

tbd30



SPOLARGRUPPEN

Investerarpresentation

9 december, 2022



tbd30 => Spolargruppen

- Inför samgåendet i våras granskades >200 bolag 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



Spolargruppen, Q3 2022*

- Organisk tillväxt 9%, EBITA-marginal 3% (f å 12%)
 - *Säsongsmässigt lugnare kvartal påverkat av några sena projektstarter samtidigt som f å var ovanligt starkt resultatmässigt*
- Tredje kvartalet präglades av hög förvärvsaktivitet och arbete med att stärka bolaget förmågor
 - *Förvärv av Greenpipe*
 - *Högre centrala kostnader, overhead 5% mot f å 3%, etableringskostnader, mm*
- LTM 642 (f å 570) MSEK, EBITA-marginal 11% (f å 14%)
 - *Jämförelsevis resultatmässigt svag Q3 och covid-påverkad Q1 i år vs f å*
- Året förväntas avslutas starkt
 - *Betydande säsongsvariationer där Q4 normalt är årets starkaste kvartal*
 - *Två förvärv hittills under Q4: Reliningsteknik Sverige och Gerox, där Gerox tillsammans med tillväxten inom kanaltätning tar Spolargruppen vidare inom energieffektivisering*

* Samtliga siffror avser Spolargruppen proforma baserat på struktur 30 sep, 2022



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

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

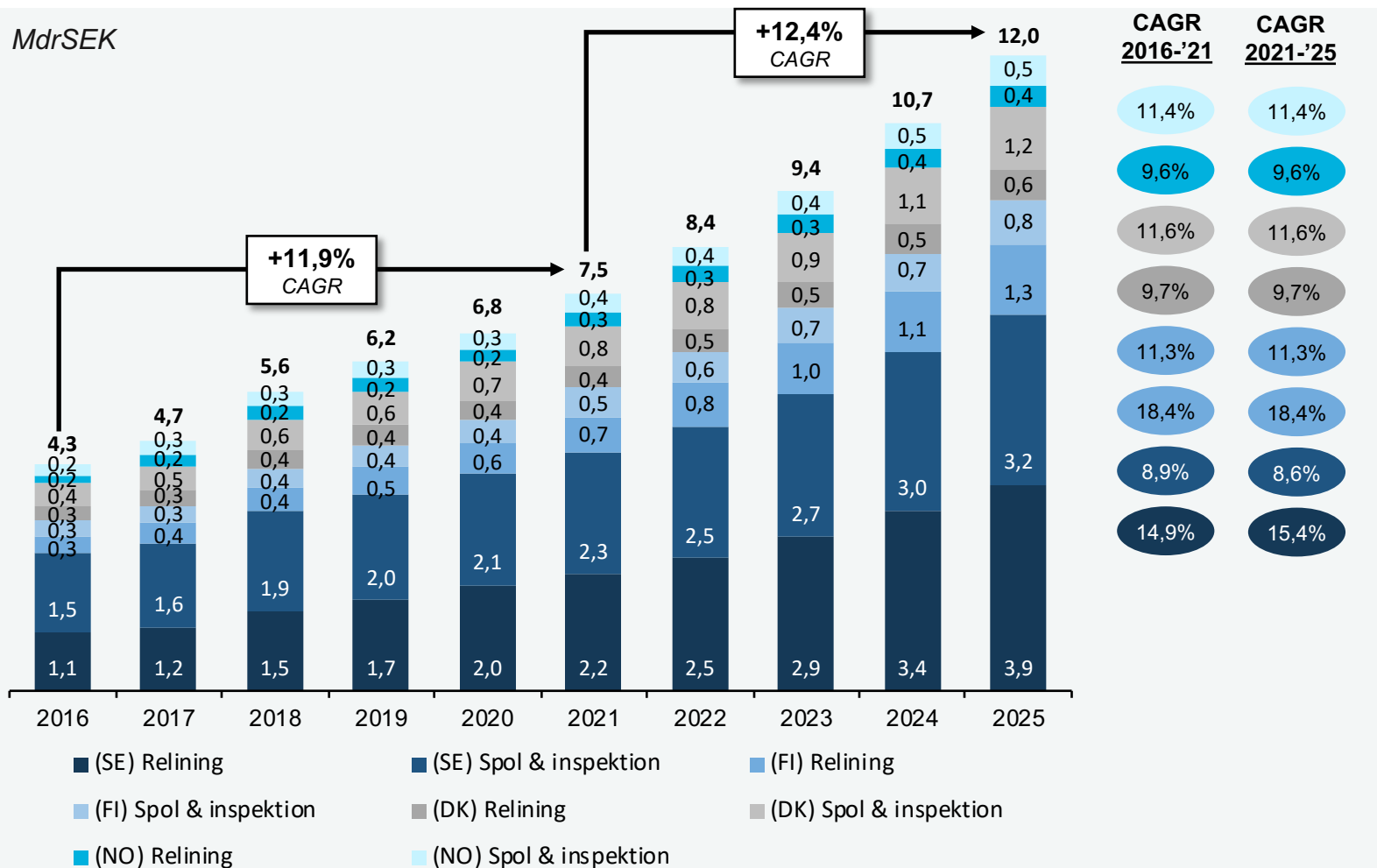


Adresserbar marknad förväntas växa ~12.4% p.a...

...och uppgå till 12,0 MdrSEK 2025

Nordisk adresserbar marknad

MdrSEK



Marknadsdrivare



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



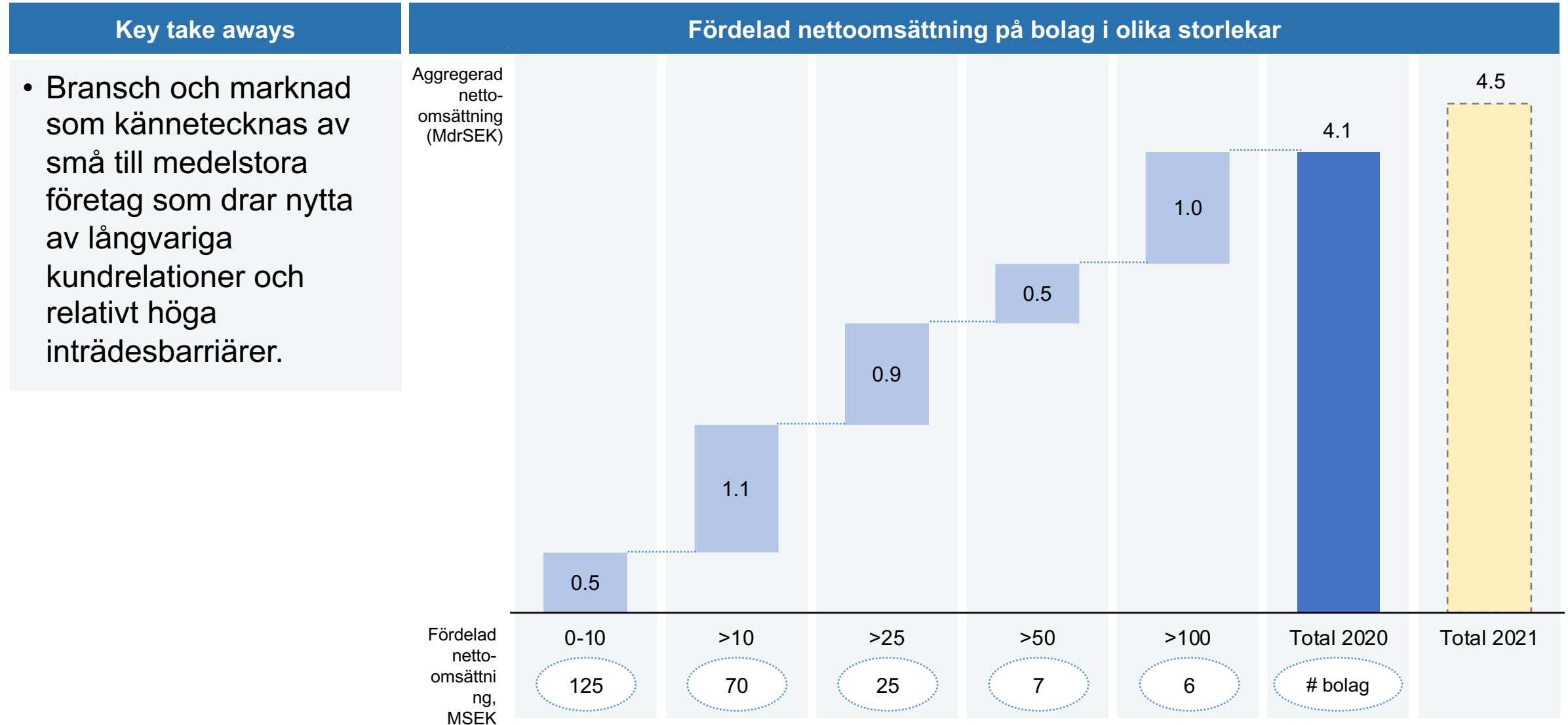
Ökat behov och fokus på fastighetsskötseltjänster



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

Fragmenterad marknad i Sverige

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



Förvärvsmodell

Kontant

- Kontant köpeskilling vid tillträde, 30-40% av hela köpeskillingen
- Finansieras delvis genom extern upplåning

Aktier

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

Earn out

- Tilläggsköpeskilling, 20-40% av hela köpeskillingen
- Baseras på resultat-/tillväxtmål över 2-3 år
- Del regleras kontant, del i nyemitterade aktier till kurs som gäller då

- ✓ Återinvestering säkrar “alignment of interest”
- ✓ Tilläggsköpeskilling säkrar balanserat pris och delad risk



Affärsutveckling

- **Tätning av ventilationskanaler**
 - Kraftigt ökat intresse p g a 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**



Proforma- och IFRS-justerad historisk information

tbd30		Spolargruppen proforma- och IFRS-justerad historisk information				
MSEK	Q3 2022-07-01 to 2022-09-30	Q3 2022-07-01 to 2022-09-30	Koncernår 2022-04-28 to 2022-09-30	Ack. PF 2022 2022-01-01 to 2022-09-30	LTM 2021-10-01 to 2022-09-30	2021 2021-01-01 to 2021-12-31
Nettoomsättning	115,9	136,1	261,0	474,0	642,2	570,2
Justerad EBITDA	6,9	13,7	41,8	74,8	111,3	132,1
Justerad EBITDA-marginal	6%	10%	16%	16%	17%	23%
Justerad EBITA	-2,9	3,7	26,3	48,4	72,9	80,8
Justerad EBITA-marginal	-2%	3%	10%	10%	11%	14%
Nettokassa tbd30 (moderbolag)	287,7	n/a				
Nettoskuld i Spolargruppen	n/a	201,9				
Dito inklusive leasing	n/a	251,6				

Spolargruppen proforma inkluderar:

- All information hänförlig till Spolargruppen inklusive tilläggsförvärv, vilket inkluderar 021 Fastighetsteknik och Greenpipe, som förvärvades efter koncernens bildande
- Förvaltningsavgift till koncernens moderbolag vilken är jämförbar före och efter koncernens bildande

Aktiedata

30 September 2022

Aktieägare	Antal aktier	Andel
Servisen Investment Management	1 275 577	9,6%
AGB Kronolund	1 275 577	9,6%
Carnegie Fonder	995 778	7,5%
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%
Norron Fonder	521 300	3,9%
Alcur Fonder	459 292	3,4%
Other shareholders	5 068 398	38,0%
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.

Aktiedata	
Antal A-aktier	11 348 394
Antal B-aktier	2 000 000
Totalt antal aktier	13 348 394
Totalt antal omräknade teckningsoptioner	3 125 814
Varav innehas av tbd30	296 636
Totalt antal utestående (omräknat antal) teckningsoptioner	2 829 178
Maximal nettoutspädning	21.1%

Alla teckningsoptioner omräknade till lika rätt till en underliggande aktie. Noterade teckningsoptioner av serie TO1A och serie TO2A har rätt till $\frac{1}{4}$ 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.

Disclaimer

IMPORTANT INFORMATION

You must read the following information before continuing. The following applies to this document, and the information herein (collectively, the “**Information**”). This document has been prepared by tbd30 AB (the “**Company**”). By accessing the Information, you agree to be bound by the following terms and conditions. The Information has been prepared by the Company solely for information purposes. The Information may not be used or relied upon for any other purpose.

This presentation may not be distributed to or used by, any person or entity that is a citizen or resident of a state, country or other jurisdiction where such distribution or use would be contrary to law or regulation or which would require the Company or its advisors to adopt any measures. The Information is not for distribution or use in Australia, Canada, Hong Kong, Japan, New Zealand, South Africa, Switzerland, the United States or in any other jurisdiction in which a potential future offer to acquire the Company's shares would be prohibited.

The information does not constitute and shall not be interpreted as an offer to acquire shares in the Company. Information contained herein shall not form the basis of or be relied upon in connection with any investment decisions, or upon entering into binding commitments or agreement. The information does not constitute a recommendation regarding the Company nor its shares. Any potential investment decision should be made solely on the basis of information that the Company makes public through press releases. Investors are required to make their own independent investigations and appraisals of the business, results and financial condition of the Company and the nature of the Company's shares before taking any investment decision.

The Information contains forward-looking statements. All statements other than statements of historical fact included in the Information are forward-looking statements. Forward-looking statements give the Company's expectations and projections relating to its plans, objectives, operations, results and financial condition per the date of this presentation. These statements may include wording such as “believe”, “estimate”, “expect”, “aim”, “estimate”, “plan”, “will”, “likely”, or “can have”, and other words and terms of similar meaning or the negative thereof. Such forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other important factors beyond the Company's control that could cause the Company's actual results, performance or achievements to be materially different from the expected results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements. Such forward-looking statements are based on numerous assumptions regarding the Company's present and future business strategies and the environment in which it will operate in the future.

No representations or warranty or undertaking, expressed or implied, is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the Information. The Information has not been independently verified and will not be updated, even if the conditions which this Information is based upon are changed in such a manner that the Information is no longer accurate or complete or if the information proves to be incomplete in any other way. The forward-looking statements, applies only as of the date of this presentation and is not intended to give any assurances as to future results of the Company. Market data used in the Information not attributed to a specific source are estimates of the Company and have not been independently verified.

This document and any contractual or non-contractual obligations arising out of or in relation to this document shall be governed by and construed in accordance with Swedish law (without regard to its conflict of laws principles). Any dispute, controversy or claim arising out of, or in connection with, this document, shall be finally and exclusively settled by arbitration in accordance with the Arbitration Rules of the Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce. The arbitral tribunal shall consist of three arbitrators. The seat of arbitration shall be Stockholm, Sweden. The language to be used in all written submissions to the tribunal as well as during all of the proceedings shall be English. Written evidence, however, may be presented in Swedish or in English (as applicable). All arbitral proceedings in relation to this document, as well as all information disclosed (including, without limitation, any decision or award that is made or declared during such proceedings) in the course of such proceedings, shall be kept strictly confidential. This notwithstanding, a party shall not be prevented from disclosing such information if the party is obliged to so disclose pursuant to statute, regulation, a decision by an authority or stock exchange rules.