN

POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET	TOLV MÅNADER	
MSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Avskrivningar	138,7	67,4
Upplupna och förutbetalda räntekostnader	7,3	-4,9
Omvärdering skuldförd köpeskilling	-44,4	-
Övrigt	6,5	-2,7
Poster som inte ingår i kassaflödet	**108,1**	**59,9**

MODERBOLAGET

POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET	TOLV MÅNADER	
MSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Övrigt	1,5	-
Poster som inte ingår i kassaflödet	**1,5**	**-**

REBELLION CAPITAL AB (PUBL), I ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1aff12b8de6c3b

KONCERNEN		
RÄNTOR	TOLV MÅNADER	
MSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Erhållna	5,7	1,4
Erlagda	-88,3	-69,0
Netto	**-82,6**	**-67,6**

MODERBOLAGET		
RÄNTOR	TOLV MÅNADER	
MSEK	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022
Erhållna	0,4	0,1
Erlagda	-	-9,0
Netto	**0,4**	**-8,9**

Nedan tabell visar förändringar i skulder för vilka kassaflöden har klassificerats inom finansieringsverksamheten i kassaflödesanalysen.

KONCERNEN

FÖRÄNDRING AV SKULDER I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	2023			
MSEK	RÄNTEBÄRANDE LÅN	SKULDFÖRD KÖPESKILLING	LEASINGSKULDER	TOTALT
INGÅENDE BALANS	**758,9**	**529,8**	**156,3**	**1 445,0**
Kassaflöde	-2,4	-87,2	-80,9	-170,5
Förvärv	1,3	62,5	5,6	69,4
Omvärdering av skuldförd köpeskilling	-	-236,7	-	-236,7
Omräkningsdifferens	-	-1,8	0,0	-1,8
Nya/modifierade leasingkontrakt	-	-	115,3	115,3
UTGÅENDE BALANS	**757,8**	**266,6**	**196,3**	**1 220,7**

	2022			
MSEK	RÄNTEBÄRANDE LÅN	SKULDFÖRD KÖPESKILLING	LEASINGSKULDER	TOTALT
INGÅENDE BALANS	**59,0**	**42,7**	**5,8**	**107,5**
Kassaflöde	698,7	-	-35,4	663,3
Förvärv	1,3	487,3	167,6	656,1
Nya/modifierade leasingkontrakt	-	-	18,2	18,2
UTGÅENDE BALANS	**758,9**	**529,8**	**156,3**	**1 445,0**

MODERBOLAGET

FÖRÄNDRING AV SKULDER I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	2023		
MSEK	RÄNTEBÄRANDE LÅN	SKULDFÖRD KÖPESKILLING	TOTALT
INGÅENDE BALANS	**-**	**-**	**-**
Kassaflöde	-	-	-
Förvärv	-	-	-
UTGÅENDE BALANS	**-**	**-**	**-**

	2022		
MSEK	RÄNTEBÄRANDE LÅN	SKULDFÖRD KÖPESKILLING	TOTALT
INGÅENDE BALANS	**-**	**42,6**	**42,6**
Kassaflöde	-	-	-
Förvärv	-	-42,6	-42,6
UTGÅENDE BALANS	**-**	**-**	**-**

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Noter

H – ÖVRIGT

H3 – ERSÄTTNING TILL REVISORER

KONCERNEN

ERSÄTTNING TILL REVISORER	2023		
MSEK	KPMG	ÖVRIGA	TOTALT
Revisionsuppdraget	-3,8	-	-3,8
Andra revisionstjänster utöver revisionsuppdraget	-	-	-
Skatterådgivning	-	-0,1	-0,1
Övriga tjänster	-0,1	-0,0	-0,1
Totalt	**-3,9**	**-0,2**	**-4,1**

	2022		
MSEK	KPMG	ÖVRIGA	TOTALT
Revisionsuppdraget	-2,9	-	-2,9
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-0,0	-	-0,0
Övriga tjänster	**-2,9**	**-**	**-2,9**

MODERBOLAGET

ERSÄTTNING TILL REVISORER	2023		
MSEK	KPMG	ÖVRIGA	TOTALT
Revisionsuppdraget	-0,4	-	-0,4
Totalt	**-0,4**	**-**	**-0,4**

	2022		
MSEK	KPMG	ÖVRIGA	TOTALT
Revisionsuppdraget	-0,3	-	-0,3
Totalt	**-0,3**	**-**	**-0,3**

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 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 G1. Koncernen har under året haft följande transaktioner med närstående.

Moderbolaget har erhållit administrativa tjänster från Rebellion Operations AB (publ) och betalat ersättning uppgående till MSEK 1,5 (1,2).

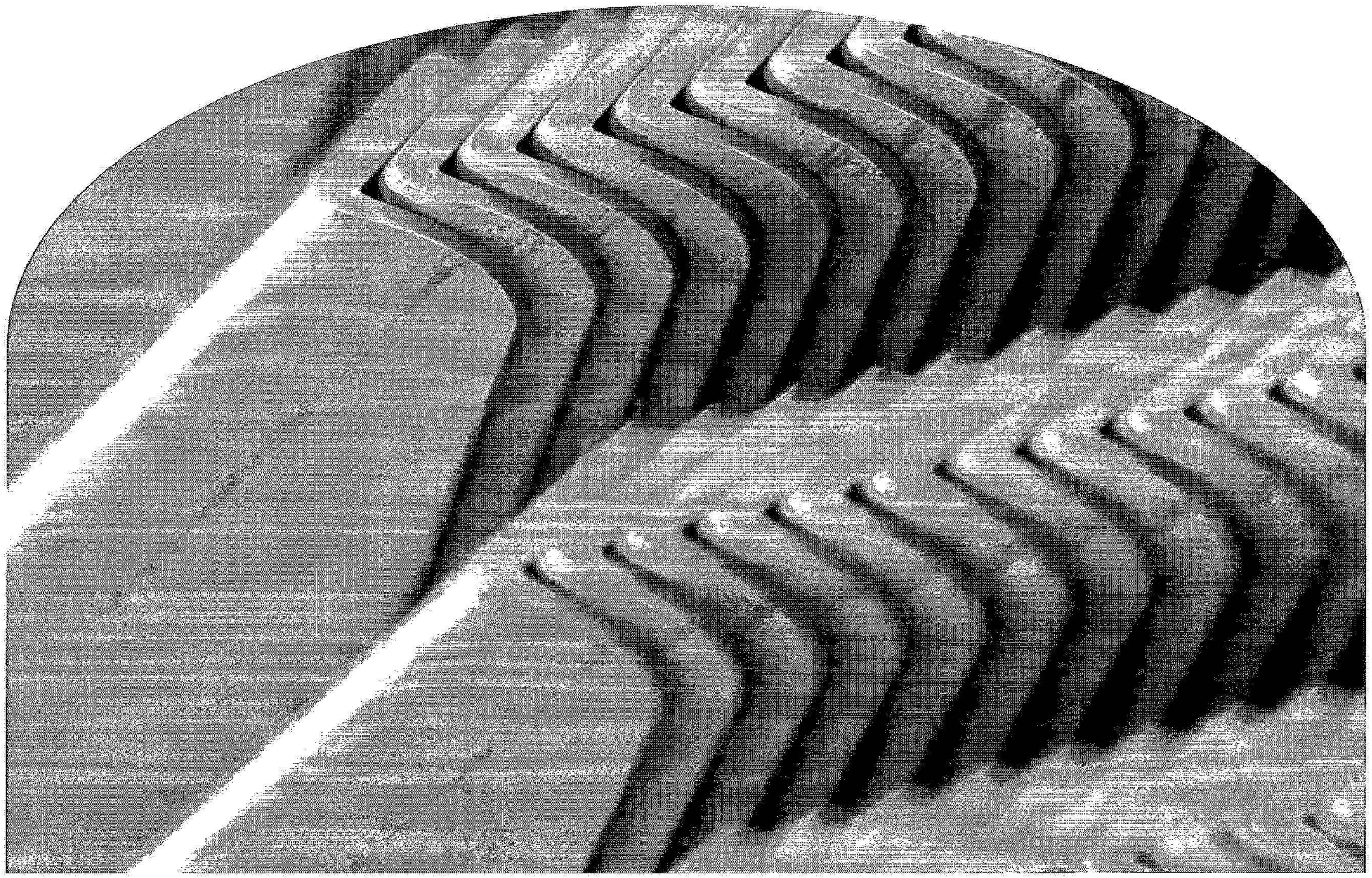
H5 – VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAG

Den 2 januari förvärvade Rebellion Åtvidabergs Sotning & Ventilationsservice AB. Bolaget utför främst sotning, brandskyddskontroller, besiktningar av eldstäder samt ventilation i Linköping, Valdemarsvik och Åtvidabergs kommun. Bolaget hade under 2023 en redovisad omsättning om MSEK 18,3 och en EBITA om MSEK 4,1.

Rebellion Operations AB (publ) har sedan bokslutsdagen återköpt obligationer till ett nominellt belopp om MSEK 116,3 under det av bolagets utestående obligationslånet om MSEK 750,0. Rebellion Capital AB (publ) genomfört köp av obligationer till ett nominellt värde av MSEK 15,0 och därmed uppgår totala uppköp till ett nominellt belopp om MSEK 131,3.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR. 559263-9463

Assently: 8072a7785a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b



Styrelsens försäkran och revisionsberättelse

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG.NR 559263-8463

Assembly: 8072af7769a8e907dfff4f5ee72bf7d77fdd9f7ea3591846dcacbd0c9902a2d7d1df4f461fbac846bfa809d2b3a8d7fc299c0da81be861dc59e8d1af12b8deb3b

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 CAPITALAB (PUBL)

ORG. NR. 559263-8463

Annika Poutiainen
STYRELSEORDFÖRANDE

Mikael Ericson
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: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

Revisionsberättelse

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Till bolagsstämman i Rebellion Capital AB (publ),
org. nr 559263-8463.

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Rebellion Capital AB (Publ) för år 2023 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 43-51. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 53-103 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 2023 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 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Accounting Standards, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 43-51. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

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.

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 3-39. 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.

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 Accounting Standards 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.

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.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) I ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa03d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

- 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.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

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 Capital AB (Publ) för år 2023 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 43-51 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7785a3e607dff1f45ea726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9502a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

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.

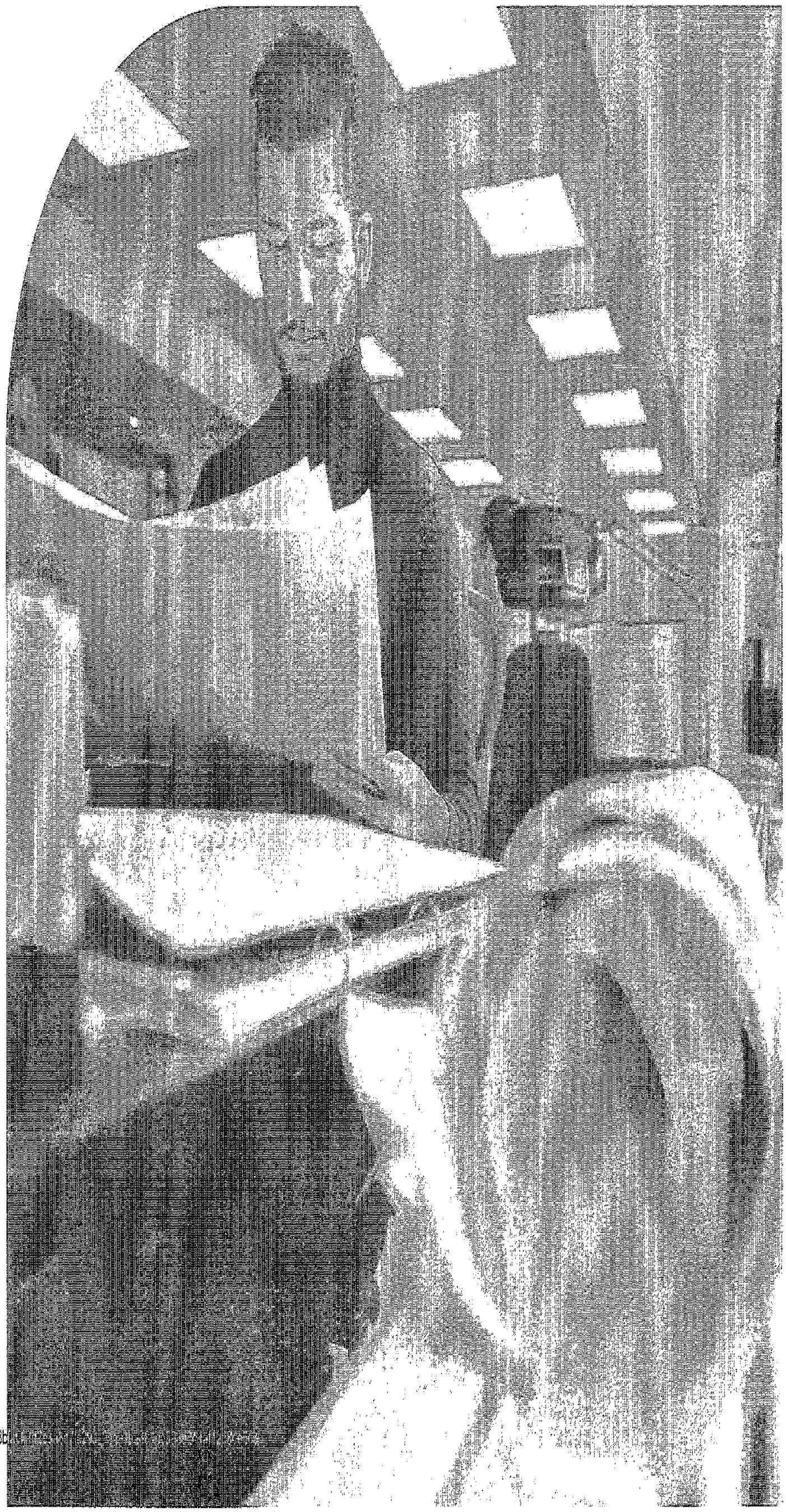
En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

KPMG AB

Duane J. Swanson

AUKTORISERAD REVISOR



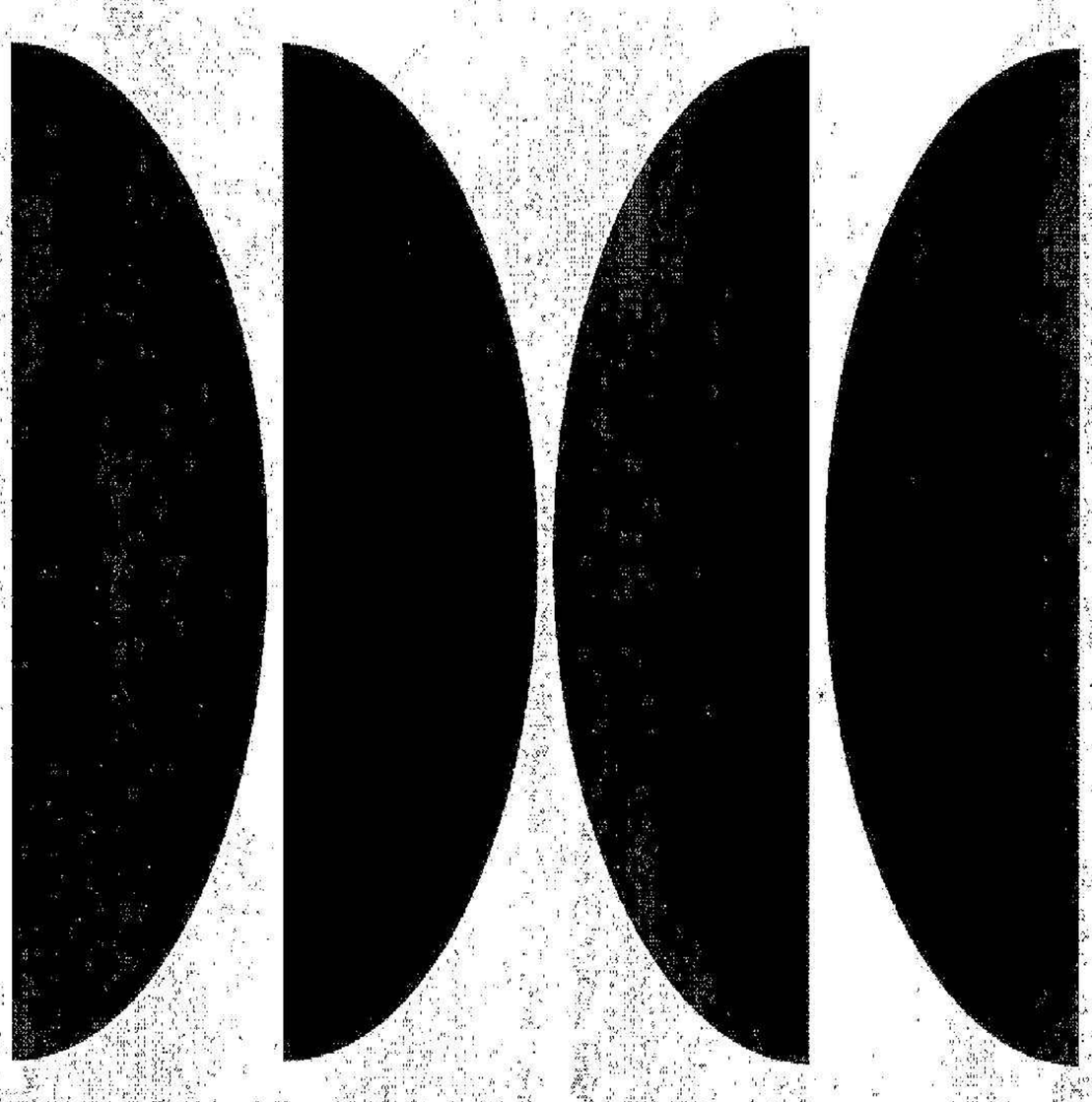
REBELLION CAPITAL AB (PUBL) | ORG NR 559263-8463

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348b

Utdelning

2024

Styrelsen föreslår att ingen utdelning utgår för 2023.



Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4814ba848bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

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

REBELLION CAPITAL AB | PUBL | ORG.NR 559263-8263

Assently: 8072a7786a3e607dff1f45ee726f7d77fcd9f7e3591848cbacb0dc9902a2c7bf1dff4614ba348bfa003d2b3a8d7fc293c0da91be881dc598e8d1af12b8de6c3b

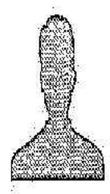
20240820000889

Följande handlingar har undertecknats den 24 juni 2024

Årsredovisning Capital 2023 240624.pdf
(20050157 byte)
SHA-512: 77a16e3d2905538f92543ef107c1defc11e9
04ac0321453025beb54cf5ab77e333757477ae16227a0
3701716498127b57e41a1ec27f809542a5a011e43c508

Underskrifter

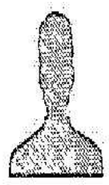
2024-06-24 13:25:46 (CET)



Annika Poutiainen

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

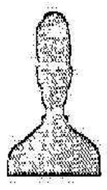
2024-06-24 09:57:59 (CET)



Thure Mikael Ericson

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2024-06-24 15:32:18 (CET)



Saeid Esmaeilzadeh

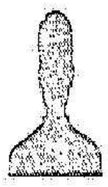
Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2024-06-24 10:14:39 (CET)

Amin Hassanpour Omrani

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

2024-06-24 20:22:42 (CET)



Duane John Swanson

Undertecknat med e-legitimation (BankID)

assently

Undertecknandet intygas av Assently

Årsredovisning Capital 2023 240624

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:
8072a7786a3e607dff1f45ae72617d77fcd3f7e3591848cbacb0dc9302a2c7bf1dff4614ba340bfa003d2b3a8d71c293c0de91be881dc598a8d1af12b8ce6c3b

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 giltighet 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. 556828-3442, Hollandargatan 20, 111 60 Stockholm, Sverige.