

Rebellion

STOCKHOLM, 20 FEBRUARI 2025

REBELLION CAPITAL AB (PUBL)

→ JANUARI – DECEMBER

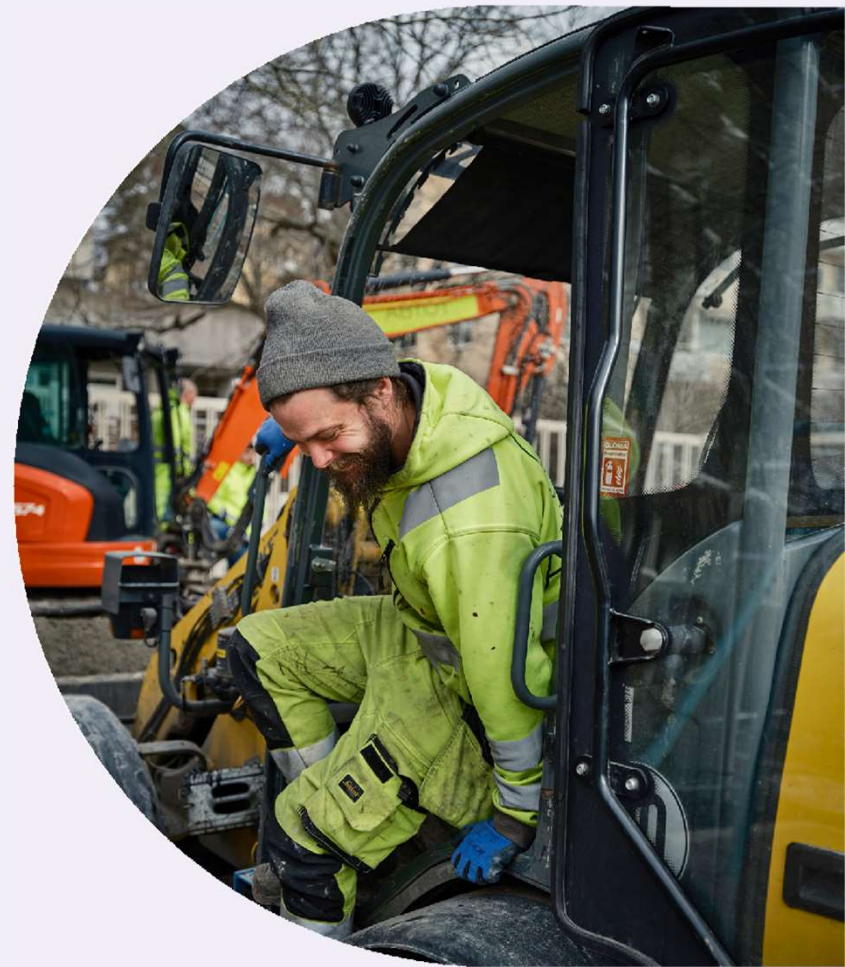
**Bokslutskommuniké
2024**

Q4

Innehållsförteckning

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

3	KVARTALET I KORTHET
4	VD KOMMENTERAR
5	REBELLION I KORTHET
6	VERKSAMHETSÖVERSIKT
7	KONCERNENS FÖRVÄRVSVERKSAMHET
8	KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING
10	KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING
11	INFRASTRUKTUR
12	INDUSTRI & HANDEL
13	ÖVRIG INFORMATION
15	KONCERNENS FINANSIELLA NYCKELTAL
16	KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER
18	MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER
19	REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTUPPLYSNINGAR
31	ALTERNATIVA NYCKELTAL
32	IR-KONTAKT OCH FINANSIELL KALENDER



Kvartalet i korthet

- Rebellion emitterade ny obligation med en löptid om 3,5 år och förtidsinlöste tidigare obligation
- Marginalförbättringar inom Infrastruktur men fortsatt dämpad efterfrågan och försäljning
- Positivt kassaflöde från verksamheten för sjätte kvartalet i rad

FJÄRDE KVARTALET

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till MSEK 233,0 (258,9).

Justerad EBITA för perioden var MSEK 40,4 (41,2) vilket medför en marginal om 17,3% (15,9). Förbättring i marginal inom Infrastruktur.

EBITA uppgick till MSEK 29,2 (83,3) belastat med omvärdering av skuldförd köpeskilling om MSEK -8,8 (+44,4).

EBIT-resultat för perioden var MSEK -6,7 (65,7) vilket inkluderar nedskrivning av immateriella tillgångar om MSEK -38,5 (-37,5).

Periodens resultat var MSEK -43,1 (19,4).

Kassaflöde från den löpande verksamheten var MSEK 25,0 (97,1).

TOLV MÅNADER

Nettoomsättningen uppgick till MSEK 864,8 (950,1).

Justerad EBITA var MSEK 119,8 (141,1), en marginal på 13,8% (14,9).

EBITA uppgick till 101,9 (176,5) där resultateffekten på omvärdering av skuldförd köpeskilling var MSEK -8,8 (+44,4).

Periodens resultat var MSEK -180,0 (19,5), inklusive resultat ifrån avyttrade verksamheter om MSEK -126,2 (-).

Kassaflöde från den löpande verksamheten var MSEK 102,8 (155,5).

Räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA (R12 proforma) är 4,2 ggr (4,2). Leverage för maintenance test var 3,3x (3,0) vilket är väl inom obligationsvillkor om 4,5x.

Under Q1 förvärvades 1 bolag och 1 bolag avyttrades under Q3.

KONCERNENS NYCKELTAL

MSEK	FJÄRDE KVARTALET		TOLV MÅNADER	
	OKT-DEC 2024	OKT-DEC 2023	JAN-DEC 2024	JAN-DEC 2023
Nettoomsättning	233,0	258,9	864,8	950,1
Justerad EBITDA	53,1	59,8	186,5	220,9
<i>Justerad EBITDA %</i>	<i>22,8%</i>	<i>23,1%</i>	<i>21,6%</i>	<i>23,2%</i>
Justerad EBITA	40,4	41,2	119,8	141,1
<i>Justerad EBITA %</i>	<i>17,3%</i>	<i>15,9%</i>	<i>13,8%</i>	<i>14,9%</i>
EBITA	29,2	83,3	101,9	176,5
EBIT	-6,7	65,7	54,8	143,6
Periodens resultat	-43,1	19,4	-180,0	19,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25,0	97,1	102,8	155,5
Räntebärande nettoskuld (NIBD)	791,3	949,8	791,3	949,8
<i>NIBD / Justerad EBITDA ggr (R12 proforma)</i>	<i>4,2x</i>	<i>4,2x</i>	<i>4,2x</i>	<i>4,2x</i>
Sysselsatt kapital	1365,3	1721,6	1365,3	1721,6
<i>Avkastning på sysselsatt kapital % (R12 proforma)</i>	<i>6,9%</i>	<i>7,8%</i>	<i>6,9%</i>	<i>7,8%</i>
Gruppenbolag #	16	16	16	16

Definitioner av alternativa nyckeltal har reviderats för att bättre reflektera verksamhetens utveckling. Definitioner finns angivet under Alternativa nyckeltal senare i rapporten.



Highlights

NETTOOMSÄTTNING (R12)

865 MSEK

JUSTERAD EBITA MARGINAL (R12)

14%

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN (R12)

103 MSEK

VD kommenterar

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024



I och med de osäkerheter som präglat året har vi prioriterat lönsamhet, kassaflöde och riskminimering framför tillväxt. För att öka effektiviteten och minska kostnaderna har vi genomfört organisationsförändringar i flera gruppbolag. Samtidigt har vi skiftat fokus i delar av verksamheten för att reducera kund- och projektrisker och därmed stärka den underliggande lönsamheten.

Under det fjärde kvartalet ser vi nu effekterna av dessa åtgärder, och koncernens resultat utvecklades enligt våra förväntningar. Gruppen levererade ett justerat EBITA-resultat på MSEK 40, i nivå med föregående år, med en marginal på 17%, vilket är högre än 2023 och avsevärt bättre än de första tre kvartalen. Dessutom har vi haft positivt kassaflöde de senaste sex kvartalen, vilket bekräftar att våra prioriteringar och åtgärder varit effektiva.

”Ser nu effekterna av de åtgärder som vi vidtagit och koncernens resultat utvecklades enligt våra förväntningar”

Det finansiella resultatet för kvartalet har, liksom föregående år, påverkats av flera engångsposter. Omvärdering av skuldförd köpeskilling belastade resultatet med MSEK -8 (+44), och goodwillnedskrivningar uppgick till MSEK -39 (-38). För att tydliggöra dessa effekter har vi reviderat våra alternativa nyckeltal, och de nya definitionerna finns i rapporten.

Verksamheterna inom Infrastruktur visar en kraftigt förbättrad lönsamhet med en EBITA-marginal på 21% under fjärde kvartalet. Trots en omsättningsminskning överträffade segmentets resultat föregående års nivå. Vi är nu väl positionerade för att dra nytta av en förväntad marknadsförbättring under 2025.

Vissa verksamheter inom Industri & Handel har påverkats av den svaga konjunkturen. Våra verksamheter i Danmark och Finland har utvecklats stabilt och levererade ett andra halvår i nivå med föregående år. Däremot har vårt bolag i Sydsverige, med kunder inom byggsektorn, haft ett utmanande år med låg efterfrågan, få nya projekt och konkurser bland kunder. Detta har lett till lägre omsättning för segmentet och viket medförde ett EBITA-resultat på MSEK 16 för kvartalet, med en marginal på 18%. Här förväntar vi oss en återhämtning först under andra halvåret 2025.

I november refinansierade vi vår utestående obligation med en ny, mindre, obligation med en löptid på 3,5 år. Den lägre volymen och räntan innebär betydligt minskade finansieringskostnader framöver. Det kassaflöde som verksamheten genererar under det kommande året kommer trots det att lämna begränsat med utrymme för nya förvärv, då vi också har uppskjutna köpeskillingar och tilläggsköpeskillingar att betala under året.

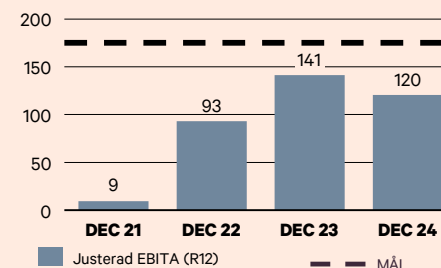
Styrelse och ledning har haft en aktiv dialog om framtida strategi och de förutsättningar som krävs för att leverera på våra ambitioner. Våra finansiella mål förutsätter fortsatt tillväxt genom förvärv, och vi ser därför över vår kapitalstruktur för att säkerställa nödvändiga resurser. Samtidigt arbetar vi kontinuerligt med att stärka den organiska tillväxten för att skapa en stabil grund för vår framtida expansion.

I januari 2025 välkomnade vi vårt senaste tillskott, SM Kvalitet AB, som bedriver tätskiktsarbeten till gruppen. Bolaget är ett mindre tilläggsförvärv till ABTOT Mark & Anläggning AB och stärker vårt erbjudande inom segmentet.

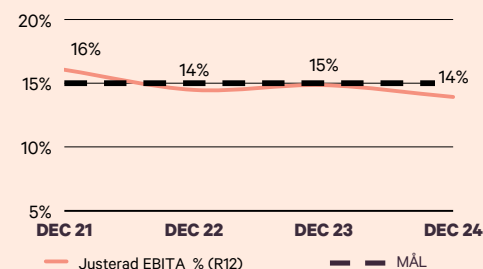
Amin Omrani
VD OCH GRUNDARE

FINANSIELLA MÅL

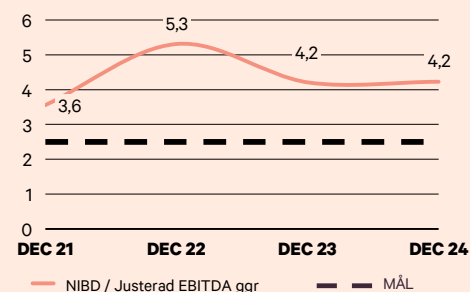
JUSTERAD EBITA MSEK 175 I SLUTET AV 2025



JUSTERAD EBITA MARGINAL > 15%



LEVERAGE < 2,5 (R12 PROFORMA)



Leverage, maintenance var 3.3x (3.0) per december 2024, väl under obligationsvillkor om 4.5x. Definitioner av alternativa nyckeltal finns angivet under Alternativa nyckeltal senare i rapporten.

Rebellion i korthet



VISION

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

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



MISSION

Vi bygger en 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.

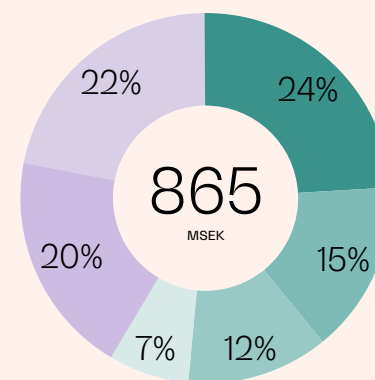
Koncernen byggs omsorgsfullt med lönsamma företag som är ledande inom sitt område. Vi är en aktiv ägare som bygger vidare på den stora kompetensen som redan finns hos företagen och skapar förutsättningar för att utvecklas och expandera. Så skapar vi värde.



FÖRETAGSGRUPPEN

NETTOOMSÄTTNING (R12)

INFRASTRUKTUR 58% & INDUSTRI & HANDEL 42%



INFRASTRUKTUR

- Mark & Anläggning
- Installation
- Tekniska konsulter
- Fastighetsservice



INDUSTRI & HANDEL

- Industri
- Handel

TOTALT ANTAL

16 bolag



JUSTERAD EBITA (R12)

120 MSEK

JUSTERAD EBITA MARGINAL (R12)

14%

Verksamhetsöversikt

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

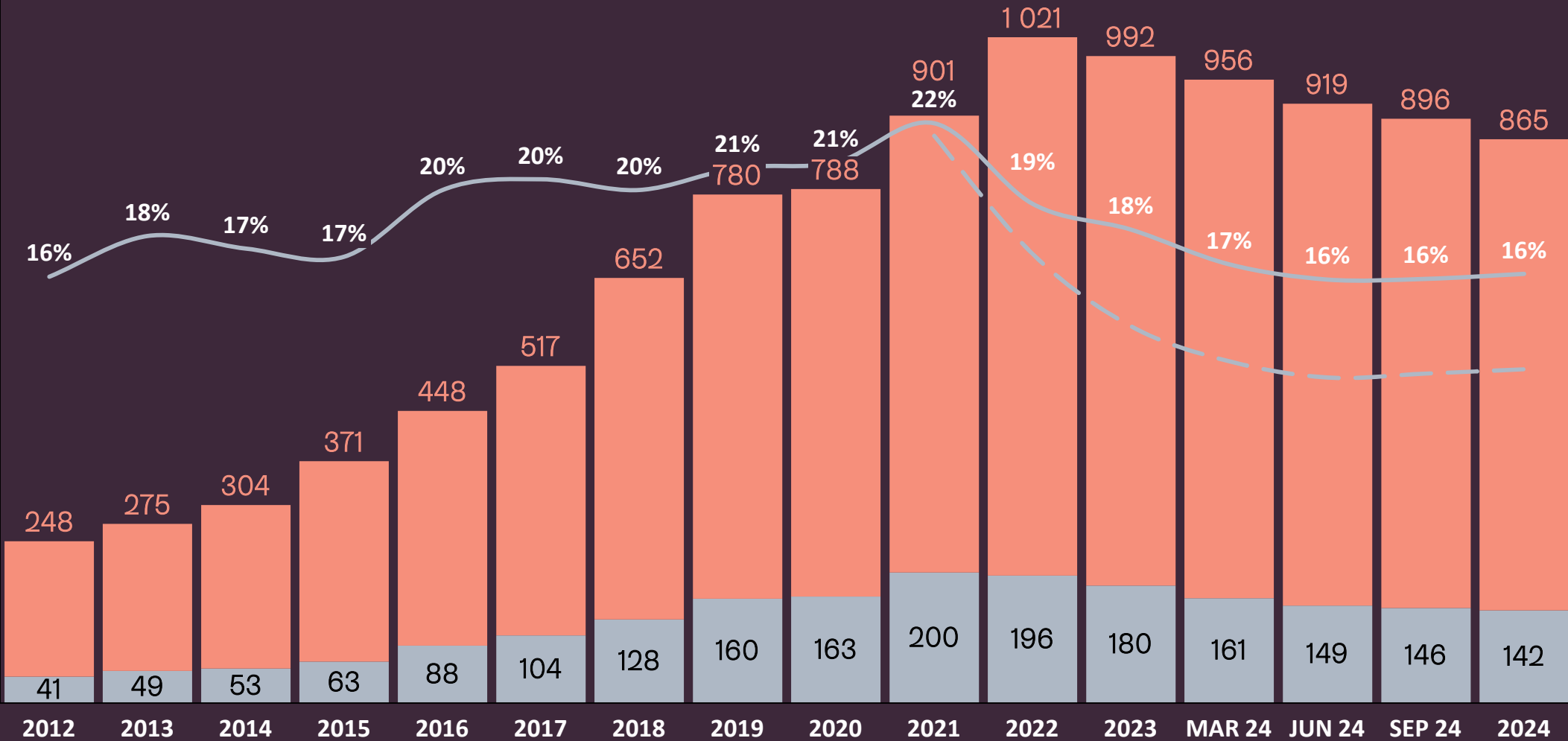
NETTOOMSÄTTNING OCH EBITA SEGMENT (R12 PROFORMA)

Nettoomsättning

EBITA segment

EBITA segment %

Justerad EBITA %



Koncernens förvärvsverksamhet

TOLV MÅNADER

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

GRUPPBOLAG, VÄRDERING OCH FINANSIERING

Gruppenbolag

Koncernen består per december av 16 gruppbolag varav 11 inom Infrastruktur och 5 inom Industri & Handel.

I januari 2024 förvärvades Åtvidabergs Sotning & Ventilationservice AB, vilket ingår i segment Infrastruktur. 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.

Under det tredje kvartalet avyttrades Svenska Schakt & Bergshantering AB, verksamt inom Mark & Anläggning i segment Infrastruktur. Verksamheten hade per juni en omsättning om MSEK 20,3 och ett rörelseresultat om MSEK -20,5 (R12). Bolaget hade behov av kapitaltillskott och det ledde till beslut om strategisk avyttring.

Värdering

Rebellion äger 100% av bolagen som ingår i Koncernen.

Köpeskillingen innehåller alltid en resultatbaserad komponent vilket inkluderar ett nedsidesskydd.

Koncernens investeringar i Gruppenbolag uppgår till MSEK 948,5 (1 024,0) varav Enterprise Value (EV) uppgår till MSEK 924,5 (1 014,0) och resterande avser ersättning för förvärvat kassa och rörelsekapital. EBITA segment uppgår till MSEK 142,3 (171,5).

Ovan nämnda förvärv, Åtvidabergs Sotning & Ventilationservice AB, om totalt MSEK 20,5 där Enterprise Value (EV) uppgick till MSEK 20,5.

Avyttringen av Svenska Schakt & Bergshantering AB medförde en minskning i investeringar med MSEK -129,3 och förvärvat EV minskade med MSEK -110,0.

Finansiering

Koncernens finansiering består av eget kapital om MSEK 362,6 (449,7) och räntebärande skulder om MSEK 941,4 (1 229,2). Finansieringen av förvärvsverksamheten består av räntebärande lån om MSEK 604,9 (757,8) samt skuldförd köpeskillning uppgående till MSEK 176,7 (266,6). Resterande räntebärande skuld är relaterad till leasingåtaganden i Gruppenbolagens verksamhet om MSEK 150,9 (196,3).

I november emitterade Rebellion Capital AB (publ) en ny obligation om MSEK 600, inom ramen för ett totalt belopp om MSEK 1 000, vilken ersätter den tidigare obligationen om MSEK 750 i Rebellion Operations AB (publ). Den nya obligationen har en löptid på 3,5 år och en rörlig ränta på 3 månaders STIBOR +7,75%.

Skuldförd köpeskillning fasta del uppgår till MSEK 35,0 (44,2) och den rörliga delen, baserad på förväntad framtida resultatutveckling, är MSEK 141,7 (222,4).

Förändringen i den fasta delen består av utbetalningar om MSEK -22,7 (-57,3) samt ökning relaterat till årets förvärv är MSEK 9,7 (60,7).

Den resultatbaserade skuldförda köpeskillingen estimeras och omvärderas regelbundet baserat på faktiska resultat samt uppdaterade affärsplaner. Under 2024 har en omvärdering gjorts vilket förändrade skulden med MSEK -76,8 (-236,8) varav effekten på resultatet uppgick till MSEK -8,8 (+44,4).

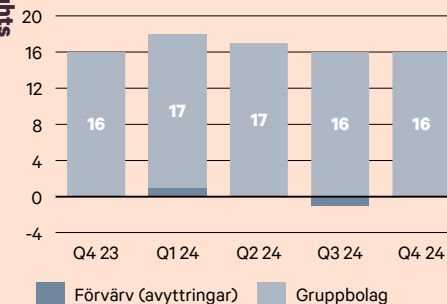
Förvärvet av Åtvidaberg Sotning & Ventilationservice AB har medfört ett kassa utflöde om MSEK -9,8. Per december uppgår skuldförd köpeskillning om MSEK 1,5 relaterat till detta förvärv.

Avyttringen av Svenska Schakt & Bergshantering AB innebar ett tillskott till Koncernens kassaflöde om MSEK +11,4.

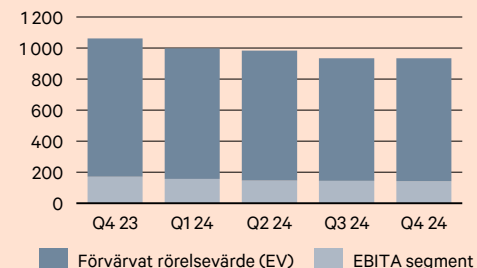


Highlights

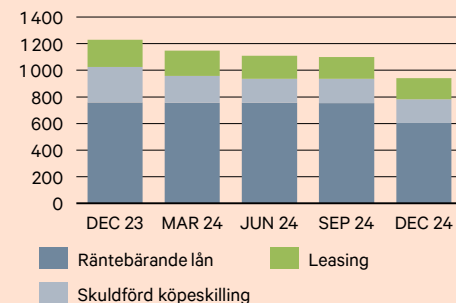
GRUPPBOLAG



VÄRDERING, MSEK (R12 PROFORMA)



FINANSIERING: RÄNTEBÄRANDE SKULD, MSEK



Koncernens finansiella utveckling

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

FJÄRDE KVARTALET

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättning

Rebellions nettoomsättning för det fjärde kvartalet uppgick till MSEK 233,0 (258,9), dvs en nedgång om MSEK -25,9 varav MSEK MSEK -31,2 organiskt och MSEK +5,3 från gjorda förvärv.

Nedgången berör båda segmenten, där omsättningen för Infrastruktur uppgick till MSEK 143,5 (161,5) och för Industri & Handel till MSEK 89,5 (97,4), en minskning om MSEK -18,1 respektive -7,9.

Nedgången för Infrastruktur återfinns inom Mark & Anläggning vars försäljning minskat med MSEK -15,5. Under året har verksamheten ändrat fokus till mindre projekt med högre marginal.

Den lägre omsättningen för Industri & Handel är relaterad till ett av bolagen inom Handel som en följd av minskad efterfrågan från byggsektorn i södra Sverige. Detta verksamhetsbolag har minskat omsättningen med MSEK -10,6.

Justerad EBITA

Justerad EBITA för kvartalet uppgick till MSEK 40,4 (41,2) vilket motsvarar en marginal på 17,3% (15,9).

Nya förvärvets bidrag till justerad EBITA är MSEK +1,6 medan det organiskt minskade med MSEK -2,3.

Infrastrukturens justerad EBITA ökade till MSEK 29,8 (27,9) vilket motsvarar en marginal på 20,8% (17,3). Kostnadsbesparingar samt ökat fokus på projektlönsamhet drev marginallyftet.

Justerad EBITA för Industri & Handel minskade till MSEK 16,1 (20,0) som en följd av lägre omsättning. Marginalen var 17,9% (20,6).

Kostnader för Gruppfunktioner var MSEK -5,6 (-6,7).

EBITA

Gruppjusteringar uppgick till MSEK -11,1 (+42,2) och EBITA uppgick därmed till MSEK 29,2 (83,3).

Justeringsposter består av omvärdering av resultatbaserad köpeskilling samt avskrivningar av goodwill, vilka påverkade resultatet med MSEK -8,8 (+44,4) respektive MSEK -2,3 (-2,3).

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet för perioden uppgick till MSEK -6,7 (65,7).

Under kvartalet gjordes nedskrivning av goodwill om MSEK -38,5 (-37,5) samt avskrivningar om MSEK -15,0 (-20,9). Den totala effekten av övervärden av immateriella tillgångar uppgick därmed till MSEK -53,5 (-58,4).

Kvartalets nedskrivning är relaterat till ett dotterbolag inom Infrastruktur vars lönsamhet inte utvecklats enligt affärsplan.

Finansnetto

Finansnetto uppgick till MSEK -22,8 (-22,0). Räntekostnaderna uppgick till MSEK -25,8 (-26,2) och ränteintäkterna till MSEK 2,9 (4,2).

Skatter

Kvartalets skatt uppgick till MSEK -14,2 (-9,5).

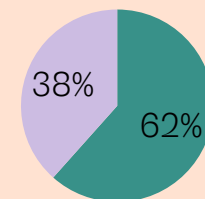
Periodens resultat

Periodens resultat från kvarvarande verksamheter uppgick till MSEK -43,1 (19,4).

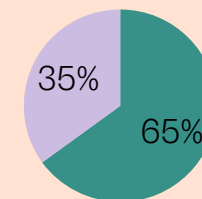


Highlights

NETTOOMSÄTTNING
PER SEGMENT

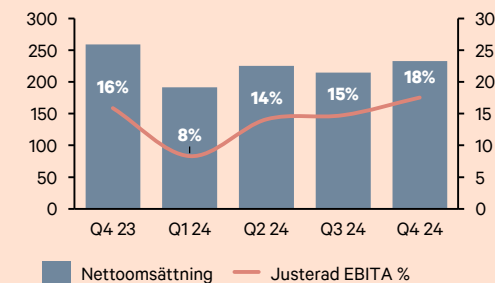


EBITA PER
SEGMENT

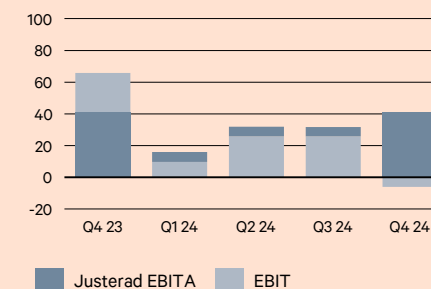


■ Infrastruktur ■ Industri & Handel

NETTOOMSÄTTNING, MSEK OCH JUSTERAD EBITA, %



JUSTERAD EBITA OCH EBIT, MSEK



Koncernens finansiella utveckling

TOLV MÅNADER

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättning

Periodens nettoomsättning var MSEK 864,8 (950,1), en minskning om MSEK -85,3. Förvärvade verksamheter bidrog med MSEK +35,5 till omsättningen medan den organiska nedgången var MSEK -120,8.

Omsättningen för segment Infrastruktur uppgick till MSEK 506,9 (569,9), motsvarande en minskning om MSEK -63,0. Ökning från gjorda förvärv var MSEK +18,7 medan den organiska försäljningen sjönk med MSEK -81,6. Nedgången återfinns inom Installation med MSEK -42,1 samt Mark & Anläggning MSEK -28,0. Dåliga marknadsförutsättningar första halvåret föranledde ändrat fokus vad gäller kunder och projekt.

Omsättningen för Industri & Handel uppgick till MSEK 357,9 (380,3), en minskning om MSEK -22,4. Gjorda förvärv har bidragit med MSEK +16,8 i ökad omsättning medan den organiska försäljningen sjunkit med MSEK -39,3 hänförligt till minskad efterfrågan ifrån byggsektorn i både Sverige och Finland. Marknaden i Finland stabiliserades de sista sex månaderna av året.

Justerad EBITA

Justerad EBITA för 2024 var MSEK 119,8 (141,1) med en marginal om 13,8% (14,9). Det organiska resultatet minskade med MSEK -31,5 medan resultat från förvärv var MSEK +10,2.

Bidraget från Infrastruktur var MSEK 77,5 (88,6). Den organiska utvecklingen var negativ MSEK -11,1 drivet av lägre försäljning som påverkade resultatet kraftigt.

Justerad EBITA för Industri & Handel minskade till MSEK 64,8 (82,9). Den organiska försämringen om MSEK -15,9 var en direkt effekt av minskad försäljning.

Kostnader för koncerngemensamma funktioner var MSEK -22,6 (-30,4), en minskning om MSEK 7,8. Det beror främst på lägre externa kostnader, framförallt lokalkostnader.

EBITA

Årets Gruppjusteringar var MSEK -17,9 (+35,4) vilket medförde ett EBITA-resultat om MSEK 101,9 (176,5).

Omvärdering av resultatbaserad köpeskilling påverkade resultat med MSEK -8,8 (+44,4) och avskrivning av goodwill var MSEK -9,1 (-9,1).

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 54,8 (143,6). Resultatet belastades med nedskrivning av immateriella tillgångar om MSEK -38,5 (-37,5). Avskrivningar av densamma uppgick till MSEK -1,3 (-2,1) under året.

Finansnetto

Koncernens finansnetto uppgick till MSEK -92,8 (-97,9). Räntekostnaderna var MSEK -108,4 (-103,6) och räntetäkterna MSEK 15,6 (5,7).

Skatter

Periodens skattekostnad var MSEK -15,8 (-13,4), varav MSEK -15,9 (-28,9) avser inkomstskatt och resterande del uppskjuten skatt. Möjlighet till koncernbidrag föreligger för de svenska dotterbolagen.

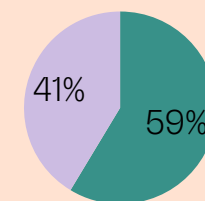
Periodens resultat

Periodens resultat från kvarvarande verksamheter uppgick till MSEK -53,8 (32,3). Periodens resultat från avvecklade verksamheter var MSEK -126,2 (-12,8), vilket är relaterat till avyttringen av Svenska Schakt & Bergshantering AB. Periodens resultat var således MSEK -180,0 (19,5).

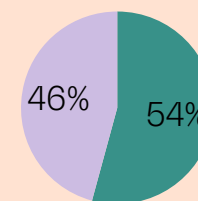


Highlights

NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT

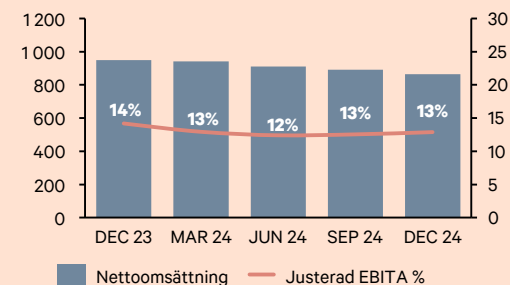


EBITA PER SEGMENT

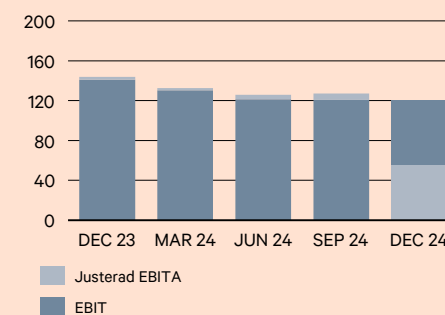


Infrastruktur Industri & Handel

NETTOOMSÄTTNING, MSEK OCH JUSTERAD EBITA, %



JUSTERAD EBITA OCH EBIT, MSEK



Koncernens finansiella ställning

TOLV MÅNADER

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

Balansomslutning

Koncernens balansomslutning var MSEK 1 493,9 (1 888,0) per sista december. Tillgångarna bestod främst av immateriella tillgångar, kundfordringar, kortfristiga räntebärande placeringar och likvida medel. Koncernens skulder hänförs främst till räntebärande lån, skuldförda köpeskillingar samt leasingkulder.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar uppgick till MSEK 883,9 (1 027,9) varav MSEK 832,5 (960,3) är hänförligt till goodwill och MSEK 51,4 (67,0) till kundrelationer. Periodens förvärv har ökat immateriella tillgångar med MSEK 18,2 medan avyttringar har medfört en minskning om MSEK -120,7.

Under året har nedskrivning av immateriella tillgångar gjorts med MSEK 38,5 (37,5) och inga ytterligare nedskrivningsbehov anses föreligga.

Eget kapital

Eget kapital uppgick till MSEK 362,6 (449,7), vilket motsvarar en soliditet om 24,2% (23,8). Under året har omvärdering av skuldförda köpeskillingar gjorts med MSEK 85,6 (192,3) gentemot eget kapital.

Nettoskuld

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till MSEK 791,3 (949,8). Räntebärande skulder uppgick till 941,4 (1 229,2) medan likvida tillgångar uppgick till MSEK 150,2 (279,4).

Räntebärande skulder utgörs av räntebärande lån om MSEK 604,9 (757,8), skuldförda köpeskillingar om MSEK 176,7 (266,6) samt leasingkulder om MSEK 159,8 (204,8).

Likvida tillgångar utgörs av likvida medel om MSEK 107,4 (264,4) samt kortfristiga räntebärande placeringar om MSEK 42,8 (15,0).

Skuldförda köpeskillingar har minskat med MSEK -89,9 jämfört med föregående år där MSEK -76,8 (-236,8) avser omvärdering av köpeskilling och MSEK -22,7 (-87,2) utbetald köpeskilling. Årets förvärv har ökat skulden med MSEK 9,7 (60,7).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 102,8 (155,5). Resultat före skatter uppgick till MSEK -38,0 (45,7). Poster som inte ingår i kassaflödet uppgår till MSEK 131,6 (101,3) och avser till största del avskrivningar om MSEK 50,5 (38,5).

Förändringar i rörelsekapital uppgick till MSEK 14,4 (28,7). Rörelsekapitalet har förbättrats sedan föregående år, vilket framförallt är ett resultat av att bolagen arbetat aktivt med att förbättra sina faktureringsrutiner.

Investeringsverksamheten

Investeringarna uppgick totalt till MSEK -33,3 (-118,2).

Investeringar i materiella tillgångar uppgick till MSEK -10,2 (-15,3).

Förvärvet av Åtvidabergs Sotning & Ventilationservice AB hade en nettopåverkan på kassaflödet uppgående till MSEK -9,8.

Avyttringen av Svenska Schakt & Bergshantering AB medförde ett kassaflöde om MSEK +11,9.

Nettoförändring i finansiella tillgångar är MSEK -28,8 (-15,0) och avser kortfristiga investeringar.

Finansieringsverksamheten

Totalt kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till MSEK -227,1 (-157,7).

Koncernens upptagande av nya lån uppgår till MSEK 600,1 (-0,4) medan återbetalning om MSEK -751,0 (3,3) har gjorts.

Amortering av leasingkulder belastade kassaflödet med MSEK -55,0 (-73,5), merparten hänförlig till bolag med uthyrningsverksamhet. Lägre investeringar har bidragit till förbättrat kassaflöde.

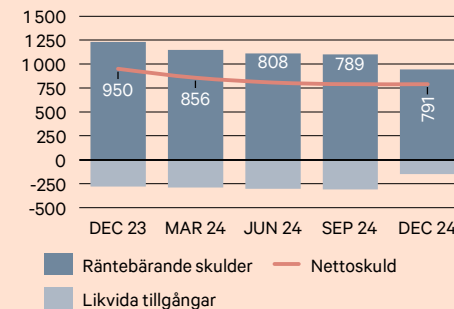
Fritt operationellt kassaflöde

Fritt operationellt kassaflöde var MSEK 38,7 (66,0) för kvartalet och MSEK 133,9 (160,8) för året som helhet. Lägre justerad EBITDA medan investeringar och leasingbetalningar har sjunkit.

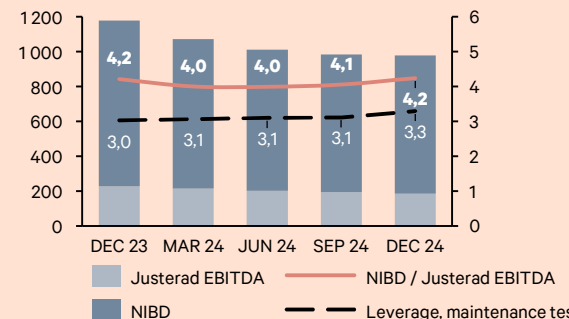


Highlights

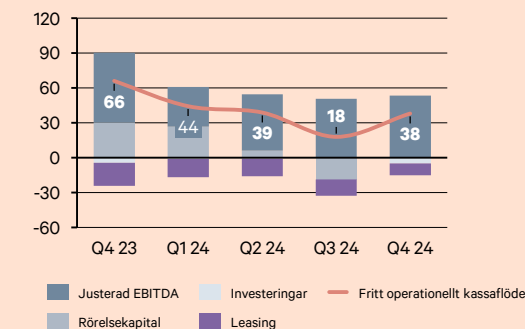
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD, MSEK



NIBD / JUSTERAD EBITDA, GGR (R12 PROFORMA)



FRITT OPERATIONELLT KASSAFLÖDE, MSEK (QTD)





Infrastruktur

SEGMENT

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

MARK & ANLÄGGNING

INSTALLATION

TEKNISKA KONSULTER

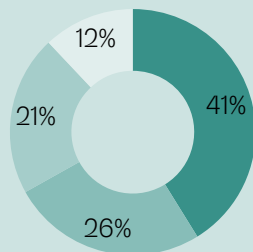
FASTIGHETSSERVICE



ÖVERSIKT

Segment Infrastruktur levererar viktiga tjänster till centrala samhällsfunktioner, inklusive transporter, byggnation, energi och telekommunikation. Bolagen erbjuder ett brett utbud av tjänster så som design, projektledning, markarbeten, installation och underhåll. Kundbasen består huvudsakligen av större företag och myndigheter.

VERKSAMHETER



- Mark & Anläggning
- Installation
- Tekniska konsulter
- Fastighetservice

NETTOMSÄTTNING MSEK (R12)

507

BOLAG

11

UTVECKLING FJÄRDE KVARTALET

Förvärv

Inga förvärv genomfördes under det fjärde kvartalet 2024.

Nettoomsättning

Nettoomsättning uppgick till MSEK 143,5 (161,5), en nedgång om MSEK -18,0. Bidrag från förvärv var MSEK 5,3 medan den organiska minskningen var -23,4.

Nedgången är relaterad till Installationstjänster, som hade en minskad omsättning om MSEK -15,5 till MSEK 61,1 (76,6). Bolagen har aktivt valt att fokusera på lönsammare projekt med mindre beroende av underentreprenörer.

EBITA

EBITA för kvartalet uppgick till MSEK 29,8 (27,9), vilket motsvarar en marginal på 20,8% (17,3). Resultat från förvärv bidrog med MSEK +1,5 medan resterande ökning om MSEK +0,4 var organisk. Resultateffekt från minskad organisk försäljning var MSEK -12,5 vilken var kompenserat med kostnadsminskningar och orsaken till den förbättrade marginalen.

NYCKELTAL

MSEK	FJÄRDE KVARTALET		TOLV MÅNADER	
	OKT-DEC 2024	OKT-DEC 2023	JAN-DEC 2024	JAN-DEC 2023
Nettoomsättning	143,5	161,5	506,9	569,9
EBITDA	31,7	34,3	97,7	114,4
EBITDA %	22,1%	21,2%	19,3%	20,1%
EBITA	29,8	27,9	77,5	88,6
EBITA %	20,8%	17,3%	15,3%	15,6%
Fritt operationellt kassaflöde	23,5	48,6	87,3	104,9
Sysselsatt kapital	671,1	885,5	671,1	885,5
Avkastning på sysselsatt kapital %	6,9%	3,1%	9,7%	9,8%
Gruppbolag #	11	11	11	11

UTVECKLING TOLV MÅNADER

Förvärv

I januari 2024 förvärvades Åtvidabergs Sotning & Ventilationservice AB.

I augusti såldes Svenska Schakt & Bergshantering AB.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen var MSEK 506,9 (569,9), en förändring om MSEK -63,0. Omsättningsökning ifrån förvärv uppgår till MSEK +18,7 medan organisk försäljning var MSEK -81,6 lägre än föregående år varav Installation står för MSEK -42,1 av minskningen och Mark & Anläggning MSEK -28,0.

Nedgången beror på sämre marknad i början av året samt större fokus på lönsamhet och selektering av projekt.

EBITA

EBITA uppgick till MSEK 77,5 (88,6) med en marginal om 15,3% (15,6). Resultat från förvärv var MSEK 4,8. Organiska resultatet försämrades med MSEK -15,9 varav effekt från lägre försäljning var MSEK -43,9 och medans besparingar förbättrade resultatet med MSEK +28,0.



Industri & Handel

SEGMENT

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

INDUSTRI

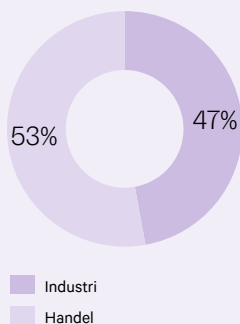
HANDEL



ÖVERSIKT

Segment Industri & Handel fokuserar på att leverera nischade produkter och relaterade tjänster. Produkterna säljs eller hyrs ut. Bolagen inom detta segment fungerar ofta som underleverantörer till större industriföretag, men betjänar även bygg- och fastighetsbolag.

VERKSAMHETER



NETTOOMSÄTTNING MSEK (R12)

358

BOLAG

5

UTVECKLING FJÄRDE KVARTALET

Förvärv

Inga förvärv gjordes under det fjärde kvartalet 2024.

Nettoomsättning

Segmentet hade en nettoomsättning på MSEK 89,5 (97,4).

Minskningen i omsättning hänförligt till det bolag inom Handel som levererar produkter till byggsektorn i södra Sverige uppgick till MSEK -10,6.

EBITA

EBITA för kvartalet uppgick till MSEK 16,1 (20,0), vilket motsvarar en marginal på 17,9% (20,6).

Även nedgången i resultatet är fullt hänförligt minskad försäljning för bolaget verksam inom Handel som har exponering mot bygg.

UTVECKLING TOLV MÅNADER

Förvärv

Inga förvärv gjordes under 2024. Vihtan Oy verksam i Finland förvärvades i mars 2023.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen var MSEK 357,9 (380,3) där förvärv ökade omsättningen med MSEK +16,8. Den organiska försäljningen har minskat med MSEK -39,3 som en följd av nedgång i efterfrågan från byggsektorn i Sverige och Finland. Efterfrågan i Finland har stabiliserats sedan sommaren.

EBITA

EBITA var MSEK 64,8 (82,9) med en marginal om 18,1% (21,8). Förvärv bidrog med MSEK +4,4 till resultatet. Det organiska resultatet minskade med MSEK -22,5 varav MSEK -26,9 en effekt av lägre försäljning. Kostnaderna minskade med MSEK +4,5.

NYCKELTAL

MSEK	FJÄRDE KVARTALET		TOLV MÅNADER	
	OKT-DEC 2024	OKT-DEC 2023	JAN-DEC 2024	JAN-DEC 2023
Nettoomsättning	89,5	97,4	357,9	380,3
EBITDA	25,4	31,2	106,4	132,8
EBITDA %	28,4%	32,1%	29,7%	34,9%
EBITA	16,1	20,0	64,8	82,9
EBITA %	17,9%	20,6%	18,1%	21,8%
Fritt operationellt kassaflöde	23,6	22,2	83,6	86,0
Sysselsatt kapital	520,4	558,4	520,4	558,4
Avkastning på sysselsatt kapital %	3,0%	3,9%	12,1%	16,1%
Gruppenbolag #	5	5	5	5

Övrig information

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

MODERBOLAGET

Resultatposter nedan avser perioden januari till och med december 2024. Jämförelseposterna avser motsvarande period föregående år. Balansposternas belopp avser ställningen vid periodens utgång, 31 december 2024 respektive 31 december 2023.

Rebellion Capital AB (publ)'s 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 kompetensen som redan finns hos företagen och skapar förutsättningar för att utvecklas och expandera. Så skapar vi värde.

VD, CFO, Head of M&A, Head of Group Companies och övriga medlemmar i det centrala teamet är anställda i Rebellion Operations AB (publ). Centrala teamet stödjer Gruppbolagen inom områden som t.ex. strategiskt beslutsfattande, affärsutveckling, personal, ekonomistyrning och finansiering. Koncernens upplåning är sedan november 2024 centraliserad till Moderbolaget.

Moderbolaget har haft kostnader under året uppgående till MSEK -3,2 (-2,8). Finansnettot uppgick till MSEK 0,5 (0,4). Ränteutgifter uppgick till MSEK 12,3 (0,4).

Periodens resultat före skatt uppgick till MSEK -3,0 (-2,4). Periodens inkomstskatt var 0,1 (-1,5).

Moderbolagets likvida medel uppgick per 31 december till MSEK 6,5 (2,4). Det egna kapitalet var MSEK 230,2 (233,0).

RISKFaktorER

Riskexponering är ett naturligt inslag i att driva en verksamhet och syftet med riskhantering är inte att helt undvika risk, utan att ta ett kontrollerat förhållningssätt till de risker som verksamheten är utsatt för. Rebellion tillämpar en process för riskhantering 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 & säkerhet samt 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.

Risikfaktorer och osäkerheter som är relevanta för Rebellion beskrivs i årsredovisningen 2023. Styrelse och koncernledning har gjort bedömningen att dessa riskfaktorer och osäkerheter är fortsatt relevanta och att inga nya materiella risker har tillkommit.

HÄNDELSEr EFTER BALANSdag

Den 2 januari 2025 har Rebellion genom gruppbolaget ABTOT MARK & ANLÄGGNING AB förvärvat SM Kvalitet AB. inom segmentet Infrastruktur. Bolaget bedriver tätskiktarbete med gjutasfalt och asfaltsmassor och kommer att ingå i segment Infrastruktur.

STyRELSENS FÖRSÄKRAN

Stockholm, 20 februari 2025

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av Moderbolagets och Koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i Koncernen står inför.

Rebellion Capital AB (publ) Org.
nr. 559263-8463

Erik Rune

STYRELSEORDFÖRANDE

Mikael Ericson

STYRELSELEDAMOT

Saeid Esmaeilzadeh

STYRELSELEDAMOT

Magnus Lindquist

STYRELSELEDAMOT

Amin Omrani

STYRELSELEDAMOT, VD

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av revisorerna.



Koncernens finansiella nyckeltal

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

KONCERNENS FINANSIELLA NYCKELTAL

MSEK	KVARTAL				R12				R12 proforma							
	OKT-DEC 2024	JUL-SEP 2024	APR-JUN 2024	JAN-MAR 2024	OKT-DEC 2023	JUL-SEP 2023	APR-JUN 2023	JAN-MAR 2023	JAN-DEC 2024	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022	JAN-DEC 2021	JAN-DEC 2024	JAN-DEC 2023	JAN-DEC 2022	JAN-DEC 2021
RESULTATRÄKNINGSMÅTT																
Infrastruktur	143,5	130,3	132,4	100,8	161,5	139,5	148,9	120,0	506,9	569,9	442,6	58,3	506,9	588,2	618,7	500,6
Industri & Handel	89,5	84,3	93,1	90,9	97,4	94,3	108,5	80,0	357,9	380,3	199,9	-	357,9	404,3	399,1	337,9
Nettoomsättning	233,0	214,6	225,5	191,7	258,9	233,8	257,5	200,0	864,8	950,1	642,5	58,3	864,8	992,4	1.017,8	838,5
Infrastruktur	29,8	21,8	20,4	5,6	27,9	18,5	21,8	20,5	77,5	88,6	76,7	15,8	77,5	92,8	109,4	117,5
Industri & Handel	16,1	16,2	17,1	15,4	20,0	22,5	25,8	14,5	64,8	82,9	40,1	-	64,8	87,4	87,7	65,9
EBITA segment	45,9	37,9	37,5	21,0	47,9	41,0	47,6	34,9	142,3	171,5	116,8	15,8	142,3	180,2	197,1	183,4
Gruppfunktioner	-5,6	-6,3	-5,6	-5,1	-6,7	-8,7	-6,5	-8,3	-22,6	-30,4	-23,8	-6,4	-22,6	-30,4	-23,8	-6,4
Justerad EBITA	40,4	31,7	31,8	15,9	41,2	32,3	41,1	26,6	119,8	141,1	93,0	9,4	119,8	149,8	173,3	177,0
Grupjusteringar	-11,1	-2,3	-2,3	-2,2	42,2	-2,3	-3,2	-1,3	-17,9	35,4	-5,4	-	-17,9	35,4	-5,4	-
EBITA	29,2	29,4	29,6	13,7	83,3	30,0	37,9	25,3	101,9	176,5	87,6	9,4	101,9	185,2	168,0	177,0
Justerad EBITDA	53,1	50,6	48,4	34,3	59,8	57,8	58,6	44,6	186,5	220,9	135,7	10,5	186,5	229,7	232,8	229,9
Justerad EBITDA (R12 proforma)	186,5	194,7	202,3	213,9	225,5	216,3	219,6	220,1	186,5	225,5	200,3	19,7	186,5	229,7	232,8	229,9
MARGINALMÅTT																
Infrastruktur	20,8%	16,7%	15,4%	5,5%	17,3%	13,3%	14,6%	17,1%	15,3%	15,6%	17,3%	27,0%	15,3%	15,8%	17,7%	23,5%
Industri & Handel	17,9%	19,2%	18,4%	17,0%	20,6%	23,9%	23,8%	18,1%	18,1%	21,8%	20,1%	-	18,1%	21,6%	22,0%	19,5%
EBITA segment %	19,7%	17,7%	16,6%	11,0%	18,5%	17,6%	18,5%	17,5%	16,5%	18,0%	18,2%	27,0%	16,5%	18,2%	19,4%	21,9%
Justerad EBITA %	17,3%	14,8%	14,1%	8,3%	15,9%	13,8%	15,9%	13,3%	13,8%	14,9%	14,5%	16,1%	13,8%	15,1%	17,0%	21,1%
TILLVÄXTMÅTT																
Nettoomsättning organisk	227,7	210,7	220,9	170,0	225,4	170,4	148,7	75,9	829,3	620,5	61,0	0,0	864,8	992,4	1.017,8	838,5
Nettoomsättning förvärvad	5,3	3,9	4,6	21,7	33,5	63,3	108,7	124,1	35,5	329,7	581,5	58,3	-	-	-	-
Justerad EBITA organisk	38,7	30,8	30,6	9,4	32,0	11,4	16,7	1,6	109,6	61,7	-56,0	-7,4	119,8	149,8	173,3	177,0
Justerad EBITA förvärvad	1,6	0,8	1,2	6,5	9,1	21,0	24,4	25,0	10,2	79,5	149,0	16,8	-	-	-	-
Gruppbolag #	16	16	17	17	16	15	15	15	16	16	15	4	16	16	16	16
BALANSRÄKNINGSMÅTT																
Räntebärande skulder	94,14	1.100,2	1.109,8	1.147,0	1.229,2	1.461,6	1.464,6	1.477,5	94,14	1.229,2	1.448,5	107,4	94,14	-	-	-
Likvida tillgångar	-150,2	-311,2	-302,0	-291,1	-279,4	-273,5	-278,4	-272,2	-150,2	-279,4	-385,2	-37,2	-150,2	-	-	-
Räntebärande nettoskuld	791,3	788,9	807,9	855,9	949,8	1.188,2	1.186,3	1.205,3	791,3	949,8	1.063,2	70,2	791,3	-	-	-
Sysselsatt kapital	1.365,3	1.563,5	1.687,2	1.706,5	1.721,6	1.717,6	1.750,6	1.755,1	1.365,3	1.721,6	1.728,0	153,0	1.365,3	-	-	-
Sysselsatt kapital genomsnitt	1.521,7	1.558,8	1.716,7	1.730,3	1.734,6	1.708,3	1.670,6	1.485,4	1.521,7	1.734,6	1.165,0	96,0	1.522,3	-	-	-
KOMBINERADE MÅTT																
Leverage (R12 proforma)	4,2x	4,1x	4,0x	4,0x	4,2x	5,5x	5,4x	5,5x	4,2x	4,2x	5,3x	3,6x	4,2x	-	-	-
Leverage, maintenance test (R12 proforma)	3,3x	3,1x	3,1x	3,1x	3,0x	2,9x	2,8x	2,9x	3,3x	3,0x	2,7x	1,4x	3,3x	-	-	-
Leverage, incurrence test (R12 proforma)	4,0x	3,8x	3,8x	3,7x	3,7x	4,2x	4,2x	4,3x	4,0x	3,7x	4,0x	2,6x	4,0x	-	-	-
Avkastning på sysselsatt kapital (R12 proforma)	7,3%	7,2%	6,7%	7,2%	8,0%	7,4%	8,5%	9,7%	7,3%	8,0%	11,0%	17,7%	7,3%	-	-	-
KASSAFLÖDESMÅTT																
Fritt operationellt kassaflöde	38,1	18,4	38,9	44,2	66,0	34,7	49,0	11,1	133,3	160,8	61,6	11,1	133,3	-	-	-

Koncernens finansiella rapporter

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	NOT	FJÄRDE KVARTALET		TOLV MÅNADER	
		OKT-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
		2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	3	233,0	258,9	864,8	950,1
Övriga rörelseintäkter	4	13,5	49,9	17,7	55,3
TOTALA INTÄKTER		246,5	308,9	882,5	1.005,5
Material legoarbeten och underentreprenad		-83,2	-108,3	-319,6	-392,7
Övriga externa kostnader		-33,9	-30,3	-113,5	-103,4
Personalkostnader		-73,7	-66,3	-259,7	-243,6
Övriga rörelsekostnader	4	-11,6	0,3	-12,1	-0,5
EBITDA		44,2	104,3	177,6	265,3
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar		-15,0	-20,9	-75,8	-88,8
EBITA		29,2	83,3	101,9	176,5
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar		-35,9	-17,6	-47,1	-32,9
RÖRELSERESULTAT		-6,7	65,7	54,8	143,6
Finansiella intäkter		2,9	4,2	15,6	5,7
Finansiella kostnader		-25,8	-26,2	-108,4	-103,6
RESULTAT FÖRE SKATT		-29,5	43,7	-38,0	45,7
Inkomstskatt		-14,2	-9,5	-15,8	-13,4
RESULTAT KVARVARANDE VERKSAMHETER		-43,7	34,2	-53,7	32,3
Resultat avvecklade verksamheter, netto	7	0,5	-14,8	-126,2	-12,8
PERIODENS RESULTAT		-43,1	19,4	-180,0	19,5
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		-43,1	19,4	-180,0	19,5
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		-	-	-	-

RAPPORT ÖVER KONCERNENS TOTALRESULTAT

MSEK		FJÄRDE KVARTALET		TOLV MÅNADER	
		OKT-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
		2024	2023	2024	2023
Periodens resultat		-43,1	19,4	-180,0	19,5
Periodens övriga totalresultat					
Förändringar i ackumulerade omräkningsdifferenser		2,3	-8,4	7,2	-1,6
Periodens övriga totalresultat		2,3	-8,4	7,2	-1,6
PERIODENS TOTALRESULTAT		-40,8	11,0	-172,7	18,0
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>					
<i>Moderbolagets aktieägare</i>		-40,8	11,0	-172,7	18,0
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>		-	-	-	-

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	NOT	31 DEC	
		2024	2023
		TILLGÅNGAR	
Immateriella tillgångar	5, 6, 7	883,9	1.027,9
Materiella anläggningstillgångar		74,3	93,8
Nyttjanderättstillgångar		153,7	203,1
Finansiella tillgångar		2,7	1,8
Uppskjutna skattefordringar		7,0	4,8
Anläggningstillgångar		1.121,6	1.331,4
Varulager		56,4	58,2
Kundfordringar		116,1	159,1
Aktuella skattefordringar		9,7	14,6
Övriga kortfristiga fordringar		40,1	45,3
Kortfristiga räntebärande placeringar	8	42,8	15,0
Likvida medel	9	107,4	264,4
Omsättningstillgångar		372,4	556,6
SUMMA TILLGÅNGAR		1.493,9	1.888,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		0,5	0,5
Övrigt tillskjutet kapital		241,4	241,4
Reserver omräkningsdifferenser		8,0	0,1
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat		112,6	207,6
Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare		362,6	449,7
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Eget kapital		362,6	449,7
Uppskjutna skatteskulder		19,7	23,8
Långfristiga räntebärande lån	10	603,2	756,4
Långfristiga skuldförda köpeskillningar	11	77,0	244,8
Långfristiga leasingskulder		97,5	128,7
Övriga långfristiga skulder		2,0	-
Långfristiga skulder		799,5	1.153,7
Kortfristiga räntebärande lån	10	1,7	1,4
Kortfristiga skuldförda köpeskillningar	11	99,7	21,8
Kortfristiga leasingskulder		53,4	67,6
Leverantörsskulder		45,4	63,6
Kortfristiga skatteskulder		47,1	33,6
Övriga kortfristiga skulder		84,5	96,6
Kortfristiga skulder		331,8	284,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1.493,9	1.888,0

Koncernens finansiella rapporter

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

MSEK	NOT	FJÄRDE KVARTALET		TOLV MÅNADER	
		OKT-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
		2024	2023	2024	2023
LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatter		-29,5	43,7	-38,0	45,7
Poster som inte ingår i kassaflödet	12	62,4	14,8	131,6	101,3
Betald skatt		-8,1	8,3	-5,2	-20,2
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital		24,8	66,8	88,4	126,8
Varulager		0,1	7,0	2,7	9,5
Kundfordringar		0,4	2,8	42,8	19,9
Övriga rörelsetillgångar		-6,0	16,1	-2,7	-0,5
Leverantörsskulder		-3,4	-11,9	-16,0	-12,1
Övriga rörelseskulder		9,2	16,5	-12,5	11,9
Förändringar i rörelsekapital		0,2	30,4	14,4	28,7
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		25,0	97,1	102,8	155,5
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Investeringar i immateriella tillgångar		-	-0,1	-	-0,1
Investeringar i materiella tillgångar		-8,6	-4,3	-10,2	-15,3
Avyttring av materiella tillgångar		3,6	-	3,6	-
Förvärv av gruppbolag och verksamheter	5, 6	0,0	24,5	-9,8	-75,0
Avyttring av gruppbolag och verksamheter	5, 7	0,5	-24,8	11,9	-12,8
Avyttring/förvärv av finansiella tillgångar	8	160,0	-15,9	-28,8	-15,0
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		155,5	-20,7	-33,3	-118,2
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Upptagande av räntebärande lån	10	602,4	-4,0	600,1	-0,4
Återbetalning av räntebärande lån	10	-751,0	-	-751,0	-3,3
Betalning av skuldförda köpeskillingar	11	-22,7	-62,1	-22,7	-87,2
Återbetalning av leasingkulder		-10,2	-19,9	-55,0	-73,5
Övriga finansieringsaktiviteter		1,5	1,3	1,5	6,6
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		-180,0	-84,7	-227,1	-157,7
PERIODENS KASSAFLÖDE		0,6	-8,3	-157,6	-120,4
<i>Likvida medel vid periodens början</i>		<i>106,6</i>	<i>273,3</i>	<i>264,4</i>	<i>385,2</i>
<i>Periodens kassaflöde</i>		<i>0,6</i>	<i>-8,3</i>	<i>-157,6</i>	<i>-120,4</i>
<i>Effekt av valutaförändringar</i>		<i>0,2</i>	<i>-0,6</i>	<i>0,5</i>	<i>-0,4</i>
<i>Likvida medel vid periodens slut</i>		<i>107,4</i>	<i>264,4</i>	<i>107,4</i>	<i>264,4</i>

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	31 DEC 2024	31 DEC 2023
Ingående balans	449,7	235,2
Periodens resultat	-180,0	19,5
Periodens övriga totalresultat	7,2	-1,6
Periodens totalresultat	-172,7	18,0
Transaktioner med aktieägare		
Teckningsoptioner	-	4,2
Nyemission	-	-
Värdeförändring skuldförd köpeskilling	85,6	192,3
Utgående balans	362,6	449,7

Moderbolagets finansiella rapporter

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	FJÄRDE KVARTALET		TOLV MÅNADER	
		OKT-DEC 2024	OKT-DEC 2023	JAN-DEC 2024	JAN-DEC 2023
Övriga rörelseintäkter		0,0	0,0	0,0	0,0
TOTALA INTÄKTER		0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga externa kostnader		-1,0	-2,7	-3,2	-2,8
RÖRELSERESULTAT		-1,0	-2,7	-3,2	-2,8
Resultat från andelar i koncernföretag	7	-	-	-2,1	-
Finansiella intäkter		10,3	0,4	12,3	0,4
Finansiella kostnader		-9,8	-	-9,8	0,0
RESULTAT FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER		-0,5	-2,3	-3,0	-2,4
Erhållna koncernbidrag		-	-	-	-
RESULTAT FÖRE SKATT		-0,5	-2,3	-3,0	-2,4
Inkomstskatt		0,1	-1,5	0,1	-1,5
PERIODENS RESULTAT		-0,4	-3,8	-2,8	-3,9

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	NOT	31 DEC	31 DEC
		2024	2023
TILLGÅNGAR			
Andelar i koncernföretag	5	214,8	216,9
Fordringar koncernföretag	10, 15	613,1	-
Uppskjutna skattefordringar		1,0	0,9
Anläggningstillgångar		828,9	217,8
Övriga fordringar		0,8	0,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		12,7	-
Kortfristiga räntebärande placeringar	8	-	15,0
Likvida medel	9	6,5	2,4
Omsättningstillgångar		20,0	17,9
SUMMA TILLGÅNGAR		848,9	235,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		0,6	0,6
Bundet eget kapital		0,6	0,6
Överkursfond		241,4	241,4
Balanserade vinstmedel		-9,0	-5,1
Periodens resultat		-2,8	-3,9
Fritt eget kapital		229,6	232,4
Totalt eget kapital		230,2	233,0
Långfristiga räntebärande lån	10	600,0	-
Långfristiga skulder		600,0	-
Leverantörsskulder		1,6	0,0
Skulder koncernföretag	15	7,5	1,5
Övriga kortfristiga skulder		9,7	1,2
Kortfristiga skulder		18,7	2,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		848,9	235,7

Redovisningsprinciper och notupplysningar

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

1 – VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport i sammandrag är upprättad i enlighet med International Accounting Standards (IAS) 34 Delårsrapportering. Upplýsningar enligt IAS 34,16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För Koncernen och Moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Det finns inga ändringar av IFRS med tillämpning under 2024 som bedöms ha en väsentlig inverkan på resultatet och den finansiella ställningen för Koncernen.

Gällande siffror i text avser resultat- och kassaflödesposter för kvartalet perioden oktober till december 2024 och jämförelseposterna motsvarande period föregående år.

Resultat- och kassaflödesposter för R12 avser perioden januari 2024 till och med december 2024 och jämförelseposterna perioden januari till och med december 2023.

Balansposternas belopp avser ställningen vid periodens utgång, 31 december 2024 respektive 31 december 2023.

I augusti 2024 avyttrade Koncernen ett av sina dotterbolag inom Mark & Anläggning, Svenska Schakt & Bergshantering AB. I enlighet med IFRS 5, "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter", ska resultatet från det avvecklade bolaget redovisas netto och separat i resultaträkningen under *posten "Resultat från avvecklade verksamheter"*, placerad under posten "Resultat från kvarvarande verksamheter". Detta tillämpas även för jämförelseperioder. Utformningen av balansräkningen ändras inte på motsvarande sätt.

2 – VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSSÄNDAMÅL

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 händelse eller ny information kan medföra en förändring av dessa uppskattningar eller bedömningar, anges i Koncernens årsredovisning 2023, avsnitt A2.

Dessa områden omfattar rörelseförvärv inklusive skuldförda köpeskillningar, intäktsredovisning samt prövning av nedskrivningsbehov för goodwill, kundrelationer och maskiner. Ledningens bedömning är att det per december 2024 inte finns något nedskrivningsbehov för Koncernens identifierade övervärden.

3 – 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.

Central innehåller:

- Gruppfunktioner: Koncern- och Moderbolagsfunktioner
- Elimineringar: Koncernelimineringar för interna mellanhavanden
- Gruppjusteringar: Intäkter och kostnader som är relaterade till förvärv eller kapitalanskaffning.

Redovisningsprinciper och notupplysningar

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

3 – AFFÄRSSEGMENTS INFORMATION

RESULTATRÄKNING PER SEGMENT

2024 MSEK	FJÄRDE KVARTALET		CENTRAL			TOTALT
	INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	Funktioner	Elimineringar	Justeringar	
Nettoomsättning	143,5	89,5	0,0	-	-	233,0
Övriga rörelseintäkter	3,2	4,1	3,6	-0,4	3,0	13,5
TOTALA INTÄKTER	146,6	93,6	3,6	-0,4	3,0	246,5
Rörelsekostnader	-115,0	-68,1	-7,6	0,4	-11,9	-202,3
EBITDA	31,7	25,4	-4,0	-	-8,9	44,2
Avskrivning materiella anläggningstillgångar	-1,8	-9,4	-1,5	-	-2,3	-15,0
EBITA	29,8	16,1	-5,6	-	-11,1	29,2
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	-30,8	-0,7	-	-	-4,3	-35,9
RÖRELSERESULTAT	-1,0	15,3	-5,6	-	-15,5	-6,7

INVESTERINGAR

Investeringar i materiella anläggningstillgångar	5,5	3,0	-	-	-	8,6
Materiella anläggningstillgångar	19,9	30,1	2,5	-	21,8	74,3

2023 MSEK	FJÄRDE KVARTALET		CENTRAL			TOTALT
	INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	Funktioner	Elimineringar	Justeringar	
Nettoomsättning	161,5	97,4	0,0	-	-	258,9
Övriga rörelseintäkter	1,6	2,9	1,2	-0,1	44,4	49,9
TOTALA INTÄKTER	163,1	100,3	1,2	-0,1	44,4	308,9
Rörelsekostnader	-132,9	-81,3	-7,9	0,1	-21,2	-243,2
EBITDA	34,3	31,2	-5,7	-	44,4	104,3
Avskrivning materiella anläggningstillgångar	-6,4	-11,2	-1,1	-	-2,3	-20,9
EBITA	27,9	20,0	-6,7	-	42,2	83,3
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	2,3	-1,1	-	-	-18,9	-17,6
RÖRELSERESULTAT	30,2	19,0	-6,7	-	23,3	65,7

INVESTERINGAR

Investeringar i materiella anläggningstillgångar	1,3	2,7	0,4	-	0,4	4,3
Materiella anläggningstillgångar	29,5	31,0	33,2	-	33,2	93,8

RESULTATRÄKNING PER SEGMENT

2024 MSEK	TOLV MÅNADER			CENTRAL			TOTALT
	INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	Funktioner	Elimineringar	Justeringar		
Nettoomsättning	506,9	357,9	0,0	-	-	864,8	
Övriga rörelseintäkter	4,0	6,1	6,0	-1,4	3,0	17,7	
TOTALA INTÄKTER	510,9	364,0	6,0	-1,4	3,0	882,5	
Rörelsekostnader	-413,2	-257,6	-23,6	1,4	-11,9	-704,9	
EBITDA	97,7	106,4	-17,6	-	-8,9	177,6	
Avskrivning materiella anläggningstillgångar	-20,2	-41,6	-4,9	-	-9,1	-75,8	
EBITA	77,5	64,8	-22,6	-	-17,9	101,9	
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	-31,2	1,3	-	-	-17,2	-47,1	
RÖRELSERESULTAT	46,3	66,1	-22,6	-	-35,1	54,8	

INVESTERINGAR

Investeringar i materiella anläggningstillgångar	6,5	3,7	-	-	-	10,2
Materiella anläggningstillgångar	19,9	30,1	2,5	-	21,8	74,3

2023 MSEK	TOLV MÅNADER			CENTRAL			TOTALT
	INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	Funktioner	Elimineringar	Justeringar		
Nettoomsättning	569,9	380,3	0,0	0,0	-	950,1	
Övriga rörelseintäkter	3,2	6,7	1,2	-0,2	44,4	55,3	
TOTALA INTÄKTER	573,1	387,0	1,2	-0,2	44,4	1 005,5	
Rörelsekostnader	-485,6	-304,2	-31,5	0,2	-40,7	-861,8	
EBITDA	114,4	132,8	-26,4	-	44,4	265,3	
Avskrivning materiella anläggningstillgångar	-25,8	-49,9	-4,0	-	-9,1	-88,8	
EBITA	88,6	82,9	-30,4	-	35,4	176,5	
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	-1,2	0,0	-	-	-31,7	-32,9	
RÖRELSERESULTAT	87,5	82,8	-30,4	-	3,7	143,6	

INVESTERINGAR

Investeringar i materiella anläggningstillgångar	8,1	4,0	3,1	-	-	15,3
Materiella anläggningstillgångar	29,5	31,0	2,8	-	30,4	93,8

Redovisningsprinciper och notupplysningar

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

3 – AFFÄRSSEGMENTS INFORMATION

Marknadsområden

Marknadsområden avser de länder där bolagen har sitt säte och huvudsakliga verksamhet. Koncernen verkar för närvarande i Sverige, Danmark och Finland.

OMSÄTTNING PER SEGMENT OCH MARKNAD

2024	FJÄRDE KVARTALET		
	INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	TOTALT
MSEK			
Sverige	143,5	47,0	190,5
Danmark	-	15,8	15,8
Finland	-	26,8	26,8
NETTOMSÄTTNING	143,5	89,5	233,0

2023	FJÄRDE KVARTALET		
	INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	TOTALT
MSEK			
Sverige	161,5	53,8	215,3
Danmark	-	14,9	14,9
Finland	-	28,7	28,7
NETTOMSÄTTNING	161,5	97,4	258,9

OMSÄTTNING PER SEGMENT OCH MARKNAD

2024	TOLV MÅNADER		
	INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	TOTALT
MSEK			
Sverige	506,9	192,6	699,5
Danmark	-	63,9	63,9
Finland	-	101,4	101,4
NETTOMSÄTTNING	506,9	357,9	864,8

2023	TOLV MÅNADER		
	INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	TOTALT
MSEK			
Sverige	569,9	210,2	780,0
Danmark	-	57,7	57,7
Finland	-	112,4	112,4
NETTOMSÄTTNING	569,9	380,3	950,1

Intäktsredovisning Se Koncernens årsredovisning för 2023, avsnitt A1, för en närmare beskrivning av väsentliga intäktsströmmar per rörelsesegment.

OMSÄTTNING PER SEGMENT OCH INTÄKTSSLAG

2024	FJÄRDE KVARTALET		
	INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	TOTALT
MSEK			
Tjänster	43,4	31,7	75,1
Produkter	-	57,9	57,9
Lösningar	100,0	-	100,0
NETTOMSÄTTNING	143,5	89,5	233,0

2023	FJÄRDE KVARTALET		
	INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	TOTALT
MSEK			
Tjänster	43,3	41,4	84,7
Produkter	-	56,0	56,0
Lösningar	118,3	-	118,3
NETTOMSÄTTNING	161,5	97,4	258,9

OMSÄTTNING PER SEGMENT OCH INTÄKTSSLAG

2024	TOLV MÅNADER		
	INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	TOTALT
MSEK			
Tjänster	167,8	144,9	312,7
Produkter	-	213,0	213,0
Lösningar	339,1	-	339,1
NETTOMSÄTTNING	506,9	357,9	864,8

2023	TOLV MÅNADER		
	INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	TOTALT
MSEK			
Tjänster	161,0	166,5	327,4
Produkter	-	213,8	213,8
Lösningar	408,8	-	408,8
NETTOMSÄTTNING	569,9	380,3	950,1

Redovisningsprinciper och notupplysningar

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

4 – ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH RÖRELSEKOSTNADER

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

KONCERNEN MSEK	FJÄRDE KVARTALET		TOLV MÅNADER	
	OKT-DEC 2024	OKT-DEC 2023	JAN-DEC 2024	JAN-DEC 2023
Omvärdering av skuldförd köpeskilling	3,0	44,4	3,0	44,4
Vinst vid försäljning av anläggningstillgångar	2,0	1,8	2,2	1,8
Valutakursvinster ifrån rörelsens kapital	3,3	1,2	3,9	1,3
Erhållna bidrag	0,1	0,7	-0,4	1,0
Övrigt	5,1	1,7	8,9	6,8
Övriga rörelseintäkter	13,5	49,9	17,7	55,3

I enlighet med IFRS 3 om Rörelseförvärv görs omvärdering av tidigare bokförd skuldförd köpeskilling vilket påverkar både skuld och resultat.

Under fjärde kvartalet gjordes två omvärderingar, en med en positiv effekt om MSEK 3,0 (44,4), vilken ingår i Övriga rörelseintäkter, samt en med en negativ effekt om MSEK -11,8 (-) vilken ingår i Övriga rörelsekostnader.

ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

KONCERNEN MSEK	FJÄRDE KVARTALET		TOLV MÅNADER	
	OKT-DEC 2024	OKT-DEC 2023	JAN-DEC 2024	JAN-DEC 2023
Omvärdering av skuldförd köpeskilling	-11,8	-	-11,8	-
Förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-	-	-	-
Valutakursförluster ifrån rörelsens kapital	0,4	0,4	-0,1	-0,2
Övrigt	-0,1	-0,1	-0,1	-0,3
Övriga rörelsekostnader	-11,6	0,3	-12,1	-0,5

Redovisningsprinciper och notupplysningar

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

5 – ANDELAR I KONCERNBOLAG

ANDELAR I KONCERNBOLAG

MODERBOLAGET	ÅGANDE	BOKFÖRT VÄRDE			LAND	ORG. #	AKTIEKAPITAL
		31 DEC 2024	31 DEC 2023	31 DEC 2023			
MSEK							
Rebellion MIP AB	100%	214,8	216,9	216,9	Sverige	559301-6685	TSEK 25
Andelar i koncernbolag		214,8	216,9	216,9			

DOTTERBOLAG	ÅGANDE	BOKFÖRT VÄRDE			LAND	ORG. #	AKTIEKAPITAL
		31 DEC 2024	31 DEC 2023	31 DEC 2023			
MSEK							
Rebellion Operations AB (publ)	100%	405,6	399,6	399,6	Sverige	559301-6677	TSEK 500
ABTOT MARK OCH ANLÄGGNING AB	100%	142,2	142,2	142,2	Sverige	556909-1548	TSEK 50
Activa Service i Sverige Aktiebolag	100%	20,0	58,5	58,5	Sverige	556615-7672	TSEK 300
Attunda El- o Telecom AB	100%	41,9	41,9	41,9	Sverige	556727-5556	TSEK 100
Börjessons Plåt & Svets AB	100%	65,2	65,2	65,2	Sverige	556471-6693	TSEK 100
E-Tak i Östergötland AB	100%	20,1	20,1	20,1	Sverige	556694-3345	TSEK 100
Future conduct AB	100%	21,8	21,8	21,8	Sverige	559238-2914	TSEK 50
Ingemars Foder och Maskin AB	100%	37,3	37,3	37,3	Sverige	556910-6221	TSEK 50
MyLift Sweden AB	100%	81,1	77,1	77,1	Sverige	556785-7882	TSEK 100
Skorstensfejarna LJ AB	100%	38,7	38,7	38,7	Sverige	556544-5573	TSEK 100
Stenstorps Tak AB	100%	53,9	53,9	53,9	Sverige	556620-6685	TSEK 100
Stockholm Betongkonsult AB	100%	55,5	55,5	55,5	Sverige	556761-1230	TSEK 100
Svenska Schakt & Bergshantering AB	-	-	61,5	61,5	Sverige	556971-4784	-
Tjuren Projektpartner AB	100%	130,5	130,5	130,5	Sverige	556789-5635	TSEK 100
Vinslövs Plåtslageri AB	100%	25,6	25,6	25,6	Sverige	556541-1054	TSEK 100
Åtvidabergs Sotning & Ventilationservice AB	100%	20,5	-	-	Sverige	556756-5048	TSEK 100
Karlsvognen A/S	100%	110,2	110,2	110,2	Danmark	38698818	TDKK 500
Vihtan Oy	100%	83,9	83,9	83,9	Finland	2380412-4	TEUR 3
Andelar i koncernbolag		1.354,1	1.423,6	1.423,6			

Förändringar i bokfört värde under perioden

Moderbolagets bokförda värde i Rebellion MIP AB har ökat i samband med en nyemission.

Dotterbolagens bokförda värde har ändrats gällande:

- Rebellion Operations AB genom aktieägartillskott.
- Activa Service i Sverige AB nedskrivning baserat på bedömt förändring i marknadsvärde.
- MyLift i Sverige AB genom aktieägartillskott.

Förvärv under perioden

Samtliga förvärv uppfyller Rebellionens strikta urvalskriterier och bolagen är väletablerade marknadsledare inom sin nisch eller region, med en solid finansiell historia med sunda marginaler och stabila kassaflöden.

Under 2024 har Rebellion tillträtt förvärv av Åtvidabergs Sotning & Ventilationservice AB., angivet i denna not samt not 6. Bolaget tillhandahåller fastighetstjänster och förvärvades i januari 2024. Bolaget ingår segment Infrastruktur och hade under 2023 en omsättning om MSEK 9,0 och ett rörelseresultat om MSEK 3,0.

Avyttringar under perioden

I augusti 2024 avyttrades Svenska Schakt & Bergshantering AB till dess tidigare ägare. Bolaget var verksamt inom Mark & Anläggning under segment Infrastruktur och hade under 2023 en omsättning om MSEK 49,2 och ett rörelseresultat om MSEK -8,4.

Redovisningsprinciper och notupplysningar

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

6 – FÖRETAGSFÖRVARV

Förvärvsanalys

Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder är i vissa fall preliminära i avvaktan på slutlig värdering. I flertal fall är viss del av köpeskilling baserat på fastställd förvärvsbalansräkning och förvärvsbalansräkningen kan komma att justeras under kommande kvartal. Förvärvsanalysen presenteras per affärssegment där förvärven är klassificerade enligt tabell i denna not..

FÖRVÄRVSANALYS

2024 MSEK	DEC 2024		
	INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	TOTALT
Immateriella tillgångar	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	0,1	-	0,1
Nyttjanderättstillgångar	1,4	-	1,4
Finansiella tillgångar	-	-	-
Varulager	-	-	-
Kundfordringar	2,0	-	2,0
Övriga kortfristiga fordringar	2,9	-	2,9
Likvida medel	3,0	-	3,0
Uppskjutna skatteskulder	-0,9	-	0,9
Kortfristiga räntebärande lån	-	-	-
Långfristiga leasingkulder	-1,4	-	-1,4
Leverantörsskulder	-0,7	-	-0,7
Övriga kortfristiga skulder	-2,2	-	-2,2
Totalt förvärvade nettotillgångar	4,3	-	4,3
Goodwill	18,2	-	18,2
Kundrelationer	-	-	-
Uppskjuten skatt	-	-	-
Köpeskilling	22,5	-	22,5
Förvärvad kassa	3,0	-	3,0
Övertagande av lån	-	-	-
Skuldförda köpeskillingar	9,7	-	9,7
KASSAFLÖDE FÖRVÄRV	9,8	-	9,8
FÖRVÄRVENS BIDRAG TILL KONCERNEN			
Nettoomsättning	18,7	-	18,7
EBITA	4,8	-	4,8
Rörelseresultat	4,8	-	4,8
Periodens resultat	2,8	-	2,8

FÖRVÄRVSANALYS

2023 MSEK	DEC 2023		
	INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	TOTALT
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
Likvida medel	-	7,8	7,8
Uppskjutna skatteskulder	-	-	-
Kortfristiga räntebärande lån	-	-34,8	-34,8
Långfristiga leasingkulder	-	-5,6	-5,6
Leverantörsskulder	-	-4,2	-4,2
Övriga kortfristiga skulder	-	-7,9	-7,9
Totalt förvärvade nettotillgångar	-	11,6	11,6
Goodwill	-	86,4	86,4
Kundrelationer	-	13,4	13,4
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	-	39,6	39,6

Redovisningsprinciper och notupplysningar

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

7 – AVVECKLADE VERKSAMHETER

Avyttringar

Den 27 augusti 2024 avyttrades Svenska Schakt & Bergshantering AB till dess tidigare ägare. Bolaget, som var verksamt inom Mark & Anläggning under segment Infrastruktur, påverkades av en utmanande marknadssituation och belastade Koncernens EBITA-resultat R12 med MSEK -22,6. Avyttringen har dock bidragit positivt till Koncernens kassaflöde med MSEK 12,0, samtidigt som den medförde en resultat effekt om MSEK -113,2 för Rebellion Capital (publ) Koncernen. Ersättningen erhöles kontant under september.

Från och med Q3 2024 redovisas bolaget som avvecklad verksamhet och redovisas i enlighet med tillämpliga principer i IFRS 5 "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter". Innebärande att resultatet från det avvecklade bolaget redovisas netto och separat i resultaträkningen under posten "Resultat från avvecklade verksamheter", placerad under posten "Resultat från kvarvarande verksamheter". Detta tillämpas även för jämförelseperioder. Utformningen av balansräkningen ändras inte på motsvarande sätt.

AVVECKLADE VERKSAMHETER

MSEK	NOT	DEC 2024		TOTALT
		INFRASTRUKTUR	INDUSTRI & HANDEL	
Immateriella tillgångar		-	-	-
Materiella anläggningstillgångar		5,9	-	5,9
Nyttjanderättstillgångar		7,5	-	7,5
Finansiella tillgångar		0,1	-	0,1
Varulager		-	-	-
Kundfordringar		2,9	-	2,9
Övriga kortfristiga fordringar		3,2	-	3,2
Likvida medel		0,6	-	0,6
Uppskjutna skatteskulder		-0,9	-	-0,9
Kortfristiga räntebärande lån		-	-	-
Långfristiga leasingkulder		-7,6	-	-7,6
Leverantörsskulder		-1,6	-	-1,6
Övriga kortfristiga skulder		-0,7	-	-0,7
TOTALT AVYTTRADE NETTOTILLGÅNGAR		7,5	-	7,5
Goodwill		132,2	-	132,2
Kundrelationer		-	-	-
Uppskjuten skatt		-1,0	-	-1,0
AVYTTRADE NETTOTILLGÅNGAR OCH ÖVERVÄRDEN		138,8	-	138,8
Köpeskilling		12,0	-	12,0
RESULTAT IFRÅN AVVECKLADE VERKSAMHETER		-126,8	-	-126,8
Avyttrad kassa		0,6	-	0,6
Avyttrande lån		-	-	-
Skuldförda köpeskillingar		-	-	-
KASSAFLÖDE AVYTTRING		11,4	-	11,4
AVVECKLADE VERKSAMHETERS BIDRAG TILL KONCERNEN				
Nettoomsättning		6,7	-	6,7
EBITA		-4,8	-	-4,8
Rörelseresultat		-9,0	-	-9,0
Periodens resultat		-9,6	-	-9,6

Redovisningsprinciper och notupplysningar

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

8 – KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE PLACERINGAR

KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE PLACERINGAR

KONCERNEN

MSEK	31 DEC 2024	31 DEC 2023
Obligation (Rebellion Operations)	-	15,0
Kortfristiga placeringar	42,8	-
Kortfristiga räntebärande placeringar	42,8	15,0

MODERBOLAGET

MSEK	31 DEC 2024	31 DEC 2023
Obligation (Rebellion Operations)	-	15,0
Kortfristiga placeringar	-	-
Kortfristiga räntebärande placeringar	-	15,0

Koncernen har återköpt obligationer utfärdade av Rebellion Operations AB (publ). Dessa placeringar användes i november för att förtids inlösa sagda obligation.

Under året har likvida medel placerats på kort sikt på ett fasträntekonto för att säkerställa en god avkastning på Koncernens överskottslikviditet.

9 – LIKVIDA MEDEL

LIKVIDA MEDEL

KONCERNEN

MSEK	31 DEC 2024	31 DEC 2023
Likvida medel på escrow	0,0	101,6
Övriga likvida medel	107,4	162,8
Likvida medel	107,4	264,4

MODERBOLAGET

MSEK	31 DEC 2024	31 DEC 2023
Likvida medel på escrow	-	-
Övriga likvida medel	6,5	2,4
Likvida medel	6,5	2,4

De likvida medel som erhöles i samband med emissionen av Koncernens obligation i maj 2022 och som inte varit nyttjade har varit placerade på ett spärrat escrow konto. I januari 2024 återköpte Rebellion Operations AB (publ) obligationer till ett nominellt belopp om MSEK 116,3 varpå bolaget använde kvarstående medel på escrow som betalning.

Redovisningsprinciper och notupplysningar

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

10 – RÄNTERANDE LÅN

RÄNTEBÄRANDE LÅN

KONCERNEN

MSEK	31 DEC 2024	31 DEC 2023
Kortfristiga räntebärande lån	1,7	1,4
Långfristiga räntebärande lån	603,2	756,4
Räntebärande lån	604,9	757,7

KONCERNEN

MSEK	31 DEC 2024	31 DEC 2023
FÖRÄNDRING UNDER PERIODEN		
Ingående balans	757,7	761,4
Upptagande av räntebärande lån	600,2	0,7
Återbetalning av räntebärande lån	-751,0	-4,4
Räntebärande lån i förvärv	-	-
Utgående balans	604,9	757,7

KONCERNEN

MSEK	31 DEC 2024	31 DEC 2023
FÖRFALLODATUM		
< 1 år	2,3	4,8
1-3 år	2,6	753,0
3-5 år	600,0	-
Räntebärande lån	604,9	757,7

RÄNTEBÄRANDE LÅN

MODERBOLAGET

MSEK	31 DEC 2024	31 DEC 2023
Kortfristiga räntebärande lån	-	-
Långfristiga räntebärande lån	600,0	-
Räntebärande lån	600,0	-

MODERBOLAGET

MSEK	31 DEC 2024	31 DEC 2023
FÖRÄNDRING UNDER PERIODEN		
Ingående balans	-	-
Upptagande av räntebärande lån	600,0	-
Återbetalning av räntebärande lån	-	-
Räntebärande lån i förvärv	-	-
Utgående balans	600,0	-

MODERBOLAGET

MSEK	31 DEC 2024	31 DEC 2023
FÖRFALLODATUM		
< 1 år	-	-
1-3 år	-	-
3-5 år	600,0	-
Räntebärande lån	600,0	-

Rebellion Capital AB AB (publ) emitterade i november 2024 en obligation på MSEK 600,0. Obligationen har en löptid på 3,5 år och har en ränta på STIBOR 3 månader +7,75%. Koncernens obligationslån är kopplat till finansiella kovenanter avseende räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA justerad. Lånet är villkorat att Koncernen löpande uppfyller ett maintenance test om en kovenant på 4,5x. Utfall nya lån upptas ska ett incurrence test, genomföras med en kovenant 3,25x. 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.

De likvida medlen ifrån denna obligation användes till att förtidsinlösa tidigare obligation utställd av Rebellion Operations AB (publ) på MSEK 750.

Redovisningsprinciper och notupplysningar

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

11 – SKULDFÖRDA KÖPEKILLINGAR

SKULDFÖRDA KÖPEKILLINGAR

KONCERNEN

MSEK	31 DEC 2024	31 DEC 2023
Kortfristiga skuldförda köpekillingar	99,7	21,8
Långfristiga skuldförda köpekillingar	77,0	244,8
Skuldförda köpekillingar	176,7	266,6

KONCERNEN

MSEK	31 DEC 2024	31 DEC 2023
FÖRÄNDRING UNDER PERIODEN		
Ingående balans	266,6	529,8
Kassaflöde	-22,7	-87,2
Omvärdering, övriga rörelseintäkter	-3,0	-44,4
Omvärdering, övriga rörelsekostnader	11,8	-
Omvärdering, eget kapital	-85,6	-192,3
Valutaeffekt, övriga rörelseintäkter	0,0	-
Förvärv	9,7	60,7
Utgående balans	176,7	266,6

KONCERNEN

MSEK	31 DEC 2024	31 DEC 2023
FÖRFALLODATUM		
< 1 år	99,7	21,8
1-3 år	77,0	244,8
3-5 år	-	-
Räntebärande lån	176,7	266,6

För vissa investeringar i Gruppbolag har en del av köpekillingen blivit skuldförd och utbetalas under de kommande 1-3 åren. För flertal av bolagen är sådan skuldförd köpekilling avhängt framtida utveckling av rörelseresultatet. Beräkningar av verkligt värde för villkorad köpekilling är baserad på nivå 3, innebärande att beräkningen bygger på egna antaganden. Betydande icke-observerbar ingångsinformation utgörs av prognostiserat rörelseresultat. Koncernen har inga villkorade köpekillingar utan tak..

Koncernens skuldförda köpekillingar uppgår till MSEK 176,7 vid räkenskapsårets utgång, varav MSEK 99,7 är kortfristig och förfaller under det kommande räkenskapsåret och resterande MSEK 77,0 är långfristig, se ovan. Den totala skuldförda köpekillingen har minskat med MSEK 89,9 under 2024, varav MSEK -22,7 avser återbetalning, MSEK -76,7 avser omvärdering och resterande MSEK 9,7 avser förvärv.

Redovisningsprinciper och notupplysningar

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

12 – POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

KONCERNEN MSEK	FJÄRDE KVARTALET		TOLV MÅNADER	
	OKT-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
	2024	2023	2024	2023
Avskrivningar	50,9	38,6	122,8	121,7
Upplupna och förutbetalda räntekostnader	2,9	1,7	6,3	7,3
Vinst (förlust) vid avyttring av anläggningstillgångar	0,3	14,0	6,8	12,6
Övrigt	8,3	-39,6	-4,4	-40,2
Poster som inte ingår i kassaflödet	62,4	14,8	131,6	101,3

Under året har likvida medel placerats på kort sikt på ett fasträntekonto samt använder sig av en institutionell kortränefond för att säkerställa en god avkastning på Koncernens överskottslikviditet.

13 – STÄLLDA SÄKERHETER

STÄLLDA SÄKERHETER

KONCERNEN MSEK	31 DEC	31 DEC
	2024	2023
Aktier i dotterbolag	393,9	636,1
Företagsinteckningar	23,5	23,7
Anläggningstillgångar med äganderättsförbehåll	8,5	12,1
Bankgarantier	0,3	0,3
Ställda säkerheter	426,3	672,2

MODERBOLAGET

MSEK	31 DEC	31 DEC
	2024	2023
Aktier i dotterbolag	393,9	-
Företagsinteckningar	7,1	-
Ställda säkerheter	401,0	-

Tillgångar ställda som säkerhet avser främst säkerheter kopplade till Koncernens obligation. Moderbolaget emitterade i november 2024 en obligation till ett värde av MSEK 600,0 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.

Redovisningsprinciper och notupplysningar

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2024

14 – KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

KONCERNEN MSEK	2024		2023	
	FVAAC	FVPTL	FVAAC	FVPTL
FINANSIELLA TILLGÅNGAR				
Finansielle tillgångar	2,7	-	1,8	-
Kundfordringar	116,1	-	159,1	-
Kortfristiga räntebärande placeringar	-	42,8	-	15,0
Likvida medel	107,4	-	264,4	-
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR	226,2	42,8	425,3	15,0
FINANSIELLA SKULDER				
Långfristiga räntebärande lån	603,2	-	756,4	-
Långfristiga skuldförda köpeskillingar	-	77,0	-	244,8
Kortfristiga räntebärande lån	1,7	-	1,4	-
Kortfristiga skuldförda köpeskillingar	-	99,7	-	21,8
Leverantörsskulder	45,4	-	63,6	-
SUMMA FINANSIELLA SKULDER	650,3	176,7	821,3	266,6

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier till upplupet anskaffningsvärde (FVAAC) och till verkligt värde via resultaträkningen (FVPTL).

Koncernens villkorade tilläggsköpeskillingar värderas till verkligt värde via resultatet eller eget kapital.

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.

15 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Moderbolaget har utgiver ett koncerninterna lån till Rebellion Operations AB (publ) om totalt MSEK 600,0 (-), med en löptid om 3,5 år. Lånet är pantsatt under Moderbolagets obligationslån. Moderbolaget har inga andra koncerninterna fordringar gentemot dotterbolag, men har skulder mot Rebellion Operations AB (publ) om MSEK 7,5 (1,5).

Rebellion Operations AB (publ) har koncerninterna fordringar gentemot dotterbolag om totalt MSEK 87,4 (178,6). Samtliga koncerninterna fordringar har en löptid understigande 1 år.

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 begränsning- ar 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 resultaträknings- eller kassaflödesposter beräknade i enlighet med IFRS.

APM

PERIODRELATERADE MÅTT		TILLVÄXTMÅTT	
R12	Rullande tolv månaders data	Nettoomsättning organisk	Nettoomsättning för Organisk finansiell data.
Proforma	Finansiell data vilket inkluderar nuvarande Gruppbolag för perioder före förvärvstillfälle.	Nettoomsättning förvärvad	Nettoomsättning för Förvärvad finansiell data.
Förvärvad finansiell data	Finansiell data ifrån Gruppbolag som förvärvades efter 12 månaden för perioden.	Justerad EBITA organisk	Justerad EBITA för Organisk finansiell data.
Organisk finansiell data	Finansiell data ifrån Gruppbolag som förvärvades före 12 månaderna för perioden.	Justerad EBITA förvärvad	Justerad EBITA för Förvärvad finansiell data.
RESULTATRÄKNINGSMÅTT	Resultaträkningsmått annualiseras vid beräkning av Kombinerade mått	Gruppbolag #	Antal rörelsedrivande bolag.
Förvärvskostnader	Resultatpåverkande poster relaterat till förvärv:	BALANSRÄKNINGSMÅTT	
	Externa kostnader	Räntebärande skulder	Summan av Räntebärande lån, Skuldförda köpeskillingar samt Leasingskulder
	Avskrivningarav materiella tillgångar	Räntebärande skulder, exklusive PPD	Summan av Räntebärande skulder minus Skuldförda köpeskillingar
	Omvärdering av skuldförd köpeskilling	Räntebärande skulder, exklusive PPD aktier	Summan av Räntebärande skulder minus Skuldförda köpeskillingar som regleras med aktier
Kapitalanskaffningskostnader	Resultatpåverkande poster relaterat till kapitalanskaffning:	Likvida tillgångar	Summan av Likvida medel och Kortfristiga räntebärande placeringar
	Externa kostnader	Räntebärande nettoskuld (NIBD)	Summan av Räntebärande skulder minus Likvida tillgångar
Gruppjusteringar	Summan av Förvärvskostnader och Kapitalanskaffningskostnader	Räntebärande nettoskuld, exklusive PPD (NIBD exkl PPD)	Summan av Räntebärande skulder, exklusive PPD minus Likvida tillgångar
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar av nyttjanderätter, materiella och immateriella tillgångar	Räntebärande nettoskuld, exklusive PPD aktier (NIBD exkl PPD aktier)	Summan av Räntebärande skulder, exklusive PPD aktier minus Likvida tillgångar
Justerad EBITDA	Summan av EBITDA minus Gruppjusteringar	Sysselsatt kapital	Summan av Totala tillgångar minus lcke-räntebärande skulder
EBITA	Rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar	Sysselsatt kapital, genomsnitt	Medelvärdet för Sysselsatt kapital för de fyra senaste kvartalen.
Justerad EBITA	Summan av EBITA minus Gruppjusteringar	Förvärvat rörelsevärde (EV)	Summan av Värdet av förvärvad rörelse minus Räntebärande nettoskuld
EBITA segment	EBITA ifrån rörelsesegment	KOMBINERADE MÅTT	
MARGINALMÅTT		Leverage	Räntebärande nettoskuld i förhållande till Justerad EBITDA
EBITDA % (EBITDA marginal)	EBITDA i relation till Nettoomsättning	Leverage, maintenance test	Räntebärande nettoskuld, exklusive PPD i förhållande till Justerad EBITDA
Justerad EBITDA % (Justerad EBITDA marginal)	Justerad EBITDA i relation till Nettoomsättning	Leverage, incurrence test	Räntebärande nettoskuld, exklusive PPD aktier i förhållande till Justerad EBITDA
EBITA % (EBITA marginal)	EBITA i relation till Nettoomsättning	Avkastning på sysselsatt kapital % (ROCE)	Justerad EBITA i förhållande till Sysselsatt kapital, genomsnittligt
Justerad EBITA % (Justerad EBITA marginal)	Justerad EBITA i relation till Nettoomsättning	KASSAFLÖDESMÅTT	
EBITA segment % (EBITA segment marginal)	Justerad EBITA i relation till Nettoomsättning	Investeringar, netto	Summan av Investeringar i materiella tillgångar och Avyttringar av materiella tillgångar
Justerad EBITDA %	EBITA segment i relation till Nettoomsättning	Fritt operationellt kassaflöde	Summan av Justerad EBITDA, Förändring i rörelsekapital, Investeringar och Återbetalning av leasingskulder

Om oss

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

IR—kontakt

REBELLION

Amin Omrani

CEO

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



Tobias Lindquist

CFO

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



Finansiell kalender

15 april 2025

2024
ÅRSREDOVISNING

22 maj 2025

2025 Q1