

tbd30



SPOLARGRUPPEN

Investerarpresentation

26 September, 2022



tbd30 => Spolargruppen

- Inför samgåendet i våras granskades ett stort antal bolag (>200) där Spolargruppen kom ut som mest intressant:
 - Stark marknadstillväxt med goda tillväxt- och lönsamhetsförutsättningar
 - Fragmenterad bransch där Spolargruppen är marknadsledare i Sverige
 - Huvudsaklig inriktning mot fastighetsägare där grundarna har bred erfarenhet och kontaktnät
 - Potential bygga en nordisk marknadsledare samt driva kommersiell utveckling inom närliggande områden



tbd30 inklusive Spolargruppen

- Den nya koncernen bildades den 28 april och har sedan dess utvecklats starkt med en proformajusterad nettoomsättning om 110,7 MSEK, EBITDA-marginal på 20,5% och EBITA-marginal på 15,7% för perioden intill 30 juni
- I maj utökades koncernen med 021 Fastighetsteknik i Västerås, i september med Greenpipe i Köpenhamn => Fler förvärv är att vänta
- Makroläget är osäkert men ännu så länge utan klar indikation på avmattning i Spolargruppens verksamhet, detta till skillnad från årets början som tydligt påverkades av Covid-utbrottet
- Koncernen fortsatt välkapitaliserad och inriktad på att stödja ytterligare tillväxt



Strategisk målbild och inriktning

Strategisk målbild

- Nordisk marknadsledare inom spolning och infordring av rör samt rengöring och tätning av ventilationskanaler, med en stark och växande etablering i Kontinentaleuropa
- Erkända för hög kvalitet och tekniskt kunnande, en attraktiv arbetsgivare med ett ledande hållbarhetsarbete
- God organisk tillväxt >10% och lönsamhet EBITA >15%, med kontinuerlig ambition att växa genom förvärv

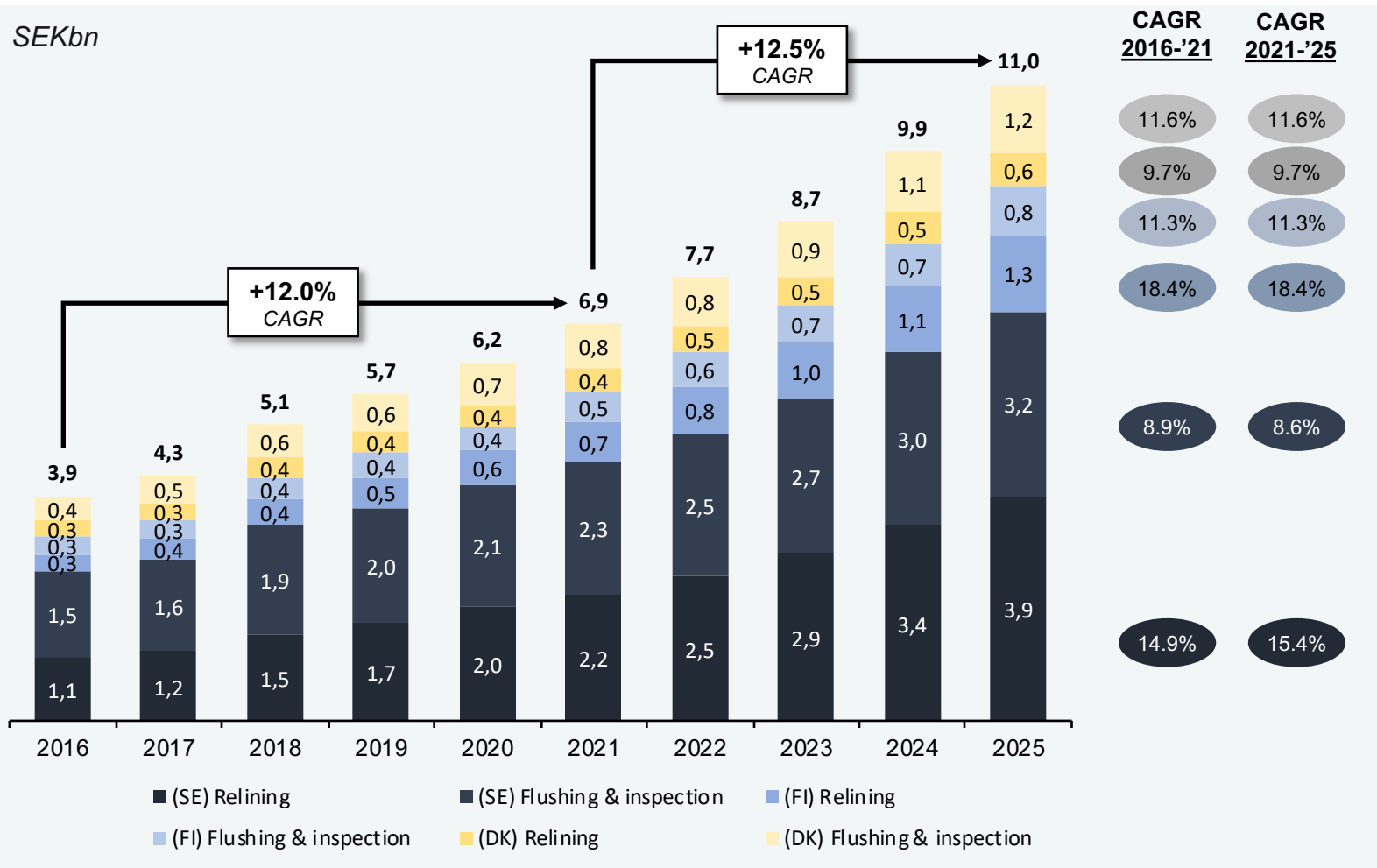
Verksamhetsinriktning

- Fokus på fastighetsägare och dess föreskrivande led, inom eller i direkt anslutning till byggnad:
 - Spolning/infordring av rör samt rengöring/tätning av ventilationskanaler
 - Rörinfordring av serviser (anslutningar till kommunalt nät)
- Affärsutveckling inriktat på:
 - Egna produkter och system
 - Återkommande service, inspektioner, digital övervakning och uppkoppling mot överordnade system
 - Andra tjänster som riktas till samma kunder, använder samma marknadskanaler, kompetenser och resurser

Marknad i tillväxt

Svenska, danska och finska marknaden för spolning och rörinfordring förväntas nå 11 MdrSEK

Adresserbar marknad i Sverige, Danmark och Finland



Tillväxtfaktorer



Stort antal fastigheter i behov av renovering



Ökat antal rapporterade vattenskador



Ökad användning av relining för rörrenoveringar på grund av lägre kostnad och mindre miljömässig och social påverkan jämfört med rörbyte



Ökat behov och fokus på fastighetsskötseltjänster



Relining tillämplig för tilläggstjänster, t.ex. åtgärda läckande ventilation, där ökad ESG-medvetenhet har påverkat ventilationsmarknaden

Värde drivare

Organisk tillväxt

- Marknadsandelar
- Affärsutveckling
- Personalförsörjning

Marginaler

- Prissättning
- Stärkt samordning (t.ex. inköp) och optimering

Starka marknadspositioner

- Marknadspositionering
- Varumärkesutveckling
- Förvärv

Förutsägbarhet

- Avtalsbaserade relationer
- Serviceavtal



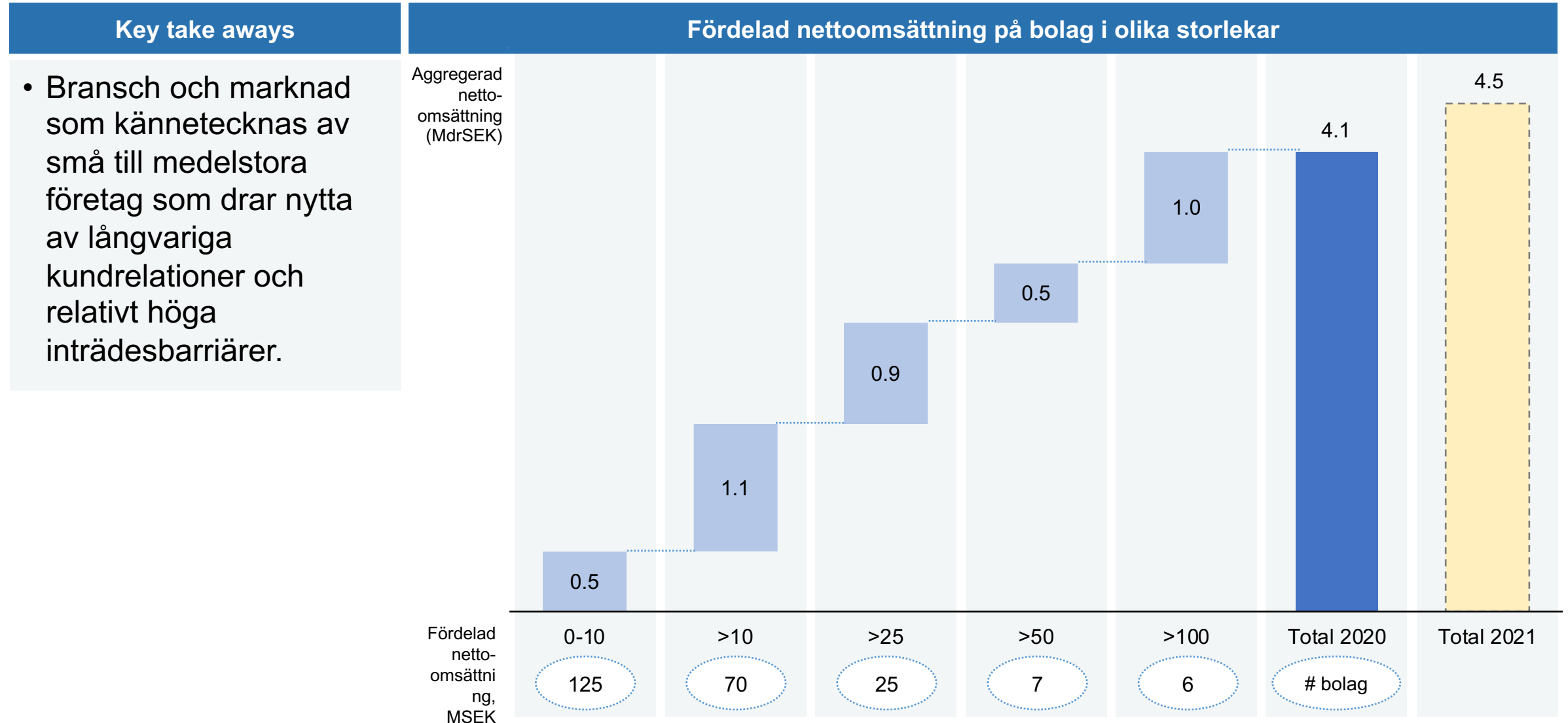
Affärsutveckling

- **Tätning av ventilationskanaler**
 - Kraftigt ökat intresse på stigande energikostnader
 - Utvecklad marknad men lätt få gehör
 - Liknande teknik och kompetens, samma resurser som utför rörinföring
- Egna **produkter och system**
- **Återkommande service**, inspektioner, digital övervakning och uppkoppling mot överordnade system
- Andra tjänster som riktas till **samma kunder**, använder samma **marknadskanaler, kompetenser och resurser**



Fragmenterad marknad i Sverige

Den svenska spol-/religning marknaden för fastighetssektorn omsätter 4,5 Mdr SEK



Förvärvsmodell

Kontant

- Kontant köpeskillning vid tillträde, 30-40% av hela köpeskillingen
- Finansieras som norm genom extern upplåning

Aktier

- Nyemitterade aktier vid tillträde, 30-40% av hela köpeskillingen
- Kan ersättas av kontanter som används för förvärv av befintliga aktier
innebärande möjlighet reglera vad som är optimalt för bolaget

Earn out

- Tilläggsköpeskillning, 20-40% av hela köpeskillingen
- Baseras på utfall över 2-3 år vs plan för tillväxt och resultat/marginal
- Del regleras kontant, del i nyemitterade aktier till kurs som gäller då

Återinvestering utgör stor andel av köpeskillingen och säkerställer fortsatt "alignment of interest"



Nyckeltal proforma och utsikter 2022

- **I linje med tidigare kommunikation bedöms Spolargruppen 2022 uppvisa en underliggande organisk tillväxt omkring 10 % och en justerad EBITDA-marginal i nivå med 20%.**
- Sedan samgåendet har två förvärv annonserats:
 - *I april annonserades förvärv av 021 Fastighetsteknik AB som är baserat i Västerås och verksamt inom rörinfordring och rörinspektioner runt Mälardalen. Bolaget omsätter cirka 38 Mkr på årsbasis med god lönsamhet;*
 - *I september annonserades förvärv av Greenpipe som är baserat i Köpenhamn och verksamt inom rörinfordring i Köpehamnsområdet. Bolaget beräknas för 2022 omsätta cirka 65 Mkr, en tillväxt med 45% jämfört med 2021, med en EBITA-marginal om cirka 20%.*
- Förvaltningskostnaderna i tbd30 förväntas uppgå till cirka 10 MSEK 2022, exklusive transaktions- och temporära kostnader kopplade till samgåendet och exklusive avskrivningar relaterade till förvärvade övervärden och eventuella kostnader kopplade till aktierelaterade incitamentsprogram.
- Spolargruppen Proforma inkluderar:
 - *all verksamhet som enbart avser Spolargruppen inklusive 021 Fastighetsteknik som förvärvades efter koncernens bildande men exklusive Greenpipe som annonserades 16 september men ännu ej tillträtts;*
 - *förvaltningsarvoden till koncernens moderbolag som ungefär motsvarar tbd30s fasta omkostnader.*

Spolargruppen proforma och IFRS-justerad historisk utveckling*		
(MSEK)	R12, 2021-22 2021-07-01 to 2022-06-30	2021 2021-01-01 to 2021-12-31
Nettoomsättning	574,2	545,7
Justerad EBITDA	110,7	114,5
Justerad EBITDA-marginal	19,3%	21,0%
Justerad EBITA	78,6	79,8
Justerad EBITA-marginal	13,7%	14,6%
Nettokassa i tbd30 (mb)	376,6	n/a
Nettoskuld i Spolargruppen	138,9	n/a
Dito inklusive leasing	180,6	n/a

* Exkl nyligen förvärvade Greenpipe som beräknas tillträdas 30/9.

Aktie Data

30 Juni, 2022

Antal A-aktier	11 348 394
Antal B-aktier	2 000 000
Totalt antal aktier	13 348 394
Totalt antal omräknade optioner	6 200 000
Varav innehas av tbd30	3 362 306
Totalt antal utestående (omräknat antal) optioner	2 837 694
Maximal nettoutspädning	21,2%

- Alla teckningsoptioner omräknade till lika rätt till en underliggande aktie. Noterade teckningsoptioner av serie TO1A och serie TO2A har rätt till ¼ underliggande aktie, det vill säga det krävs 4 teckningsoptioner för att teckna 1 aktie till kurs 115 SEK.
- Aktieägare som deltog i börsintroduktionen och röstade ja vid den extra bolagsstämman som beslutade om förvärv av Spolargruppen äger 1 teckningsoption av serie TO1A och 1 teckningsoption av serie TO2A för varje aktie de ursprungligen förvärvade.

Aktieägare	Antal aktier	Andel
Servisen Investment Management	1 275 577	9,6%
AGB Kronolund	1 275 577	9,6%
Carnegie Fonder	995 778	7,4%
Lannebo Fonder	945 778	7,1%
Roosgruppen	818 563	6,1%
Swedbank Robur Folksams LO Västfonden	710 441	5,3%
Tjärnvall Holding	691 089	5,2%
Skirner	586 601	4,4%
Nordic Cross Asset Management	520 447	3,9%
Norron Fonder	508 500	3,8%
Other shareholders	5 020 043	37,6%
Total	13 348 394	100,0%

- Servisen Investment Management ägs till fullo av Anders Lönnqvist, VD och styrelseledamot i tbd30.
- AGB Kronolund ägs till fullo av Anders Böös, styrelseledamot i tbd30.
- Tjärnvall Holding kontrolleras av Karl-Johan Tjärnvall, vice vd i Spolargruppen.
- Styrelse, entreprenörer och anställda som helhet bedöms inneha knappt 44% i tbd30.