

BOLAGSBESKRIVNING UPPRÄTTAD MED ANLEDNING AV TBD30 AB:S (PUBL) FÖRVÄRV AV SPOLARGRUPPEN SVERIGE AB, EN BOLAGSKOMBINATION MELLAN TBD30 AB (PUBL) OCH SPOLARGRUPPEN SVERIGE AB OCH NOTERING PÅ NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market ("**Nasdaq First North**") är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de olika börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är i stället föremål för mindre omfattande regler och bestämmelser som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB ("**Nasdaq Stockholm**" eller "**Huvudmarknaden**") som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Denna bolagsbeskrivning har upprättats i samband med Nasdaq Stockholms noteringsgranskning av tbd30 AB (publ) ("**tbd30**") efter dess förvärv av samtliga aktier i Spolargruppen Sverige AB ("**SPG**") från Capillar Equity Fund I AB ("**Capillar**") genom en kombination av kontant vederlag och betalning genom vederlagsaktier i tbd30 och därtill hörande beslut om överlåtelse av optioner och riktade nyemissioner i tbd30 ("**Transaktionen**"). Med "**Bolaget**" avses, beroende på sammanhanget, tbd30 eller den bolagsgrupp i vilken tbd30 kommer att vara moderbolag efter Transaktionens genomförande. Denna bolagsbeskrivning är inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 eller Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Denna bolagsbeskrivning har inte heller godkänts eller registrerats av Finansinspektionen i egenskap av behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Bolagsbeskrivningen har enbart upprättats i samband med en ansökan om upptagande till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq First North och innehåller inte något erbjudande till allmänheten om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget, vare sig i Sverige eller i någon annan jurisdiktion. Denna bolagsbeskrivning har granskats av Nasdaq Stockholm AB. Uppgifterna i denna bolagsbeskrivning är avsedda att vara riktiga, även om de inte är uttömmande, endast på publiceringsdagen. Varken tbd30, SPG eller Capillar har vare sig uttryckt eller antytt att uppgifterna i denna bolagsbeskrivning skulle ha varit, eller kommer att vara, korrekta vid något annat tillfälle.

Aktierna i tbd30 har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**US Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i US Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Aktierna i tbd30 har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA.

I Storbritannien distribueras och riktas detta dokument, och annat material avseende värdepapperen som omnämns här, endast till, och en investering eller investeringsaktivitet som är hänförlig till detta dokument är endast tillgänglig för och kommer endast att kunna utnyttjas av, "**kvalificerade investerare**" (i betydelsen i den brittiska versionen av förordning (EU) 2017/1129 som är en del av brittisk lagstiftning genom European Union (Withdrawal) Act 2018) som är (i) personer som har professionell erfarenhet av verksamhet som rör investeringar och som faller inom definitionen av "**professionella investerare**" i artikel 19(5) i den brittiska Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("**Ordern**"); eller (ii) personer med hög nettoförmögenhet som avses i artikel 49(2)(a)-(d) i Ordern (alla sådana personer benämns gemensamt "**relevanta personer**"). En investering eller en investeringsåtgärd som detta meddelande avser är i Storbritannien enbart tillgänglig för relevanta personer och kommer endast att genomföras med relevanta personer. Personer som inte är relevanta personer ska inte vidta några åtgärder baserat på detta pressmeddelande och inte heller agera eller förlita sig på det.

Svensk rätt ska tillämpas på denna bolagsbeskrivning. Eventuella tvister med anledning av denna bolagsbeskrivning och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

Denna bolagsbeskrivning innehåller vissa bransch- och marknadsuppgifter som är sammanställda baserat på information från tredje part. Varken tbd30, SPG eller Capillar åtar sig något ansvar för riktigheten i några bransch- eller marknadsuppgifter som inkluderats i denna bolagsbeskrivning. Sådana tredjepartsuppgifter har återgivits korrekt och, såvitt tbd30 och Capillar känner till och kan säkerställa genom jämförelser med annan information som publicerats av relevanta tredje parter, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra de återgivna uppgifterna oriktiga eller vilseledande.

Ett antal riskfaktorer kan påverka tbd30, SPG och deras respektive verksamheter. Det finns risker i anslutning till omständigheter som rör tbd30 respektive SPG, och risker som inte har någon specifik koppling till tbd30 eller SPG, men som påverkar den bransch och den marknad där tbd30 och SPG är verksamma. Det är därmed väsentligt att noggrant analysera de väsentliga riskfaktorer som förknippas med bolagens framtida utveckling.

Framåtblickande uttalanden

Denna bolagsbeskrivning innehåller vissa framåtblickande uttalanden och åsikter. Framåtblickande uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutser", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtblickande. Detta gäller framförallt uttalanden och åsikter i bolagsbeskrivningen som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets eller någon annans verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget, eller någon annan.

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs och på grundval av vad Bolaget, tbd30 respektive Capillar känner till per dagen för bolagsbeskrivningens offentliggörande om inte annat anges. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive kassaflöde, finansiell ställning och rörelseresultat, kommer att skilja sig från vad som har angetts i sådana uttalanden, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa bolagsbeskrivningen i sin helhet. Varken Bolaget eller någon annan kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtblickande uttalanden, är det möjligt att de i bolagsbeskrivningen nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. Framåtblickande uppskattningar och prognoser som härrör från tredjepartsstudier och hänvisas till i bolagsbeskrivningen kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig väsentligt från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där tbd30, respektive SPG verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer, ändringar i lagar och förordningar samt förekomsten av olyckor eller miljökador.

Tillgänglighet

Bolagsbeskrivningen finns tillgänglig på tbd30:s investerarsida under www.tbd30.se.

Finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i bolagsbeskrivningen har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av tbd30 eller SPG:s revisorer. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("**SEK**") om inget annat anges.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

BESKRIVNING AV TRANSAKTIONEN	4
SKILLNADER MELLAN HUVUDMARKNADEN OCH NASDAQ FIRST NORTH	8
RISKFAKTORER	10
BAKGRUND OCH MOTIV	18
VD HAR ORDET	19
VERKSAMHETSBEKRIVNING	20
MARKNADSÖVERSIKT	26
UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	29
KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	36
FINANSIELL PROFORMAINFORMATION FÖR TBD30 OCH SPG	38
OBEROENDE REVISORS BESTYRKANDERAPPORT OM SAMMANSTÄLLNING AV FINANSIELL PROFORMAINFORMATION I EN BOLAGSBESKRIVNING ENLIGT NASDAQ STOCKHOLM AB:S BESTÄMMELSER	59
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	62
BOLAGSSTYRNING	65
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	68
BOLAGSORDNING	74
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	77
ORDLISTA	81
ADRESSER	82

VIKTIGA DATUM

Sista handelsdag på Nasdaq Stockholm	28 april 2022
Slutförande av Transaktionen	28 april 2022
Första dag för handel på Nasdaq First North	29 april 2022

FINANSIELL KALENDER¹

Delårsrapport Q3 (februari – april)	17 juni 2022
Delårsrapport Q4 (maj – juli)	2 september 2022
Årsredovisning 2021/22	30 september 2022
Årsstämma 2022	27 oktober 2022

¹) Bolaget har för avsikt att kalla till en extra bolagsstämma under andra kvartalet 2022, vilken kommer att föreslås besluta om ny bolagsordning för Bolaget, vilket bland annat kommer att innebära byte av räkenskapsår till 1 januari – 31 december. Detta beslut kommer att innebära förändringar i den finansiella kalendern, vilket Bolaget kommer att informera om genom pressmeddelande. Om ett sådant byte av räkenskapsår genomförs, förväntar sig bolaget att den första finansiella rapport som avges efter genomförande av Transaktionen kommer att avse perioden 1 februari–30 juni.

BESKRIVNING AV TRANSAKTIONEN

TRANSAKTIONEN I KORTHET

tbd30 ingick den 22 mars 2022 ett avtal med Capillar Equity Investment I AB, CE SV1 AB samt ett antal minoritetsaktieägare om att förvärva samtliga aktier i SPG, en svensk aktör inom rörinfodring (relining), slamsugning och rörspolning, genom en kombination av kontant vederlag och betalning genom vederlagsaktier i tbd30.

Affären förväntas slutföras den 28 april 2022, vilket kan ske under förutsättning att samtliga av Nasdaq Stockholms noteringsvillkor för en bolagskombination uppfylls. Nasdaq Stockholms regelverk för förvärvsbolag föreskriver att ett förvärvsbolag har maximalt 36 månader på sig att genomföra ett förvärv, vilket skall uppgå till ett värde om minst 80 procent av emissionslikviden. tbd30 noterades på Nasdaq Stockholm i juni 2021 och den föreslagna Transaktionen förväntas således slutföras inom mindre än 10 månader från noteringen. Vederlaget uppgår till totalt 801 MSEK, vilket uppgår till cirka 96 procent av emissionslikviden.

I anslutning till att Transaktionen slutförs avser Bolaget begära att det spärrade kontot med likviden om ca 837 MSEK som erhöles vid börsintroduktionen ska göras tillgängligt för Bolaget.

Riktad nyemission av aktier

Som en del av den fortsatta finansieringen har ett antal institutionella och andra investerare, däribland Lannebo Fonder och Carnegie Fonder, åtagit sig att teckna 1 500 000 nya A-aktier i Bolaget i en riktad nyemission som utges till 100 SEK per aktie, med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Skälen till avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt är behovet av att det bedömts nödvändigt att säkerställa Bolagets finansiering, inte minst då utfallet av aktieägares rätt till inlösen ej fullt kan förutses. Den riktade nyemissionen förväntas tillföra totalt 150 MSEK till Bolaget före transaktionskostnader och är villkorat av Transaktionens slutförande.

Överlåtelse av teckningsoptioner

Bolaget har med större aktieägare, inklusive sponsorerna AGB Kronolund Aktiebolag och Servisen Investment Management AB ("Sponsorerna"), ingått en överenskommelse att överlåta teckningsoptioner till Bolaget i ett erbjudande som riktas till alla innehavare av teckningsoptioner i tbd30.

För 25 teckningsoptioner av serie 2021:1 (där en teckningsoption berättigar till teckning av en ny A-aktie) eller 100 teckningsoptioner av serie 2021:2 (där fyra teckningsoptioner berättigar till teckning av en ny A-aktie) ("Investeraroptioner") erhålles 3 nyemitterade A-aktier. I erbjudandet har Bolagets A-aktier värderats till 100 kronor per A-aktie och teckningsoptioner av serie 2021:1 till 12,00 kronor och teckningsoptioner av serie 2021:2 till 3,00 kronor. Teckningsoptioner av serie 2021:1 har i erbjudandet åsatts samma värderingsgrund som för teckningsoptioner av serie 2021:2. Överenskommelsen med större ägare innefattar 1 475 822 teckningsoptioner av serie 2021:1 och 5 150 000 teckningsoptioner av serie 2021:2 (motsvarande 1 287 500 underliggande aktier).

Genom erbjudandet kan maximalt 250 000 nya A-aktier tillkomma villkorat av att Transaktionen slutförs. Vid intresse om överlåtelse av teckningsoptioner överstigande motsvarande 250 000 nya A-aktier kommer respektive anmälan av överlåtelse av teckningsoptioner att reduceras pro-rata, faktiskt antal överlåtna teckningsoptioner kan således understiga anmält antal för respektive innehavare. Av Bolaget förvärvade och överlåtna teckningsoptioner kommer annulleras snarast praktiskt möjligt efter slutförande av Transaktionen.

Efter Transaktionens slutförande kommer Bolaget att, i enlighet med åtagande som gjordes i samband med tbd30:s notering under 2021, utge nya teckningsoptioner av serie 2021:3 till innehavare av A-aktier som kvarstår efter den extra bolagsstämman som hölls den 19 april 2022, dvs beaktat A-aktier som utgår genom inlösen men exklusive A-aktier som tillkommer genom Transaktionen, den riktade emissionen och förvärvet av teckningsoptioner mot nya aktier. Teckningsoptionerna av serie 2021:3 kommer under förutsättning att Transaktionen slutförs att upptas till handel på Nasdaq First North.

För att skapa incitament att arbeta med den strategiska agendan för SPG, inklusive fortsatta förvärv, har en överenskommelse ingåtts mellan Sponsorerna och nyckelpersoner i SPG och Bolaget om överlåtelse av 350 000 teckningsoptioner av serie 2021:1 ("Sponsoroptioner"). Överlåtelse sker till samma marknadsmässiga villkor som i erbjudandet som Bolaget riktar till alla ägare i Bolaget enligt ovan, och är villkorat av genomförande av Transaktionen.

Godkännande av Transaktionen på extra bolagsstämman

I enlighet med Nasdaq Stockholms regelverk rörande så kallade förvärvsbolag (SPAC-bolag) har Bolagets aktieägare, i enlighet med rekommendation från de oberoende ledamöterna i Bolagets styrelse, godkänt Transaktionen vid den extra bolagsstämman den 19 april 2022.

Transaktionen är vidare villkorad av:

- i. Att due diligence-granskning slutförs.
- ii. Att Bolaget inhämtar s.k. PIPE-finansiering om minst 150 MSEK.
- iii. Att Bolaget inhämtar åtaganden från ett antal nyckelpersoner i SPG gällande deras stöd till Transaktionen.
- iv. Att SPG:s finansierande banker, respektive andra parter till materiella avtal samt avtal som innehåller s.k. change of control-klausuler, skriftligen har godkänt den ägarförändring som Transaktionen innebär.
- v. Att minoritetsaktieägare i SPG signerar tillträdesavtal till aktieöverlåtelseavtalet rörande Transaktionen.
- vi. Att Bolaget erhåller den spärrade likviden i enlighet med kontoavtal ingånget med DNB Bank ASA, filial Sverige den 24 juni 2021 respektive med DNB Bank ASA, filial Sverige och Nordic Trustee & Agency AB (publ) den 24 juni 2021.

LISTBYTET OCH NOTERING AV BOLAGET PÅ NASDAQ FIRST NORTH

Enligt Nasdaqs regelverk ska Bolaget så snart som möjligt efter signering av aktieöverlåtelseavtalet inleda en ny noteringsprocess med Nasdaq. Bolagets aktier är före Transaktionens genomförande upptagna till handel på Nasdaq Stockholm (Huvudmarknaden). Det planerade bytet av handelsplats ("Listbytet") kommer, om det genomförs, medföra vissa skillnader i de regler Bolaget kommer vara föremål för och de rättigheter aktieägare kommer att ha, vilka beskrivs nedan under avsnittet "Skillnaden mellan Huvudmarknaden och First North". Nasdaq Stockholm har den 22 april 2022 meddelat att Bolaget uppfyller noteringskraven på Nasdaq First North. Nasdaq Stockholms godkännande är villkorat av bedömning av Bolagets uppfyllande av noteringskrav är villkorat av förenat med vissa villkor, däribland att Transaktionen slutförs. Bolaget avser att ansöka om upptagande till handel på Nasdaq First North senast den 28 april 2022. Sista handelsdag på Nasdaq Stockholm är planerad till 28 april 2022 och första handelsdag på Nasdaq First North är planerad till 29 april 2022. Bolagets ingående av avtalet om Transaktionen medför att Bolaget har förts upp på Nasdaq Stockholms observationslista tills Transaktionen fullbordas. Bolaget kommer att i samband med listflytten till Nasdaq First North ändra Bolagets kortnamn från (s.k. *ticker*) tbd30 SPAC A till tbd30 A. Om Transaktionen fullbordas kommer Bolaget inte längre att klassas som ett förvärvs/SPAC-bolag enligt Nasdaq Stockholms regelverk.

TRANSAKTIONSSTRUKTUR

Vederlag till aktieägare i SPG

Sammantagen köpeskilling på kontant- och skuldfri basis uppgår till cirka 801 MSEK. Preliminärt vederlag utgörs av cirka 392 MSEK i kontanter och cirka 248 MSEK i en apportemission av nya A-aktier vilka prissatts till 100 kronor per ny A-aktie till säljande ägare i SPG. SPG:s räntebärande nettoskuld proforma per 31 december 2021 uppgår till 150 MSEK exklusive leasingsskuld enligt redovisningsstandarden BFNAR 2012:1 (K3-regelverket) om 32 MSEK. Beslut om apportemissionen fattades av styrelsen i Bolaget och godkändes på den extra bolagsstämman den 19 april 2022.

Den riktade emissionen

Som en del av den fortsatta finansieringen har ett antal institutionella och andra investerare, däribland Lannebo Fonder och Carnegie Fonder, åtagit sig att teckna 1 500 000 nya A-aktier i Bolaget i en riktad nyemission som utges till 100 SEK per aktie, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Skälen till avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt är behovet av att det bedömts nödvändigt att säkerställa Bolagets finansiering, inte minst då utfallet av aktieägares rätt till inlösen ej fullt kan förutses. Den riktade nyemissionen förväntas tillföra totalt 150 MSEK till Bolaget före transaktionskostnader och är villkorat av Transaktionens slutförande. Styrelsen i Bolaget har beslutat om den riktade emissionen, vilket godkändes av den extra bolagsstämman den 19 april 2022.

Förvärv av teckningsoptioner av serie 2021:1 och 2021:2

Bolaget har med större aktieägare, inklusive sponsorerna AGB Kronolund Aktiebolag och Servisen Investment Management AB ("Sponsorerna"), ingått en överenskommelse att överlåta teckningsoptioner till Bolaget i ett erbjudande som riktas till alla innehavare av teckningsoptioner i tbd30.

För 25 teckningsoptioner av serie 2021:1 (där en teckningsoption berättigar till teckning av en ny A-aktie) eller 100 teckningsoptioner av serie 2021:2 (där fyra teckningsoptioner berättigar till teckning av en ny A-aktie) ("Investeraroptioner") erhålles 3 nyemitterade A-aktier. I erbjudandet har Bolagets A-aktier värderats till 100 kronor per A-aktie och teckningsoptioner av serie 2021:1 till 12,00 kronor och teckningsoptioner av serie 2021:2 till 3,00 kronor. Teckningsoptioner av serie 2021:1 har i erbjudandet åsatts samma värderingsgrund som för teckningsoptioner av serie 2021:2. Överenskommelsen med större ägare innefattar 1 475 822 teckningsoptioner av serie 2021:1 och 5 150 000 teckningsoptioner av serie 2021:2 (motsvarande 1 287 500 underliggande aktier). Genom erbjudandet kan maximalt 250 000 nya A-aktier tillkomma villkorat av att Transaktionen slutförs. Vid intresse om överlåtelse av teckningsoptioner överstigande motsvarande 250 000 nya A-aktier kommer respektive anmälan av överlåtelse av teckningsoptioner att reduceras pro-rata, faktiskt antal överlåtna teckningsoptioner kan således understiga anmält antal för respektive innehavare. Av Bolaget förvärvade och överlåtna teckningsoptioner kommer annulleras snarast praktiskt möjligt efter slutförande av Transaktionen.

För att skapa incitament att arbeta med den strategiska agendan för SPG, inklusive fortsatta förvärv, har en överenskommelse ingåtts mellan Sponsorerna och nyckelpersoner i SPG och Bolaget om överlåtelse av 350 000 teckningsoptioner av serie 2021:1 ("Sponsoroptioner"). Överlåtelse sker till samma marknadsmässiga villkor som i erbjudandet som Bolaget riktar till alla ägare i Bolaget enligt ovan, och är villkorade av genomförande av Transaktionen.

Styrelsen har beslutat om emissionen av nya A-aktier till teckningsoptionsinnehavare, vilket godkändes av den extra bolagsstämman den 19 april 2022. Transaktionen och därmed sammanhängande emission av nya A-aktier och förvärv av teckningsoptioner förväntas slutföras under andra kvartalet 2022.

Utgivning av nya teckningsoptioner av serie 2021:3

Efter Transaktionens slutförande kommer Bolaget att, i enlighet med åtagande som gjordes i samband med tbd30:s notering under 2021, utge nya teckningsoptioner av serie 2021:3 till innehavare av A-aktier som kvarstår efter den extra bolagsstämman som hölls den 19 april 2022, dvs beaktat A-aktier som utgår genom inlösen men exklusive A-aktier som tillkommer genom Transaktionen, den riktade emissionen och förvärvet av teckningsoptioner mot nya aktier. Teckningsoptionerna av serie 2021:3 kommer under förutsättning att Transaktionen slutförs att upptas till handel på Nasdaq First North.

Inlösen av C-aktier

Efter att Transaktionen slutförts kommer samtliga utestående 100 000 C-aktier i Bolaget att lösas in till ett pris om 100 SEK per aktie i enlighet med bolagsordningens bestämmelser.

Inlösen av A-aktier av befintliga aktieägare i tbd30 som röstat nej

Ägare till A-aktie hade från och med offentliggörande av kallelsen till den extra bolagsstämman offentliggjordes den 25 mars till och med den 14 april rätt att anmäla till styrelsen att den önskade få samtliga (men inte färre än samtliga) sina A-aktier inlösta. Innehavare av A-aktie har haft rätt att begära och få inlösen verkställd avseende samtliga sina A-aktier endast enligt ovan och endast om följande villkor också är uppfyllda:

- Aktieägaren röstade nej till Transaktionen vid Bolagsstämman;
- Transaktionen har slutförts; och
- Innehavare av A-aktie bekräftat enligt den av Bolaget tillhandahållna blanketten för begäran om inlösen att innehavaren inte ingår i den krets av personer som är förhindrad att begära inlösen enligt vid var tid gällande regelverk för den handelsplats som bolagets aktie(r) är upptagen till handel vid.

För vidare information om inlösenrätt, se avsnittet "Bolagsordning".

Ägande i tbd30 efter fullföljande av Transaktionen och utspädning

Förutsatt att Transaktionen slutförs och på basis av vederlaget för SPG, kommer antalet aktier i Bolaget öka med 2 882 489 aktier, under antagande att apportemissionen av 2 476 279 A-aktier till säljande aktieägare i SPG sker, att inlösen av 1 243 790 A-aktier sker, den riktade nyemissionen genomförs om 1 500 000 A-aktier, att 250 000 A-aktier tillkommer från förvärv av teckningsoptioner serie 2021:1 och 2021:2 samt att Bolagets C-aktier (100 000) inlöses. Under ovan nämnda förutsättningar kommer således det totala antalet aktier i Bolaget öka från 10 465 935 till 13 348 424.

Om Transaktionen slutförs kommer Bolagets idag befintliga aktieägare inneha 68% av beräknat antal A- och B-aktier. Säljande aktieägare i SPG kommer genom Transaktionen inneha 19% av beräknat antal A- och B-aktier. Aktier tillkommande från den riktade nyemissionen kommer genom Transaktionen utgöra 11% av beräknat antal A- och B-aktier. Maximalt antal aktier tillkommande från förvärv av teckningsoptioner serie 2021:1 och 2021:2 kommer utgöra maximalt 2% av beräknat antal A- och B-aktier.

Bolagets Sponsorer, ledning och styrelse, kommer under förutsättning av ovan nämnda förutsättningar inneha 22% av beräknat antal A- och B-aktier i Bolaget efter Transaktionens slutförande.

Nedanstående tabell visar ovannämnda preliminära steg och förändringar i antalet aktier och teckningsoptioner (omräknat till motsvarande antal aktier).

Aktier och teckningsoptioner	Existerande Aktier / optioner	Apport-aktier till SPG	Riktad nyemission	Förvärv av teckningsoptioner serie 2021:1 och 2021:2	Inlösen	Total antal aktier / teckningsoptioner	Förändring
A-Aktier	8 365 935	2 476 279	1 500 000	250 000	-1 243 790	11 348 424	36%
B-Aktier	2 000 000					2 000 000	0%
C-Aktier	100 000				-100 000	0	-100%
Totalt antal aktier	10 465 935	2 476 279	1 500 000	250 000	-1 343 790	13 348 424	28%
Teckningsoptioner serie 2021:1*	2 000 000			-1 088 084		911 916	-54%
Teckningsoptioner serie 2021:2*	2 091 483			-995 279		1 096 204	-48%
Teckningsoptioner serie 2021:3*	2 100 000				-319 464	1 780 536	-15%
Totalt antal teckningsoptioner (*omräknat till aktier)	6 191 483			-2 083 363	-319 464	3 788 656	-39%

* Antal teckningsoptioner har omräknats till motsvarande antal aktier vid teckning mot vederlag av nya aktier.

De aktieägare i SPG som erhåller aktier i Bolaget som del av köpeskillingen har åtagit sig att, på sedvanliga villkor, inte sälja, låna eller pantsätta sina vederlagsaktier i Bolaget utan Bolagets samtycke. Åtagandet gäller under 12 månader avseende 50% av vederlagsaktierna och under 18 månader avseende resterande 50% av vederlagsaktierna, båda räknat från första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North.

tbd30:s ledning och styrelse har sedan tidigare åtagit sig att, med sedvanliga undantag, inte sälja B-aktier i tbd30 fram till 12 månader efter fullbordandet av Transaktionen.

Ändring av styrelse och ledning

William Odlander, som sedan 2021 innehar befattningen Chief Investment Officer i tbd30, kommer från Transaktionens slutförande att ingå i koncernledningen. Utöver detta kommer inga ändringar av styrelse och ledning föreslås.

Ändring av räkenskapsår och bolagsnamn

Förutsatt slutförande av Transaktionen avser styrelsen i tbd30 föreslå att en ny extra bolagsstämma i Bolaget vid vilken tbd30 byter räkenskapsår från nuvarande brutna räkenskapsår till kalenderår. Vidare planerar bolaget i framtiden även att byta bolagsnamn.

Preliminär tidsplan för Transaktionen

Nedan följer en preliminär tidplan för Transaktionen, tbd30:s bolagsrättsliga steg samt noteringen på Nasdaq First North.

Händelse	Datum
Signering av aktieöverlåtelseavtal och offentliggörande av Transaktionen	22 mars 2022
Ansökan om avnotering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm	14 april 2022
Extra bolagsstämma i tbd30	19 april 2022
Styrelsen fastställer inlösenberättigade och inlösenbelopp enligt bolagsordningen	22 april 2022
Nasdaq Stockholm avger bedömning av Bolagets uppfyllande av noteringskraven på Nasdaq First North	22 april 2022
Senaste dag för ansökan om upptagande till handel av aktierna på Nasdaq First North	28 april 2022
Sista dag för handel på Nasdaq Stockholm	28 april 2022
Slutförandet av Transaktionen	28 april 2022
Avstämningsdag för rätt för A-aktieägare att erhålla vederlagsfri teckningsoption av serie 2021:3 samt rätt till inlösen av C-aktier	28 april 2022
Första dag för handel på Nasdaq First North	29 april 2022
Beräknat datum för registrering av inlösen av A-aktier och C-aktier för de aktieägare som begärt inlösen	6 maj 2022
Registrering av riktade emissioner av A-aktier	9 maj 2022
Registrering av emission till säljarna av teckningsoptioner av serie 2021:1-2	9 maj 2022
Leverans av A-aktier i den riktade nyemissionen	10 maj 2022
Utbetalning av inlösenlikvid avseende inlösta A-aktier	10 maj 2022
Styrelsen i Bolaget beslutar om utgivande av teckningsoptioner av serie 2021:3 till berättigade A-aktieägare och inlösen av C-aktier	10 maj 2022
Registrering av emission av teckningsoptioner av serie 2021:3 samt inlösen av C-aktier	10 maj 2022
Leverans av teckningsoptioner av serie 2021:3	10 maj 2022
Utbetalning av likvid avseende inlösen av C-aktier	10 maj 2022

SKILLNADER MELLAN HUVUDMARKNADEN OCH NASDAQ FIRST NORTH

I samband med Transaktionen avser Bolaget att ansöka om upptagande till handel av dess aktier på Nasdaq First North. Bolagets aktier är före Transaktionen genomförande upptagna till handel på Huvudmarknaden. Dessa båda marknadsplatser regelverk skiljer sig åt och de har också olika regulatorisk status då Huvudmarknaden är en reglerad marknad¹ medan Nasdaq First North är en handelsplattform (se avsnittet "Viktig information om Nasdaq First North Growth Market"). Listbytet kommer således, om det genomförs, medföra vissa skillnader i de regler Bolaget kommer vara föremål för och de rättigheter aktieägare kommer att ha. Nedan beskrivs vilka, enligt Bolagets bedömning, de viktigaste av dessa skillnader är, vid tidpunkten för upprättande av denna bolagsbeskrivning.

För Nasdaq First North finns ett särskilt segment, Nasdaq First North Premier Growth Market ("**Premier**"), som emittenter vars aktier tagits upp till handel på Nasdaq First North kan ansöka om att anslutas till. För Premier tillkommer vissa regler utöver vad som gäller Nasdaq First North generellt. Mot den bakgrunden anges också vissa sådana skillnader nedan. En emittent som är noterat på till Premier kan genomföra ett listbyte till det ordinarie segmentet av Nasdaq First North, antingen på egen begäran eller mot bakgrund av att Nasdaq Stockholm funnit att emittenten inte uppfyller de tillkommande kraven som ställs på bolag noterat på Premier.

I följande avsnitt behandlas endast Huvudmarknaden, Nasdaq First North och Premier, oaktat att det i Sverige finns andra reglerade marknader och handelsplattformar.

Finansiell rapportering

I regelverket för Huvudmarknaden krävs, som huvudregel, att emittenter tillämpar International Financial Reporting Standards ("IFRS") för dess finansiella rapportering. Samma krav gäller också för Premier. För Nasdaq First North generellt gäller i stället att emittenter ska tillämpa de lokala redovisningsregler som gäller i det land där emittenten har sitt säte samt att dess finansiella rapporter som minst ska ha det innehåll som framgår av regelverket för Nasdaq First North.

För såväl Huvudmarknaden som Premier gäller att emittenter ska avge finansiella rapporter kvartalsvis. För det första och tredje kvartalet medges, för dessa emittenter, ett förenklat format och ett mindre omfattande innehåll än för övriga finansiella rapporter. Enligt regelverket på Nasdaq First North ska emittenter avge finansiella rapporter minst halvårsvis.

För såväl Huvudmarknaden som för Premier krävs att emittenter publicerar dess finansiella rapporter inom två månader från räkenskapsperiodens utgång. För emittenter på Nasdaq First North medges att dess finansiella rapporter avseende hela dess finansiella år (bokslutskommuniké) avges inom tre månader från räkenskapsperiodens utgång, medan övriga finansiella rapporter ska avges inom två månader för räkenskapsperiodens utgång.

Bolagsstyrning

I aktiebolagslagen (2005:552) ("**Aktiebolagslagen**") finns vissa bestämmelser som gäller för bolag vars aktier tagits upp till

handel på Huvudmarknaden, men som inte gäller för bolag vars aktier tagits upp till handel på Nasdaq First North och Premier. Dessa bestämmelser innehåller bland annat krav på att bolag ska ha ett revisionsutskott som utför vissa uppgifter alternativt att revisionsutskottets uppgifter ska fullgöras av styrelsen i sin helhet. Aktiebolagslagen föreskriver även att bolag på reglerad marknad ska anta riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare och att bolagen årligen ska avge ersättningsrapporter med visst minsta innehåll. Dessa lagkrav gäller således inte emittenter vars aktier tagits upp till handel på Nasdaq First North (inklusive Premier). Övriga regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram, som utgivits av Kollegiet för svensk bolagsstyrning och utgör god sed, gäller dock för bolag noterade på Nasdaq First North.²

Bolag vars aktier tagits upp till handel på Huvudmarknaden och på Premier ska, enligt marknadsplatsernas regelverk, tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"). Något krav om att tillämpa Koden finns inte för Nasdaq First North. Koden innefattar bland annat regler om utseende av en valberedning med syfte att lämna förslag avseende ordförande på bolagsstämmor, kandidater till styrelseledamöter (inklusive ordföranden), arvoden och övrig ersättning till varje styrelseledamot samt ersättning för utskottsarbete, val av och ersättning till externa revisorer samt förslag till valberedning för den nästföljande årsstämman. Därutöver innefattar Koden krav på att inrätta ett ersättningsutskott med huvudsakliga uppgifter att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till bolagsledningen, samt att följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som bolagsstämman enligt lag ska besluta om samt gällande ersättningsstruktur och ersättningsnivåer i bolaget.

Styrelsen i bolag vars aktier tagits upp till handel på Huvudmarknaden och på Premier ska årligen i en bolagsstyrningsrapport och på bolagets webbplats informera aktieägarna och kapitalmarknaden om hur bolagsstyrningen i bolaget fungerar och hur bolaget tillämpar Koden. Vid sidan av en bolagsstyrningsrapport ska sådana bolag i enlighet med årsredovisningslagen införliva en hållbarhetsrapport i sin förvaltningsberättelse, såvitt bolaget ifråga uppnår vissa trösklar avseende omsättning och storlek.

I Aktiebolagslagen finns bestämmelser om transaktioner mellan bolaget och personer närstående till bolaget (även kallad Leo-lagen). Bestämmelserna innehåller definitioner av vilka transaktioner och personer som omfattas, regler för vilka beslutsformer som ska tillämpas för dessa samt vilken information som ska finnas tillgänglig för sådana beslut. Dessa lagbestämmelser gäller endast emittenter vars aktier tagits upp till handel på Huvudmarknaden. Aktiemarknadsnämnden har gjort ett uttalande³ med innebörden att även bolag vars aktier tagits upp till handel på Nasdaq First North (inklusive Premier) ska tillämpa regler med i allt väsentligt samma innehåll som ovan nämnda lagbestämmelser. Aktiemarknadsnämndens uttalande har status av god sed på värdepappersmarknaden.

¹ Med "reglerad marknad" avses definitionen i 1 kap. 4b§ i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs. ett multilateralt system inom EES som sammanför eller möjliggör sammanförande av ett flertal köp- och säljintressen i finansiella instrument från tredje part - regelmässigt, inom systemet och i enlighet med icke skönsmässiga regler - så att det leder till ett kontrakt.

² Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om Incitamentsprogram, gällande från den 1 januari 2021.

³ AMN 2019:25.

Enligt regelverket för Nasdaq First North ska bolag vars aktier tas upp till handel på marknadsplatsen följa god sed på värdepappersmarknaden.

Take over-regler

Lag om Offentliga Uppköpserbjudanden ("LUA") är tillämplig för bolag vars aktier tagits upp till handel på Huvudmarknaden, men inte för bolag som tagits upp till handel på Nasdaq First North eller Premier. LUA innehåller bland annat regler om så kallad budplikt samt regler om hur såväl budgivare som målbolag får och ska agera i händelse av ett offentligt erbjudande att förvärva samtliga aktier i ett noterat bolag. LUA föreskriver också att Huvudmarknaden ska ha ett regelverk för budsituationer, med ett visst minimuminnehåll och att överträdelser ska sanktioneras. Varken dessa lagbestämmelser eller Huvudmarknadens regelverk för offentliga uppköps-erbjudanden är således tillämpliga för budsituationer eller situationer då någon kontrollerar en väsentlig andel av utestående aktier i ett bolag som tagits upp till handel på Nasdaq First North (inklusive Premier).

Kollegiet för svensk bolagsstyrning har gett ut take over-regler, som kollegiet rekommenderar att tillämpas för bolag vars aktier tagits upp till handel på Nasdaq First North (och andra handelsplattformar). Dessa rekommenderade take over-regler har ett innehåll som i allt väsentligt motsvarar de ovan nämnda reglerna, som gäller för Huvudmarknaden. De av kollegiet utfärdade och rekommenderade reglerna har i Sverige status av god sed på värdepappersmarknaden. Vissa parter, t.ex. ett bolag som ansökt om upptagande till handel av dess aktier på Huvudmarknaden eller Nasdaq First North, har gjort åtaganden gentemot börsen att följa god sed på värdepappersmarknaden, men parter som inte gjort sådana åtaganden kan inte tvingas att följa de rekommenderade reglerna eller sanktioneras för överträdelser av dem.

Övriga skillnader

I regelverket för Nasdaq First North (inklusive Premier) medges att emittenter offentliggör information, enligt regelverket, på svenska, danska, norska eller engelska. För emittenter vars aktier tagits upp till handel på Huvudmarknaden gäller att sådan information ska offentliggöras på svenska (om inte Finansinspektionen lämnat särskilt medgivande).

Emittenter vars aktier tagits upp till handel på Huvudmarknaden ska, enligt Lag om handel med finansiella instrument, vid utgången av varje kalendermånad offentliggöra de förändringar av antal utestående aktier som ägt rum under månaden. För Nasdaq First North (inklusive Premier) gäller i stället att emittenter löpande ska offentliggöra de beslut som fattas om att ge ut nya aktier, såvida dessa inte saknar betydelse.

Emittenter vars aktier tagits upp till handel på Huvudmarknaden har möjlighet, genom tillämpning av vissa bestämmelser i Aktiebolagslagen, att återköpa dess aktier genom transaktioner på marknadsplatsen. Sådana återköp medges, för svenska aktiebolag, inte på Nasdaq First North (inte heller på Premier).

För bolag vars aktier tagits upp till aktier på Huvudmarknaden gäller de så kallade flaggningsreglerna¹, som kräver att den vars ägande i bolaget förändras på så vis att vissa procentandelar av antal utestående aktier eller rösttalet i bolaget passeras, anmäler sådana förändringar till Finansinspektionen, som i sin tur offentliggör uppgifterna. Flaggningsreglerna gäller inte för bolag vars aktier tagits upp till handel på Nasdaq First North (inte heller för Premier).

Emittenter vars aktier tagits upp till handel på Nasdaq First North (inklusive Premier) ska vid upptagandet till handel och så länge emittentens aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North ha en Certified Adviser, som övervakar att ett bolag efterlever marknadsplatsens regelverk. Motsvarande krav finns inte på Huvudmarknaden.

¹) Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument, 4 kap

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med olika risker. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Bolagets och SPG:s verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt begränsade till sådana risker som bedöms specifika för Bolaget, SPG, förvärvsbolag och/eller Bolagets aktier och som bedöms väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

tbd30 har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten att riskerna inträffar samt den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier som omfattar risker hänförliga till tbd30:s och SPG:s verksamhet, legala och regulatoriska risker, finansiella risker och risker relaterade till tbd30:s aktier och Transaktionen. De riskfaktorer som presenteras nedan baseras på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för bolagsbeskrivningen. De riskfaktorer som bedöms vara mest väsentliga per dagen för bolagsbeskrivningen presenteras först inom varje kategori, medan efterföljande riskfaktorer presenteras utan någon särskild rangordning.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA, OPTIONERNA OCH TRANSAKTIONEN

Aktiemarknadsrisker och likviditet

I och med Transaktionen kommer den första s.k. de-SPAC-transaktionen att ske i Sverige. Det är därför svårt att förutsäga nivån och volymen på handeln och vilket intresse marknadsaktörerna kommer att visa för aktien vid och omkring tidpunkten för noteringen. Det pris som aktierna handlas för och det pris som investerarna är villiga att betala kommer att påverkas av ett antal faktorer, varav några är specifika för SPG och dess verksamhet, medan andra är allmänna för bolag noterade på Nasdaq First North. Noteringen och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North ska inte tolkas som att det kommer att finnas en likvid marknad för aktierna, och det finns en risk för att priset på aktierna kommer att vara volatilt. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte kan upprätthållas löpande kan detta leda till svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier, och aktiernas marknadsvärde kan därmed komma att skilja sig väsentligt från teckningskursen. Om någon av dessa risker skulle realiseras kan det få en negativ påverkan på priset på Bolagets aktier.

De ytterligare aktier och optioner som kan emitteras i samband med Transaktionen kan komma att negativt påverka marknadspriset på Bolagets aktier och optioner, bli föremål för inlösen samt medföra utspädnings effekter

Bolaget har ingått en överenskommelse med större aktieägare att överlåta teckningsoptioner till Bolaget i ett erbjudande som riktas till alla innehavare av teckningsoptioner i tbd30, där innehavare av teckningsoptioner av serie 2021:1 och 2021:2 erbjöds möjlighet att överlåta dessa till Bolaget mot likvid i nya A-aktier under perioden fram till dagen före den extra bolagsstämman den 19 april 2022.

Överenskommelsen med större ägare innefattar 1 475 822 teckningsoptioner av serie 2021:1 och 5 150 000 teckningsoptioner av serie 2021:2 (motsvarande 1 287 500 underliggande aktier). Genom denna överlåtelse kan maximalt 250 000 nya A-aktier tillkomma. Överlåtelsen av teckningsoptioner, tillsammans med apportemissionen av A-aktier till säljande aktieägare i SPG, den Riktade Nyemissionen samt inlösen av Bolagets C-aktier, kommer att medföra att det totala antalet aktier i Bolaget ökar från 10 465 935 till maximalt cirka 14 591 747, en summa vilken slutligen kommer att fastställas vid Transaktionen slutförande.

Vidare kommer Bolaget att, i enlighet med åtagande som gjordes i samband med Bolagets notering under 2021, utge teckningsoptioner av serie 2021:3 till innehavare av A-aktier som kvarstår efter den extra bolagsstämman, dvs beaktat A-aktier som utgår genom inlösen men exklusive A-aktier som tillkommer genom Transaktionen, den riktade emissionen och förvärvet av teckningsoptioner. Teckningsoptionerna av serie 2021:3 kommer under förutsättning att Transaktionen slutförs att upptas till handel på Nasdaq First North. Dessa teckningsoptioner löper ut den 30 juni 2026 eller tidigare vid inlösen eller likvidation. Om stängningskursen för A-aktierna uppgår till lägst 180 SEK för 20 handelsdagar under en period om 30 handelsdagar, kan Bolaget påkalla inlösen av teckningsoptioner av serie 2021:3 som inte utnyttjats för teckning inom 30 handelsdagar från Bolagets påkallande av inlösen. Styrelsen har olika alternativ att tillgå avseende sådant påkallande av inlösen som påverkar dels hur mycket kontanta medel som innehavare som önskar utnyttja dem för teckning av A-aktier behöver betala, dels hur många A-aktier som kommer att erhållas. Möjligheten för Bolaget att under vissa förutsättningar inlösa teckningsoptioner av serie 2021:3 medför en risk för en innehavare att denne går miste om möjligheten att teckna sig för nya A-aktier om innehavaren inte agerar inom givna tidsfrister vilket kan medföra stora negativa ekonomiska konsekvenser för innehavaren om aktiekursen på A-aktierna utvecklas positivt därefter.

Samtliga transaktioner och emissioner som genomförs i samband med Transaktionen kan komma att innebära en mer volatil handel av Bolagets noterade aktier och optioner. Under tiden mellan Transaktionen offentliggörande och dess slutförande kan pressmeddelanden avseende Transaktionen, liksom nya förutsättningar för SPG:s verksamhet, komma att påverka handeln och volatiliteten i Bolagets instrument. Den teckningsoptionsinnehavare som inte utnyttjar möjligheten att avyttra sina teckningsoptioner mot vederlag i nya A-aktier i Bolaget kommer att få sitt ägande utspätt i motsvarande grad. Därtill så kan nyttjande av en större mängd teckningsoptioner under en förhållandevis kort period orsaka mer volatila kursrörelse än vad som annars är normalt för Bolagets A-aktie. Vidare så kan B-aktierna på begäran av en innehavare att kunna omvandlas till A-aktier från och med Transaktionen fullbordande (dock inte innan avstämningsdagen för tilldelning av teckningsoptioner av serie 2021:3 för innehavare av A-aktier har passerats), vilket i sin tur kan medföra mer handel i A-aktien, fler A-aktier i omlopp och mer volatil kursrörelse än vad som annars är normalt för Bolagets A-aktie.

Det finns en risk att tbd30 misslyckas med att genomföra Transaktionen eller annat förvärv

Även om ett lämpligt målbolag finns tillgängligt i SPG finns det en risk att Bolaget inte lyckas slutföra Transaktionen. Om tbd30 inte uppnår sitt affärsområde att genomföra ett förvärv inom 30 månader från noteringsdagen, 24 juni 2021, uppgående till ett värde om minst 80 procent av den deponerade emissionslikviden kan även därmed sammanhängande risker aktualiseras och tbd30 kan stå kvar med betydande transaktionskostnader, eventuellt inklusive avgifter för avbruten transaktion, legala kostnader eller andra utgifter eller krav som skulle kunna riktas mot tbd30, vilket i sin tur kan medföra att rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten fram till dess att ett förvärv offentliggjorts, eller att, helt eller delvis, återbetala inlösenbeloppet.

Bolagets bolagsordning föreskriver en rättighet för innehavare av A-aktier att lösa in sina aktier till erbjudandepriset (100 SEK per A-aktie) i anslutning till ett förvärv. Om ett stort antal A-aktier löses in skulle det innebära att de finansiella resurserna som finns tillgängliga på det Spärrade kontot (såsom definieras nedan) minskas efter att ett avtal om förvärv ingåtts. Följaktligen finns en risk att Bolaget inte kommer kunna genomföra Transaktionen eller inte lyckas optimera kapitalstrukturen. Aktieägares inlösen av A-aktier skulle också kunna vara ett skäl till att Bolaget måste resa ytterligare kapital för att finansiera ett förvärv.

Om någon av ovanstående risker skulle realiseras skulle det kunna medföra att ett förvärv fördröjas, eller att ett förvärv inte kan genomföras under investeringsperioden på för Bolaget acceptabla villkor. Det leder i sin tur att om Bolaget inte genomför ett förvärv under investeringsperioden kommer Bolaget inte heller att kunna generera intäkter, vilket skulle förhindra Bolaget att möjliggöra vinstutdelningar för dess aktieägare samt att utveckla Bolagets verksamhet. I sådant fall kommer Bolagets A-aktier att lösas in till erbjudandepriset och Bolaget avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Strukturen med förvärvsbolag är inte beprövad i Sverige, villkoren för förvärvsbolag är inte standardiserade och eventuell negativ uppmärksamhet kring förvärvsbolag riskerar att negativt påverka tbd30

Det nuvarande regelverket för förvärvsbolag som noteras på Nasdaq Stockholm trädde i kraft den 1 februari 2021. Avsaknaden av historik kring förvärvsbolag kan innebära att det blir svårare att förutse och på förhand reglera olika situationer och att det därmed blir svårare för en investerare att bedöma risker och möjligheter kopplade till tbd30. Förhållandet att strukturen med förvärvsbolag inte är beprövad i Sverige eller upplevs som ovanlig kan leda till att ytterligare krav ställs på tbd30 från motparter och andra aktörer och en ökad förklaringsbörda. Det finns ännu inte några standardiserade villkor eller någon standardiserad process för förvärvsbolag i Sverige, vilket kan innebära minskad förutsebarhet för investerare och ställa ökade krav på analys och utvärdering av förvärvsbolagets villkor och processer. Detta innebär också att en investering i förvärvsbolag behöver analyseras och utvärderas självständigt och inte utifrån hur andra förvärvsbolag i Sverige eller internationellt strukturerats eller utifrån vilken framgång de nått.

Rysslands invasion av Ukraina kan utlösa en finansiell kris vilket skulle kunna försena eller förhindra fullbordandet av Transaktionen

Den pågående invasionen av Ukraina har inneburit kraftiga negativa effekter för hela världsekonomin och har som en konsekvens därav påverkat såväl stora som små företag, på ett eller annat sätt, inom många branscher och sektorer. Givet den pågående och föränderliga karaktären av krig är det svårt att förutsäga påverkan på SPG:s respektive tbd30:s verksamhet. Omfattningen av denna påverkan kommer att bero på den framtida utvecklingen, vilken är högst osäker och inte kan förutses. Bland annat kan kriget indirekt påverka lönsamheten och marginalerna i verksamheten, då bland annat spolverksamheten inom SPG påverkas av höjda drivmedelspriser. Vidare kan kriget i Ukraina få en ytterligare negativ inverkan på marknads ekonomin eller dess framtidsutsikter vilket kan försvåra Bolagets möjligheter att genomföra Transaktionen. Kriget och den ökade volatiliteten på marknaden kan komma att fördröja och/eller negativt påverka Transaktionen, vilket kan leda till ökade kostnader för Bolaget.

Aktieägarna är beroende av Bolagets förmåga att erhålla adekvat information för att utvärdera målbolag och det finns en risk att en due diligence (företagsbesiktning) utförd av Bolaget i samband med Transaktionen inte identifierar alla relevanta överväganden eller skyldigheter avseende målbolaget

I och med Transaktionen avser Bolaget att genomföra ett förvärv av ett privat målbolag. Mängden information om privata bolag och verksamheter är generellt sett begränsad och aktieägarna kommer att behöva förlita sig på Bolagets förmåga att erhålla tillräcklig information för att utvärdera den potentiella avkastningen från en investering i SPG och dess verksamhet. Bolaget har genomfört en sådan due diligence som Bolaget ansett vara praktiskt genomförbar och lämplig sett till det relevanta målbolaget och strukturen på Transaktionen. Målet med en sådan due diligence har varit att identifiera väsentliga frågor som kan påverka beslutet att gå vidare med Transaktionen eller vilken köpeskilling som bedöms motiverad. I en due diligence-process har Bolaget att stödja sig på den information som tillhandahålls av det målbolaget i den utsträckning målbolaget är villigt att utlämna sådan information samt, i vissa fall, utredningar från tredje part samt egna anlitade rådgivare. Det finns en risk att en genomförd due diligence av SPG inte har identifierat all information som är nödvändig för att utvärdera ett sådant målbolag, vilket inkluderar en rättvisande värdering eller utformning av en affärsstrategi. Dessutom finns en risk att informationen som tillhandahålls är ofullständig, otillräcklig eller felaktig. Om granskningen i due diligence-processen misslyckas med att identifiera väsentliga problem och skyldigheter som kan uppstå i ett målbolag, eller om Bolaget bedömer sådana risker som kommersiellt överkomliga, och Bolaget fullföljer Transaktionen kan Bolaget drabbas av betydande nedskrivningar och/eller andra förluster (vilket innebär att Bolaget har betalat ett överpris för målbolaget).

Vidare, efter genomförandet av Transaktionen, kan Bolaget bli föremål för tidigare ej identifierade skulder eller krav som riktas mot SPG, som inte identifierades under due diligence-processen och som kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets, inklusive målbolagets, verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Att uppfylla noteringskraven på Nasdaq First North Growth Market kan bli betungande, och det finns en risk att den förvärvade verksamheten inte uppfyller relevanta noteringskrav

Nasdaq Nordics regelverk för förvärvsbolag föreskriver att i anslutning till ett förvärv så ska Bolaget genomgå en ny noteringsprocess som även inkluderar målbolaget. Bolagets primära avsikt är att ansöka om en listflytt och notering på Nasdaq First North. Målbolaget kommer inför noteringen att behöva anpassas för att uppfylla noteringskraven på Nasdaq First North, vilket kan komma att innebära att väsentliga förändringar behöver genomföras på kort tid. Sådana förändringar kan till exempel avse anpassningar till rutiner för finansiell rapportering som krävs för att emittenten fortsatt ska kunna efterleva tillämpliga regelverk, anpassning av SPG:s bolagsstyrning, intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen och riskhantering. Dessa krav kan leda till utmaningar för målbolaget som kan kräva väsentliga arbetsinsatser samt ökade kostnader och ett tillfälligt minskat fokus på verksamheten. Om Bolaget inte uppfyller noteringskraven för Nasdaq First North kan Transaktionen inte genomföras. Om Transaktionen inte kan genomföras kan tbd30 stå kvar med betydande transaktionskostnader, eventuellt inklusive avgifter för avbruten transaktion, legala kostnader eller andra utgifter eller krav som skulle kunna riktas mot tbd30, vilket i sin tur kan medföra att rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten fram till dess att ett förvärv offentliggjorts, eller att, helt eller delvis, återbetala inlösenbeloppet.

Nasdaq First North är en MTF-plattform registrerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, så som det implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, driven av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North omfattas inte av samma regler som emittenter på en reglerad marknad. I stället omfattas de av en uppsättning av mindre omfattande regler som är anpassade till mindre tillväxtbolag. Risken med att investera i en emittent på Nasdaq First North kan därför vara högre än vid investering i en emittent på huvudmarknaden.

Investorare med en annan referensvaluta än SEK är föremål för valutarisker

Bolagets eget kapital är denominerat i SEK och majoriteten av dess intäkter och kostnader kommer att uppstå i SEK. Därtill kommer all avkastning från Bolaget att delas ut i SEK. Investorare med en annan referensvaluta än SEK kan komma att påverkas negativt av en minskning i värdet på SEK i förhållande till investerarens referensvaluta. Investorare kan även komma att ådra sig ytterligare transaktionskostnader för att konvertera SEK till en annan valuta. Investorare uppmanas konsultera sina finansiella rådgivare för att avgöra om de ska ingå säkringstransaktioner för att kompensera för dessa valutarisker.

Framtida vinstutdelningar kommer vara beroende av målbolagets verksamhet, finansiella ställning, kassaflöden och rörelseresultat

Bolagsstämman i Bolaget kommer att besluta i frågor rörande utbetalning av framtida vinstutdelningar. Sådana beslut baseras på Bolagets situation vid den tidpunkten, inklusive dess verksamhet, finansiella ställning, kassaflöden och rörelseresultat samt tillgången till utdelbart kapital. Framtida finansieringsarrangemang kan därtill innehålla restriktioner och villkor relaterade till skuldsättningsgrader samt begränsningar för utdelning i det fall Bolaget strider mot sådana villkor. Någon av dessa faktorer, individuellt eller i kombination, kan helt eller delvis begränsa Bolagets förmåga att betala vinstutdelning. För närvarande har tbd30:s styrelse antagit en utdelningspolicy (vilken är villkorad av att Transaktionen fullbordas) med innebörden att Bolaget ska prioritera att kassaflöden som genereras i Bolagets verksamheter i första hand återinvesteras i tillväxtfrämjande initiativ, inklusive förvärv. Bolaget kommer därför inte föreslå några årliga utdelningar i ett medellångt perspektiv.

Försäljning av vederlagsaktier kan leda till att aktiekursen sjunker

De aktieägare i SPG som erhåller aktier i Bolaget som del av köpeskillingen har åtagit sig att, på sedvanliga villkor, inte sälja, låna eller pantsätta sina vederlagsaktier i Bolaget utan Bolagets samtycke. Åtagandet gäller under 12 månader avseende 50% av vederlagsaktierna och under 18 månader avseende resterande 50%, båda räknat från första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North. tbd30:s ledning och styrelse har sedan tidigare åtagit sig att, med sedvanliga undantag, inte sälja B-aktier i Bolaget fram till 12 månader efter fullbordandet av Transaktionen.

Efter att tillämpliga perioder har löpt ut kommer det stå de aktieägare som berörts av åtagandena fritt att sälja aktier i Bolaget. Försäljning av stora mängder av Bolagets aktier i marknaden av de aktieägare som omfattas av åtagandet, eller uppfattning om att en sådan försäljning kommer att ske, skulle kunna få marknadspriset på Bolagets aktie att sjunka.

Risker relaterade till historisk finansiell information

tbd30 bildades i mars 2021 och har därmed begränsad historisk finansiell information. tbd30 har inte bedrivit andra aktiviteter än organisatoriska (såsom aktiviteter relaterade till tbd30:s bildande och förberedelser inför Transaktionen). SPG har före Transaktionen rapporterat enligt K3. Mot bakgrund av att tbd30 saknar finansiell historik samt verksamhetshistorik kan potentiella investerare därför ha begränsad information för att kunna utvärdera Bolagets framtidsutsikter.

RISKER RELATERADE TILL DET SPÄRRADE KONTOT SAMT INLÖSEN RÄTTIGHETER

Det finns en risk att Bolaget inte kan fullborda Transaktionen och att investerare därmed inte kan få sina A-aktier inlösta

I och med att Transaktionen har lagts fram för aktieägarnas godkännande har A-aktieägarna givits möjlighet att lösa in alla sina A-aktier i det fall Transaktionen fullbordas. För att kunna påkalla inlösen av samtliga sina A-aktier behöver en investerare inkomma med en giltig begäran om inlösen till Bolaget inom utsatt tidsgräns samt att investeraren röstar nej till Transaktionen vid bolagsstämman. A-aktier som påkallas för inlösen kommer i Euroclears system att spärras för fortsatt handel och Bolaget kommer inte att lösa in A-aktierna eller betala något inlösenpris till aktieägarna om inte Transaktionen först blivit godkänt och fullbordat. Om Bolaget av någon anledning inte lyckas fullborda Transaktionen saknas möjlighet för investerare att få sina A-aktier inlösta i samband med Transaktionen. Det kan komma att dröja innan Bolaget hittar ett nytt förvärv som ger A-aktieägarna samma möjlighet rösta nej och i samband därmed lösa in alla sina A-aktier.

Om en betydande del av Bolagets A-aktieägare påkallar inlösen av alla sina A-aktier i samband med Transaktionen kan det försvåra möjligheterna för Bolaget att uppnå en välanpassad finansieringsstruktur

Transaktionen medför en rätt för Bolagets A-aktieägare att påkalla inlösen av alla sina A-aktier. Påkallande av inlösen sker med förbehållet att Transaktionen fullbordas. Om A-aktieägare påkallar inlösen samt röstar nej till Transaktionen vid bolagsstämman innebär det att Bolaget behöver använda sina tillgängliga kontanta medel på det Spärrade kontot för att göra relevant återbetalning för sådan inlösen. Om en betydande del av A-aktieägarna nyttjar sin rätt att begära inlösen kan det försvåra Bolagets utsikter att implementera en bra finansieringsstruktur till en för Bolaget acceptabel kostnad. Dessutom kan inlösenförpliktelser leda till att Bolaget har otillräckliga medel för att genomföra Transaktionen, vilket kan leda till att Bolaget beslutar att resa ytterligare kapital och/eller skulder eller beslutar att inte slutföra Transaktionen, vilket kan påverka eventuella möjligheter till avkastning för aktieägarna negativt.

Bolaget och även indirekt Bolagets aktieägare är exponerat för motpartsrisk vad avser deponerade medel på det Spärrade kontot

Kostnader som uppstår efter att Transaktionen offentliggjorts, såsom sedvanliga transaktionskostnader kopplat till rådgivning, finansiering och andra förberedelser kommer att betalas av Bolaget i anslutning till att Transaktionen fullbordas och medel på ett särskilt spärrat konto med nollränta som tillhandahålls av DNB Bank ASA, filial Sverige ("Kontobanken") görs tillgängligt (det "Spärrade kontot"). Bolaget, DNB Bank ASA och Nordic Trustee, har ingått ett avtal som innebär att DNB på uppdrag av Bolaget har försett kontot med en kontospärr. Nordic Trustee agerar agent för A-aktieägare avseende förfogande av medel på kontot. Bolaget och även indirekt Bolagets aktieägare är exponerat för motpartsrisk genom de medel som Bolaget kommer att deponera på det Spärrade kontot. Om Kontobanken, som är del av Norges största finanskoncern, skulle hamna på obestånd eller om Kontobanken skulle göra en olovlig utbetalning av medel från det Spärrade kontot skulle det kunna innebära svårigheter för Bolaget att få tillgång till medlen.

OPERATIVA OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Det finns en risk i att SPG inte utvecklas i linje med tbd30:s förväntan

SPG kommer i noterad miljö efter genomförandet av Transaktionen att erhålla bättre tillgång till kapitalmarknaden vilket kan underlätta tillväxt men även erbjuda fler finansieringsalternativ vid exempelvis förvärv. En notering kommer sannolikt även öka allmänhetens kännedom om SPG. En väl genomlyst och mer transparent verksamhet som naturligt följer av en notering kan därtill öka SPG:s möjligheter att knyta till sig nya kunder. Det finns dock en risk att generella ekonomiska eller marknadsförhållanden eller andra faktorer utom Bolagets kontroll försvårar för eller omöjliggör SPG:s operativa strategier framgent. Om Bolaget misslyckas med att i anslutning till Transaktionen formera en välfungerande organisation, vilket kan visa sig först en tid efter Transaktionen, eller om SPG inte utvecklas som förväntat och/eller om implementerade operativa förbättringar misslyckas med att bidra till de förväntade fördelarna, kan det ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets, inklusive målbolagets, framtidsutsikter.

Bolaget och SPG är exponerat för risker hänförliga till utförandet och integrationen av förvärv

En viktig del av Bolagets verksamhet- och tillväxtstrategi är att expandera SPG:s närvaro, geografiska utbredning samt kompletterande tjänsteerbjudanden. Denna förvärvs- och tillväxtstrategi innefattar att expandera till nya eller angränsande geografiska marknader. Om Bolaget eller SPG genomför ett förvärv finns det en risk för att kassaflödena inte genererar den förväntade lönsamheten eller att fördelar, inklusive tillväxt, inte realiserar inom den tidsram som Bolaget förväntar sig, eller inte alls. Bolagets bedömning av, och antaganden gällande, den förvärvade verksamheten kan visa sig vara inkorrekta och den förvärvade verksamhetens faktiska utveckling kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Bolaget anser att integration är den mest väsentliga risken i samband med förvärv. Integrationsprocessen kan vara kostsam och tidskrävande och innefattar bland annat integration av finansiella och övriga IT-system, implementering av Bolagets riktlinjer, rutiner och föredragna drifts- och styrningsstruktur, samt introduktion av de medarbetare som följer med vid förvärvet. Integrationen kan kräva betydande tid och uppmärksamhet från Bolaget respektive SPG:s ledning, vilket kan avleda uppmärksamhet och resurser från den löpande verksamheten. Om Bolaget inte på ett korrekt sätt lyckas integrera de förvärvade verksamheterna kan det leda till finansiella och andra redovisningsproblem på grund av brister i IT-integrationen, lägre bidrag till intäkterna än förväntat, höga transaktions-, omstrukturerings- eller integrationskostnader än väntat eller en försämrad marknadsställning, vilket utgör en risk för Bolagets förmåga att nå sina finansiella mål.

SPG är exponerat för risker hänförliga till konkurrens

Marknaden för rörlinfodring (relining), slamsugning och rörspolning är konkurrensutsatt och fragmenterad, med många små, lokala och regionala företag. De främsta konkurrensfaktorerna i industrin innefattar kvaliteten på tjänsterna, hur lång tid det tar att få tjänsterna utförda, kvaliteten på dokumentation, kundservice och personliga relationer, yrkesmässiga och regulatoriska certifieringar, konkurrenskraftig prissättning, bredden i utbudet, geografisk räckvidd samt varumärke och renommé. Konkurrenter kan komma att erbjuda tjänster som kunder upplever mer

fördelaktiga utifrån ovan angivna kvalitativa aspekter samt att eventuella prissänkningar hos SPG:s konkurrenter skulle kunna ge upphov till prispress på de berörda marknaderna, och få en negativ påverkan på SPG:s lönsamhet. Dessutom kan regionala och lokala konkurrenter som bedriver verksamhet inom ett begränsat geografiskt område ha lägre arbets- och administrationskostnader än SPG, samt en acceptans att godta lägre vinstmarginaler, vilket kan leda till ytterligare prispress på vissa marknader. Vidare kan SPG uppleva konkurrens från säljare av verksamheter som SPG har förvärvat, då dessa säljare kan komma tillbaka in på marknaden efter att tillämpliga konkurrensklausuler har löpt ut.

SPG:s resultat och efterfrågan på dess produkter är känsliga för påverkan av den makroekonomiska utvecklingen, allmänna marknadsförhållanden och den ekonomiska aktiviteten på de marknader där SPG bedriver sin verksamhet

SPG:s huvudsakliga verksamhet utgörs av tillhandahållande av tjänster inom rörinfodring (relining), slamsugning och rörspolning. Dessa verksamheter är påverkade av globala och inhemska makroekonomiska och geopolitiska faktorer samt miljöfrågor, som samtliga är föremål för osäkerhet och volatilitet. Föråldrade avloppssystem, klimatförändringar, ökad reglering, ökad outsourcing och ökade kapacitetsbehov till följd av urbanisering och befolkningstillväxt är viktiga faktorer som driver efterfrågan på SPG:s tjänster. Högre levnadsstandard leder till en lägre tolerans för störningar i infrastrukturen och en större beredskap att hyra in professionella externa företag likt SPG och dess dotterbolag. Alla makroekonomiska och geopolitiska faktorer som påverkar dessa drivkrafter kan då en negativ påverkan på, eller sänka tillväxttakten i, SPG:s verksamhet. Ett exempel på senare tid är covid-19 som har haft, och fortsätter att ha, en betydande negativ påverkan på den globala ekonomin samt på efterfrågan på SPG:s serviceerbjudande bland vissa kunder, som i vissa fall kan avvakta med att vidta vissa åtgärder eller genom pandemin har haft svårigheter att fatta beslut (såsom exempelvis varit fallet i vissa bostadsrättsföreningar).

SPG är exponerat för risker hänförliga till underentreprenörs-, leverantörs- och råvaruledet

SPG samarbetar med ett antal leverantörer, underentreprenörer och övriga tredje parter inom ramen för sin verksamhet, i synnerhet med avseende på inköp av material, skyddsutrustning, finansiering och inköp av fordon som används i verksamheten och avfallshantering i vissa typer av slamsugningstjänster. Ökade kostnader och prishöjningar i leverantörs- och råvaruledet, som både kan komma av prishöjningar på specifika varor och tjänster (såsom exempelvis den senaste tidens ökade energikostnader såsom drivmedel, el och vatten) liksom generella prishöjningar på grund av allmän inflation kan, få betydande inverkan på SPG:s lönsamhet och vinstmarginaler. Det är inte säkert att SPG genom prishöjningar mot kund kan täcka upp för hela eller delar av dessa kostnadsökningar i samma takt som kostnadshöjningarna uppkommer, vilket i sin tur kan påverka SPG:s lönsamhet och marginaler. Det finns därtill en risk att det material och de produkter som SPG köper in, såsom skyddsutrustning och utrustning för att utföra rörinfodring (relining), inte uppfyller överenskomna krav vad gäller mängd, kvalitet och leveranstider. Många av SPG:s leverantörsförhållanden regleras genom e-postkorrespondens, prislista eller korta avtal som saknar tydliga villkor avseende leverans, försening, kvalitet och riskfördelning. Det finns en risk att viten eller korresponderande

skydd som SPG har åtagit sig gentemot slutkund inte kan överföras gentemot leverantörer vid försening eller bristande leverans.

SPG samarbetar med ett antal underentreprenörer och leverantörer inom ramen för sin verksamhet och är bland annat beroende av tredjepartsleverantörer och underleverantörer i fråga om avfallshantering. Det finns en risk för att sådana tredje parter inte kommer att följa SPG:s höga standarder eller tillämpliga regler, vilket kan leda till att SPG anklagas för att bryta mot sådana regler, vilket bland annat kan medföra kostnader för förhandling, rättsprocesser, skadestånd eller viten från myndigheter, alternativt att det på annat sätt skadar SPG:s anseende. Därutöver kan SPG ådra sig ytterligare kostnader för att hitta nya underleverantörer, om någon av de underleverantörer som SPG samarbetar med påverkas av förlust av eller indragna tillstånd eller på andra sätt förhindras att utföra det arbete som SPG behöver inom ramen för sin löpande verksamhet.

Risker relaterade till förmågan att attrahera och bibehålla nyckelmedarbetare

SPG:s serviceerbjudande kräver skickliga operatörer. Dessa medarbetare måste kunna utföra underhållstjänster samt ibland kunna hantera potentiellt farliga ämnen på ett säkert sätt. En oförmåga att anställa, utveckla, motivera och behålla tillräckligt antal kvalificerade medarbetare på koncern- och dotterbolagsnivå, skulle utgöra ett väsentligt hinder för SPG:s och Bolagets verksamhet genom att exempelvis försämra dess förmåga att på ett framgångsrikt sätt utföra sina tjänster till den förväntade standarden samt på ett framgångsrikt sätt genomföra sin verksamhetsmodell. Det finns också en risk att kompetenta medarbetare lämnar SPG till förmån för dess konkurrenter, till nackdel för SPG. Om någon av dessa risker skulle materialiseras riskerar det att leda till störningar i SPG:s dagliga verksamhet, framtida minskningar av intäkter eller lönsamhet.

Vidare riskerar SPG att misslyckas med att behålla nyckelmedarbetare i förvärvade verksamheter. Under integrationsprocessen kan det uppstå missnöje bland personalen i de förvärvade verksamheterna, vilket skulle kunna leda till att dessa lämnar SPG. Dessutom är Bolagets framgång beroende av nätverket, färdigheterna, expertisen och erfarenheterna hos Bolagets styrelse och ledningsgrupp. Förlusten av medarbetare i SPG:s och Bolagets ledningsgrupp kunna få en betydande negativ påverkan på dess verksamhet, verksamhetsresultat och finansiella ställning. Om en eller flera av dessa personer skulle lämna SPG eller Bolaget kan det bli svårare att integrera nya chefer eller återfå samma arbetsmiljö. Om SPG och Bolaget inte kan attrahera och behålla ledande befattningshavare kan det bli svårare att uppnå de strategiska målen och verksamheten kan ta skada.

SPG och Bolaget är exponerat för risker hänförliga till dess förvärvs- och expansionsstrategi

SPG, samt tre av dess dotterbolag, Repipe Sverige AB, GG Högrtryckstjänst & Rörinspektion Aktiebolag och Coatab Rörteknik AB, har sedan den 5 juli 2019 ingått ett stort antal aktieöverlåtelseavtal och/eller rörelseöverlåtelseavtal vid förvärv av totalt 14 nya verksamheter och Bolaget har för avsikt att fortsätta växa SPG:s verksamhet på befintliga och nya marknader i Sverige och övriga Norden. Denna tillväxt ställer, och kommer att fortsätta ställa, högre krav på SPG:s och Bolagets ledning och dess operationella och finansiella system,

processer och strukturer. Om SPG:s och Bolagets system inte utvecklas så att de uppfyller de krav som ställs på grund av det ökade antalet kunder och dotterbolag i fler jurisdiktioner än Sverige, finns det en risk att SPG inte kan upprätthålla sina kvalitetsstandarder. I takt med att SPG:s verksamhet växer i storlek, omfattning och komplexitet kommer SPG och Bolaget att behöva fortsätta att förbättra och uppgradera sina system, och fortsätta att integrera förvärvade bolag, vilket kräver utgifter samt fördelning av värdefulla ledningsresurser. Om SPG inte lyckas upprätthålla sin effektivitet, konkurrenskraft och sitt värdeerbjudande, samt allokera begränsade resurser effektivt inom organisationen när den växer kan Bolagets verksamhet, verksamhetsresultat och finansiella ställning bli lidande.

SPG är exponerat för arbetsrelaterade hälso- och säkerhetsrisker

SPG bedriver verksamhet i potentiellt farliga miljöer och situationer som exponerar SPG för risker hänförliga till medarbetarnas hälsa och säkerhet. De huvudsakliga riskerna är olyckor vid transporter, arbete med och hantering av avfallsprodukter (vilket såväl kan röra biologiskt som kemiskt avfall), arbete i miljöer med risk för läckage från gas, kemikalier, explosiva material (i synnerhet i trånga utrymmen) och arbete med komplex utrustning i arbetsmiljöer med inneboende risker. Vidare riskerar SPG:s medarbetare att exponeras för covid-19 på arbetet eller i anslutning till det. Om ett betydande antal medarbetare skulle exponeras för covid-19 eller annan sjukdom, skulle det få en negativ effekt på SPG:s förmåga att utföra sina tjänster. Eventuella framtida olyckor hänförliga till arbetsplatssäkerhet kan leda till intäktsbortfall samt att myndigheter och/eller privata aktörer inleder utredningar och initierar rättsliga förfaranden. Alla olyckor kan leda till personskador, sjukdom och betydande skador på SPG:s anseende. Sådana olyckor kan också leda till skadad personal som kräver ersättning samt tillhörande skadeståndskrav.

Risker relaterade till en decentraliserad organisation

SPG:s verksamhetsmodell är en decentraliserad organisation som understryker de enskilda dotterbolagens resultat, kundrelationer och initiativ. Den decentraliserade verksamhetsmodellen, genom vilken ett betydande ansvar tilldelas dotterbolagen och dess medarbetare, kräver ledarskapskvaliteter i hela organisationen och entreprenöriella medarbetare, projektledare och chefer som kan fatta väl underbyggda beslut på löpande basis. Decentraliseringen är en viktig beståndsdel i SPG:s affärsmodell och en viktig beståndsdel för implementeringen av dess strategi, och den lägger ett stort mått av kontroll och befogenheter lokalt i dotterbolagen. Det finns en risk att dotterbolagen inte följer SPG:s och Bolagets interna riktlinjer eller processer eller på ett effektivt sätt leder lokala medarbetare, eller att SG inte kan implementera processer och kontroll för att på ett effektivt sätt övervaka och styra dotterbolagens verksamheter. SPG kanske inte kommer att vara framgångsrik på alla marknader där SPG etablerar verksamhet, vilket kan vara kostsamt. SPG kan uppleva svårigheter med att leda verksamheten vid, och kommunicera mellan, ett flertal olika verksamheter och platser. Dessutom kan SPG misslyckas med att anpassa sina finansiella och operativa kontroller och system för att hantera sin decentraliserade verksamhet i takt med att tillväxten och antalet dotterbolag ökar.

SPG är exponerat för risker hänförliga till prissättningen i dess offentliga upphandlingar

I SPG:s uppdrag som har tilldelats genom offentliga upphandlingar är priset ett av de kriterier som vägs in i beslutsprocessen vid valet av operatör. Vissa av SPG:s konkurrenter kan lämna anbud med lägre priser än SPG, och kan godta lägre vinstmarginaler eller rent generellt skapa prispress. Vidare kan SPG:s konkurrenter eller andra aktörer överklaga SPG:s vunna upphandlingar, vilket kan komma att bli resurskrävande för SPG. Detta innebär i sin tur att SPG kanske inte vinner upphandlingar, inte vinner upphandlingar till kommersiellt gynnsamma villkor, eller förlorar möjligheten att öka sina marknadsandelar bland offentligt ägda kunder. SPG är per dagen för bolagsbeskrivningen inte beroende av offentliga upphandlingar och detta utgör en mycket liten del av verksamheten.

SPG och Bolaget är exponerat mot risker hänförliga till IT- och cybersäkerhet

SPG, liksom tbd30, måste bibehålla en välfungerande IT-infrastruktur för att säkerställa kontinuitet i verksamheten och för att säkerställa effektiviteten i sin verksamhet och kommunikation med kunder, samt att upprätthålla en lämplig finansiell nivå och effektivitet. Fel i IT-systemen, inklusive systemfel hos leverantörerna eller andra tredje parter, otillräckligt underhåll, den mänskliga faktorn samt cyberattacker eller andra hackerattacker, skulle kunna orsaka oförmåga att få åtkomst till data eller system, förlust av data eller förstörda data samt ineffektiv bearbetning, vilket kan leda till förlust av kunder eller värdefulla affärstillgångar samt andra störningar i verksamheten. Vidare kan Bolagets system och IT-infrastruktur bli föremål för cybersäkerhetsrisker, däribland datorvirus, skadlig kod, nätfiske, utpressningstrojaner eller andra incidenter där en extern part försöker få åtkomst till Bolagets nätverk och infrastruktur. Utöver skadliga tredjepartsattacker kan IT-relaterade risker även uppkomma som en följd av felaktiga interna processer, nätverksfel, den mänskliga faktorn eller naturkatastrofer. SPG:s leverantörer, IT-tjänsteleverantörer och övriga tredje parter som Bolaget interagerar med kan också exponeras för säkerhetsbrister eller cyberattacker. Exponering mot cyberrelaterade risker (vare sig direkt eller indirekt genom tredje parter) kan resultera i störningar i Bolagets verksamhet, förlust av viktig data (inklusive personuppgifter, konfidentiell data eller intern information), legala eller avtalsmässiga åtaganden, kostnader hänförliga till att begränsa skador, reparationer och uppgraderingar samt skador på anseendet.

SPG och Bolaget är exponerat mot risker hänförliga till behandling av personuppgifter

För att kunna bedriva sin verksamhet behandlar och lagrar SPG, liksom tbd30, en mängd olika personuppgifter, inklusive kontaktuppgifter, personnummer, betalningsinformation, fastighetsinformation och information hänförlig till kundnöjdhet, både i elektronisk och fysisk form. Exempelvis lagrar SPG personuppgifter hänförliga till cirka 300 medarbetare samt data i förhållande till sina kunder. Sådana uppgifter kan överföras, till exempelvis genom användning av tredjeparts serviceleverantörer, till parter utanför EU eller europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES). I samband med användning, insamling, utlämnande eller annan behandling av personuppgifter måste SPG följa ett ökat antal dataskydds-, datasekretess- och datasäkerhetslagar, avtalsmässiga åtaganden med avseende på kunder och övriga tredje parter samt ökade lagkrav i samband med överföring av personuppgifter utanför EU/EES.

Bolaget måste följa GDPR, vilket innebär betungande skyldigheter och operativa krav på den del av verksamheten som faller inom ramen för denna förordning. I händelse av överträdelse av GDPR har dataskyddsmyndigheterna diverse verkställighetsbefogenheter, däribland befogenhet att utöva viten på upp till 20 MEUR eller viten om 4 procent av ett företags årsomsättning, beroende på vilket som är högst, för det föregående räkenskapsåret. De registrerade personerna har också rätt till eventuell ersättning för skada som åsamkats dem som ett resultat av en personuppgiftsansvarigs eller ett personuppgiftsbiträdes brist på efterlevnad av GDPR. Detta innebär följaktligen att om Bolagets behandling av personuppgifter inte uppfyller kraven i GDPR kan Bolaget dömas till betydande böter och tvingas att betala ersättning till de registrerade, vilket kan få en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet och verksamhetsresultat. Trots Bolagets ansträngningar kan myndigheter, registrerade eller tredje parter anse att viss affärspraxis inte följer tillämpliga dataskyddsregler. Vidare kan allt som uppfattas som intrång i integriteten hos SPG:s kunder eller andra personer för vilka Bolaget behandlar personuppgifter samt övriga sårbarheter i datasäkerheten eller bristande efterlevnad av tillämpliga dataskyddslag resultera i negativ mediebevakning eller skador på Bolagets anseende.

SPG är föremål för risker hänförliga till hanteringen av farligt avfall

Som en del av verksamheten arbetar SPG med hantering, bortforsling, mottagande och/eller deponering av visst avfall som klassificeras som farligt i Sverige. Processer för farligt avfall kräver högst specialiserade metoder för hantering, bearbetning och lagring, och kräver även särskilda tillstånd och licenser för att säkerställa att korrekta processer förstås och följs med tillbörlig försiktighet och omsorg. Det innebär följaktligen att SPG:s verksamhet och tjänster gällande dessa farliga material är föremål för miljölagar som uppställer begränsningar av utsläpp av föroreningar i miljön och anger standarder för användning, generering, bearbetning, lagring och bortforslande av farligt och icke-farligt avfall. En underlåtenhet att följa någon av dessa lagar och regler skulle kunna leda till civil- eller straffrättsliga åtgärder, böter eller administrativa åtgärder eller skada SPG:s anseende. Därutöver kan SPG bli skyldigt att undersöka och sanera föroreningar vid och i anslutning till fastigheter som SPG, eller bolag eller verksamheter som SPG har förvärvat, äger, tidigare har ägt eller bedrivit verksamhet på, oavsett om SPG har orsakat föroreningarna eller om verksamheten som orsakade föroreningarna var laglig vid den tid då föroreningarna uppkom.

SPG och Bolaget är exponerat för en risk för otillräckligt försäkringsskydd i verksamheten

SPG har ingått försäkringsavtal för att hantera de risker som normalt förknippas med dess verksamhet, bland annat allmän ansvarsförsäkring, yrkesförsäkring, styrelseansvarsförsäkring sakskade- och avbrottsförsäkring samt alla obligatoriska försäkringar för den typen av verksamhet som SPG bedriver. SPG och Bolaget är föremål för risken att inte kunna identifiera eller försäkra sig mot alla potentiella risker, samt för risken att dess uppskattningar av en potentiell exponering visar sig vara inkorrekt, vilket skulle innebära att SPG och Bolaget inte tecknar ett tillräckligt försäkringsskydd för alla risker som förknippas med dess verksamhet. Alla skador orsakade av SPG eller Bolaget, eller kostnader som uppkommer som inte täcks av nuvarande försäkringsskydd skulle, om de är betydande,

kunna få en väsentligt negativ påverkan på SPG:s och Bolagets finansiella ställning.

SPG är exponerat för risker relaterade till regelefterlevnad

SPG:s dotterbolag innehar bland annat tillstånd att bedriva kommersiell trafik, transport av farligt avfall och annat avfall samt certifieringar avseende kvalitets- och miljökraven BRIF 3Q (som tillhandahålls av RISE och krävs enligt vissa kundavtal), byggprodukter relaterade till röinfodring (relining) (som tillhandahålls av SP Certifiering) samt tillstånd från Sacpro AB som auktoriserar installatören av Sacpipe Connection System. Om SPG inte följer regler gällande vatten, hälsa och säkerhet eller miljö, eller inte införskaffar relevanta licenseringar, kan det leda till miljöskador, utdömande av böter eller civil- eller straffrättsliga åtgärder. Det kan därutöver leda till att licenser, tillstånd, godkännanden eller medgivanden återkallas, vilket kan få en betydande negativ effekt på SPG:s anseende och förmåga att bedriva verksamhet. Framtida expansioner till nya och obekanta geografiska marknader kan innebära att Bolaget exponeras för risker, inklusive ogynnsamma eller obekanta politiska miljöer, regulatoriska system och skattesystem, liksom annorlunda metoder och rutiner på att utföra, och förväntningar gällande, affärstjänster likt SPG:s verksamhet. Vidare använder SPG en omfattande fordonsflotta i samband med utförandet av sina tjänster, och är föremål för risker hänförliga till eventuella förändringar i lagstiftning och skatter, vilket i sin tur kan påverka bränslepris eller innebära nya krav på företag i dess användning av bränsle och fordon. Standarder i fråga om miljö, hälsa, och säkerhet höjs från tid till annan, såsom kravet på SPG:s att underhålla sina fordon i enlighet med tillämpliga EU-standarder och lokala standarder (t.ex. kravet att använda Euro 6-certifierade fordon i stadskärnan i vissa storstadsområden). Om SPG inte lyckas följa framtida förändringar i lagstiftningen eller anpassa sin verksamhet i takt med förändringar av kundernas förväntningar, teknisk kapacitet, regulatoriska krav samt branschkrav kan det ha en väsentligt negativ påverkan på SPG:s ställning i konkurrensen, dess anseende samt förmåga att attrahera och behålla kunder.

SPG kan inte lämna garantier för att dess kostnader för att följa, eller korrigeringsåtgärder hänförliga till, aktuella miljö-, skydds-, och hälsolagar inte kommer att överstiga dess uppskattningar, vilket därmed kan få en negativ påverkan på verksamhetsresultatet.

Risker relaterade till tvister och rättsliga förfaranden

SPG eller Bolaget kan från tid till annan bli involverat i rättsliga och administrativa processer som uppstår inom ramen för den dagliga verksamheten, såsom tvister med säljare till förvärvade bolag om garantibrott eller tilläggsköpeskillningar, tvister med kunder relaterade till utförda projekt, tvister mellan SPG och dess underleverantörer eller krav relaterade till tidigare anställningar och uppsägningar. Det kan vara svårt att förutsäga rättsprocesser och deras möjliga utfall och de kan komma att avgöras till nackdel för SPG eller Bolaget. Det finns också en risk att SPG och Bolaget ådrar sig betydande kostnader och att de åtgärder som vidtas för att skydda sig är otillräckliga. Eventuell negativ publicitet i samband med rättsprocesser kan skada SPG:s respektive Bolagets anseende. Rättsprocesser och administrativa processer utgör därmed en väsentlig risk för SPG och Bolagets verksamhet, verksamhetsresultat och finansiella ställning.

FINANSIELLA RISKER

Bolaget är exponerat för kreditrisker

SPG:s finansiella transaktioner och kundfordringar ger upphov till kreditrisker. Kreditrisk är risken för en finansiell förlust om en finansiell motpart eller kund inte uppfyller sina åtaganden. Kreditrisken tenderar att öka vid lågkonjunkturer. Per den 31 december 2021 uppgick SPG:s totala kundfordringar och övriga fordringar till 56 248 700 SEK. SPG:s kunder består främst av bostadsrättsföreningar, företag (såsom fastighetsbolag och fastighetsförvaltare) och privatpersoner. Ofta delas projekten upp i mindre delmoment, varefter SPG kan fakturera enligt en viss betalplan, men en stor del av projektet faktureras vanligen efter att arbetet är färdigt. Om SPG inte kan driva in alla sina kundfordringar kan dess verksamhetsresultat påverkas negativt. Eventuella fallissemang som är väsentligt högre än förväntat eller förändringar av den ekonomiska situationen för ett fåtal större eller många mindre kunder kan få en väsentligt negativ åverkan på Bolagets respektive SPG:s kreditförluster och i sin tur dess likviditet, kassaflöde och verksamhetsresultat.

Bolaget är exponerat för ränterisker

Ränterisk är risken att påverkas negativt av förändringar i marknadsräntor. SPG:s och Bolagets mest väsentliga exponering mot rörlig ränta är kopplad till kreditfaciliteten med Nordea (se avsnittet "Väsentliga avtal – Kreditfacilitetsavtal med Nordea"). Per den 31 december 2021 skulle en förändring av styrräntorna på 1 procentenhet ha haft en årlig effekt på 848 000 SEK på resultatet före skatt. En ökning av marknadsräntorna skulle kunna på en väsentligt negativ påverkan på Bolagets resultat efter finansiella poster.

Bolaget är exponerat för skatterisker

Det förhållande att modellen med förvärvsbolag inte historiskt förekommit i Sverige innebär att villkor, avtal och strukturer för förvärvsbolag, inklusive dess relation till Bolagets Sponsorer, inte prövats skatterättsligt i Sverige i nu aktuellt sammanhang. Avsaknaden av skatterättsliga prövningar och avgöranden och begränsad kännedom kring förvärvsbolag kan innebära minskad förutsebarhet och att det är svårare att bedöma skatterättsliga risker kopplade till tbd30, däribland exponering mot skatterisker till följd av Bolagets villkor, avtal och struktur. I tillägg till att tbd30 kan ha bedömt eller tolkat gällande skatteregler felaktigt kan ändringar eller nya tolkningar göras av gällande skatteregler framöver som har särskild relevans för förvärvsbolag. Skulle någon skatterisk materialiseras skulle det kunna medföra skattekostnader för Bolaget vilket i förlängning kan påverka periodens resultat negativt.

Bolaget är exponerat för risker hänförliga till nedskrivning av goodwill och övriga immateriella tillgångar

Sedan SPG bildades har 14 förvärv av rörelser och företag genomförts. I samband med förvärv har SPG utfört en företagsanalys där SPG värderat den förvärvade enhetens identifierbara tillgångar och skulder till verkligt värde. Om det finns någon skillnad mellan detta värde och den köpeskilling som SPG betalat har denna skillnad redovisats som goodwill. Per den 31 december 2021 hade SPG goodwill om 273 743 448 SEK (som tillsammans motsvarade 58 procent av SPG:s totala tillgångar). Om Bolaget efter Transaktionen måste redovisa en nedskrivning av goodwill eller övriga immateriella tillgångar redovisas denna i resultaträkningen och kan därmed få en negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning.

BAKGRUND OCH MOTIV

tbd30 är ett svenskt så kallat förvärvsbolag som genomförde en kapitalanskaffning om 837 MSEK vid börsnoteringen på Nasdaq Stockholm i juni 2021. Bolaget grundades på initiativ av Anders Böös och Anders Lönnqvist. Syftet med tbd30 är att identifiera och genomföra ett förvärv inom affärstjänster, som har god tillväxt och lönsamhet och som i publik miljö kan skapa mervärde åt Bolagets aktieägare. tbd30 etablerade inför noteringen i juni 2021 ett antal investeringskriterier, vilka har legat till grund för sökprocessen under tiden därefter. Dessa investeringskriterier finns att tillgå i Bolagets noteringsprospekt samt på Bolagets hemsida (www.tbd30.se). Efter att ha utvärderat ett flertal investeringsmöjligheter har ett förvärv av SPG utkristalliserats som det mest intressanta investeringsalternativet. tbd30:s styrelse har konkluderat att Transaktionen i all väsentlighet uppfyller Bolagets investeringskriterier och bedöms kunna generera stort mervärde för aktieägare och investerare.

Den 22 mars 2022 annonserade tbd30 sin intention att förvärva SPG och kallade till en extra bolagsstämma för att rösta om förslaget om Transaktionen.

SPG är, baserat på omsättning, ett av Sveriges ledande fullserviceföretag inom rörlinfodring (s.k. relining), slamsugning och rörspolning.¹ SPG är verksamma, i södra Sverige, västra Sverige, och Mälardalsregionen. Vidare har SPG nyligen etablerat sig i Osloregionen genom ett mindre förvärv. Per den 31 december 2021 hade SPG-koncernen cirka 310 anställda. SPG i dess nuvarande form skapades 2019 genom en konsolidering av flera regionala ledare och har sedan dess påvisat stark tillväxt. Under helåret 2020 respektive helåret 2021 växte SPG:s nettoomsättning med 39% respektive 72%.

Den organiska utvecklingen som under 2021 uppgick till 4% har under covid-19 pandemin påverkats negativt på grund av sjukfrånvaro bland personalen samt stundtals svårighet att få tillgång till utrymmen nödvändiga för att utföra arbete. Proforma nettoomsättningen för SPG-koncernen uppgick under helåret 2021 till cirka 512 MSEK och den justerade EBITDA-marginalen till cirka 20%.

För att uppnå lämplig storlek, balanserad risk och kunna utvinna gruppsynergier ser Bolaget möjligheter till att kunna addera ytterligare någon bolagsgrupp i linje med Bolagets investeringskriterier och med liknande förutsättningar till lönsam tillväxt som SPG. Denna möjlighet ska samtidigt ställas mot de tillväxtmöjligheter som bedöms kunna realiseras genom SPG.

tbd30 planerar utöver värdeskapande tilläggsförvärv att vidareutveckla SPG genom att bland annat bredda kunderbjudandet, driva geografisk expansion och tillhandahålla möjligheter till attraktiv förvärvsfinansiering. De finansiella resurser tbd30 besitter efter Transaktionens genomförande kommer bland annat att nyttjas för att accelerera SPG:s förvärvsstrategi på befintliga och nya marknader. Bolaget har per dagens datum identifierat över 130 möjliga förvärvskandidater i Sverige, varav över 30 har bedömts som särskilt intressanta för att utveckla SPG på den svenska marknaden. SPG har etablerade interna processer för integration av förvärvade bolag. Processerna syftar till att effektivt realisera gruppsynergier, så som ökad möjlighet till korsförsäljning, kunskapsöverföring, och centraliserade inköp och organisation.

För mer information om Transaktionen och indikativ tidplan, se avsnittet "Beskrivning av Transaktionen".

Styrelsen för är tbd30 ansvarig för innehållet i bolagsbeskrivningen och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i bolagsbeskrivningen med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utlämnats. Beskrivningen av SPG på sidorna 10-17, 20-32 och 77-80 har upprättats av tbd30 och har granskats av styrelsen i SPG. Enligt SPG:s styrelses kännedom överensstämmer den information som anges i dessa sidor med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utlämnats.

22 april 2022
tbd30 AB (publ)
 Styrelsen

1) Källa: Marknadsstudien.

VD HAR ORDET

Jag tillsammans med styrelsen är stolt att kunna presentera detta förvärv för tbd30:s fortsatta utveckling som ett aktivt ägarbolag av spännande och utvecklingsbara affärstjänstebolag.

Sedan den framgångsrika noteringen i juni 2021 har både styrelse och ledning arbetat intensivt med att identifiera och utvärdera potentiella målbolag, där Transaktionen har utkristalliserats som det mest intressanta investeringsalternativet för våra aktieägare. tbd30:s ledning och styrelse ser att SPG uppfyller och överträffar de ambitioner vi haft, där vi ser goda förutsättningar för att skapa mervärde över tid åt våra aktieägare i publik miljö. Härtill ser vi vidare möjligheter att addera ytterligare någon bolagsgrupp som likt SPG har kapacitet att utvecklas både som del av en grupp eller i en framtid som fristående börsbolag. Denna möjlighet ska samtidigt ställas mot de tillväxtmöjligheter vi specifikt bedömer kan realiseras genom SPG. Vi har stora ambitioner att som aktiva ägare kunna vidareutveckla SPG tillsammans med dess erfarna och kompetenta styrelse och ledning, och därigenom skapa avkastning åt våra investerare och aktieägare.



22 april 2022
Anders Lönnqvist
VD för tbd30

VERKSAMHETSBESKRIVNING

BAKGRUND OCH PRESENTATION AV SPG

Introduktion

SPG är, baserat på omsättning, ett av Sveriges ledande fullserviceföretag inom rörinfodring (s.k. relining), slamsugning och rörspolning.¹ SPG:s kunderbjudande omfattar dessutom rörinspektion och underhåll av ventilation- och avloppssystem. SPG verkar nationellt genom sitt nätverk bestående av 17 helägda dotterbolag och hade över 300 anställda per den 31 december 2021. SPG är idag verksamt i Skåne, Blekinge, Göteborgsregionen och Stockholmsregionen i Sverige, samt i Osloregionen i Norge. Bolagets största kundgrupp är företag följt av bostadsrättsföreningar.

SPG i dess nuvarande form bildades 2019 genom konsolidering av Skånska Högtrycksspolarna AB, Spolarna Göteborg AB, och Repipe Sverige AB. SPG har sedan dess vuxit både organiskt och genom förvärvad tillväxt. SPG har mellan augusti 2019 och februari 2022 genomfört 14 värdeskapande förvärv.² På proformabasis 2021 omsatte SPG 512 MSEK och uppnådde en justerad EBITDA-marginal³ om 20,1 procent. Under 2021 växte bolaget sin nettoomsättning organiskt med cirka 4 procent. Under 2020 var motsvarande siffra cirka -5 procent, då Covid-19 pandemin påverkade den organiska tillväxten negativt på grund av bland annat ökad sjukfrånvaro hos personalen och i vissa fall svårt att få åtkomst till kunders bostad.

Geografisk översikt

SPG:s samtliga tjänster erbjuds i alla regioner:

- ✓ Rörinfodring
- ✓ Spolning
- ✓ Slamsugning
- ✓ Inspektion



Historia

SPG grundades 2019 genom en sammanslagning av tre regionala ledare inom rörinfodring (relining) och rörspolning: Repipe Sverige AB (med huvudkontor i Kristianstad), Spolarna Göteborg AB och Skånska Högtrycksspolarna AB. Tillsammans med Capillar, som hade identifierat bolagen och bl.a. kommit i kontakt med Karl-Johan Tjärnvall (vice VD i SPG) som en

förespråkare för utveckling i branschen, utarbetades en plan för att skapa en mellanstor bolagsgrupp inom både rörspolning och rörinfodring som skulle växa geografiskt och bredda sitt serviceerbjudande.

Ledningsgrupp och styrelse

SPG:s ledningsgrupp består av Joachim Welin (VD), Karl-Johan Tjärnvall (vice VD) och Philip Maazon (finanschef). Ledningsgruppens samlade erfarenhet från olika tjänster och uppdrag och från olika branscher utgör en av bolagets styrkor och kompletterar varandra väl. Tillsammans har ledningen mer än 70 års arbetslivserfarenhet.

- Joachim Welin är SPG:s VD och har arbetat i bolaget sedan 2019. Tidigare var Joachim VD för Repipe Sverige som blev en del av SPG i 2019. Joachim har tidigare också arbetat som bl.a. management konsult och chef på Sparbanken Syd.
- Karl-Johan Tjärnvall är SPG:s vice VD. Karl-Johan grundade gruppen genom Skånska Högtrycksspolarna 2002 och är även en del av SPG:s styrelse. Karl-Johan har över 30rs erfarenhet från branschen.
- Philip Maazon är SPG:s finanschef och har tidigare arbetat som revisor på PwC. Philip har även tidigare arbetat som VD och finanschef på Mårtenssons Bil.

SPG:s styrelse består av styrelseordförande Staffan Pålsson, ledamöter Petter Håkanson, Karl-Johan Tjärnvall och Mikael Ludvigsson. Staffan är, förutom styrelseordförande för SPG, även ordförande i styrelsen för andra tjänstebolag såsom Bravida och Eleda och även Laholms Sparbank. Tidigare var Staffan VD för Bravida. Petter är en av grundarna av Capillar Equity. Tidigare var Petter VD för Assemblin och har haft ett flertal seniora positioner på Bravida. Petter är styrelseordförande för Heda Security och ledamot i styrelsen för Layer Group och Hantverksdata. Mikael är Partner på Capillar Equity och tidigare medgrundare och Managing Partner på Sobro.

Ledning



Joachim Welin
VD



Karl-Johan Tjärnvall
Vice VD



Philip Maazon
Finanschef

Styrelse



Staffan Pålsson
Ordförande



Petter Håkanson
Ledamot



Mikael Ludvigsson
Ledamot

1) Källa: Marknadsstudien.

2) Varav ett förvärv har avtalats men ej ännu tillträtts.

3) Justerad EBITDA: Rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar justerat för jämförelsestörande poster. Justerad EBITDA-marginal: Justerad EBITDA genom omsättning.

Viktiga konkurrensfördelar

Marknadsledande position i en marknad

SPG är marknadsledande på den svenska marknaden för rör-infodring (relining) och rörspolning där bolagets marknadsandel under 2021 uppgick till 11 procent.¹ Marknaden kännetecknas av hög fragmentering, där de sex största aktörerna tillsammans håller en marknadsandel om cirka 35 procent.² SPG:s position, tillsammans med en stor fordonsflotta (merparten via leasing) och medarbetarnas kompetens, utgör enligt SPG:s bedömning en konkurrensfördel mot existerande samt potentiella nya marknadsaktörer.

Många av de kompetenser och färdigheter (s k know-how) som krävs för att utföra de tjänster som SPG erbjuder går inte att studera genom det svenska publika eller privata utbildningssystemet. Genom interna utbildningar och lärlingskap förvärvar SPG:s medarbetare kompetenser som SPG kan föra vidare i organisationen. SPG besitter också relevanta certifieringar som säkerställer kvaliteten och utförandet av SPG:s tjänster. Att utbilda blivande operatörer i branschen samt att ta in lärlingar är ett krav för publika kontrakt, vilket SPG uppfyller. SPG:s operatörer håller också kurser för rörinspektion, vilket är ett krav för att genomföra arbete inom service-segmentet³.

Decentraliserad affärsmodell som främjar en entreprenöriell arbetskultur

SPG bedriver verksamhet i en fragmenterad marknad där lokal närvaro enligt SPG:s bedömning är en viktig konkurrensfördel. Lokal närvaro möjliggör kostnadsfördelar och starka kundrelationer. Samtidigt främjar SPG:s decentraliserade modell både ansvarstagande och arbetsmoral, där lokala entreprenörer är experter både inom sitt geografiska område och tekniska expertisområde. Beslutsfattandet sker således av lokal personal som befinner sig närmast sina lokala kunder. Trots den decentraliserade modellen drar SPG fördelar genom att fokusera på kunskapsutbyte över hela organisationen, där kunskap och best practice avseende såväl arbetsmetoder som stödfunktioner delas.

Diversifierad och återkommande kundbas med stor potential till merförsäljning

SPG har en diversifierad kundbas med försäljning mot företag (cirka 41 procent av omsättningen 2021 på proformabasis), bostadsrättsföreningar (cirka 28 procent), fastighetsförvaltare (cirka 18 procent) och fastighetsbolag (cirka 13 procent). SPG är inte beroende av någon enskild specifik kund då bolaget under 2021 hade tusentals kunder och där dess enskilt största kund stod för cirka 5 procent av omsättningen under 2021 på proformabasis, samtidigt som de tio största kunderna stod för cirka 23 procent av omsättningen under 2021 på proformabasis.

SPG har en hög grad av återkommande kunder. Över 70 procent av SPG:s kunder under 2021 var även fakturerade kunder under 2020.

SPG anser att det finns stor potential till merförsäljning av SPG:s tjänster. En typisk merförsäljningsprocess sker genom att ett uppdrag börjar med ett serviceavtal för spolning som generellt uppgår till mindre intäktsvolymer men som

är återkommande i sin natur. Därefter sker det naturligt att bolagets operatörer under sina besök erbjuder rörinfodring (relining), till exempel då det uppkommit läckage i fastighetens rör. Relining-uppdrag genererar generellt betydligt större intäktsvolymer jämfört med spolning.

Strategi

SPG:s vision är att bli nordisk marknadsledare inom sitt segment, genom att:

- Vara den främsta aktören inom spolning samt relining av fastigheter i Norden;
- På ett hållbart sätt säkerställa den bästa arbetsmiljön i branschen;
- Locka till sig och behålla de bästa medarbetarna och på så vis få de nöjdaste kunderna; samt
- SPG:s kunder ska uppleva marknadens högsta kvalitet i utförandet.

SPG verkar i en strukturellt intressant bransch med goda organiska tillväxt- och lönsamhetsutsikter, med stora möjligheter att genom en kombination av accelererad organisk och förvärvad tillväxt etablera sig som marknadsledare inom sin bransch och utvalda geografier.

SPG planerar att kapitalisera på dessa goda förutsättningar och vidareutveckla SPG samt eventuella kompletterande förvärv genom att:

- bredda kunderbjudandet och på så sätt diversifiera tjänstportföljen för att skapa ytterligare mervärde och kundnytta;
- identifiera värdeskapande synergier och utvecklade kunderbjudanden som kan driva marginalexpansion;
- driva geografisk expansion inom och utanför Norden, och då företrädesvis i norra Europa, för att utöka bolagsgruppernas marknader;
- genomföra förvärv, både inom ramen för mindre tilläggsförvärv och i form av strategiska förvärv vilka kan etablera bolagsgrupperna på nya geografiska marknader eller inom kompletterande tjänstesegment;
- optimera kapitalstrukturer och tillhandahålla möjligheter till attraktiv förvärvsfinansiering för att finansiera fortsatt tillväxt; samt
- addera och utveckla synergibefrämjande centrala funktioner, bland annat inom affärsutveckling, inköp och koncern-gemensamma ekonomifunktioner.

Utöver att driva värdeskapande i SPG kan tbd30 under innevarande år komma genomföra förvärv av ytterligare någon bolagsgrupp med verksamhet inom affärstjänster och i övrigt liknande förutsättningar. tbd30 bedömer att detta kan underlättas av de upparbetade kontakter som lett fram till förvärvet av SPG.

1) Källa: Marknadsstudien.

2) Källa: Marknadsstudien.

3) Service-segmentet innefattar rörinspektion.

Värdeerbjudande och kunder

Kunder

SPG:s kunder består av bostadsrättsföreningar och företag, däribland fastighetsbolag och fastighetsförvaltare. SPG har i många fall ramavtal med bostadsrättsföreningar samt kommunala och privata fastighetsbolag. Andelen återkommande kunder under 2021 uppgick till över 70 procent av SPG:s omsättning. Kundbasen är diversifierad och ingen enskild kund står för mer än 5 procent av SPG:s försäljning. Under 2021 utgjorde SPG:s tio största kunder cirka 23 procent av SPG:s totala försäljning på proformabasis.

Tjänster

SPG:s erbjudande kan delas in i nedanstående kategorier.

- *Reliningtjänster* stod för cirka 57 procent av SPG:s omsättning under 2021 på proformabasis. SPG genomför all sorts relining relaterat till rör och genomför allt från inspektion till kompletta rörsystem. Relining, eller rörfodring, är ett samlingsnamn på ett flertal metoder för att invändigt renovera rörledningar inom fastigheter eller mark. Rörledningar som renoveras genom relining fodras på insidan med ett nytt och hållbart skikt som förlänger livstiden på rörledningen. Relining är ett hållbart och smidigt alternativ till stambyte. Till skillnad från stambyte går relining oftast fort att genomföra, kräver väsentligt mindre rivningsarbete och innebär knappt några besvär för de boende i fastigheten. Några exempel på de reliningmetoder som SPG använder nedan:
 - o "Flexibelt foder" är en reliningmetod där flexibelt foderrör (strumpa) skapar ett nytt självbärande rörsystem med hjälp av tryckluftsteknik och fodret hårdas under tryck i det gamla rörsystemet. När det nya röret hårdats är det inte längre beroende av det gamla röret. Denna metod lämpar sig bäst i stammar, källarledningar eller mark-förlagda ledningar.
 - o "Punktlagning" är en reliningmetod som används för att laga en separat skada. Metoden används främst vid akuta lagningar, eller om det är en begränsad skada på röret. Det kan exempelvis vara så att rötter har trängt igenom röret eller att röret har spruckit. Då kan punktlagning vara ett snabbt och effektivt alternativ, som innebär att det läggs som ett plåster på insidan av röret. Arbetet går smidigt att utföra och röret kan tas i bruk inom något dygn efter utförandet.
 - o "Invändig beläggning" är en reliningmetod där det invändigt sprayas polyesterplast eller så borstas epoxyplast ut invändigt för att sedan hårdas inne i rören. Det befintliga gamla röret förbättras med en invändig beläggning/slityta. Denna metod lämpar sig bäst i fastigheters horisontella ledningar i lägenheter.
 - o "Hybrid-relining" är en kombination av reliningmetoderna flexibelt foder och invändig beläggning. Metoden passar när hela avloppssystemet ska renoveras.
- *Spolning* stod för cirka 30 procent av SPG:s omsättning under 2021 på proformabasis. SPG genomför spolning av rörsystem i både kommersiella och privata fastigheter. Rörspolning innebär att rörledningar spolas med hetvatten

genom en slang som förs in i rörledningarna. Rörspolning återställer normalt flöde i rörledningen genom att det hetvatten som förs in i rörledningen, i kombination med ett vattentryck, smälter ned fetter och spolar bort avlagringar på rörväggen. Inga kemikalier eller rengöringsprodukter krävs. Efter en rörspolning görs med fördel en filminspektion av rörledningen.

- *Slamsugning* stod för cirka 5 procent av SPG:s omsättning under 2021 på proformabasis. SPG erbjuder slamsugning och dränering/sköljning av alla sorters avloppsrör. För optimal funktion i avloppssystemet måste avloppsbrunnar regelbundet hållas fria från sediment och föremål som annars kan stoppa vattenflödet och orsaka översvämning. Slamsugningen utförs genom en slamsugningsbil.
- *Rörinspektion* stod för cirka 2 procent av SPG:s omsättning under 2021 på proformabasis. SPG tillhandahåller komplett visuell och teknisk inspektion anpassad efter kundens behov. Rörinspektion utförs i syfte att ta reda på rörledningens skick. Det är omöjligt att från utsidan se om rörledningen håller tätt eller håller på att täppas igen på grund av till exempel rost eller rötter. En rörinspektion, eller filmning, föregås alltid av en rörspolning och innebär att kamerautrustning förs in i rörledningen. Genom kamerautrustningen går det att upptäcka sprickor, håll, inväxande rötter, förskjutningar eller sättningar och således kan dessa defekter åtgärdas.
- *Övriga tjänster* stod för cirka 6 procent av SPG:s omsättning under 2021 på proformabasis, där merparten innefattar transport av farligt gods. Behov för denna typ av tjänst uppkommer generellt i samband med någon av SPG:s övriga tjänster, såsom efter spolning av en oljetank där restoljan behöver transporteras bort.

Verksamhetsmodell

SPG decentraliserade affärsmodell och organisation

SPG driver en decentraliserad affärsmodell där det operativa beslutsfattandet sker lokalt av den personal inom SPG-koncernen som har bäst förståelse för sin lokala marknad och tätast relation med kund. SPG bedriver verksamhet i en fragmenterad marknad där lokal närvaro enligt SPG:s bedömning är en viktig konkurrensfördel. Lokal närvaro möjliggör kostnadsfördelar och starka kundrelationer. Samtidigt främjar den decentraliserade modellen ansvarstagande och arbetsmoral. SPG:s decentraliserade modell drar fördelar av en centraliserad stödorganisation. Det centraliserade stödet möjliggör skalfördelar, utbyte av kunskap och arbetsmetoder via centraliserade utbildningsinsatser samt tillgång till kapital.

Lokal närvaro i samtliga regioner där SPG är verksam

Lokal närvaro är enligt SPG:s bedömning en viktig konkurrensfördel i den bransch SPG är verksam inom. I samtliga regioner där SPG erbjuder sina tjänster har SPG även lokal närvaro. Detta möjliggör snabb svarstid för att agera på nödsituationer, effektivitets- och kostnadsfördelar genom korta rutter samt möjlighet att knyta starka relationer med kunder. En stark lokal närvaro bidrar även till ett starkt lokalt varumärke, vilket enligt SPG är betydelsefullt för att bli det självklara valet av serviceleverantör.

SPG:s försäljningsprocess

SPG:s typiska försäljningsprocess är uppdelad i flera steg vilka inkluderar avtal, inspektion, planering, och utförande där kontinuerlig dialog säkerställer att projektet ligger följande plan. I projektets slutfas genomförs kvalitetskontroller samt interna utvärderingar och feedback.

Då inledande kontakt med kund avser inspektion eller röspolning finns det i regel stor potential för merförsäljning inom SPG:s tjänsteerbjudande. Merförsäljningsprocessen sker naturligt givet att spolning och relining ofta uppfyller liknande syften. Vidare är det för kunden både smidigt och kostnads-effektivt med relining i förhållande till exempelvis stambyte, vilket förenklar merförsäljningen.

Serviceavtal med kunder

Inom spolning erbjuder SPG även en servicetjänst som närmast kan liknas vid en prenumeration på spolning i en fastighet. Exempelvis kan en bostadsrättsförening betala en fast avgift per spolad lägenhet och månad till SPG. Avtalslängden på denna typ av serviceavtal uppgår ofta till 5 år och innebär återkommande intäkter för SPG. På proformabasis 2021 uppgick SPG:s intäkter från serviceavtal till ungefär 12 MSEK. SPG anser att tjänsten även utgör en potentiell bas för merförsäljning av fler av SPG:s tjänster. Exempelvis kan behov av mer avancerad spolning eller rörsinspektion uppkomma och i fall där exempelvis vattenläckage upptäcks kan kunden komma att be SPG att inkomma med en offert för reliningtjänster. Serviceavtalen avseende spolning ger således SPG möjligheter att vinna större kontrakt för reliningtjänster.

Certifieringar

SPG besitter alla relevanta certifieringar som säkerställer kvaliteten och utförandet av dess tjänster, såsom:

- Certifiering avseende relining i fastigheters enligt kvalitetsprogram BRIF 3Q genom RISE Research Institutes of Sweden AB;
- Certifiering av byggprodukter genom Science Partner;
- Certifiering av hantering av Sacpipe Connection System för dag- och spillvattensrörsrenovering genom RISE Research Institutes of Sweden AB; och
- Auktorisation för Repipe Sverige AB som auktoriserad installatör Sacpipe Connection System utfärdad av Sacpro AB.

Fordonsflottan

SPG har en leasingmodell för sin fordonsflotta. Fordonsflottan består bland annat av så kallade spolbussar. Majoriteten av dessa är Euro 6-certifierade. Detta innebär att fordonen har en specifik avgasrening, vilket kan krävas i stadskärnan i vissa storstadsområden. SPG:s fordon, som används för spolning inomhus i fastigheter, är generellt sett mindre och billigare än fordon avsedda för verksamhet som utför spolning utomhus.

Inventarier

SPG använder främst maskiner och utrustning som tillhandahålls av externa leverantörer för sina tjänster. Förutom mer grundläggande utrustning använder SPG en del avancerad utrustning för utförande av dess tjänster, bland annat kameror och sensorer för filminspektioner av fastigheter och särskild utrustning för att kunna utföra relining.

Hållbarhet

SPG vill bidra till en hållbar utveckling, och har i sin hållbarhetspolicy fastslagit att SPG som ledande princip aktivt och ansvarsfullt ska bidra till en hållbar utveckling. Detta genom att affärsverksamheten bedrivs på ett sätt som upprätthåller SPG:s värderingar, visar respekt för människor, samhälle och miljö/naturresurser. SPG:s intressenter vad gäller ansvarsfullt företagande omfattar bl.a. kunder, ägare, medarbetare, samarbetspartners, leverantörer, miljön och samhället (bl.a. civilsamhället och offentlig sektor) samt övriga intressenter som berörs av verksamheten.

SPG har definierat följande huvudprinciper, baserade på SS ISO 26000:2010 standarden för socialt ansvarstagande och FN i initiativet Global Compact, inom hållbarhetsområdet:

- Ansvar
- Transparens
- Affärsetik
- Respekt för intressenters intresse
- Respekt för rättsstatens principer
- Respekt för internationella uppförandenormer
- Respekt för de mänskliga rättigheterna

Bolaget bidrar till en hållbar utveckling genom att erbjuda reliningtjänster, som är Bolagets enskilt största tjänst sett till omsättning och stod för cirka 57 procent av SPG:s omsättning under 2021 på proformabasis. Reliningtjänster bidrar positivt från ett hållbarhetsperspektiv, då renoveringsmetoden kan anses vara ett substitut till stambyte. Förutom att ett stambyte tar lång tid, inbringar stora kostnader och besvär för de boende och oftast behov av renovering av badrum, finns en negativ miljö-påverkan relaterat till nya klinkerplattor och kakel, EPS-cement, avjämningsmassor, material för tätskikt och en el-åtgång för att torka byggnaden. Genom att renovera rören via relining i stället för stambyte undviks dessa negativa miljöaspekter till stor del.

Fastigheter

SPG äger inga fastigheter eller tomträtter. SPG:s olika dotterbolag hyr lokaler enligt ett antal olika hyresavtal, för vilka årshyran varierar mellan drygt 100 TSEK upp till cirka 1,4 MSEK. Huvudkontoret ligger i Ovesholm utanför Kristianstad.

Förvärv

Förvärv är en central del av SPG:s strategi, och SPG anser att det finns goda möjligheter till förvärv framöver givet den höga graden av fragmentering på marknaden för rörspolning och rörlinfodring (relining). SPG har en historik av framgångsrikt genomförda förvärv. Med start 2019 har SPG genomfört 14 förvärv. Under 2021 genomförde SPG fyra förvärv: RugAB (Stockholmsregionen), Vanovo AB (verksamma i Göteborgs-regionen), Trast AB (Stockholmsregionen) och Lybecks Högtryckstjänst AB (Stockholmsregionen). Direkt efter genomfört förvärv påbörjas sedan en integrationsprocess, där förvärvade bolag kopplas på SPG:s försäljningsinitiativ och relevanta centrala funktioner slås samman. Målet är att öka både merförsäljningen inom SPG, vilket hjälper dotterbolagen att uppnå en god organisk tillväxttakt, samt öka effektiviteten genom centralisering av stödfunktioner.

Integreringsprocessen

SPG ett etablerat ett ramverk för integrationsprocessen, vilket underlättar för att kunna realisera synergier så snabbt som möjligt. Nedan följer några exempel på initiativ som är del av SPG:s ramverk för integrationsprocessen:

1. Övergripande fokus på att snabbt "professionalisera" förvärvade företag genom att exempelvis arbeta med balanserade styrkort och implementering av en robust rapporteringsprocess.
2. Medarbetare involveras och välkomnas tidigt av en centraliserad personalavdelning samt erbjuds stöd för i form av exempelvis utbildning, vilket ofta leder till en förbättrad arbetsmiljö.
3. Integrering av IT-system genomförs där det är värdeskapande.
4. Regelbundna möten i syfte att uppnå merförsäljning hålls mellan dotterbolag på regional nivå.
5. Chefer för samtliga dotterbolag deltar på en årlig konferens i syfte att utbyta kunskap och driva vidareutveckling av verksamheten.
6. Koncernövergripande policyer inom till exempel IT, fordon, miljöfrågor och uppförandekod implementeras.

Under och efter integrationsprocessen arbetar SPG för att realisera synergier inom områden som till exempel ökat resursutnyttjande, kunskapsutbyte, breddning av tjänster och centralisering av relevanta upphandlingar. Ekonomiska effekter av dessa synergier inkluderar organisk omsättningstillväxt samt marginalökning genom kostnadsbesparing. Exempel på realiserade synergier inkluderar en hög grad av merförsäljning, lägre leasingkostnader via ramavtal, lägre inköpskostnader, samlande av relevanta certifieringar under en koncern samt kunskapsdelning och projektstöd (best practice).

Väsentliga förvärv

År 2022 förvärvades RK Relining, Trityr, Coatab, Slamsugnings-tjänst i Halland AB, Miljö Transport i Halland AB samt delar av Bröderna Olssons Åkeri i Skottorp AB.

År 2021 förvärvades RugAB, Vanovo AB, Trast AB och Lybecks Högtryckstjänst AB.

År 2020 förvärvades Dakki AB, Bromma Högtryck AB och GG Högtryckstjänst & Rörinspektion AB.

År 2019 förvärvades Skånska Högtrycksspolarna AB, Spolarna Göteborg AB och Repipe Sverige AB, vilket utgjorde förvärven som utgjorde startskottet för Spolargruppen. Tillsammans med Capillar utarbetades en plan för att skapa en mellanstor bolagsgrupp inom både rörspolning och rörlinfodring (relining) som skulle växa geografiskt och bredda sitt serviceerbjudande.

Framtida potentiella förvärvsmöjligheter

SPG arbetar löpande med förvärv och har, per datumet för detta dokument, identifierat över 130 bolag som vid en första övergripande extern undersökning uppfyller SPG:s förvärvskriterier. Av dessa bolag har SPG sammanställt en kortare lista över drygt 30 bolag som anses extra lämpliga för förvärv. Av dessa drygt 30 bolag har SPG i olika grad inlett kontakt med 20-talet bolag, där olika långt gångna diskussioner kring potentiella förvärv förs. Bolag som SPG tidigare förvärvat har värderats till mellan 4,5 till 6 gånger EBITDA på kassa- och skuldfri basis. Generellt har mindre bolag lägre förvärvsmultiplar, större bolag högre.

Väsentlig finansiell information i sammandrag

tbd30 AB (publ) har som ett led i de SPAC-processen upprättat en anpassad proformaredovisning, bestående av en proforma-resultaträkning för perioden 2021-01-01 – 2021-12-31 och en proformabalansräkning per 2021-12-31, för att visa på hur SPG-koncernen (där Spolargruppen Sverige AB är moderbolag) skulle kunna ha presenterats givet specifika och ändamålsenliga antaganden och anpassningar. Modellen är konstruerad som så att resultaträkningsproforman bygger på antagandet att samtliga förvärv från 2021-01-01 fram tills idag gjordes per den 2021-01-01 medan balansräkningsproforman är baserad på antagandet att alla förvärv, som inte redan finns konsoliderade i SPG:s koncernredovisning per 2021-12-31, har anpassat så att de är med i den proformerade SPG-gruppen per samma dag. I denna modell har inte beaktats några motsvarande redovisningsmässiga effekter av vad ett förvärv från tbd30:s sida av SPG-gruppen skulle kunna få. Siffror rubricerade "Rapporterad 2021" avser konsoliderade men oreviderade räkenskaper för SPG per 2021-12-31. Siffror rubricerade "Rapporterad 2020" avser SPG:s reviderade koncernräkenskaper för 2020.

Väsentlig finansiell information i sammandrag kan utifrån ovan angivna förutsättningar summeras enligt nedan:

(MSEK)	Rapporterad 2020	Rapporterad 2021	Proforma 2021
Nettoomsättning	191,9	330,0	511,7
Justerad EBITDA	26,3	61,9	103,0
Justerad EBITDA-marginal	14%	19%	20%
Justerad EBITA	16,2	47,5	77,0
Justerad EBITA-marginal	8%	14%	15%
Nettoskuld exklusive leasingskuld enligt K3	-23,5	-35,3	-149,7
Nettoskuld exklusive leasingskuld enligt K3 / justerad EBITA	-1,5	-0,7	-1,9
Leasingskuld enligt K3	-18,9	-26,9	-31,9

Utsikter

SPG omsatte på proforma-basis cirka 512 MSEK för helåret 2021 med en justerad EBITDA-marginal uppgående till cirka 20%. För innevarande år (helåret 2022) förväntas en underliggande organisk omsättningstillväxt omkring 10% jämfört med omsättningen proforma för helåret 2021 och en justerad EBITDA-marginal i nivå med proforma för helåret 2021. Bedömningen exkluderar eventuella tillkommande tilläggsförvärv efter slutförande av Transaktionen.

Tilläggsinformation

Bolaget vill uppmärksamma läsarna på att den proformerade informationen ovan, vilken inkluderades i pressrelease den 22 mars 2022, avser en proformering av SPG-koncernen. Proformerad information under avsnittet "*Finansiell proforma-information för tbd30 och SPG*" i denna bolagsbeskrivning avser proformering av tbd30 inklusive SPG-koncernen. Informationen i det avsnittet är upprättad på grundval av kraven som framgår av den delegerade förordningen (EU) 2019/980 som kompletterar förordning (EU) 2017/1129 (såsom tillämpligt) (se "*Grunderna för proformaredovisningen*") vilket är brukligt för proformor som inkluderas i prospekt och som godkänns av Finansinspektionen. Detta innebär att de två olika proforma-informationerna inte fullt ut överensstämmer med varandra.

Proformainformationen ovan, även inkluderad i pressreleasen den 22 mars 2022, upprättades för att visa på hur SPG-koncernen (där Spolargruppen Sverige AB är moderbolag) skulle kunna ha presenterats givet specifika och ändamåls-enliga antaganden och anpassningar, vilka innefattar:

- Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2021, som om SPG:s förvärv av De förvärvade bolagen samt erhållandet av tillhörande finansiering hade inträffat den 1 januari 2021, och
- Proformabalansräkningen per 31 december 2021, som om SPG:s förvärv av De förvärvade bolagen samt erhållandet av tillhörande finansiering hade inträffat den 31 december 2021

På motsvarande sätt innehåller den i denna bolagsbeskrivning, under avsnittet "*Finansiell proformainformation för tbd30 och SPG*", intagna proformainformationen information om proformabalansräkningen och proformaresultaträkningen om:

- Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2021, som om tbd30:s förvärv av den proformerade SPG-koncernen samt erhållandet av tillhörande finansiering hade inträffat den 1 januari 2021, och
- Proformabalansräkningen per 31 december 2021, som om tbd30:s förvärv av den proformerade SPG-koncernen samt erhållandet av tillhörande finansiering hade inträffat den 31 december 2021

Exempel på avvikelser är det kan skilja något kopplat till synen på fördelningen mellan raderna i de underliggande finansiella rapporterna. Till exempel föreligger det en skillnad, uppgående till cirka 800 TSEK, mellan Nettoomsättning om cirka 515 MSEK i de bägge proformorna. Effekten bedöms dock ännu mindre om fokus i stället läggs på den näraliggande nivån som kallas "Summa intäkter" i pressreleasen. EBITDA visar även den på en immateriell skillnad om cirka 300 TSEK mellan pressreleasens proforma och detta avsnitt. En mer materiell skillnad, uppgående till cirka 25 MSEK, uppstår däremot på Resultat efter finansiella poster där proformainformationen under avsnittet "*Finansiell proformainformation för tbd30 och SPG*" visar ett betydligt sämre resultat än pressreleasens motsvarighet. Detta är kopplat till att beräknade proformaavskrivningar i proforma-informationen i detta avsnitt har gjorts under hela tolv månaders-perioden medan proformainformationen i pressreleasen endast beaktar avskrivningar på goodwill från och med dagen då de förvärvade bolagen togs in i konsolideringen. Då SPG konsoliderats in i tbd30 efter Transaktionens genomförande kommer dock IFRS att tillämpas vilket bland annat innebär att det inte kommer att göras löpande avskrivningar på goodwill, utan denna kommer i stället att nedskrivningstestas årligen. För beskrivning av övergång se avsnittet "*Finansiell proformainformation för tbd30 och SPG*" under rubriken "*IFRS-övergång*".

MARKNADSÖVERSIKT

Denna bolagsbeskrivning innehåller statistik, data och annan information om marknader, marknadsstorlek, marknadsposition och annan marknadsinformation relaterad till sektorer och regioner där SPG bedriver sin verksamhet. Information om marknadstillväxt, marknadsstorlek och SPG:s marknadsposition i förhållande till konkurrenter avser SPG:s och tbd30:s samlade bedömning baserad på både interna och externa källor. De källor som ligger till grund för bedömningen är ett flertal tredjepartsleverantörer av marknadsinformation och, bland andra källor, en marknadsrapport ("Marknadsstudien") som tagits fram av Cupole Consulting på uppdrag av tbd30.

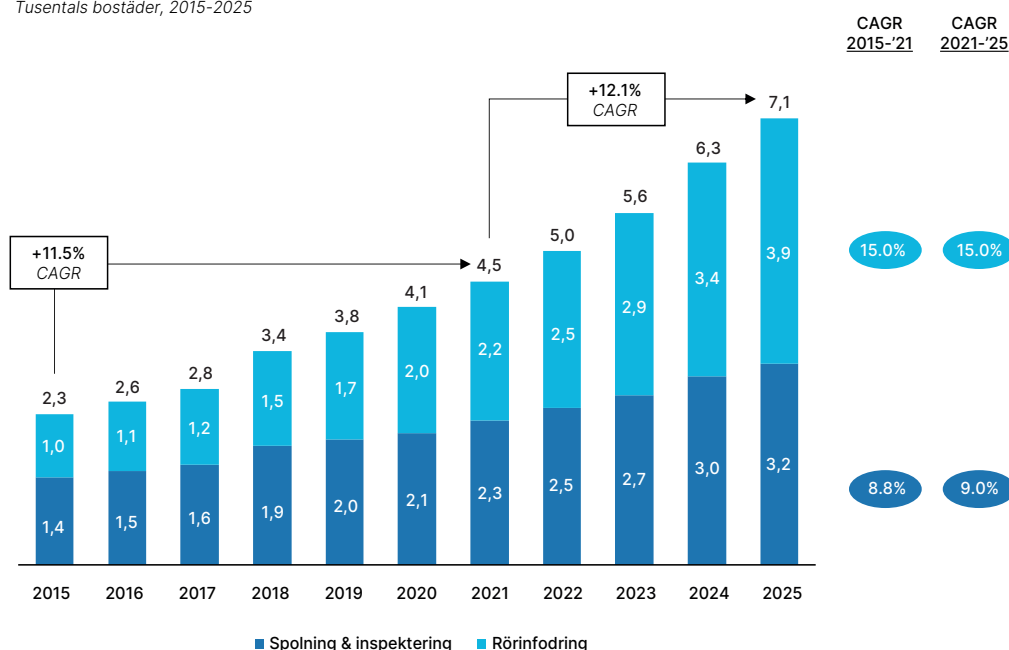
I tredjepartsrapporter och branschpublikationer påpekas vanligen att informationen i dem kommer från pålitliga källor, men det går inte att garantera att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget är av uppfattningen att dessa tredjepartsrapporter och branschpublikationer är tillförlitliga, men varken Bolaget eller dess konsulter har opartiskt kontrollerat dem och kan inte garantera att de är korrekta eller fullständiga. Såvitt Bolaget är medvetet och kan intyga utifrån informationen har inga fakta utelämnats som kan göra den angivna informationen oriktig eller missvisande. Branschinformationen och rapporter innehåller uppskattningar av framtida marknadsutveckling och andra så kallade framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden i denna bolagsbeskrivning utgör ingen garanti om framtida resultat eller utveckling och det verkliga utfallet kan avvika väsentligt från vad som anges i sådana framåtriktade uttalanden. SPG:s konkurrenter och andra tredje parter kan definiera sina respektive marknader och marknadsställning på ett annat sätt än SPG samt även definiera verksamheterna och resultatmått på ett sätt som innebär att uppgifter inte är jämförbara med SPG.

Den svenska marknaden för rörinfodring (relining) och stamspolning, som historiskt utgjort SPG:s fokusområden, uppgick under 2021 till cirka 4,5 miljarder SEK (källa: Marknadsstudien). Av dessa utgjorde relining cirka 2,2 miljarder SEK och stamspolning cirka 2,3 miljarder SEK. Mellan 2015 och 2021 växte den totala marknaden med en genomsnittlig årlig tillväxttakt ("CAGR") om 11,5 procent (från 2,4 till 4,5 miljarder SEK). Över samma tidsperiod växte stamspolning med en CAGR om 8,8 procent medan relining uppvisade en ännu högre tillväxttakt om 15,0 procent. Marknadsstudien uppskattar att den totala marknaden för relining och stamspolning i Sverige kommer

att uppgå till 7,1 miljarder SEK år 2025, vilket motsvarar en CAGR om 12,1 procent mellan 2021 till och med 2025. Bolaget bedömer att den årliga genomsnittliga tillväxttakten för relining respektive stamspolning över samma tidsperiod kommer att vara i linje med den historiska tillväxttakten; cirka 9,0 procent för stamspolning respektive 15,0 procent för relining. SPG:s ledning bedömer att den norska marknaden, i vilken SPG nyligen gjort ett förvärv, liknar den svenska i fråga om marknadens tillväxtpotentialer och storlek. Marknadsutvecklingen i Sverige summeras av figuren nedan.

SPG:s adresserbara marknad i Sverige

Tusentals bostäder, 2015-2025



Källa: Cupole Market Report.

Enligt Marknadsstudien drivs utvecklingen på den svenska marknaden för relining och stamspolning av ett antal faktorer och trender, som bland annat innefattar:

- **Stort antal fastigheter i behov av renovering**

Storskalig byggnation under 1960- och 70-talet, bland annat i samband med miljonprogrammet, har lett till att många fastigheter nu når sin tekniska livslängd. Vid renovering av fastigheterna behöver antingen stambyte eller relining utföras. Även om en del fastigheter som byggdes i samband med miljonprogrammet redan renoverats, så finns det enligt Marknadsstudien fortfarande kvar ett stort antal fastigheter som kommer att behöva renoveras inom på kort och medellång sikt.

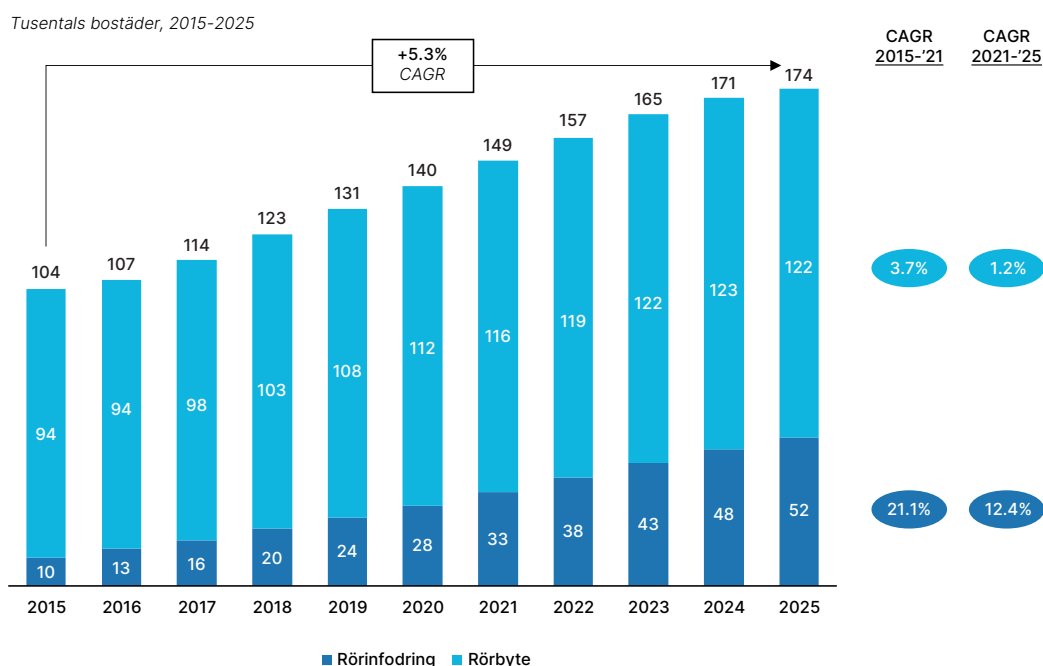
- **Ökning av rapporterade vattenskador**

Under 2020 uppgick kostnaderna för vattenskador i Sverige till över 1,6 miljarder SEK. Sedan 2015 har den totala kostnaden för rapporterade vattenskador ökat med i genomsnitt 8,6 procent per år. Trenden väntas även i fortsättningen öka efterfrågan på relining, men även stamspolning som kan förebygga skador.

- **Ökad användning av relining i samband med renovering**

Enligt Marknadsstudien har intresset för relining, som substitut eller komplement till stambyte, stadigt ökat i takt med att metoden vunnit acceptans från att initialt ha bemötts med viss skepsis rörande dess kvalitet och livslängd. Få problem har rapporterats från fastigheter som renoverats med relining. Med tiden har dessutom teknik och material som används vid relining förbättrats vilket lett till förlängd livslängd för infordrade rör. Förutom att relining ofta är billigare än stambyten så går det också snabbare och är mer miljövänligt eftersom det innebär ett mindre ingrepp på fastigheten. Med relining behöver inga väggar eller rör rivas, och behov av badrumsrenovering uppstår ej. Idag står relining för cirka 20 procent av alla rörbytesprojekt i Sverige och har historiskt växt i snabbare takt än stambyten, vilket illustreras i figuren nedan. Trenden med snabbare tillväxttakt för relining i förhållande till stambyte förväntas enligt Marknadsrapporten fortsätta även framöver.

Fördelning mellan bostäder som utför renovering av rör, rörfodring eller rörbyte



Källa: Cupole Market Report. Noter: 1) Estimated lifetime for pipes: 50-60 years, estimated share acting on need to replace/reline pipes is estimated to grow 0.2% p.a. from 5% 2015. 2) Wall and Nilsen, "Analys av energieffektivitet vid renovering av fastigheter", 2014.

- **Ökat intresse för fastighetsskötsel**

Enligt Marknadsstudien har marknaden för fastighetsunderhåll för bostadsrätter påvisat en genomsnittlig årligt tillväxt om cirka 10 procent per år, vilket indikerar ett ökat behov och fokus på underhållstjänster. Tillväxten kommer sannolikt att leda till en ökad professionalisering av fastighetsskötsel, vilket resulterar i bättre och mer återkommande fokus på rörunderhåll.

- **Utökade användningsområden för relining**

Till en början användes relining endast för avlopp, men under senare år har metoden även tillämpats på kranvatten och ventilationssystem. Läckande ventilation i fastigheter ansågs tidigare endast vara ett mindre problem på grund av låg eller obefintlig direkt skada. Ökat fokus på miljö- och klimatproblem har dock lett till ökad medvetenhet kring energiförbrukning och således fokus på välfungerande ventilation.

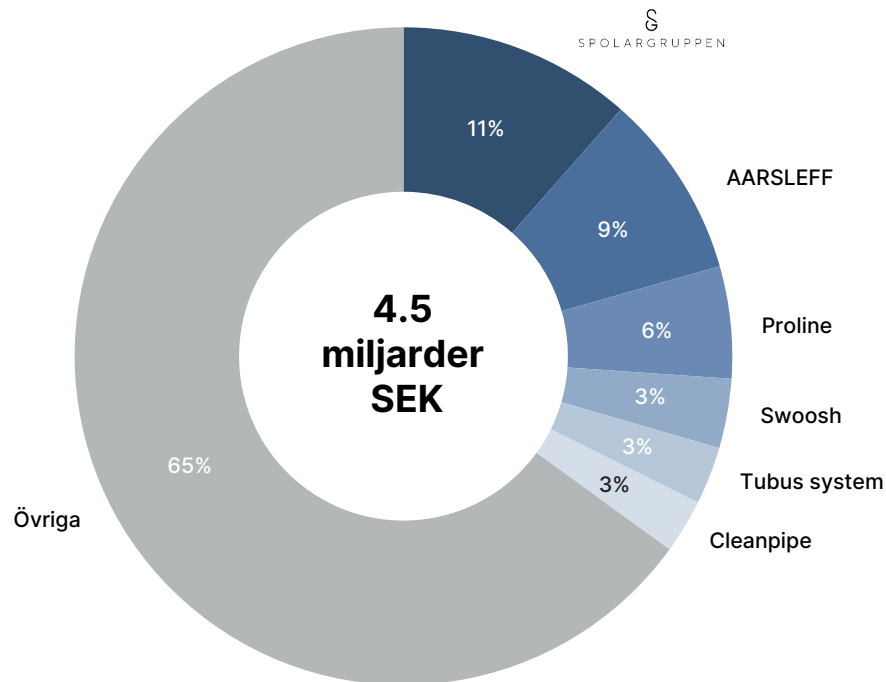
Konkurrenssituation

Konkurrenslandskapet på den svenska marknaden för rörspolning och rörinfodring (relining) kännetecknas av ett stort antal mindre lokala aktörer och således en hög grad av fragmentering. Stora nationella aktörer är sällan fokuserade endast på rörspolning och relining utan erbjuder ett bredare spektrum av tjänster. Bland större nationella konkurrenter märks till exempel Sortera (verksamma inom återvinning, avfallshantering, avloppstjänster, sanering och sugbilstjänster) och Norva24 (verksamma inom tömning, spolning, rörteknik, farligt avfall och

diverse tjänster för industrin). Dessa två konkurrenter är stora jämfört med SPG sett till total omsättning, men ganska små just inom den nischade marknaden för relining och rörspolning, vilket är den marknad som Marknadsstudien avgränsar sig till. Enligt Marknadsstudien är Spolargruppen den största bland nischade aktörer som har relining och/eller rörspolning som sina dominerande fokusområden. Övriga nischade aktörer på den svenska marknaden inkluderar till exempel Aarsleff Rörteknik, Proline Group och Swoosh. Uppskattade marknadsandelar inom rörspolning och relining i Sverige illustreras i figuren nedan.

Översikt över marknadsandelar

Marknadsandelar inom marknaden för rörspolning och rörinfodring i Sverige, % (2021E)¹



Source: Cupole Market Report. Notes: 1) Companies' revenue shares represent their revenue from relining and/or pipe flushing services in 2020. SPG's revenue represents values from 2021 proforma.

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION FÖR SPG

Inledning

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information i sammandrag för SPG avseende räkenskapsåret 2020 och 2021. SPG bildades den 13 juni 2019. Den utvalda finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2020 respektive 2021 är hämtade från SPG:s årsredovisning 2021, vilken har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3). Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av SPG:s revisor.

Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen hos SPG" i bolagsbeskrivningen samt SPG:s reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter och revisionsberättelser som är införlivade genom hänvisning. Vidare finns proformanyckeltal avseende SPG i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning", och proformaräkenskaper för tbd30 inklusive förvärvet i avsnittet "Finansiell proformainformation för tbd30 och SPG".

Koncernens resultaträkning

	2021-01-01 – 2021-12-31	2020-01-01 – 2020-12-31
Nettoomsättning	327 261	191 926
Övriga rörelseintäkter	5 181	2 612
	332 442	194 538
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter	-79 809	-47 905
Övriga externa kostnader	-52 419	-34 335
Personalkostnader	-136 985	-85 262
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-41 354	-20 353
Övriga rörelsekostnader	-523	-1 918
	-311 092	-189 773
Rörelseresultat	21 351	4 765
Resultat från finansiella poster		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	335	18
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 175	-1 999
	-2 840	-1 980
Resultat efter finansiella poster	18 510	2 784
Resultat före skatt	18 510	2 784
Skatt på årets resultat	-7 045	-1 425
Uppskjuten skatt	-2 410	-1 376
Årets resultat	9 055	-16

Det finns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Koncernens Balansräkning

	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	90	291
Goodwill	273 743	166 387
	273 833	166 678
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg, och installationer	50 551	28 539
	50 551	28 539
Finansiella anläggningstillgångar		
Uppskjuten skattefordran	399	324
Andra långfristiga fordringar	1 561	1 341
	1 961	1 665
Summa anläggningstillgångar	326 345	196 881
Omsättningstillgångar		
Varulager m.m.		
Råvaror och förnödenheter	7 518	4 892
	7 518	4 892
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	52 136	27 893
Upparbetat ej fakturerad intäkt	4 048	3 725
Övriga fordringar	3 957	1 858
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 737	4 168
	64 879	37 643
Kortfristiga placeringar		
Övriga kortfristiga placeringar	30	30
Kassa och bank	65 362	46 254
	65 362	46 254
Summa omsättningstillgångar	137 788	88 819
SUMMA TILLGÅNGAR	464 133	285 701

Koncernens Balansräkning (forts.)

	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	111	79
Övrigt tillskjutet kapital	250 181	140 424
Annat eget kapital inklusive årets resultat	13 760	4 705
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	264 052	145 208
Summa eget kapital	264 052	145 208
Avsättningar		
Avsättningar för uppskjuten skatt	7 990	3 589
	7 990	3 589
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	79 473	57 582
Övriga skulder	0	12 921
	79 473	70 504
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	40 307	14 626
Förskott från kunder	91	122
Leverantörsskulder	18 918	15 225
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	4 158	4 559
Aktuella skatteskulder	3 379	3 577
Övriga skulder	24 781	14 576
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20 986	13 714
	112 618	66 400
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	464 133	285 701

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN FÖR SPG

Omsättning och resultat

Räkenskapsåret 2021

Resultat för perioden

Rörelsens nettoomsättning var 327 261 TSEK (191 926 TSEK) för helåret. Omsättningsökningen är främst hänförligt till årets förvärv.

Rörelsens kostnader var -311 092 TSEK (-189 773 TSEK) för helåret. Förändringen är primärt hänförlig till årets förvärv.

Resultat efter skatt var 9 055 TSEK (-16 TSEK) för helåret.

Finansiell ställning

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 264 062 TSEK och soliditeten till 57% (51%). Vid periodens utgång uppgick SPG:s eget kapital per aktie till 56,67 SEK.

Räkenskapsåret 2020

Resultat för perioden

Rörelsens nettoomsättning var 191 926 TSEK (81 567 TSEK) för helåret. Omsättningsökningen är främst hänförligt till årets förvärv.

Rörelsens kostnader var -189 773 TSEK (-74 497 TSEK) för helåret.

Resultat efter skatt var -16 TSEK (5 721 TSEK) för helåret.

Finansiell ställning

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 145 208 TSEK och soliditeten till 51% (55%). Vid periodens utgång uppgick SPG:s eget kapital per aktie till 46,02 SEK.

Väsentliga förändringar i SPG:s finansiella position efter den 31 januari 2022

Den 4 mars 2022 ingick SPG ett avtal om förvärv av RK Rørfornying Norge AS och RK Relining Sverige AB, som ett led i att stärka positionen inom spolning & relining i Skandinavien.

tbd30 ingick den 22 mars 2022 ett avtal med Capillar Equity Investment I AB, CE SV1 AB samt ett antal minoritetsaktieägare om att förvärva samtliga aktier i SPG genom en kombination av kontant vederlag och betalning genom vederlagsaktier i tbd30.

Den 25 mars 2022 ingick Spolargruppen ett avtal avseende förvärv av Slamsugningstjänst i Halland AB och Miljö Transport i Halland AB samt delar av Bröderna Olssons Åkeri i Skottorp AB. Därmed breddar SPG tjänsteerbjudandet utanför fastighet.

Utöver dessa händelser har det inte skett några betydande förändringar i SPG:s finansiella ställning efter den 31 januari 2022 fram till dagen för bolagsbeskrivningen.

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION FÖR TBD30

Inledning

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information i sammandrag för tbd30 avseende räkenskapsåret 2021 (29 mar – 31 juli) samt för interimperioden 1 november 2021 – 31 januari 2022. tbd30 bildades den 29 mars 2021. Den utvalda finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2021 respektive 2021/2022 är hämtade från tbd30:s årsredovisning 2021, vilken har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och i enlighet med rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 samt har reviderats av Bolagets revisor. För räkenskapsåret 2021/2022 har den utvalda finansiella informationen inhämtats

från Bolagets kvartalsrapport för första kvartalet 2021/2022, vilken har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som Bolagets årsredovisning. Kvartalsrapporten för första kvartalet 2021/2022 har inte granskats av tbd30:s revisor. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av tbd30:s revisor.

Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen hos tbd30" i bolagsbeskrivningen samt tbd30:s reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter och revisionsberättelser som är införlivade genom hänvisning.

Resultaträkning i sammandrag

	Q2 2021/2022 (1 november 2021 – 31 januari 2022)	Helår 2021 (29 mar – 31 juli)
	Ej reviderat	Reviderat
Rörelsekostnader		
Övriga externa kostnader	-596	-7 648
Personalkostnader	-1 569	-1 354
Summa rörelsekostnader	-2 165	-9 002
Rörelseresultat	-2 165	-9 002
Finansiella intäkter och kostnader		
Räntekostnader och liknande resultatposter	1 450	-1 130
Summa finansiella intäkter och kostnader	1 450	-1 130
Resultat efter finansiella poster	-715	-10 132
Skatt på periodens resultat	-	-
Periodens resultat	-715	-10 132

Det finns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Balansräkning i sammandrag

	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar		
Omsättningstillgångar		
Övriga fordringar	2 163	916
Summa kortfristiga fordringar	2 163	916
Kortfristiga placeringar ¹	836 594	836 594
Summa kortfristiga placeringar	836 594	836 594
Kassa och bank	3 978	14 857
Summa kassa och bank	3 978	14 857
Summa omsättningstillgångar	842 736	852 367
Summa tillgångar	842 736	852 367
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	2 625	2 625
Summa bundet eget kapital	2 625	2 625
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	787 787	797 919
Periodens resultat	-4 493	-10 132
Summa fritt eget kapital	783 295	787 787
Summa eget kapital	785 920	790 413
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	439	787
Övriga skulder	55 482	56 479
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	896	4 687
Summa kortfristiga skulder	56 817	61 954
Summa skulder	56 817	61 954
Summa eget kapital och skulder	842 736	852 367

1) Kortfristiga placeringar består av ett spärrat nollräntekonto hos DNB och uppgår till 836,6 MSEK. Beloppet utgörs av den emissionslikvid som erhöles vid notering och likviden kan endast utnyttjas i samband med ett företagsförvärv enligt bolagets mål.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN FÖR TBD30

Omsättning och resultat

Räkenskapsåret 2021 (29 mar – 31 jul)

Resultat för perioden

Rörelsens kostnader var -10,1 (-) för helåret.

Resultat efter skatt var -10,1 (-) för helåret.

Resultatet består primärt av upparbetade kostnader hos leverantörer för tjänster relaterade till bolagsbildningsprocessen, övriga externa kostnader samt personalkostnader.

Finansiell ställning

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 790,4 MSEK (-) och soliditeten till 92,7 procent (-). Vid periodens utgång uppgick Bolagets eget kapital per aktie till 75,3 SEK (-).

Delårsperioden Q2 (1 nov – 31 jan)

Resultat för perioden

Rörelsens kostnader var -2,2 MSEK (-) under andra kvartalet.

Resultat efter skatt var -2,2 MSEK (-) i under andra kvartalet.

Resultatet består primärt av övriga externa kostnader samt personalkostnader.

Finansiell ställning

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 785,9 MSEK (790,4) och soliditeten till 93,3 procent (92,7 procent). Vid periodens utgång uppgick Bolagets eget kapital per aktie till 75,1 SEK (75,3). Bolaget har vidare en avtalad kreditfacilitet med Bolagets Sponsorer om 10 MSEK som ännu ej har nyttjats.

Väsentliga förändringar i tbd30:s finansiella position efter den 31 januari 2022

tbd30 ingick den 22 mars 2022 ett avtal med Capillar Equity Investment I AB, CE SV1 AB samt ett antal minoritetsaktieägare om att förvärva samtliga aktier i SPG, en svensk aktör inom relining, slamsugning och rörspolning, genom en kombination av kontant vederlag och betalning genom vederlagsaktier i tbd30. Utöver denna händelse har det inte skett några betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning efter den 31 januari 2022 fram till dagen för bolagsbeskrivningen.

Utsikter, finansiella mål och utdelningspolicy

Löpande förvaltningskostnader i moderbolaget (tbd30) förväntas för 2022 uppgå till cirka 10 MSEK exklusive transaktions- och tillfälliga kostnader kopplat till genomförandet av Transaktionen samt exklusive eventuella avskrivningar relaterat till förvärvade övervärden och eventuella kostnader kopplade till aktiebaserade incitamentsprogram.

tbd30 har antagit följande finansiella mål:

- tbd30 ska ha hög finansiell flexibilitet som möjliggör förvärv. På konsoliderad nivå bör nettoskulden inklusive leasing i förhållande till justerad EBITDA för den senaste tolv månadersperioden ej överstiga 2,5x.
- tbd30 ska prioritera att kassaflöden som genereras i Bolagets verksamheter i första hand återinvesteras i tillväxtfrämjande initiativ, inklusive förvärv. tbd30:s styrelse planerar därför inte att föreslå någon utdelning på medellång sikt.

tbd30 kommer att arbeta fram tillväxt- och lönsamhetsmål för SPG. Dessa förväntas presenteras under innevarande kalenderår (2022).

KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalstruktur per den 31 januari 2022. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Bolagets historiska finansiella information, med tillhörande noter, som återfinns under avsnittet "Historisk finansiell information".

KAPITALSTRUKTUR

Eget kapital nedan utgår från proformaredovisningen per den 31/12 2021 vilken återfinns under avsnittet "Finansiell proformainformation för tbd30 och SPG". Övrig information i tabellerna nedan är upprättade enligt samma metodik som proformaredovisningen men per den 31/1 2022. Per den 31 december 2021 uppgick eget kapitalet proforma till 1 182,7 MSEK, varav aktiekapital 101,9 MSEK. Proforma nettofordran (negativ nettoskuld) uppgår per den 31/1 till -600 MSEK.

Tabellerna nedan redovisar Bolagets kapitalstruktur och nettoskuldsättning enligt följande:

Kapitalisering

MSEK	31 januari 2022
Kortfristiga skulder	
För vilka garanti ställs	-
Mot annan säkerhet	41,3
Utan säkerhet	99,4
Summa kortfristiga skulder	140,7
Långfristiga skulder	
Garanterade	-
Med säkerhet	127,6
Utan garanti/utan säkerhet	-
Summa långfristiga skulder	127,6
Total skuldsättning	268,3
Eget kapital (Per 31/12 2021)	
Aktiekapital	101,9
Övrigt tillskjutet kapital	1 095,8
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	-15,0
Summa kapitalisering	1 182,7
Totalt	1 451,0

Nettoskuldsättning

MSEK

31 januari 2022

A – Kassa och bank	87,1
B – Andra likvida medel	836,6
C – Övriga finansiella tillgångar	-
D – Likviditet (A+B+C)	923,7
E – Kortfristiga finansiella skulder ¹	154,9
F – Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	41,3
G – Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)	196,2
H – Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G – D)	-727,5
I – Långfristiga finansiella skulder	127,6
J – Skuldinstrument	-
K – Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-
L – Långfristig finansiell skuldsättning (I+J+K)	-127,6
M – Total finansiell skuldsättning (H+L)	-600,0

1) Inklusive skuldinstrument men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder.

Bolagets tillgångar består av befintlig kassa och bankmedel samt bruttoemissionslikviden placerad på det Spärrade kontot hos Kontobanken. Skulder kommer utöver detta att öka med ytterligare upplupna kostnader, främst upplupna transaktionskostnader i samband med Transaktionen.

Indirekta skulder och eventalförpliktelser

Bolaget hade per den 31 januari 2022 inga indirekta skulder eller eventalförpliktelser.

UTTALANDE OM RÖRELSEKAPITAL

tbd30 bedömer att rörelsekapitalet per dagen för bolagsbeskrivningen är tillräckligt för att tillgodose Bolaget under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapitalet avses här Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel och andra tillgängliga likvida tillgångar för att kunna täcka sina skulder när de förfaller till betalning.

TRENDER OCH FRAMTIDSUTSIKTER

tbd30 känner inte till krav, åtaganden eller några offentliga, ekonomiska, skatte- eller penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet och utsikter under innevarande räkenskapsår.

FINANSIELL PROFORMAINFORMATION FÖR TBD30 OCH SPG

PROFORMAREDOVISNING

tbd30 ingick den 22 mars 2022 ett avtal med Capillar samt ytterligare minoritetsaktieägare om förvärv av koncernen där Spolargruppen Sverige AB är moderbolag (SPG), en svensk ledande aktör inom rörinfodring (så kallad relining), slamsugning, och rörspolning. Transaktionen var villkorat godkännande från en majoritet av Bolagets aktieägare på en extra bolagsstämma som hölls den 19 april 2022 (**"Extra Bolagsstämman"**) samt under förutsättning att samtliga av Nasdaq Stockholms noteringsvillkor för en bolagskombination som genomförs av ett förvärvsbolag uppfylls. Den totala köpeskillingen för Transaktionen uppgår till 801 MSEK på kontant- och skuldfri basis och vederlaget utgörs av en kombination av kontanter och nyemitterade A-aktier. Den Extra Bolagsstämman i tbd30 godkände Transaktionen och övriga beslut på den Extra Bolagsstämman. Som en del av Transaktionen och den fortsatta finansieringen av tbd30 har ett antal investerare åtagit sig att teckna 1 500 000 nya A-aktier i Bolaget till en teckningskurs om 100 SEK i en riktad nyemission som totalt tillför Bolaget 150 MSEK, före emissionskostnader. Transaktionen och den riktade emissionen förväntas slutföras den 28 april 2022. Bolaget erbjöd i samband med den Extra Bolagsstämman innehavare av teckningsoptioner av serie 2021:1 och 2021:2 att avyttra sina teckningsoptioner mot betalning i nya A-aktier i Bolaget vilket inte beaktas i denna proforma.

I samband med Transaktionen ska Bolaget, i enlighet med Nasdaq Stockholms regelverk, genomgå en noteringsprocess hos Nasdaq Stockholm för att säkerställa att Bolaget, efter Transaktionen, uppfyller noteringskraven på Nasdaq First North Growth Market. Om det kombinerade bolaget uppfyller noteringskraven på Nasdaq First North Growth Market avser Bolaget att ansöka om upptagande till handel av Bolagets A-aktier på Nasdaq First North Growth Market och avnotera Bolagets A-aktier från Nasdaq Stockholm. tbd30 har också antagit nya finansiella mål för Bolaget som är villkorat av att Transaktionen fullbordas. Om Transaktionen fullbordas kommer Bolaget inte längre att klassificeras som ett förvärvs/SPAC-bolag enligt Nasdaq Stockholms regelverk.

Proformainformationen har endast ett illustrativt syfte för att informera och belysa fakta. Proformainformationen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och beskriver således inte Bolagets faktiska finansiella ställning eller resultat. Den hypotetiska finansiella ställning eller det hypotetiska resultat som anges i proformainformationen kan skilja sig från enhetens faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformainformationen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden. Investerare bör således vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformainformationen.

Personer som läser bolagsbeskrivningen som denna Proformainformation utgör en del av bör inte lägga för stor vikt vid proformainformationen i samband med ett eventuellt beslut att investera i aktier i Bolaget.

Bolaget vill även uppmärksamma läsarna på att de utfärdade en pressrelease den 22 mars 2022 vilken innehöll proformerad information som inte fullt ut överensstämmer med denna proforma vilken är upprättad på grundval av kraven som framgår av den delegerade förordningen (EU) 2019/980 som kompletterar förordning (EU) 2017/1129 (såsom tillämpligt), (se *"Grunderna för proformaredovisningen"*).

BAKGRUND OCH SYFTE MED PROFORMAINFORMATIONEN

tbd30 ingick den 22 mars 2022 ett avtal med Capillar Equity Investment I AB, CE SV1 AB samt ett antal minoritetsaktieägare (tillsammans **"Säljarna"**) om att förvärva samtliga aktier i SPG, en svensk aktör inom relining, slamsugning och rörspolning, genom en kombination av kontant vederlag och betalning genom vederlagsaktier i tbd30.

Enligt avtal kommer tbd30 att förvärva SPG för en köpeskillning om ca 640 000 TSEK. Av den köpeskillingen beräknas ca 392 000 TSEK att erläggas i likvida medel medan återstoden om ca 248 000 TSEK hanteras genom en nyemission av A-aktier mot betalning i form av apport/kvittning.

Under 2021 gjorde SPG fem förvärv bestående av LTEAB, Lybecks Högtryckstjänst AB, Trast AB, Vanovo A och Rug AB. Utöver dessa förvärv gjordes även sex ytterligare förvärv efter räkenskapsårets utgång under första kvartalet 2022 bestående av ett inkråm ur Coatab Rörteknik AB, Trityr Energi AB, RK Relining Sverige AB och RK Rörfornying Norge AS, samt Slamsugningstjänst i Halland AB och Miljötransport i Halland AB. Samtliga förvärv benämns tillsammans **"De förvärvade bolagen"**.

SPG:s förvärv av LTEAB

SPG förvärvade LTEAB för 374 TSEK och har konsoliderats i SPG sedan 2021-08-01. Någon ny finansieringslösning bedömdes ej behövas utan förvärvet betalades med befintliga egna likvida medel.

SPG:s förvärv av Lybecks Högtryckstjänst AB

SPG förvärvade Lybecks Högtryckstjänst AB för 48 628 TSEK och har konsoliderats i SPG sedan 2021-08-01. Av dessa erlades 37 628 TSEK i likvida medel medan återstoden 11 000 TSEK hanteras genom en återinvesteringsrevers.

SPG:s förvärv av Trast AB

SPG förvärvade Trast AB för 50 718 TSEK och har konsoliderats i SPG sedan 2021-07-01. Av dessa erlades 40 718 TSEK i likvida medel medan återstoden 10 000 TSEK hanteras genom en återinvesteringsrevers.

SPG:s förvärv av Vanovo AB

SPG förvärvade Vanovo AB för en initial köpeskillning 44 052 TSEK och har konsoliderats i SPG sedan 2021-05-01. Av dessa erlades 31 552 TSEK i likvida medel medan 12 500 TSEK hanteras genom en återinvesteringsrevers. Till detta tillkommer 7 000 TSEK i form av en fast tilläggsköpeskillning.

SPG:s förvärv av Rug AB

SPG förvärvade Rug AB för en initial köpeskillning 3 987 TSEK och har konsoliderats i SPG sedan 2021-12-01. Av dessa erlades 987 TSEK i likvida medel medan 3 000 TSEK hanteras genom en återinvesteringsrevers. Till detta tillkommer 1 000 TSEK i form av en fast tilläggsköpeskillning.

SPG:s inkråmsförvärv av Coatab Rörteknik AB

SPG gjorde ett inkråmsförvärv av rörelsen i Coatab Rörteknik AB för en köpeskillning 46 500 TSEK och har konsoliderats i SPG sedan 2022-01-01. Av dessa erlades 34 252 TSEK (kopplat till avräkning mot rörelseskulder) i likvida medel medan 12 000

TSEK löstes genom en återinvesteringsrevers. I detta ingår även en fast tilläggsköpeskilling om 11 142 TSEK.

SPG:s förvärv av Trityr Energi AB

SPG förvärvade Trityr Energi AB för en initial köpeskilling 7 178 TSEK och har konsoliderats i SPG sedan 2022-01-01. Av dessa erlades 4 178 TSEK i likvida medel medan 3 000 TSEK löstes genom en återinvesteringsrevers.

SPG:s förvärv av RK Relining Sverige AB och RK Rørfornying Norge AS (tillsammans "RK Relining-gruppen")

SPG förvärvade RK Relining Sverige AB och RK Rørfornying Norge AS tillsammans för 19 626 TSEK vilka har konsoliderats i SPG sedan 2022-03-01. Av dessa erlades 13 627 TSEK i likvida medel medan återstoden 6 000 TSEK hanteras genom en återinvesteringsrevers.

SPG:s förvärv av Slamsugningstjänst i Halland AB

SPG förvärvade Slamsugningstjänst i Halland AB, för 36 812 TSEK och har konsoliderats i SPG sedan 2022-04-01. Av dessa erlades 32 812 TSEK i likvida medel medan återstoden 4 000 TSEK hanteras genom en återinvesteringsrevers.

SPG:s förvärv av Miljötransport i Halland AB

SPG förvärvade Miljötransport i Halland AB, för 16 668 TSEK och har konsoliderats i SPG sedan 2022-04-04. Hela köpeskillingen erlades med likvida medel.

Utöver detta har även mindre inkråmsförvärv gjorts av rörelse från New Pipes Relining Hbg AB, Cityspol AB och KRT Kreativ Rörteknik AB men då de togs med under januari 2021 och därmed finns med sedan dess i SPG-koncernen antas att dessa funnits med under hela räkenskapsåret 2021. Därför proformas de inte i denna proforma då de redovisningsmässigt finns med i SPG.

Ändamålet med den konsoliderade proformainformationen i detta avsnitt är att redovisa den hypotetiska effekt som förvärvet hade haft på tbd30:s proformerade koncernresultaträkning avseende perioden 1 januari–31 december 2021 som om förvärvet skett och samtlig finansiering verkställdes den 1 januari 2021 och på tbd30:s proformerade koncernbalansräkning per 2021-12-31 om förvärvet skett och samtlig finansiering verkställdes per samma dag.

GRUNDERNA FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformaredovisningen i denna Bolagsbeskrivning har upprättats på grundval av kraven som framgår av den delegerade förordningen (EU) 2019/980 som kompletterar förordning (EU) 2017/1129 (såsom tillämpligt).

Justeringarna och grunderna för proformaredovisningen beskrivs övergripande nedan. Ytterligare information tillhandahålls i proformaräkningarna nedan med tillhörande noter, i vilka justeringarna beskrivs i mer detalj.

Denna proformaredovisning är tekniskt konstruerad som en proforma (SPG:s förvärv av De förvärvade bolagen, inklusive finansiering) vilken utgör underlag till en annan proforma (tbd30:s förvärv, samt tillhörande finansiering, av den

proformerade gruppen bestående av SPG och De förvärvade bolagen, inklusive dess finansiering). Förklaringen till denna modell är att SPG ännu inte har hunnit att konsolidera in De förvärvade bolagen i ett gemensamt koncernbokslut.

Redovisningsprinciper

Då detta är proformainformation som upprättas med beaktande av att Bolaget är ett SPAC-företag (enligt Nasdaq Stockholms regelverk) har tbd30 valt att upprätta Proformainformationen i enlighet med SPG:s redovisningsprinciper och räkenskapsår i stället för sina egna. Detta eftersom den finansiella informationen i tbd30:s egna finansiella rapporter inte är speciellt relevanta för en investerare som vill skaffa sig förståelse för den framtida affärsrörelsens vinstintjäningsförmåga.

Proformaredovisningen är upprättad i enlighet med SPG:s aktuella redovisningsprinciper, i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"), vilka beskrivs i SPG:s årsredovisning för räkenskapsåret 2021 medan tbd30 i sin tur tillämpar årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2. Vid upprättandet av proformaredovisningen har en analys gjorts av skillnaderna mellan Bolagets tillämpning av RFR2 och SPG:s tillämpning av K3 och resultatet av denna analys visade på att inga väsentliga skillnader identifierades i denna analys.

De förvärvade bolagen (men inte SPG) som är svenska juridiska personer som tillämpar årsredovisningslagen och BFNAR 2016:10 (Årsredovisning i mindre aktiebolag, mer känt som "K2") medan RK Rørfornying Norge AS tillämpar norska redovisningsprinciper ("NGAAP"). Vid upprättandet av proformaredovisningen har en analys gjorts av skillnaderna mellan dessa regelverk och SPG:s tillämpning av K3 och resultatet av denna analys visade på en skillnad kopplat till tillämpningen av leasingredovisning, där SPG redovisar enligt K3 (se "Justeringar för leasing" nedan).

I de fall som det i De förvärvade bolagen förekommit avsättningar till periodiseringsfonder samt avskrivningar utöver plan har dessa lösts upp fördelat på eget kapital samt avsättning för uppskjuten skatteskuld.

För att uppnå en bättre överensstämmelse mellan SPG:s och övriga bolags finansiella rapporter har mindre anpassningar gjorts i proformainformationen för att uppnå bättre samstämmighet.

IFRS-övergång

I samband med förvärvet av SPG har Bolaget också initierat en konverteringsprocess av SPG:s redovisning för att den kommande koncernredovisningen ska kunna upprättas och offentliggöras i enlighet med IFRS i kommande delårsrapport. tbd30 upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Efter förvärvet av Spolargruppen planerar tbd30-koncernen att kalla till en extra bolagsstämma för byte av räkenskapsår och därefter offentliggöra nästa delårsrapport för perioden februari-juni i enlighet med årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande regler för koncerner, International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretation Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU.

De väsentliga skillnaderna som preliminärt har identifierats mellan nuvarande redovisningsprinciper och kommande redovisningsprinciper är:

- IFRS 3 *Rörelseförvärv*: tbd30 kommer att upprättas en förvärvsanalys vid förvärvet av Spolargruppen. Spolargruppen kommer att ingå i koncernen från och med den dag då bestämmande inflytande överförs till tbd30. Identifierade förvärvade tillgångar och övertagna skulder kommer värderas till verkliga värden på förvärvsdagen. Identifierade immateriella tillgångar skrivs av över bedömd nyttjandeperiod. Goodwill skrivs inte av, utan nedskrivningstestas årligen. Uppskjuten skatt tillkommer avseende justeringar till verkligt värde i förvärvsanalysen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.
- IFRS 16 *Leasingavtal*: Enligt IFRS redovisar koncernen en nyttjanderättstillgång och en leasingsskuld i balansräkningen för leasingavtal som inte avser tillgångar av lågt värde eller korttidsavtal. I resultaträkningen skrivs nyttjanderättstillgångar av linjärt och en ränta beräknas på leasingsskuden. I kassaflödet kommer leasingbetalningarna delas upp på betald ränta och amortering av leasingsskuld. Enligt tidigare tillämpade principer (K3) har operationella leasingavtal redovisats som en rörelsekostnad löpande.
- Omrubriceringar respektive omklassificeringar kommer att ske av poster i resultaträkningen, balansräkningen och eget kapital.

Underlag

Proformainformationen för resultaträkningen och balansräkningen har upprättats med utgångspunkt från SPG:s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2021 samt Bolagets och De förvärvade bolagens respektive interna bokslut för motsvarande period vilka är oreviderade.

Alla belopp anges i SEK om inget annat framgår.

Finansiering

Transaktionen finansieras genom likvida medel om ca 392 000 TSEK i kontanter och ca 248 000 TSEK i en nyemission av A-aktier mot betalning i form av apport/kvittnings vilka antas emitteras till motsvarande 100 kronor per ny A-aktie till säljande ägare i SPG. Som en del av finansieringen görs även en riktad nyemission om ca 149 500 TSEK efter uppskattade transaktionskostnader där investerare valt att teckna till en kurs om 100 kronor per ny A-aktie. Denna riktade nyemission är villkorad av slutförande av Transaktionen och kostnaderna bedöms vara immateriella. I samband med Transaktionen genomförande kommer hela det spärrade beloppet att tillgängliggöras tbd30 vilket medför likvida medel givet proformans förutsättningar om ca 450 000 TSEK.

Ett flertal av de förvärvsavtal som SPG har tecknat i samband med sina förvärv innehåller klausuler om att säljarna ska återinvestera i SPG, liknande det som tbd30 avtalat med Säljarna. Proformaredovisningen är upprättad under antagandet att dessa väljer att acceptera erbjudandet att återinvestera i tbd30.

Utöver detta antas det i denna proforma att tbd30 övertar befintliga finansieringslösningar i SPG och De förvärvade bolagen, till exempel leasing och checkräkningskrediter.

Skatt

Då de interna boksluten för de av SPG förvärvade bolagen inte alltid innehåller någon uppbokad aktuell skatt har dessa tillförts en beräknad skattekostnad om totalt 4 138 TSEK i koncernen beräknad på deras resultat före skatt multiplicerat med den aktuella norska (22%) respektive den svenska skattesatsen (20,6%). Motsvarande har även obeskattade reserver i De förvärvade bolagen fördelats på Eget kapital (6 772 TSEK) och Avsättningar för uppskjuten skatteskuld (1 757 TSEK) baserat på den svenska skattesatsen.

Övrigt

Inga proformajusteringar har beaktats avseende synergieffekter, transaktionskostnader eller integrationskostnader om inget annat anges.

Beloppen som anges i tabellerna nedan har blivit avrundade och uträkningarna har utförts med ett större antal decimaler. Det kan följaktligen framstå som att vissa tabeller är felaktigt summerade på grund av avrundningen

PROFORMAJUSTERINGAR

Proformajusteringar beskrivs utförligt nedan samt i noterna till proformaredovisningen. Om inget annat anges är justeringarna återkommande.

Effekter från proformerade förvärvsanalys med tillhörande finansiering

tbd30:s förvärv av SPG

Den preliminära förvärvsanalysen och proformainformationen i övrigt bygger på följande antaganden:

- Bolaget förvärvar SPG för en total köpeskilling om ca 640 000 TSEK där ca 248 000 TSEK utgörs av betalning med egna aktier i form av en nyemission av nya A-aktier mot betalning i form av apport/kvittnings (fördelat enligt tbd30:s kvotvärde om 0,25 (ca 62 000 TSEK mot Aktiekapital och ca 186 000 TSEK mot Övrigt tillskjutet kapital) vilka emitteras till motsvarande 100 kronor per ny A-aktie till säljande ägare i SPG och ca 392 000 TSEK av likvida medel. Utöver detta tillkommer också uppskattade transaktionskostnader om ca 18 000 TSEK avseende sedvanliga due diligence-tjänster.
- Den preliminära förvärvsanalysen visar på ett ej allokerat övervärde på 760 098 TSEK som avser sammanlagd goodwill från både SPG och den proformerade delen från De förvärvade bolagen. Med anledning av att ingen fullständig förvärvsanalys har kunnat genomföras och inga övervärden har allokerats till andra tillgångar har övervärde i sin helhet redovisats som goodwill i proformabalansräkningen vilken bedöms har en ekonomisk nyttjandeperiod om 10 år, och
- I den förvärvsanalys som kommer att upprättas per förvärvstidpunkten kommer identifierbara tillgångar och skulder att värderas till verkligt värde. Detta kan innebära att redovisade tillgångar och skulder åsätts nya verkliga värden samt att nya immateriella tillgångar identifieras, vilket också kommer att innebära att resultatet framgent kan belastas av t ex avskrivningar eller justerade på dessa tillgångar.

SPG:s förvärv av (RK Relining-gruppen)

Den preliminära förvärvsanalysen och proformainformationen i övrigt bygger på följande antaganden:

- SPG förvärvar RK Relining Sverige AB och RK Rørfornyning Norge AB för en total köpeskilling om 19 626 TSEK där 6 000 TSEK utgörs av betalning med egna aktier i form av en apportemission av nya aktier (fördelat enligt tbd30:s kvotvärde om 0,25 (1 500 TSEK mot Aktiekapital och 4 500 TSEK mot Övrigt tillskjutet kapital) och 13 627 TSEK av likvida medel. Utöver detta tillkommer också transaktionskostnader om 470 TSEK avseende sedvanliga due diligence-tjänster.
- Den preliminära förvärvsanalysen visar på ett ej allokerat övervärde på 16 308 TSEK. Med anledning av att ingen fullständig förvärvsanalys har kunnat genomföras och inga övervärden har allokerats till andra tillgångar har övervärde i sin helhet redovisats som goodwill i proformabalansräkningen vilken bedöms ha en ekonomisk nyttjandeperiod om 10 år, och
- I den förvärvsanalys som kommer att upprättas per förvärvstidpunkten kommer identifierbara tillgångar och skulder att värderas till verkligt värde. Detta kan innebära att redovisade tillgångar och skulder åsätts nya verkliga värden samt att nya immateriella tillgångar identifieras, vilket också kommer att innebära att resultatet framgent kan belastas av t ex avskrivningar eller justerade på dessa tillgångar

SPG:s förvärv av Trityr Energi AB

Den preliminära förvärvsanalysen och proformainformationen i övrigt bygger på följande antaganden:

- SPG förvärvar Trityr Energi AB för en total köpeskilling om 7 178 TSEK där 3 000 TSEK utgörs av betalning med egna aktier i form av en apportemission av nya aktier (fördelat enligt tbd30:s kvotvärde om 0,25 (750 TSEK mot Aktiekapital och 2 250 TSEK mot Övrigt tillskjutet kapital) samt 4 178 TSEK av likvida medel. Utöver detta tillkommer också transaktionskostnader om 475 TSEK avseende sedvanliga due diligence-tjänster.
- Den preliminära förvärvsanalysen visar på ett ej allokerat övervärde på 8 170 TSEK. Med anledning av att ingen fullständig förvärvsanalys har kunnat genomföras och inga övervärden har allokerats till andra tillgångar har övervärde i sin helhet redovisats som goodwill i proformabalansräkningen vilken bedöms ha en ekonomisk nyttjandeperiod om 10 år, och
- I den förvärvsanalys som kommer att upprättas per förvärvstidpunkten kommer identifierbara tillgångar och skulder att värderas till verkligt värde. Detta kan innebära att redovisade tillgångar och skulder åsätts nya verkliga värden samt att nya immateriella tillgångar identifieras, vilket också kommer att innebära att resultatet framgent kan belastas av t ex avskrivningar eller justerade på dessa tillgångar.

SPG:s förvärv av Slamsugningstjänst i Halland AB

Den preliminära förvärvsanalysen och proformainformationen i övrigt bygger på följande antaganden:

- SPG förvärvar Slamsugningstjänst i Halland AB för en total köpeskilling om 36 812 TSEK varav 4 000 TSEK utgörs av betalning med egna aktier i form av en apportemission av nya aktier (fördelat enligt tbd30:s kvotvärde om 0,25 (1 000 TSEK mot Aktiekapital och 3 000 TSEK mot Övrigt tillskjutet kapital) och 32 812 TSEK av likvida medel. Utöver detta tillkommer också transaktionskostnader om 323 TSEK avseende sedvanliga due diligence-tjänster.
- Den preliminära förvärvsanalysen visar på ett ej allokerat övervärde på 23 110 TSEK. Med anledning av att ingen fullständig förvärvsanalys har kunnat genomföras och inga övervärden har allokerats till andra tillgångar har övervärde i sin helhet redovisats som goodwill i proformabalansräkningen vilken bedöms ha en ekonomisk nyttjandeperiod om 10 år, och
- I den förvärvsanalys som kommer att upprättas per förvärvstidpunkten kommer identifierbara tillgångar och skulder att värderas till verkligt värde. Detta kan innebära att redovisade tillgångar och skulder åsätts nya verkliga värden samt att nya immateriella tillgångar identifieras, vilket också kommer att innebära att resultatet framgent kan belastas av t ex avskrivningar eller justerade på dessa tillgångar

SPG:s förvärv av Miljötransport i Halland AB

Den preliminära förvärvsanalysen och proformainformationen i övrigt bygger på följande antaganden:

- SPG förvärvar Miljötransport i Halland AB för en total köpeskilling om 16 669 TSEK där hela köpeskillingen utgörs av likvida medel. Utöver detta tillkommer också transaktionskostnader om 147 TSEK avseende sedvanliga due diligence-tjänster.
- Den preliminära förvärvsanalysen visar på ett ej allokerat övervärde på 15 060 TSEK. Med anledning av att ingen fullständig förvärvsanalys har kunnat genomföras och inga övervärden har allokerats till andra tillgångar har övervärde i sin helhet redovisats som goodwill i proformabalansräkningen vilken bedöms ha en ekonomisk nyttjandeperiod om 10 år, och
- I den förvärvsanalys som kommer att upprättas per förvärvstidpunkten kommer identifierbara tillgångar och skulder att värderas till verkligt värde. Detta kan innebära att redovisade tillgångar och skulder åsätts nya verkliga värden samt att nya immateriella tillgångar identifieras, vilket också kommer att innebära att resultatet framgent kan belastas av t ex avskrivningar eller justerade på dessa tillgångar

Under 2021 gjordes det även en koncernintern omstrukturering av de gamla ägarna innan räkenskapsåret tog slut då de förde över all verksamhet från Bröderna Olsson åkeri AB till Miljötransport i Halland AB genom ett inkråmsförvärv bortsett från tre fordon samt byggnader och mark vilket är justerat för i denna proforma. Då Miljötransport i Halland AB förvärvades av SPG under Mars 2022 blir effekten att hela perioden 2021 behöver proformeras in.

	2021-01-01 - - 2021-12-31	2021-01-01 - - 2021-12-31	2021-01-01 - - 2021-12-31
	Bröderna Olssons Åkeri Aktiebolag, rapporterat	Bröderna Olssons Åkeri Aktiebolag, justerat tre fordon samt byggnader & mark	Bröderna Olssons Åkeri Aktiebolag, inkräfts-förvärvat
TSEK	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat
Nettoomsättning	25 824	-8 272	17 552
Övriga rörelseintäkter	622	-622	0
	26 446	-8 894	17 552
Rörelsekostnader			
Råvaror och förnödenheter	-10 742	4 760	-5 982
Övriga externa kostnader			
Personalkostnader	-10 216	2 554	-7 662
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 138	377	-1 761
Övriga rörelsekostnader	-393	96	-296
	-23 490	7 788	-15 702
Rörelseresultat	2 957	-1 106	1 851
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	301		301
Räntekostnader och liknande resultatposter	-97		-97
	204	0	204
Resultat efter finansiella poster	3 161	-1 106	2 055
Skatt på årets resultat	-651	228	-423
Uppskjuten skatt	0		0
Årets resultat	2 510	-878	1 631

Effekter från proformerade inkräftsförvärv

SPG:s förvärv av Coatab Rörteknik AB

Proformainformationen i övrigt bygger på följande antaganden:

- SPG förvärvar ett inkräft ur Coatab Rörteknik AB för en total köpeskilling om 46 500 TSEK där 34 252 utgörs av likvida medel och 12 000 TSEK utgörs av betalning med egna aktier i form av en apportemission av nya aktier (fördelat enligt tbd30:s kvotvärde om 0,25 (3 000 TSEK mot Aktiekapital och 9 000 TSEK mot Övrigt tillskjutet kapital). Utöver detta finns även en komponent om 11 143 TSEK för en tilläggsköpeskilling.
- Bland det övertagna tillgångarna finns 626 TSEK avseende inventarier samt 247 TSEK avseende övertagna rörelse-skulder och en goodwill på 57 016 TSEK.

Proformerade avskrivningar på goodwill

Den i samband med förvärven av SPG identifierade goodwillen bedöms ha en nyttjandeperiod om 10 år och skrivs av linjärt under den bedömda ekonomiska livslängden. Avskrivningar om totalt -76 010 TSEK har därför beaktats i proformaredovisningen i

förvärvsanalysen. För att detta belopp ska bli rättvisande måste man också beakta att detta är en proforma på en proforma varför det görs en återläggning av redan redovisad goodwill i SPG:s koncernredovisning om 24 222 samt av proformerade avskrivningar från De förvärvade bolagen om 11 966 TSEK för bolag som förvärvades efter 2021-12-31. Nettoeffekten på proformerade avskrivningar blir därför -39 821 TSEK för FY2021.

Justeringar för leasing

Som finns beskrivet under "Redovisningsprinciper" ovan har Bolaget och SPG identifierat skillnader med avseende på leasingredovisning där SPG tillämpar K3 medan De förvärvade bolagen tillämpar K2 och motsvarande nivå på norsk GAAP. För att få en bättre översikt har SPG koncernredovisning därför anpassats för att uppnå en bättre samstämmighet i proformaredovisningen. Effekten av denna justering under det proformerade räkenskapsåret 2021 bedöms till en nettoeffekt om -348 TSEK före skatt. Den uppskattade skatteeffekten beräknas till +72 TSEK givet den svenska skattesatsen på 20,6 procent. Proformajusteringen för leasingredovisning som tillhör SPG:s förvärv av De förvärvade bolagen har i tabellverket lagts i sin helhet under tabellen för not 2 och 6.

	2021-01-01 - - förvärvsdatum Förvärvade bolag, 2021	2021-01-01 - - 2021-12-31 Förvärvade bolag, Q1/2022	2021-01-01 - - 2021-12-31 Summa leasingjusteringar
TSEK			
Övriga externa kostnader	3 815	1 604	5 419
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 600	-1 514	-5 114
Rörelseresultat	215	90	305
Räntekostnader och liknande resultatposter	-460	-193	-654
Resultat efter finansiella poster	-245	-103	-348
Skatt på årets resultat	51	21	72
Årets resultat	-195	-82	-277

Motsvarande bedömning i proformabalansräkningen för justeringen per 2021-12-31 på Inventarier, verktyg och installationer samt leasingskuld är uppskattad till 4 814 TSEK.

PROFORMAREDOVISNING

Proformaresultaträkning 1 januari – 31 december 2021

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2021, som om tbd30:s förvärv av den proformerade SPG-koncernen samt erhållandet av tillhörande finansiering hade inträffat den 1 januari 2021

	2021-01-01 - - 2021-12-31	2021-01-01 - - förvärvsdatum	2021-01-01 - - 2021-12-31	2021-01-01 - - 2021-12-31	2021-01-01 - - 2021-12-31	2021-03-29 - - 2021-12-31	2021-01-01 - - 2021-12-31	2021-01-01 - - 2021-12-31
	SPG K3	Förvärvade bolag, not 1	Leasing- justeringar, not 2 GAAP	Övriga proforma- justeringar, not 3	Summa SPG- proforma	tbd30 K3	Övriga proforma- justeringar (tbd30), not 4 K3	Summa tbd30- proforma
TSEK	Reviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	
Nettoomsättning	327 261	164 290		17 552	509 103		0	509 103
Övriga rörelseintäkter	5 181	705		0	5 886		0	5 886
	332 442	164 995	0	17 552	514 990	0	0	514 990
Rörelsekostnader								
Råvaror och förnödenheter	-79 809	-52 807		-5 982	-138 597		0	-138 597
Övriga externa kostnader	-52 419	-25 225	5 419	0	-72 225	-10 693	0	-82 919
Personalkostnader	-136 986	-58 820		-7 662	-203 468	-3 001	0	-206 469
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-41 354	-8 448	-5 114	-19 845	-74 761		-39 821	-114 582
Övriga rörelsekostnader	-524	-480		-296	-1 301		0	-1 301
	-311 092	-145 780	305	-33 785	-490 352	-13 695	-39 821	-543 868
Rörelseresultat	21 351	19 215	305	-16 233	24 638	-13 695	-39 821	-28 878
Resultat från finansiella poster								
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	335	79		301	715		0	715
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 175	-331	-654	-97	-4 255	-1 286	0	-5 541
	-2 840	-251	-654	204	-3 541	-1 286	0	-4 826
Resultat efter finansiella poster	18 510	18 964	-348	-16 029	21 097	-14 981	-39 821	-33 705
Skatt på årets resultat	-7 045	-4 138	72	-423	-11 535	0	0	-11 535
Uppskjuten skatt	-2 410	0		0	-2 410	0	0	-2 410
Årets resultat	9 055	14 825	-277	-16 452	7 152	-14 981	-39 821	-47 650

	2021-01-01 - - 2021-07-31	2021-01-01 - - 2021-07-31	2021-01-01 - - 2021-06-30	2021-01-01 - - 2021-04-30	2021-01-01 - - 2021-11-30	2021-01-01 - - 2021-12-31	2021-01-01 - - 2021-12-31	2021-01-01 - - 2021-12-31	2021-01-01 - - 2021-12-31	2021-01-01 - - 2021-12-31	2021-01-01 - - 2021-12-31	2021-01-01 - - 2021-12-31	2021-01-01 - - förvärvsdatum
	LTEAB AB	Lybecks Högtrycks- tjänst AB	Trast AB	Vanovo AB	Rug AB	Coatab Rörteknik AB	RK Rörformning Norge AS	RK Relining Sverige AB	Slamsugnings- tjänst i Halland AB	Miljö- transport i Halland AB	Trityr Energi AB	Förvärvade bolag	
TSEK	K2	K2	K2	K2	K2	K2	NGAAP	K2	K2	K2	K2		
Not 1 (Förvärvade bolag)	Oreviderat	Reviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	
Nettoomsättning	3,855	15,765	13,025	15,302	8,604	29,488	21,519	2,491	45,100	150	8,991	164,290	
Övriga rörelseintäkter		339	74						232		59	705	
	3,855	16,105	13,099	15,302	8,604	29,488	21,519	2,491	45,332	150	9,051	164,995	
Rörelsekostnader													
Råvaror och förnödenheter	-3,342	-3,309	-3,076	-4,269	-2,528	-10,791	-5,370	-304	-16,786		-3,032	-52,807	
Övriga externa kostnader	-73	-3,020	-1,773	-2,858	-932	-4,731	-5,456	-898	-3,683	-349	-1,453	-25,225	
Personalkostnader		-6,945	-4,716	-4,396	-3,702	-9,361	-8,229	-728	-16,797		-3,945	-58,820	
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-333		-166		-374	-97	-80	-6,587	-768	-42	-8,448	
Övriga rörelsekostnader				-356		-94	-21	-10				-480	
	-3,415	-13,606	-9,565	-12,045	-7,162	-25,351	-19,173	-2,019	-43,853	-1,117	-8,473	-145,780	
Rörelseresultat	440	2,498	3,534	3,257	1,442	4,137	2,345	471	1,479	-967	578	19,215	
Resultat från finansiella poster													
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter			60				20					79	
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-52			-88		-44		-141		-5	-331	
	0	-52	60	0	-88	0	-25	0	-141	0	-5	-251	
Resultat efter finansiella poster	440	2,446	3,593	3,257	1,354	4,137	2,321	471	1,338	-967	573	18,964	
Skatt på årets resultat	-91	-504	-740	-671	-279	-852	-511	-97	-276		-118	-4,138	
Uppskjuten skatt												0	
Årets resultat	349	1,942	2,853	2,586	1,075	3,285	1,810	374	1,063	-967	455	14,825	

	2021-01-01 - - förvärvsdatum	2021-01-01 - - 2021-12-31	2021-01-01 - - 2021-12-31
	Förvärvade bolag	Förvärvade bolag	Proforma- justeringar
	GAAP	GAAP	GAAP
TSEK			
Not 2 (Leasingjusteringar)	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat
Nettoomsättning			0
Övriga rörelseintäkter			0
	0	0	0
Rörelsekostnader			
Råvaror och förnödenheter			0
Övriga externa kostnader	3 815	1 604	5 419
Personalkostnader			0
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 600	-1 514	-5 114
Övriga rörelsekostnader			
	215	90	305
Rörelseresultat	215	90	305
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter			
Räntekostnader och liknande resultatposter	-460	-193	-654
	-460	-193	-654
Resultat efter finansiella poster	-245	-103	-348
Skatt på årets resultat	51	21	72
Uppskjuten skatt			
Årets resultat	-195	-82	-277

	2021-01-01 - - 2021-07-31	2021-01-01 - - 2021-07-31	2021-01-01 - - 2021-06-30	2021-01-01 - - 2021-04-30	2021-01-01 - - 2021-11-30	2021-01-01 - - 2021-12-31	2021-01-01 - - 2021-12-31	2021-01-01 - - 2021-12-31	2021-01-01 - - 2021-12-31	2021-01-01 - - 2021-12-31	2021-01-01 - - 2021-12-31	2021-01-01 - - 2021-12-31	2021-01-01 - - förvärvsdatum
	LTEAB AB	Lybecks Högtrycks- tjänst AB	Trast AB	Vanovo AB	Rug AB	Coatab Rörteknik AB	RK Relining- gruppen	Slamsugnings- tjänst i Halland AB	Miljö- transport i Halland AB	Trityr Energi AB	Bröderna Olssons Åkeri Aktiebolag, inkräms- förvärvat	Övriga proforma- justeringar	
TSEK	K2	K2	K2	K2	K2	K2	K2	K2	K2	K2	K2		
Not 3 (Övriga proformajusteringar)	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	
Nettoomsättning												17 552	17 552
Övriga rörelseintäkter												0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17 552	17 552	
Rörelsekostnader													
Råvaror och förnödenheter												-5 982	-5 982
Övriga externa kostnader													0
Personalkostnader												-7 662	-7 662
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	-2 147	-2 123	-1 502	-345	-5 702	-1 631	-2 311	-1 506	-817	-1 761	-19 845	
Övriga rörelsekostnader												-296	-296
	0	-2 147	-2 123	-1 502	-345	-5 702	-1 631	-2 311	-1 506	-817	-15 702	-33 785	
Rörelseresultat	0	-2 147	-2 123	-1 502	-345	-5 702	-1 631	-2 311	-1 506	-817	1 851	-16 233	
Resultat från finansiella poster													
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter									301	301			
Räntekostnader och liknande resultatposter										-97	-97		
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	204	204	
Resultat efter finansiella poster	0	-2 147	-2 123	-1 502	-345	-5 702	-1 631	-2 311	-1 506	-817	2 055	-16 029	
Skatt på årets resultat												-423	-423
Uppskjuten skatt												0	0
Årets resultat	0	-2 147	-2 123	-1 502	-345	-5 702	-1 631	-2 311	-1 506	-817	1 631	-16 452	

TSEK

	2021-01-01 - - 2021-12-31	2021-01-01 - - 2021-12-31	Summa Övriga proforma- justeringar (tbd30)
Not 4 (Övriga proformajusteringar (tbd30))	Oreviderat	Oreviderat	
Nettoomsättning			0
Övriga rörelseintäkter			0
	0	0	0
Rörelsekostnader			0
Råvaror och förnödenheter			0
Övriga externa kostnader			0
Personalkostnader			0
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-76 010	36 189	-39 821
Övriga rörelsekostnader			
	-76 010	36 189	-39 821
Rörelseresultat	-76 010	36 189	-39 821
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter			0
Räntekostnader och liknande resultatposter			0
	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-76 010	36 189	-39 821
Skatt på årets resultat			0
Uppskjuten skatt			
Årets resultat	-76 010	36 189	-39 821

Proformabalansräkning per den 31 december 2021

Proformabalansräkningen per 31 december 2021, som om tbd30:s förvärv av den proformerade SPG-koncernen samt erhållandet av tillhörande finansiering hade inträffat den 31 december 2021

	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31
	SPG	Förvärvade bolag, not 5	Leasing-justeringar, not 6	Övriga proforma-justeringar, not 7	Summa SPG-proforma	tbd30	Övriga proforma-justeringar (tbd30), not 8	Summa proforma
	K3		GAAP			K3	K3	K3
TSEK	Reviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat
TILLGÅNGAR								
Immateriella anläggningstillgångar								
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt likande rättigheter	90	0	0	0	90		0	90
Goodwill	273 743	0	0	119 665	393 408		366 690	760 098
	273 833	0	0	119 665	393 498	0	366 690	760 188
Materiella anläggningstillgångar								
Inventarier, verktyg och installationer	50 551	20 527	4 814	626	76 519		0	76 519
	50 551	20 527	4 814	626	76 519	0	0	76 519
Finansiella anläggningstillgångar								
Uppskjuten skattefordran	399	0	0	0	399		0	399
Andra långfristiga fordringar	1 561	200	0	0	1 761		0	1 761
	1 961	200	0	0	2 160	0	0	2 160
Summa anläggningstillgångar	326 345	20 727	4 814	120 291	472 177	0	366 690	838 867
Varulager m.m.								
Råvaror och förnödenheter	7 518	938	0	0	8 455		0	8 455
	7 518	938	0	0	8 455	0	0	8 455
Kortfristiga fordringar								
Kundfordringar	52 136	10 555	0	0	62 691		0	62 691
Upparbetat ej fakturerad intäkt	4 048	1 804	0	0	5 852		0	5 852
Övriga fordringar	3 957	1 311	0	0	5 269	1 362	0	6 631
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 737	1 816	0	0	6 553	413	0	6 966
	64 879	15 486	0	0	80 365	1 774	0	82 140
Övriga kortfristiga placeringar	30	1 982	0	0	2 012	836 594	-705 000	133 605
Kassa och bank	65 362	12 997	0	-102 953	-24 594	4 509	470 637	450 552
Summa omsättningstillgångar	137 788	31 403	0	-102 953	66 238	842 877	-234 363	674 752
SUMMA TILLGÅNGAR	464 133	52 130	4 814	17 338	538 415	842 877	132 327	1 513 619

	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31
	SPG K3	Förvärvade bolag, not 5	Leasing- justeringar, not 6 GAAP	Övriga proforma- justeringar, not 7	Summa SPG- proforma	tbd30 K3	Övriga proforma- justeringar (tbd30), not 8 K3	Summa proforma K3
TSEK	Reviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat
EGET KAPITAL OCH SKULDER								
Eget kapital								
Aktiekapital	111	331	0	5 950	6 391	2 625	92 891	101 907
Övrigt tillskjutet kapital	250 181	1 000	0	17 750	268 931	797 920	28 915	1 095 766
Annat eget kapital inklusive årets resultat	13 760	19 471	0	-17 753	15 479	-14 986	-15 479	-14 986
Eget kapital hänförligt moderföretagets aktieägare	264 052	20 802	0	5 947	290 801	785 559	106 327	1 182 687
Summa eget kapital	264 052	20 802	0	5 947	290 801	785 559	106 327	1 182 687
Avsättningar								
Avsättningar för uppskjuten skatteskuld	7 990	1 757	0	0	9 747		0	9 747
Övriga avsättningar		55	0	0	55		0	55
	7 990	1 812	0	0	9 802	0	0	9 802
Långfristiga skulder								
Skulder till kreditinstitut	79 473	11 253	4 814	0	95 540		0	95 540
Övriga skulder	0	812	0	11 143	11 955		0	11 955
	79 473	12 066	4 814	11 143	107 495	0	0	107 495
Kortfristiga skulder								
Skulder till kreditinstitut	40 307	1 643	0	0	41 950		0	41 950
Förskott från kunder	91	25	0	0	116		0	116
Leverantörsskulder	18 918	5 094	0	0	24 012	183	0	24 196
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	4 158	0	0	0	4 158		0	4 158
Aktuella skatteskulder	3 379	2 025	0	0	5 404		0	5 404
Övriga skulder	24 781	4 104	0	0	28 885	56 780	26 000	111 665
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20 986	4 559	0	248	25 792	354	0	26 147
	112 618	17 450	0	248	130 316	57 318	26 000	213 635
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	464 133	52 130	4 814	17 338	538 415	842 877	132 327	1 513 619

	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31
	RK Rorforning Norge AS	RK Relining Sverige AB	Slamsugnings- tjänst i Halland AB	Miljö- transport i Halland AB	Trityr Energi AB	Summa Förvärvade bolag
TSEK	K2	K2	K2	K2	K2	
Not 5, Förvärvade bolag	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat
TILLGÅNGAR						
Immateriella anläggningstillg						
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt likande rättigheter						0
Goodwill						0
	0	0	0	0	0	0
Materiella anläggningstillg						
Inventarier, verktyg och installationer	681	434	18 965	264	183	20 527
	681	434	18 965	264	183	20 527
Finansiella anläggningstillg						
Uppskjuten skattefordran						0
Andra långfristiga fordringar	200					200
	200	0	0	0	0	200
Summa anläggningstillgångar	881	434	18 965	264	183	20 727
Varulager m.m.						
Råvaror och förnödenheter	527				411	938
	527	0	0	0	411	938
Kortfristiga fordringar						
Kundfordringar	1 230	653	8 193	19	460	10 555
Upparbetat ej fakturerad intäkt	1 804					1 804
Övriga fordringar	261		814	89	147	1 311
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	843	135	659	57	122	1 816
	4 139	788	9 667	164	729	15 486
Övriga kortfristiga placeringar			1 982			1 982
Kassa och bank	2 813	153	6 085	1 457	2 490	12 997
Summa omsättningstillgångar	7 478	941	17 734	1 621	3 630	31 403
SUMMA TILLGÅNGAR	8 359	1 374	36 698	1 885	3 813	52 130

	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31
	RK Rorforning Norge AS	RK Relining Sverige AB	Slamsugnings- tjänst i Halland AB	Miljö- transport i Halland AB	Trityr Energi AB	Summa Förvärvade bolag
TSEK	K2	K2	K2	K2	K2	
Not 5, Förvärvade bolag	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital						
Aktiekapital	31	50	100	100	50	331
Övrigt tillskjutet kapital				1 000		1 000
Annat eget kapital inklusive årets resultat	3 907	608	13 888	-72	1 140	19 471
Eget kapital hänförligt moderföretagets aktieägare	3 937	658	13 988	1 028	1 190	20 802
Summa eget kapital	3 937	658	13 988	1 028	1 190	20 802
Avsättningar						
Avsättningar för uppskjuten skatteskuld			1 757			1 757
Övriga avsättningar		55				55
	0	55	1 757	0	0	1 812
Långfristiga skulder						
Skulder till kreditinstitut	1 541	191	9 522			11 253
Övriga skulder				812		812
	1 541	191	9 522	812	0	12 066
Kortfristiga skulder						
Skulder till kreditinstitut		103	1 541			1 643
Förskott från kunder			25			25
Leverantörsskulder	460	173	4 372	24	66	5 094
Fakturerad men ej upparbetad intäkt						0
Aktuella skatteskulder	331	93	1 601			2 025
Övriga skulder	769	103	714	6	2 513	4 104
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 321		3 178	15	44	4 558
	2 880	471	11 431	45	2 623	17 450
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 359	1 374	36 698	1 885	3 813	52 130

	2021-12-31	2021-12-31
	Leasing	Summa
	K2	Förvärvade bolag
TSEK		
Not 6, Leasingjusteringar	Oreviderat	Oreviderat
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillg		
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt likande rättigheter		0
Goodwill		0
	0	0
Materiella anläggningstillg		
Inventarier, verktyg och installationer	4 814	4 814
	4 814	4 814
Finansiella anläggningstillg		
Uppskjuten skattefordran		0
Andra långfristiga fordringar		0
	0	0
Summa anläggningstillgångar	4 814	4 814
Varulager m.m.		
Råvaror och förnödenheter		0
	0	0
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar		0
Upparbetat ej fakturerad intäkt		0
Övriga fordringar		0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0
	0	0
Övriga kortfristiga placeringar		0
Kassa och bank		0
Summa omsättningstillgångar	0	0
SUMMA TILLGÅNGAR	4 814	4 814

	2021-12-31	2021-12-31
	Leasing	Summa
	K2	Förvärvade bolag
TSEK		
Not 6, Leasingjusteringar	Oreviderat	Oreviderat
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital		0
Övrigt tillskjutet kapital		0
Annat eget kapital inklusive årets resultat		0
Eget kapital hänförligt moderföretagets aktieägare	0	0
Summa eget kapital	0	0
Avsättningar		
Avsättningar för uppskjuten skatteskuld		0
Övriga avsättningar		0
	0	0
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	4 814	4 814
Övriga skulder		0
	4 814	4 814
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut		0
Förskott från kunder		0
Leverantörsskulder		0
Fakturerad men ej upparbetad intäkt		0
Aktuella skatteskulder		0
Övriga skulder		0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0
	0	0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 814	4 814

	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31
	Coatab Rörteknik AB	RK Reli- ning-gruppen	Slamsugnings- tjänst i Halland AB	Miljötransport i Halland AB	Trityr Energi AB	Summa övriga proforma- justeringar
TSEK						
Not 7, Övriga proformajusteringar	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat
TILLGÅNGAR						
Immateriella anläggningstillg						
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt likande rättigheter						0
Goodwill	57 016	16 308	23 110	15 060	8 170	119 665
	57 016	16 308	23 110	15 060	8 170	119 665
Materiella anläggningstillg						
Inventarier, verktyg och installationer	626					626
	626	0	0	0	0	626
Finansiella anläggningstillg						
Uppskjuten skattefordran						0
Andra långfristiga fordringar						0
	0	0	0	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	57 643	16 308	23 110	15 060	8 170	120 291
Varulager m.m.						
Råvaror och förnödenheter						0
	0	0	0	0	0	0
Kortfristiga fordringar						
Kundfordringar						0
Upparbetat ej fakturerad intäkt						0
Övriga fordringar						0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter						0
	0	0	0	0	0	0
Övriga kortfristiga placeringar						
Kassa och bank	-34 252	-14 097	-33 136	-16 815	-4 653	-102 953
Summa omsättningstillgångar	-34 252	-14 097	-33 136	-16 815	-4 653	-102 953
SUMMA TILLGÅNGAR	23 390	2 211	-10 026	-1 755	3 517	17 338

	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31
	Coatab Rörteknik AB	RK Reli- ning-gruppen	Slamsugnings- tjänst i Halland AB	Miljötransport i Halland AB	Trityr Energi AB	Summa övriga proforma- justeringar
TSEK						
Not 7, Övriga proformajusteringar	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital						
Aktiekapital	3 000	1 450	900	-100	700	5 950
Övrigt tillskjutet kapital	9 000	4 500	3 000	-1 000	2 250	17 750
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-3 739	-13 926	-655	567	-17 753
Eget kapital hänförligt moderföretagets aktieägare	12 000	2 211	-10 026	-1 755	3 517	5 947
Summa eget kapital	12 000	2 211	-10 026	-1 755	3 517	5 947
Avsättningar						
Avsättningar för uppskjuten skatteskuld						0
Övriga avsättningar						0
	0	0	0	0	0	0
Långfristiga skulder						
Skulder till kreditinstitut						0
Övriga skulder	11 143				0	11 143
	11 143	0	0	0	0	11 143
Kortfristiga skulder						
Skulder till kreditinstitut						0
Förskott från kunder						0
Leverantörsskulder						0
Fakturerad men ej upparbetad intäkt						0
Aktuella skatteskulder						0
Övriga skulder						0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	248					248
	248	0	0	0	0	248
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	23 390	2 211	-10 026	-1 755	3 517	17 338

TSEK	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31
	Riktad emission	Förvärvs- analys SPG	Utnyttjande av Övriga kortfristiga placeringar	Summa övriga proforma- justeringar (tbd30)
Not 8, Övriga proformajusteringar (tbd30)				
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillg				
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt likande rättigheter		0		0
Goodwill		366 690		366 690
	0	366 690	0	366 690
Materiella anläggningstillg				
Inventarier, verktyg och installationer		0		0
	0	0	0	0
Finansiella anläggningstillg				
Uppskjuten skattefordran		0		0
Andra långfristiga fordringar		0		0
	0	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	0	366 690	0	366 690
Varulager m.m.				
Råvaror och förnödenheter		0		0
	0	0	0	0
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		0		0
Upparbetat ej fakturerad intäkt		0		0
Övriga fordringar		0		0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0		0
	0	0	0	0
Övriga kortfristiga placeringar		0	-705 000	-705 000
Kassa och bank	149 500	-383 863	705 000	470 637
Summa omsättningstillgångar	149 500	-383 863	0	-234 363
SUMMA TILLGÅNGAR	149 500	-17 173	0	132 327

TSEK	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31
	Riktad emission	Förvärvs- analys SPG	Utnyttjande av Övriga kortfristiga placeringar	Summa övriga proforma- justeringar (tbd30)
Not 8, Övriga proformajusteringar (tbd30)				
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	37 375	55 516		92 891
Övrigt tillskjutet kapital	112 125	-83 210		28 915
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-15 479		-15 479
Eget kapital hänförligt moderföretagets aktieägare	149 500	-43 173	0	106 327
Summa eget kapital	149 500	-43 173	0	106 327
Avsättningar				
Avsättningar för uppskjuten skatteskuld		0		0
Övriga avsättningar		0		0
	0		0	0
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		0		0
Övriga skulder		0		0
	0	0	0	0
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		0		0
Förskott från kunder		0		0
Leverantörsskulder		0		0
Fakturerad men ej upparbetad intäkt		0		0
Aktuella skatteskulder		0		0
Övriga skulder		26 000		26 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0		0
	0	26 000	0	26 000
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	149 500	-17 173	0	132 327

Alternativa nyckeltal

Nedanstående tabeller visar avstämning av de proformerade versionerna av EBITDA för SPG och tbd30.

TSEK	SPG, totalt
Proforma Rörelseresultat, SPG-koncernen	24 638
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	74 761
Proforma EBITDA, SPG-koncernen	99 398
Justering för jämförelsestörande poster	4 049
Proforma EBITDA, SPG-koncernen, justerat för jämförelsestörande poster	103 447
TSEK	tdb30, totalt
Proforma Rörelseresultat, tbd30-koncernen	-28 878
Återläggning av avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	114 582
Proforma EBITDA, tbd30-koncernen	85 703
Justering för jämförelsestörande poster i SPG	4 049
Proforma EBITDA, tbd30-koncernen, justerat för jämförelsestörande poster	89 752



Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i en bolagsbeskrivning enligt Nasdaq Stockholm AB:s bestämmelser

Till styrelsen i tbd30 AB (publ), org.nr 559309–8790

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i en bolagsbeskrivning enligt Nasdaq Stockholm AB:s bestämmelser

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av konsoliderad finansiell proformainformation för tbd30 AB ("bolaget"). Den konsoliderade finansiella proformainformationen består av den konsoliderade proformabalansräkningen per 2021-12-31, den konsoliderade proformaresultaträkningen för tolv månadersperioden fram till den 2021-12-31 och tillhörande noter som återfinns på sidorna 38-58 i den bolagsbeskrivning (enligt Nasdaq Stockholm AB:s bestämmelser) som är utfärdad av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den konsoliderade finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidan 38.

Den konsoliderade finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av förvärvet ("transaktionen") av Spolargruppen Sverige AB-koncernen ("SPG-koncernen") som anges på sidan 38-43 på bolagets konsoliderade finansiella ställning per 2021-12-31 (som om transaktionen ägt rum på samma dag) och dess konsoliderade finansiella resultat för tolv månadersperioden fram till 2021-12-31 (som om transaktionen hade ägt rum den 2021-01-01). Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den tolv månadersperiod som slutade 2021-12-31, om vilka ingen revisors rapport eller rapport om översiktlig granskning har publicerats.

Som del av processen har information om SPG-koncernen konsoliderade finansiella ställning och konsoliderade finansiella resultat hämtats av styrelsen från SPG-koncernens konsoliderade finansiella rapporter för den tolv månadersperiod som slutade 2021-12-31, om vilka en revisors rapport har publicerats.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.



Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1¹ (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 "Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt", som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i en bolagsbeskrivning är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för transaktionen per 2021-12-31 respektive 2021-01-01 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med SPG-koncernens redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

¹ ISQC 1 Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revisioner och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och näraliggande tjänster.



Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den konsoliderade finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på s. 38-43 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av SPG-koncernen.

Stockholm den 25 april 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSEN

tbd30:s styrelse består av fem ledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka har valts av aktieägarna för tiden fram till årsstämman 2022. Enligt tbd30:s bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via tbd30:s adress i avsnittet "Adresser".

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Ingrid Bonde	Styrelseordförande	2021	Ja	Ja
Anders Böös	Styrelseledamot	2021	Ja	Nej
Ulrika Hagdahl	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Anders Lönnqvist	Styrelseledamot	2021	Nej	Nej
Lars Wedenborn	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja

INGRID BONDE (FÖDD 1959)

Styrelseordförande

Utbildning: Ingrid Bonde är utbildad civilekonom med examen från Handelshögskolan i Stockholm.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande för Apoteket AB och Alecta Pensionsförsäkring, ömsesidigt. Vice styrelseordförande för Telia Company AB. Styrelseledamot i Securitas AB, I. Bonde AB, Husqvarna AB och Ersta Diakoni.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande för HOIST Kredit Aktiebolag och Vattenfall Kundservice Aktiebolag. Styrelseledamot för Loomis AB, Danske Bank AS, Kvinvest AB och Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Ordförande för Klimatpolitiska rådet. Extern vice verkställande direktör för Vattenfall AB.

Innehav i tbd30 (inklusive närstående): Ingrid Bonde äger per dagen för bolagsbeskrivningen 50 000 A-aktier, 83 336 B-aktier, 4 166 C-aktier, 83 333 Sponsoroptioner samt 50 000 Investeraroptioner av serie 2021:2.

ANDERS BÖÖS (FÖDD 1964)

Styrelseledamot

Utbildning: Gymnasieekonom

Pågående uppdrag: Styrelseordförande för ELICOM Aktiebolag, Einride AB, Valamis OY och Hantverksdata Holding I AB. Styrelseledamot för Investmentaktiebolaget Latour, AGB Kronolund Aktiebolag, Anders Böös AB, Stronghold Invest AB (publ), Newsec AB och AGB Sindicato AB. Styrelsesuppleant för LS Långsiktigt Studentboende AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot för Newsec Property Asset Management AB, EveryMatrix Group Ltd, Securitas AB Tundra Fonder AB och AGB EL AB. Styrelseordförande för Industrial and Financial Systems, IFS Aktiebolag.

Innehav i tbd30 (inklusive närstående): Anders Böös äger per dagen för bolagsbeskrivningen 300 000 A-aktier, 903 332 B-aktier, 45 167 C-aktier, 903 333 Sponsoroptioner samt 300 000 Investeraroptioner av serie 2021:2.

ULRIKA HAGDAHL (FÖDD 1962)

Styrelseledamot

Utbildning: Ulrika Hagdahl är utbildad civilingenjör i teknisk fysik med examen från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot och ledamot i revisionsutskottet för Beijer Electronics Group AB. Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet för INVISIO AB. Styrelseledamot för Idre Golf Ski & Spa AB och Resolution Games AB. Styrelseledamot och VD för Cancale Förvaltnings Aktiebolag och Lannion AB. Styrelseledamot, VD och ägare av Montech Invest AB. Styrelsesuppleant och delägare av Albanello AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot och ledamot i revisionsutskottet för HiQ International AB och Starbreeze AB. Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet för Image Systems AB. Styrelseledamot och ledamot i teknikkommittén för Haldex AB. Styrelseledamot för Idre Golfby AB, Sectra AB, Westermo Network Technologies AB och Gunnerbyn AB.

Innehav i tbd30 (inklusive närstående): Ulrika Hagdahl äger per dagen för bolagsbeskrivningen 50 000 A-aktier, 50 000 B-aktier, 2 500 C-aktier, 50 000 Sponsoroptioner samt 50 000 Investeraroptioner av serie 2021:2.

ANDERS LÖNNQVIST (FÖDD 1958)**Styrelseledamot**

Utbildning: Anders har studerat redovisning, ekonomi och juridik på Stockholms Universitet.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande för Stronghold Invest AB (publ), Collage Intressenter Stockholm AB, Trede Properties 2 AB och Airdal Retail AB. Styrelseledamot för SSRS Fastighets Aktiebolag, Servisen Investment Management AB, SSRS Holding Aktiebolag, Texcel International AB, Hotel With UD i Stockholm AB, Bostadsrättsföreningen Järnlotet 23, Strax AB, Nouvago Capital AB, Servisen Holding AB, Rentals United AB, Servisen Group AB, Buildroid Invest AB, Engelbrekt Utveckling AB, Trede Properties AB, Trede Properties 3 AB, Breko Förvaltning AB, Buildroid AB, Wyrdd Holding AB, Wyrdd Properties Flyginfarten AB och Wyrdd Properties Träkolet AB. Styrelsesuppleant för AnCha Investment AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande för Plania Fastighets AB, Texcel International AB och Lidingö Invest & Partners AB. Styrelseledamot för Northern Light Management Aktiebolag, Opus Group AB (publ), Förvaltningsaktiebolaget Tiffany, Flintyxan Kapitalförvaltning AB, WeSC AB (publ), Datscha AB, Newsec AB, Newsec Property Asset Management AB, Vquarter AB och FG London Group AB. Styrelsesuppleant för Aktiebolaget Kunzit och Twingly AB.

Innehav i tbd30 (inklusive närliggande): Anders Lönnqvist äger per dagen för bolagsbeskrivningen 300 000 A-aktier, 903 332 B-aktier, 45 167 C-aktier, 903 333 Sponsorooptioner samt 300 000 Investeraroptioner av serie 2021:2.

LARS WEDENBORN (FÖDD 1958)**Styrelseledamot**

Utbildning: Lars Wedenborn är utbildad civilekonom med examen från Uppsala Universitet.

Pågående uppdrag: Senior Advisor till FAM AB. Styrelseordförande för AMF Pensionsförsäkring. Styrelseledamot för Höganäs AB, IPCO AB, Stockholms Handelskammare, Rederi AB Gotland, Djupvik Holding AB och LAWED Invest AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): VD för FAM AB. Styrelseordförande för Nasdaq Nordic Ltd. Styrelseledamot för FAM AB, AB SKF, Nasdaq Group Inc, Nefab AB, Grand Hôtel och Alecta.

Innehav i tbd30 (inklusive närliggande): Lars Wedenborn äger per dagen för bolagsbeskrivningen 50 000 A-aktier, 50 000 B-aktier, 2 500 C-aktier, 50 000 Sponsorooptioner samt 50 000 Investeraroptioner av serie 2021:2.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bolagets koncernledning består av VD, CFO och CIO. Bolagets koncernfunktioner kommer efter Transaktionen att bestå av koncernredovisning, M&A- och affärsutveckling, samt Investor relations.

Namn	Befattning	Anställd sedan
Anders Lönnqvist	VD	2021
Caesar Gezelius	CFO	2021
William Odlander	CIO	2021

Anders Lönnqvist (f. 1958) är även styrelseledamot i tbd30 och hans bakgrund är beskriven under avsnittet "Styrelsen".

Caesar Gezelius (f 1989) har mer än åtta års erfarenhet från olika positioner i näringslivet. Flera av dessa har varit inom SAS-gruppen däribland som ansvarig för affärsutveckling inom SAS Airline Services, ansvarig för strategi och analys inom SAS Group Operations, samt diverse roller inom finansfunktionen. Caesar Gezelius har även varit revisor på det globala revisionsbolaget Deloitte där han bland annat ledde revisionsteam och var ansvarig för kundrelationer.

Innehav i tbd30 (inklusive närstående): Caesar Gezelius äger per dagen för bolagsbeskrivningen 1 000 A-aktier, 10 000 B-aktier, 500 C-aktier, 10 000 Sponsoroptioner samt 1 000 Investeroptioner av serie 2021:2.

William Odlander (f 1991) har tidigare arbetat på EQT Partners med försäljning och kapitalanskaffning mot nya och befintliga investerare. Arbetsuppgifter inkluderade bland annat fondresning, saminvesteringar och strategiprojekt främst för fonder inriktade mot privat och publikt riskkapital samt fastighetsinvesteringar. Dessförinnan arbetade William Odlander på Dustin Group med företagsförvärv där han varit involverad i flertalet transaktioner av tjänsteinriktade företag i Norden och Benelux.

Innehav i tbd30 (inklusive närstående): William Odlander äger per dagen för bolagsbeskrivningen inga aktier, teckningsoptioner eller andra instrument i tbd30.

REVISOR

PricewaterhouseCoopers AB (PwC) är tbd30:s revisor. Nicklas Kullberg (född 1970) är av PwC utsedd ansvarig revisor. Nicklas Kullberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer). Nicklas Kullberg har varit revisor för tbd30 AB (publ) sedan 7 maj 2021. PwC:s adress är Torsgatan 21, 113 97, Stockholm.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Ingen av tbd30:s styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med tbd30:s intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i tbd30 genom aktieinnehav och innehav av Sponsoroptioner. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med kunder, leverantörer eller andra parter.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i tbd30 har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit ställföreträdare för ett företag som försatts i konkurs eller ofrivillig likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, och/eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

BOLAGSSTYRNING

LAGREGLER, SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING OCH BOLAGSORDNING

tbd30 lyder under såväl externa som interna styrsystem. De externa styrsystemen utgör ramarna för bolagsstyrningen. Till dessa hör den Aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Nasdaq Stockholms regelverk, andra relevanta lagar och föreskrifter samt Koden. tbd30 följer i den mån det är tillämpligt bestämmelserna i Koden.

Genom slutförandet av Transaktionen kommer koncernförhållande att uppstå, där tbd30 kommer att vara moderbolag. tbd30s bolagsstyrning, inklusive styrande dokument, har upprättats med beaktande av en koncernstruktur och kommer i tillämpliga delar att gälla även SPG. De viktigaste aspekterna av hur SPG införlivas i tbd30s bolagsstyrning kan sammanfattas i nedanstående punkter:

- Koncerngemensamma policydokument avser per definition dotterbolag inom koncernen och således, från genomförandet av transaktionen, även SPG.
- Relevanta insatser för att utbilda i och informera om koncerngemensamma riktlinjer, kommer fortlöpande att genomföras. Nyckelpersoner inom SPG har informerats om sådana riktlinjer redan innan Transaktionens genomförande och har vidtagit förberedande åtgärder inom SPG, för anpassning till dessa.
- SPG:s styrelse kommer efter Transaktionens genomförande att kompletteras av Anders Böös och Anders Lönnqvist.
- Attestinstruktioner och delegationsordningar har genomgått för att säkerställa ändamålsenlig styrning och kontroll på koncernnivå. Härigenom har identifierats vilka beslut som måste fattas av bolagets koncernledning, respektive vilka beslut koncernledningen ska få information om.

Bolagsstämmor

Enligt Aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och VD, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Utöver årsstämman kan Bolaget sammankalla extra bolagsstämma. I enlighet med Aktiebolagslagen utfärdas kallelse till årsstämma respektive extra bolagsstämma där frågor om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman. Kallelse till såväl årsstämma som extra bolagsstämma sker enligt Bolagets bolagsordning genom publicering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats, www.tbd30.se. Att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att delta vid bolagsstämma

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear förda aktieboken sex bankdagar före bolagsstämman och som har meddelat Bolaget sin avsikt att delta i bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har

rätt att delta vid bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Rösträttsregistrering som av aktieägare har begärts i sådan tid att registreringen har gjorts av relevant förvaltare senast två bankdagar efter avstämningsdagen beaktas också vid framställningen av aktieboken inför bolagsstämma. Aktieägarna kan normalt anmäla sitt deltagande på bolagsstämman på ett antal olika sätt, vilka anges i kallelsen till stämman. Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran därom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

VALBEREDNING

Enligt Koden ska Bolaget ha en valberedning som har till syfte att lämna förslag avseende ordförande på bolagsstämmor, kandidater till styrelseledamöter (inklusive ordföranden), arvoden och övrig ersättning till varje styrelseledamot samt ersättning för utskottsarbete, val av och ersättning till externa revisorer samt förslag till valberedning för den nästföljande årsstämman. Valberedningens förslag redovisas i kallelse till årsstämman. Vid extra bolagsstämman den 30 april 2021 antog aktieägarna principer för utseende av valberedningen.

Valberedningen i tbd30 ska bestå av fem ledamöter av vilka fyra utses av de fyra till röstetalet största ägarregistrerade aktieägarna listade i den av Euroclear förda aktieboken per utgången av det tredje kvartalet av Bolagets räkenskapsår, samt styrelsens ordförande, som även ska sammankalla valberedningen till dess första sammanträde.

Den första valberedningen ska sammankallas inför årsstämman 2022.

Den ägarstatistik som används för att bestämma vem som ska ha rätt att utse ledamot till valberedningen ska genomgående vara sorterad efter röststyrka (ägargrupperad) och omfatta de 25 största ägarregistrerade aktieägarna i Sverige. En ägarregistrerad aktieägare är en aktieägare som har ett konto hos Euroclear i eget namn eller en aktieägare som innehar en depå hos en förvaltare och har fått sin identitet rapporterad till Euroclear.

Till ordförande i valberedningen ska den ledamot som tillsatts av den till röstetalet störste aktieägaren utses, förutsatt att ledamoten inte är ledamot av styrelsen. Valberedningen ska uppfylla de krav på sammansättning som uppställs i Koden.

Om en eller flera aktieägare som utsett ledamöter till valberedningen tidigare än tre månader före årsstämman upphör att tillhöra de fyra till röstetalet största aktieägarna ska ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommer till de fyra till röstetalet största aktieägarna ska äga rätt att utse ersättare till de avgående ledamöterna. Dock ska inga marginella skillnader i aktieinnehav och ändringar i aktieinnehav som uppstår senare än tre månader innan årsstämman leda till några ändringar i sammansättningen av valberedningen, såvida inte särskilda omständigheter föreligger. För det fall att en ledamot lämnar

valberedningen innan dess arbete är slutfört och valberedningen finner det önskvärt att utse en ersättare, ska sådan ersättare utses av samme aktieägare som utsett den avgående ledamoten eller, om denne inte längre tillhör de till röstetalet sett största aktieägarna, av den aktieägare som sett till antalet innehavda röster står näst i tur. Ändringar i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Sammansättningen av valberedningen ska offentliggöras senast sex månader före stämman, med uppgift om vilken enskild ägare som utsett en viss ledamot. Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen. Eventuella nödvändiga omkostnader för valberedningens arbete ska dock bäras av Bolaget.

Valberedningens mandattid löper till dess nästkommande valberednings sammansättning offentliggjorts. Valberedningen ska tillvarata Bolagets samtliga aktieägares intresse i frågor som faller inom ramen för valberedningens uppgifter i enlighet med Kodexen. Utan att begränsa vad som tidigare sagts, ska valberedningen lämna förslag till stämмоordförande vid årsstämma, styrelse, styrelseordförande, revisor, styrelsearvode med uppdelning mellan ordföranden och övriga ledamöter samt ersättning för utskottsarbete och annan ersättning för styrelseuppdrag, arvode till Bolagets revisor samt principer för utseende av valberedningen.

STYRELSEN

Bolagets styrelse är högsta beslutande organ efter bolagsstämman.

I enlighet med Aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa rutiner och strategier, säkerställa att fastställda mål utvärderas, fortlöpande utvärdera tbd30:s finansiella ställning och resultat samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen VD.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år, eller på annat sätt om så krävs. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och kommittéer, VD samt inrättade utskott. På det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för VD innefattande instruktioner för finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa möten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och VD en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget. Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter.

Per datumet för bolagsbeskrivningen består styrelsen av fem stämмоvalda ledamöter som presenteras mer detaljerat i avsnittet *”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”*. Styrelseordförande har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Ersättningsutskott

Styrelsen beslutade den 16 april 2021 att ersättningsutskottet ska utgöras av Ingrid Bonde (ordförande) samt övriga styrelseledamöter förutom Anders Lönnqvist. Ersättningsutskottets uppgift är att bereda styrelsens beslut i frågor som rör ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, övervaka och utvärdera pågående program för rörlig ersättning till bolagsledningen samt sådana program som beslutats under året, samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som årsstämman beslutat om samt gällande ersättningsstrukturer och -nivåer i Bolaget. Ersättningsutskottet är således inte ett beslutande, utan ett beredande organ.

Revisionsutskott

Styrelsen har den 16 april 2021 beslutat att revisionsutskottet ska utgöras av Ulrika Hagdahl (Ordförande) och övriga styrelseledamöter förutom Anders Lönnqvist. Enligt instruktionen för revisionsutskottet ska revisionsutskottet fullgöra följande uppgifter:

- övervaka Bolagets finansiella rapportering,
- med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering,
- hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och, i förekommande fall, koncernredovisningen,
- informera styrelsen om resultatet av revisionen och på vilket sätt revisionen har bidragit till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt om vilka funktioner utskottet har haft,
- kvalitetssäkra bokslutskommunikéer och delårsrapporter inför styrelsebeslut,
- granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster. Godkänna revisorns rådgivningstjänster,
- biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämman beslut om revisor, och
- utvärdera och godkänna revisors revisionsplan avseende omfattning och prioriterade områden.

Revisionsutskottet är således inte ett beslutande, utan ett beredande organ.

VD

VD är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga verksamheten. Arbetsfördelningen mellan styrelse och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och VD-instruktionen.

VD ska säkerställa att Bolagets räkenskaper upprätthålls i enlighet med gällande lagstiftning samt att förvaltningen av medel sker på ett bra sätt och är föremål för lämpliga kontroller och granskning.

VD ska närvara vid styrelsemötena. VD ska vidare bereda och föredra för styrelsen frågor som ligger utanför den löpande förvaltningen. VD ska säkerställa att frågorna är väl dokumenterade och att styrelsen, senast i samband med kallelsen till styrelsemötet, erhåller relevant information och dokumentation såsom det anges i styrelsens arbetsordning. Vidare ska VD bland annat verkställa de beslut som fattas av styrelsen.

Enligt instruktionerna för den finansiella rapporteringen är VD ansvarig för de finansiella rapporterna i Bolaget och ska följaktligen försäkra sig om att styrelsen erhåller lämplig information för att fortlöpande kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

VD ska fortlöpande (minst vid varje styrelsemöte) hålla styrelsen underrättad om utvecklingen av Bolagets verksamhet och kostnadsutveckling, Bolagets resultat och finansiella ställning, kassaflöde, likviditet och kreditställning, huruvida skatter och lagstadgade avgifter har betalats samt mer väsentliga affärshändelser såsom betydande avvikelser från budget som är viktiga indikatorer på resultat och likviditet samt avslutande av avtal av betydelse för Bolaget. VD ska också fortlöpande informera styrelsen om eventuella andra händelser, omständigheter eller villkor som inte kan anses vara oviktiga för Bolagets aktieägare. Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

ERSÄTTNING TILL STYRELSE, VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. På extra bolagsstämman den 30 april 2021 beslutades att arvode om 500 000 SEK ska utgå till styrelsens ordförande och 250 000 SEK ska utgå till övriga styrelseledamöter.

Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som ledamöter i styrelsen.

Ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare

Anders Lönnqvist är Bolagets VD sedan den 31 mars 2021. Ersättningsvillkoren, som är reglerade i ett avtal mellan Anders Lönnqvist och Bolaget, stipulerar att Anders Lönnqvist har rätt till en årlig ersättning om 1 MSEK, att utbetalas månatligen, med avdrag för ersättning som uppbärs genom Anders Lönnqvists roll som styrelseledamot.

Av nedan tabell framgår de ersättningar som utgått till styrelsen och ledande befattningshavare under 2021.

SEK	Grundlön / styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Konsult- arvode	Summa
Ingrid Bonde	250 000	-	-	-	-	250 000
Styrelseledamot, Anders Böös	125 000	-	-	-	-	125 000
Styrelseledamot, Ulrika Hagdahl	125 000	-	-	-	-	125 000
Styrelseledamot, VD Anders Lönnqvist	687 500	-	-	-	-	687 500
Styrelseledamot, Lars Wedenborn	125 000	-	-	-	-	125 000
Övriga ledande befattningshavare	795 000	0	0	113 250	0	908 250

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ALLMÄN INFORMATION

Per dagen för bolagsbeskrivningen får aktiekapitalet enligt tbd30:s bolagsordning inte understiga 2 000 000 SEK och inte överstiga 8 000 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 8 000 000 och inte överstiga 30 000 000.

Per dagen för bolagsbeskrivningen uppgår tbd30:s aktiekapital till 2 625 000 SEK fördelat på 8 365 935 A-aktier, 2 000 000 B-aktier och 100 000 C-aktier.

Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,25 SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Inget offentligt uppköpserbudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Från dagen för kallelse till extra bolagsstämma har innehavare av A-aktier haft möjlighet att ansöka om inlösen av dessa enligt villkor i Bolagets bolagsordning. Vid anmälningstidens utgång har 1 243 790 A-aktier anmälts för inlösen enligt villkoren motsvarande ett sammanlagt inlösenbelopp om 124 379 000 kronor. Preliminärt förväntas registrering av inlösen av dessa aktier kunna ske senast den 6 maj 2022 och inlösenlikvid kunna utbetalas den 10 maj 2022. Genomförande av inlösen och utbetalning av inlösenlikvid villkoras av att Bolaget slutför förvärvet av Spolargruppen Sverige AB.

Från och med Transaktionens slutförande, kommer B-aktier i Bolaget att kunna omvandlas till A-aktier efter skriftlig begäran från innehavare av B-aktier i enlighet med bestämmelserna i Bolagets bolagsordning.

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission

har ägare av A-aktier, B-aktier och C-aktier som huvudregel företrädesrätt att teckna aktier av samma aktieslag, teckningsoptioner eller konvertibler med rätt till samma aktieslag i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Se vidare under avsnittet "Bolagsordning" för ytterligare detaljer kring företrädesrätten.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Beslut om likvidation fattas vid bolagsstämma. Upplöses Bolaget medför A-aktie företrädesrätt framför lånet från Sponsorerna samt B-aktie och C-aktie att ur Bolagets tillgångar erhålla ett belopp per A-aktie, motsvarande introduktionspriset för A-aktien vid börsnoteringen. Därefter ska innehavare av C-aktier i förhållande till deras inbördes ägande av C-aktier erhålla ett belopp per C-aktie motsvarande teckningskursen. Därefter ska innehavare av B-aktier i förhållande till deras inbördes ägande av B-aktier erhålla ett belopp per B-aktie motsvarande teckningskursen plus tillskott som aktieägare lämnat genom förvärv av teckningsoptioner eller genom andra tillskott i relation till B-aktier. Resterande medel ska fördelas mellan innehavare av A-aktier, de långivande Sponsorerna (i den mån lånet har tagits i anspråk), B-aktier och C-aktier i förhållande till deras inbördes ägande av aktier.

Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Varje aktieslag äger lika rätt till vinstutdelning. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker och clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Av följande tabell framgår förändringar i Bolagets aktiekapital för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i bolagsbeskrivningen, inklusive ändringar som Bolaget känner till efter detta datum. I tabellen har kvotvärdet på Bolagets aktier avrundats till två decimaler. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

Beslutsdag	Reg.datum	Händelse	Förändring	Antal aktier		Aktiekapital (SEK)		Tekningspris (SEK)
					Summa	Förändring	Summa	
2022-04-19	N/A	Inlösen, C-aktier	-100 000	13 348 424		-25 000	3 337 106	100,00
2022-04-19	N/A	Inlösen, A-aktier	-1 243 790	13 448 424		-310 947,50	3 365 106	100,00
2022-04-19	N/A	Nyemission, A-aktier	2 476 279	14 692 214		619 069,75	3 673 053,5	100,00
2022-04-19	N/A	Nyemission, A-akter	1 500 000	12 215 935		375 000	3 053 983,75	100,00
2022-04-19	N/A	Nyemission, A-akter	250 000	10 715 935		62 500	2 678 983,75	100,00
2021-09-17	2021-09-28	Fondemission	0	10 465 935		8 516,25	2 625 000	-
2021-09-17	2021-09-28	Minskning	- 34 065	10 465 935		-8 516,25	2 616 483,75	-
2021-06-23	2021-06-28	Nyemission, A-aktier	8 400 000	10 500 000		2 100 000	2 625 000	100,00
2021-04-14	2021-06-16	Nyemission, C-aktier	100 000	2 100 000		25 000	525 000	100,00
2021-04-30	2021-06-14	Split 1:4	1 500 000	2 000 000		0	500 000	-
2021-04-16	2021-06-14	Nyemission, B-aktier	475 000	500 000		475 000	500 000	1,00
N/A	2021-03-30	Nybildning	-	25 000		-	25 000	1,00

ÄGARSTRUKTUR

Tabellen nedan beskriver Bolagets ägarstruktur per den 28 februari 2022 samt omedelbart efter Transaktionens genomförande.

Namn	Ägande per 28 februari 2022						Aktieinnehav efter Transaktionen				
	Totalt antal aktier (A)	Totalt antal aktier (B)	Totalt antal aktier (C)	Innehav optioner serie 2021:1	Innehav % före utspädning		A-aktier	B-aktier	C-aktier	Innehav optioner serie 2021:1	Innehav % före utspädning
1. SERVISIN INVESTMENT MANAGEMENT AB	300 000	903 333	45 167	903 333	11,9%		372 245	903 333	0	159 291	9,6%
2. AGB KRONOLUND AKTIEBOLAG	300 000	903 332	45 167	903 332	11,9%		372 245	903 332	0	159 290	9,6%
3. Carnegie Strategifond	680 000	0	0	0	6,5%		995 778	0	0		7,5%
4. Lannebo Småbolag	680 000	0	0	0	6,5%		945 778	0	0		7,1%
5. Roosgruppen	800 000	0	0	0	7,6%		818 563	0	0		6,1%
6. Swedbank Robur Folksams LO Västfond	450 000	0	0	0	4,3%		710 441	0	0		5,3%
7. Skirner AB	500 000	0	0	0	4,8%		586 601	0	0		4,4%
8. Nordic Cross Asset Management	514 004	0	0	0	4,9%		502 035	0	0		3,8%
9. Norron Asset Management	500 000	0	0	0	4,8%		500 000	0	0		3,7%
10. Per Josefsson Invest AB	500 000	0	0	0	4,8%		150 000	0	0		1,1%
Totalt befintliga tio största aktieägare	5 224 004	1 806 665	90 334	1 806 665	68,0%		5 953 686	1 806 665	0	318 581	58,2%
Tillkommande nya aktieägare	0	0	0		0%		2 796 279	0	0	400 000	21,0%
Övriga aktieägare	3 141 931	193 335	9 666	193 335	31,9%		2 598 459	193 335	0	193 335	20,7%
Summa	8 365 935	2 000 000	100 000	2 000 000	100%		11 348 424	2 000 000	0	911 916	100%

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Per dagen för denna bolagsbeskrivning finns inga aktie-relaterade incitamentsprogram.

AKTIEÄGARAVTAL

Per dagen för denna bolagsbeskrivning finns inga aktie-ägaravtal.

INLÖSEN

Inlösen på begäran av A-aktieägare i samband med förvärv

Från och med offentliggörandet av kallelsen till bolagsstämma där Transaktionen ska godkännas och till och med den 14 april 2022 kan innehavare av A-aktier begära inlösen av samtliga innehavarens A-aktier. Detta förutsätter att inlösen begärs för samtliga A-aktier som innehas (och alltså inte endast en del av innehavda A-aktier) samt att innehavaren, själv eller genom ombud, röstar nej till Transaktionen vid bolagsstämman.

Lösenbeloppet per inlöst A-aktie ska vara 100 SEK, med förbehåll för de begränsningar som följer av Aktiebolagslagen och Bolagets bolagsordning och med förbehåll för att det finns tillräckliga utdelningsbara kontanta medel motsvarande det sammanlagda beloppet på det Spärrade kontot.

Utbetalning av inlösenbeloppet ska ske senast 30 kalenderdagar efter avstämningsdagen för inlösen. Ingen ränta ska utgå på inlösenbelopp.

Anmälan om inlösen är oåterkallelig i enlighet med nedan villkor. Anmälan ska göras skriftligen på det sätt och med användande av den blankett som Bolaget tillhandahåller.

Efter eventuellt inkomna anmälningar för inlösen av A-aktier ska styrelsen eller bolagsstämma besluta om inlösen samt vidta erforderliga åtgärder för att inlösen ska verkställas inom 30 kalenderdagar efter bolagsstämman som godkänt Transaktionen eller senast fem vardagar efter slutförande av Transaktionen. För det fall sådan dag för verkställande ej är bankdag ska verkställande ske närmast föregående bankdag.

Beslut om inlösen får endast fattas efter att styrelsen bekräftat att följande villkor är uppfyllda:

- I. Anmälan om inlösen ska ha inkommit i rätt tid;
- II. Aktieägaren har röstat nej till Transaktionen vid bolagsstämman;
- III. Transaktionen har slutförts;
- IV. Innehavare av A-aktie bekräftar enligt den av Bolaget tillhandahållna blanketten för begäran om inlösen att innehavaren inte ingår i den krets av personer som är förhindrad att begära inlösen enligt vid var tid gällande regelverk hos Nasdaq Nordic (bland annat Bolagets styrelseledamöter och medlemmar av ledningsgruppen samt till dem närstående personer);
- V. Inlösen kan ske med hänsyn till:
 - a. Bolagets senaste fastställda balansräkning, med beaktande av ändringar i det bundna egna kapitalet som har skett efter balansdagen; och
 - b. att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som uppställs i 17 kap. 3 § Aktiebolagslagen.

För det fall någon av omständigheterna enligt V punkt a-b ovan motiverar inlösen av ett lägre antal A-aktier än vad det inkommit anmälningar för ska styrelsen eller bolagsstämma besluta att inlösa det högsta antal aktier som kan ske. Styrelsen eller bolagsstämma ska i dessa fall besluta att inlösa eventuella återstående aktier som anmälts för inlösen så snart det kan ske med hänsyn till omständigheterna enligt V punkt a-b ovan. Av V punkt a-b ovan framgår även att Bolaget måste ha en av årsstämma fastställd balansräkning. Om A-aktieägare ges möjlighet att lösa in sina A-aktier innan Bolagets första årsstämma efter Erbjudandet har genomförts, så kan återbetalningstiden senareläggas tills denna förutsättning är uppfylld.

För det fall fler A-aktier anmäls för inlösen än vad som kan inlösas enligt V a-b ovan, ska fördelning av vilka A-aktier som löses in ske i förhållande till det antal aktier som varje innehavare anmält för inlösen vid anmälningsperiodens utgång. Om fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut ska styrelsen genom lottning besluta om fördelningen av överskjutande A-aktier som ska inlösas.

Inlösenrätten för innehavare av A-aktier upphör att gälla dagen innan bolagsstämman som godkänt Transaktionen. Inlösenrätten är villkorad av att Transaktionen slutförs.

Följande personkretsar får ej påkalla inlösen av A-aktier:

- A. Styrelseledamöter i Bolaget
- B. Ledande befattningshavare i Bolaget
- C. Grundare av Bolaget
- D. Maka/make eller sambo till en person som framgår av (A) – (C) ovan
- E. En person som står under vårdnad av en person som framgår av (A) – (C) ovan
- F. En juridisk person som en person som framgår av (A) – (C) ovan, ensam eller tillsammans men någon annan person som framgår ovan, har ett bestämmande inflytande.

Inlösen på begäran av Bolaget om inget förvärv sker

Under förutsättning att inget förvärv slutförs som uppfyller tröskelvärdet enligt Nasdaq Nordics regelverk inom investeringsperioden och Bolaget fortfarande har medel kvar som erhållits från investerare i noteringen för Bolagets A-aktier ska styrelsen eller bolagsstämma besluta om inlösen av samtliga A-aktier. Beslut om inlösen får ske tidigast 30 månader från första dag för handel med Bolagets A-aktier.

Lösenbeloppet per inlöst A-aktie ska vara 100 SEK, med förbehåll för de begränsningar som följer av Aktiebolagslagen och Bolagets bolagsordning och med förbehåll för att det finns tillräckliga utdelningsbara kontanta medel motsvarande det sammanlagda beloppet på det Spärrade kontot. Det sammanlagda inlösenbeloppet för samtliga A-aktier inlösta efter begäran av Bolaget får dock inte överstiga det belopp som kvarstår på Spärrat konto när det fastställs att inget förvärv fullbordats inom investeringsperioden.

Utbetalning av inlösenbeloppet ska ske senast 30 kalenderdagar efter avstämningsdagen för inlösen. Ingen ränta ska utgå på inlösenbelopp.

Omräkning

För det fall antalet aktier ändras genom sammanläggning, uppdelning eller annan liknande bolagshändelse ska de belopp som A-aktie berättigar till vid inlösen omräknas för att åter-
spegla denna förändring.

Konvertibler, teckningsoptioner etc.

Teckningsoption av serie 2021:1 – Sponsorooptioner
Varje Sponsorooption ger innehavaren rätt att teckna en ny B-aktie till en teckningskurs om 115 SEK per B-aktie från och med 30 juni 2021 till och med 30 juni 2026, under förutsättning att Transaktionen slutförts.

Bolagets styrelse kan även besluta att innehavare av Sponsorooptioner ska äga rätt att teckna B-aktier till omräknat antal och omräknad teckningskurs, s.k. nettostrike, enligt nedan.

Vid beräkning av nettostrike ska samtliga Sponsorooptioner som innehas av en och samma optionsinnehavare räknas om med tillämpning av nettostrikeformeln varvid det sammanlagda antalet B-aktier som får tecknas, efter omräkning, med stöd av innehavda Sponsorooptioner ska rundas av nedåt till närmaste hela B-aktie.

Omräknad Teckningskurs = Aktiens kvotvärde

omräknat antal B-aktier som varje Sponsorooption ger rätt att teckna = $\frac{\text{B-aktiens värde} - \text{tidigare Teckningskurs}}{\text{Teckningskurs}}$

B-aktiens värde – Aktiens kvotvärde

Värdet på aktien ska bestämmas enligt följande formler:

Värdet av aktien = (i) B-aktiens värde ska beräknas enligt följande: B-aktiens värde ska anses motsvara den volymvägda genomsnittskursen på handelsplatsen för A-aktien, under 30 handelsdagar som slutar tre handelsdagar före meddelande om inlösen av Sponsorooptioner (dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen) eller (ii) om Bolagets B-aktie inte är noterad och om Bolaget och optionsinnehavare inte kan komma överens om B-aktiernas marknadsvärde, ska villkoren som anges i optionsvillkoren tillämpas.

Teckningsoption av serie 2021:2 och 2021:3 – Investeraroptioner 1

Varje A-aktie inkluderar en rätt att erhålla en (1) vederlagsfri Investeraroption 1. Fyra Investeraroptioner 1 kan utnyttjas för teckning av en A-aktie till en teckningskurs om 115 SEK per A-aktie från och med 30 juni 2021 till och med 30 juni 2026, under förutsättning att Transaktionen slutförts.

Om optionsinnehavare påkallar teckning ska Bolaget äga rätt att besluta om optionsinnehavare ska (i) erhålla A-aktier enligt gjord teckning, eller (ii) erhålla A-aktier till omräknat antal och omräknad teckningskurs, s.k. nettostrike, enligt nedan. Sådant beslut är bindande för optionsinnehavaren.

Vid beräkning av nettostrike ska samtliga Investeraroptioner 1 som innehas av en och samma optionsinnehavare räknas om med tillämpning av formeln nedan varvid det sammanlagda antalet A-aktier som får tecknas, efter omräkning, med stöd av innehavda Investeraroptioner ska rundas av nedåt till närmaste hela A-aktie.

Omräknad Teckningskurs = Aktiens kvotvärde

omräknat antal A-aktier som fyra Investeraroptioner ger rätt att teckna = $\frac{\text{A-aktiens värde} - \text{tidigare Teckningskurs}}{\text{Teckningskurs}}$

A-aktiens värde – Aktiens kvotvärde

Värdet på aktien ska bestämmas enligt följande formler:

värdet av A-aktien = (i) A-aktiens värde ska beräknas enligt följande: A-aktiens värde ska anses motsvara den volymvägda genomsnittskursen på handelsplatsen, under 30 handelsdagar som slutar tre handelsdagar före meddelande om inlösen av Investeraroptioner (dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen) eller (ii) om Bolagets A-aktie inte är noterad och om Bolaget och optionsinnehavare inte kan komma överens om A-aktiernas marknadsvärde, ska villkoren som anges i optionsvillkoren tillämpas.

Teckningsoption av serie 2021:3 – Investeraroptioner 2

Varje A-aktie som inte inlöses i samband med Transaktionen kommer att berättiga sådan innehavare rätt att erhålla en (1) vederlagsfri Investeraroption 2 i samband med att Transaktionen fullbordas. Investeraroptionerna 2 avses tas upp till handel i samband med att Transaktionen slutförs. Fyra (4) Investeraroptioner 2 berättigar till teckning av en (1) ny A-aktie till en teckningskurs om 115 SEK till och med den 30 juni 2026. Påkallande av inlösen av Bolaget

Under teckningsperioden äger Bolaget rätt att påkalla inlösen av samtliga Investeraroptioner 2 till ett inlösenpris om 0,01 SEK på de villkor som anges nedan. Meddelande om inlösen av Investeraroptioner 2 ska ske genom offentliggörande av pressmeddelande och på Bolagets hemsida.

Bolaget får påkalla inlösen enligt ovan endast om stängningskursen för A-aktierna uppgår till lägst 180 SEK för 20 handelsdagar under en period om 30 handelsdagar som slutar tre handelsdagar före meddelande om inlösen av Investeraroptioner 2.

Om Bolaget påkallar inlösen enligt ovan ska optionsinnehavare äga rätt att teckna A-aktier under en period om 30 handelsdagar från meddelandet om inlösen av Investeraroptioner 2. I samband med teckning vid Bolagets begäran om inlösen av Investeraroptioner 2 ska Bolaget äga rätt att besluta om optionsinnehavare ska (i) erhålla kontantavräkning för ett belopp som motsvarar mellanskillnaden av 115 SEK och 180 SEK, (ii) erhålla A-aktier enligt gjord teckning, eller (iii) erhålla A-aktier till omräknat antal och omräknad teckningskurs, s.k. nettostrike, enligt nedan. Sådant beslut är bindande för optionsinnehavaren.

Vid beräkning av nettostrike ska samtliga Investeraroptioner 2 som innehas av en och samma optionsinnehavare räknas om med tillämpning av formeln nedan, varvid det sammanlagda antalet A-aktier som får tecknas, efter omräkning, med stöd av innehavda Investeraroptioner 2 ska rundas av nedåt till närmaste hela A-aktie.

Omräknad Teckningskurs = Aktiens kvotvärde
 omräknat antal A-aktier som A-aktiens värde – tidigare
 fyra Investeraroptioner ger rätt Teckningskurs
 att teckna =
 A-aktiens värde – Aktiens
 kvotvärde

Värdet på aktien ska bestämmas enligt följande formler:

värdet av A-aktien =

(i) A-aktiens värde ska beräknas enligt följande: A-aktiens värde ska anses motsvara den volymvägda genomsnittskursen på handelsplatsen, under 30 handelsdagar som slutar tre handelsdagar före meddelande om inlösen av Investeraroptioner (dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen) eller (ii) om Bolagets A-aktie inte är noterad och om Bolaget och optionsinnehavare inte kan komma överens om A-aktiernas marknadsvärde, ska villkoren som anges i optionsvillkoren tillämpas.

Tabellen nedan illustrerar effekten av teckning med vanlig teckningskurs jämfört med nettostrike för Investeraroptioner.

Exempelberäkning vanlig teckningskurs jämfört med Nettostrike om Bolaget påkallar inlösen av Investeraroption

Teckningskurs för teckning av A-aktie 1	15 SEK
Kvotvärde per A-aktie	0,25 SEK
Fiktivt framtida marknadsvärde per A-aktie	180 SEK
Antal innehavda Investeraroptioner	1 000

Vanlig teckningskurs

A-aktier som tillkommer genom teckning	250
Belopp att erlägga för teckning	28 750 SEK
Marknadsvärde för tecknade A-aktier	45 000 SEK
Mellanskillnad	16 250 SEK

Nettostrike

Omräknad teckningskurs för teckning av A-aktie	0,25 SEK
Fiktivt värde per A-aktie	180 SEK
Omräknat antal A-aktier att teckna per Investeraroption	0,0904
Sammanlagt antal A-aktier som kan tecknas	90
Belopp att erlägga för teckning	22,50 SEK
Marknadsvärde	16 200 SEK
Mellanskillnad	16 117,50 SEK

KONVERTERING AV B-AKTIER TILL A-AKTIER

Under förutsättning att Bolaget fullbordar Transaktionen kommer innehavare av B-aktier att därefter att på egen begäran ha rätt att konvertera samtliga sina B-aktier till A-aktier. B-aktier kommer således inte att medföra rätt till Investeraroptioner.

NOTERING PÅ NASDAQ FIRST NORTH

Enligt Nasdaqs regelverk ska Bolaget så snart som möjligt efter signering av aktieöverlåtelseavtalet inleda en ny noteringsprocess med Nasdaq. Bolaget har skickat in en ansökan till Nasdaq den 23 mars 2022 för att initiera en ny noteringsprocessen kopplat till bolagskombinationen av Bolaget och SPG för att där Nasdaq Stockholm ska pröva om Bolaget och SPG uppfyller noteringskraven för en notering på Nasdaq First North. Om Nasdaq bedömer att Bolaget uppfyller noteringskraven på Nasdaq First North avser Bolaget att ansöka om upptagande till handel på Nasdaq First North och avnotera sina aktier från huvudlistan på Nasdaq Stockholm. Bolaget avser att ansöka om upptagande till handel på Nasdaq First North den 28 april 2022. Sista handelsdag på Nasdaq Stockholm är planerad till 28 april 2022 och första handelsdag på Nasdaq First North är planerad till 29 april 2022.

Bolagets ingående av avtalet om Transaktionen medför att Bolaget har förts upp på Nasdaq Stockholms observationslista tills Transaktionen fullbordas. Nytt kortnamn (s.k. ticker) blir i samband med detta tbd30 A. Om Transaktionen fullbordas kommer Bolaget inte längre att klassas som ett förvärvs/SPAC-bolag enligt Nasdaq Stockholms regelverk.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear, Box 191, 101 23 Stockholm. Kontoförande institut är Euroclear. ISIN-koden för Bolagets A-aktier är SE0016075246 och ISIN-koden för Bolagets Investeraroptioner 1 är SE0016075287 samt ISIN-koden för Investeraroptioner 2 är SE0016075295.

BOLAGSORDNING

Nedan återfinns Bolagets bolagsordning per dagen för bolagsbeskrivningen.

BOLAGSORDNING FÖR TBD30 AB

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är tbd30 AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva verksamhet som ett s.k. förvärvsbolag (special purpose acquisition company, SPAC) enligt gällande handelsplatsregler för sådana bolag vars aktier är eller avses bli upptagna till handel vid handelsplats genom att, under förutsättning av godkännande vid en bolagsstämma, antingen (i) direkt eller indirekt genom helägt dotterföretag förvärva aktier i ett eller flera företag, eller (ii) genom helägt dotterföretag förvärva en eller flera verksamheter samt äga och förvalta enligt punkt (i) ovan förvärvade aktier eller enligt punkt (ii) ovan etablerade dotterföretag. Bolaget ska därutöver bedriva verksamhet som är förenlig med vad som anges ovan.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 2 000 000 och högst 8 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 8 000 000 och högst 32 000 000.

§ 6 Aktieslag

Aktierna kan utges i tre serier, serie A, serie B och serie C. Antalet aktier av respektive slag får motsvara högst hela antalet aktier i bolaget. Aktie av serie A, serie B och serie C medför en (1) röst vardera. Utöver vad som anges i bolagsordningen ska aktie av serie A, serie B och serie C äga lika rätt.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A, serie B och serie C, ska ägare till aktier av serie A, serie B och serie C äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A, serie B eller serie C, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A, serie B eller serie C, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvitt-

ningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genomföra fondemission och, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut nya aktier av nytt slag.

§ 7 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst tio ledamöter och väljs på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 8 Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses lägst en och högst två revisorer eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 9 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt ska kallelse sker ska bolaget genom annonsering i den rikstäckande dagstidningen Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

§ 10 Deltagande vid bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare dels vara upptagen i en utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena den dag som anges i aktiebolagslagen, dels anmäla sig samt antalet biträden (högst två) till bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 11 Insamling av fullmakter och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

§ 12 Ärende på årsstämman

På årsstämman ska följande ärenden behandlas:

1. Stämman öppnande.
2. Val av ordförande vid årsstämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Val av en eller två justeringspersoner.
5. Prövande av om årsstämman blivit behörigen sammankallad.

6. Godkännande av dagordning.
7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
8. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
 - b) dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt den fastställda koncernbalansräkningen.
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
9. Fastställande av antal styrelseledamöter och revisorer.
10. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.
11. Val till styrelsen och av revisorer.
12. Annat ärende, som ska tas upp på årsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 13 Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 1 augusti – 31 juli.

§ 14 Inlösenförbehåll

- A. Följande ska gälla avseende inlösen på begäran av innehavare av A-aktie:
 1. Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimi-aktiekapitalet, kan, efter anmälan av ägare till A-aktie, ske genom inlösen av upp till det sammanlagda antalet A-aktier bolaget utgivit vid tidpunkten för den bolagsstämman ("Bolagsstämman") som sammankallas för godkännande av ett förvärv eller flera förvärv av företag eller verksamhet som avses i § 3 ovan ("Förvärvet").
 2. Ägare till A-aktie får från och med offentliggörande av kallelse till Bolagsstämman till och med en vardag innan Bolagsstämman anmäla till styrelsen att den önskar få samtliga (men inte färre än samtliga) sina A-aktier inlösta. Sådan anmälan ska göras skriftligen på det sätt och med användande av den blankett som bolaget tillhandahåller, varvid ska anges hur många A-aktier som önskas inlösas. Anmälan är oåterkallelig.
 3. Innehavare av A-aktie har rätt att begära och få inlösen verkställd avseende samtliga sina A-aktier endast enligt ovan och endast om följande villkor också är uppfyllda:
 - i. aktieägaren har röstat nej till Förvärvet vid Bolagsstämman;
 - ii. Förvärvet har slutförts; och
 - iii. innehavare av A-aktie bekräftar enligt den av bolaget tillhandahållna blanketten för begäran om inlösen att innehavaren inte ingår i den krets av personer som är förhindrad att begära inlösen enligt vid var tid gällande regelverk för den handelsplats som bolagets aktie är upptagen till handel vid.

4. När styrelsen mottagit anmälan om inlösen av A-aktier och prövat:
 - i. att dessa inkommit i rätt tid;
 - ii. att innehavare av A-aktier har rätt att begära inlösen enligt denna § 14 A punkt 3 ovan; samt
 - iii. att inlösen kan ske med hänsyn till:
 - a) bolagets senaste fastställda balansräkning, med beaktande av ändringar i det bundna egna kapitalet som har skett efter balansdagen; och
 - b) att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som uppställs i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen.

Ska styrelsen, eller bolagsstämman, besluta om minskningen samt vidta erforderliga åtgärder för att inlösen ska verkställas inom 30 kalenderdagar efter Bolagsstämman eller senast fem kalenderdagar efter slutförande av Förvärvet. För det fall sådan dag för verkställande ej är bankdag ska verkställande ske närmast föregående bankdag. För det fall någon av omständigheterna enligt denna § 14 A punkt 4 iii ovan motiverar inlösen av ett lägre antal A-aktier än vad det inkommit anmälningar för ska styrelsen, eller bolagsstämman, besluta att inlösa det högsta antal aktier som kan ske. Styrelsen ska i dessa fall besluta att inlösa eventuella återstående aktier som anmälts för inlösen så snart det kan ske med hänsyn till omständigheterna enligt denna § 14 A punkt 4 iii ovan.

5. För det fall fler A-aktier anmäls för inlösen än vad som kan inlösas enligt denna § 14 A punkt 4 iii ovan, eller om antalet aktier som det begärts inlösen av överstiger den gräns som anges i denna § 14 A punkt 1 ovan, ska fördelning av vilka A-aktier som löses in ske i förhållande till det antal aktier som varje innehavare anmält för inlösen vid anmälningsperiodens utgång. Om fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut ska styrelsen genom lottning besluta om fördelningen av överskjutande A-aktier som ska inlösas.
6. När minskningsbeslutet fattas ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga under förutsättning att det är nödvändigt för att tillstånd till minskningen av aktiekapitalet inte ska krävas.
7. Lösenbeloppet avseende respektive inlöst A-aktie ska motsvara introduktionspriset för bolagets A-aktie när aktien först upptogs till handel vid marknadsplats.
8. Utbetalning av inlösenbeloppet ska ske senast 30 kalenderdagar efter avstämningsdagen för inlösen. Ingen ränta ska utgå på inlösenbelopp.
9. Denna § 14 A ska upphöra att gälla efter att Förvärvet slutförs som leder till att tröskelvärdet för möjlighet till inlösen på begäran av innehavare av aktie uppnås enligt handelsplatsens regelverk för SPAC. Tröskelvärdet ska dock inte överstiga vad handelsplatsen regelverk för SPAC föreskriver per dagen för första dag för handel i bolagets aktier.

B. Följande ska gälla avseende inlösen av C-aktie:

1. Under förutsättning att Förvärvet som uppfyller tröskelvärdet enligt § 14 A punkt 9 slutförts ska styrelsen besluta om minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, genom inlösen av ett visst antal eller om möjligt samtliga C-aktier. Sådan inlösen ska ske pro rata i förhållande till det antal C-aktier som varje innehavare av C-aktier äger. Om fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut ska styrelsen genom lottning besluta om fördelningen av överskjutande A-aktier som ska inlösas.
2. Under förutsättning att inget Förvärv skett som uppfyller tröskelvärdet enligt § 14 A punkt 9 inom 30 månader från första dagen för handel med bolagets aktier på handelsplats och inlösen skett enligt § 14 C ska styrelsen besluta om minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, genom inlösen av ett visst antal eller samtliga C-aktier. Sådan inlösen ska ske pro rata i förhållande till det antal C-aktier som varje innehavare av C-aktier äger. Om fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut ska styrelsen genom lottning besluta om fördelningen av överskjutande C-aktier som ska inlösas.
3. När minskningsbeslutet fattas ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga under förutsättning att det är nödvändigt för att tillstånd till minskningen av aktiekapitalet inte ska krävas.
4. Lösenbeloppet avseende respektive inlöst C-aktie ska vara 100 kronor.
5. Utbetalning av inlösenbeloppet ska ske senast 30 kalenderdagar efter avstämningsdagen för inlösen. Ingen ränta ska utgå på inlösenbelopp.

C. Följande ska gälla avseende inlösen på begäran av bolaget:

1. Under förutsättning att inget Förvärv skett som uppfyller tröskelvärdet enligt § 14 A punkt 9 inom 30 månader från första dagen för handel med bolagets aktier på handelsplats och bolaget fortfarande har medel kvar som erhållits från investerare i marknadsintroduktionen för bolagets A-aktier ska styrelsen, eller bolagsstämma, besluta om minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, genom inlösen av ett visst antal eller samtliga A-aktier. Sådan inlösen ska ske pro rata i förhållande till det antal A-aktier som varje innehavare av A-aktier äger. Om fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut ska styrelsen genom lottning besluta om fördelningen av överskjutande A-aktier som ska inlösas.
2. När minskningsbeslutet fattas ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga under förutsättning att det är nödvändigt för att tillstånd till minskningen av aktiekapitalet inte ska krävas.
3. Lösenbeloppet avseende respektive inlöst A-aktie ska motsvara introduktionspriset för bolagets A-aktie när aktien först upptogs till handel vid marknadsplats.

4. Det sammanlagda inlösenbeloppet för samtliga A-aktier inlösta enligt denna § 14 C får inte överstiga det belopp som kvarstår av de medel som erhållits från investerare i marknadsintroduktionen för bolagets A-aktier efter slutförande av Förvärvet.
5. Beslut om minskning enligt § 14 C får ske tidigast 30 månader från första dagen för handel med bolagets aktier på handelsplats.
6. Utbetalning av inlösenbeloppet ska ske senast 30 kalenderdagar efter avstämningsdagen för inlösen. Ingen ränta ska utgå på inlösenbelopp.

D. Omräkning vid vissa bolagshändelser

För det fall antalet aktier ändras genom sammanläggning, uppdelning eller annan liknande bolagshändelse ska de belopp som A-aktie och C-aktie berättigar till enligt ovan i denna § 14 omräknas för att återspegla denna förändring.

§ 15 Likvidationspreferens

Upplöses bolaget ska aktier av serie A medföra företrädesrätt framför aktier av serie B och serie C att ur bolagets tillgångar erhålla ett belopp per A-aktie, motsvarande introduktionspriset för bolagets A-aktie när aktien först upptogs till handel vid marknadsplats. Därefter ska innehavare av aktier av serie B i förhållande till deras inbördes ägande av aktier av serie B erhålla ett belopp per aktie av serie B motsvarande teckningskursen plus tillskott som aktieägare lämnat genom förvärv av teckningsoptioner eller genom andra tillskott i relation till aktier av serie B. Därefter ska innehavare av aktier av serie C i förhållande till deras inbördes ägande av aktier av serie C erhålla ett belopp per aktie av serie C motsvarande teckningskursen för C-aktie. Resterande medel ska fördelas mellan innehavare av aktier serie A, Serie B och serie C i förhållande till deras inbördes ägande av aktier.

§ 16 Omvandlingsförbehåll för aktie av serie B

Från och med efter att bolaget slutfört ett eller flera Förvärv som sammantaget uppfyller tröskelvärdet enligt § 14 A punkt 9 samt att (i) avstämningsdagen för inlösen enligt § 14 B inträffat eller (ii) § 14 B punkt 5 inträffat, ska aktie av serie B kunna omvandlas till aktie av serie A efter begäran från innehavare av aktie av serie B. Begäran om omvandling ska göras skriftligen. Därvid ska anges det antal aktier av serie B som önskas omvandlade.

Styrelsen ska därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

§ 17 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

tbd30

tbd AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 29 mars 2021 och registrerades hos Bolagsverket den 30 mars 2021. Företagsnamnet registrerades 7 maj 2021. Bolagets organisationsnummer är 559309-8790 och har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med Aktiebolagslagen. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300WMZQS7HLNYQB09. Bolaget har sitt huvudkontor på adressen Linnégatan 2, Box 5712, 114 87 Stockholm, Sverige. Bolagets webbplats är www.tbd30.se.

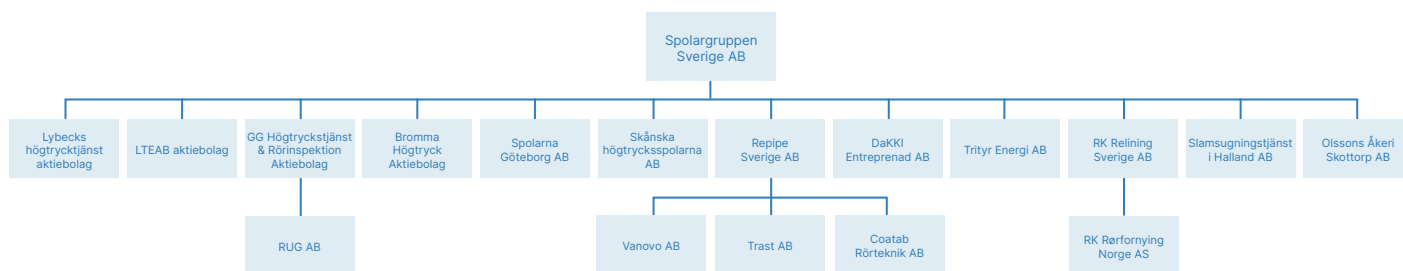
SPG

Spolargruppen Sverige AB är ett svenskt aktiebolag som bildades i Sverige den 13 juni 2019 och registrerades vid Bolagsverket den 24 juni 2019. Företagsnamnet registrerades den 10 september 2019. Bolagets organisationsnummer är 559209-9823 och har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med Aktiebolagslagen. Bolaget har sitt huvudkontor på adressen Tureängsvägen 15, 291 92 Kristianstad, Sverige. Bolagets webbplats är www.spolargruppen.se.

LEGAL BOLAGSSTRUKTUR

tbd30 har per dagen för bolagsbeskrivningen inga dotterbolag och äger inte heller några andelar i något annat bolag.

Efter Transaktionens genomförande kommer den legala bolagsstrukturen se ut enligt nedan.



VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver de avtal som beskrivits nedan har tbd30 respektive SPG, per dagen för bolagsbeskrivningen, inte ingått några väsentliga avtal.

Förvärvsavtal

SPG, samt tre av dess dotterbolag, Repipe Sverige AB, GG Högtryckstjänst & Rörinspektion Aktiebolag och Coatab Rörteknik AB, har sedan den 5 juli 2019 ingått ett stort antal aktieöverlåtelseavtal och/eller rörelseöverlåtelseavtal såsom köpare av bolag eller annat bolags rörelse vid förvärv av totalt 14 nya verksamheter. Säljarna är i regel privatpersoner och som del av förvärven har någon eller samtliga säljare fortsatt i SPG:s tjänst även efter förvärvet. I aktieöverlåtelseavtalen respektive rörelseöverlåtelseavtalen ingår sedvanliga garantier från säljarna. Vid brist i garantierna svarar säljarna, om de är

flera, individuellt och pro rata i förhållande till deras tidigare ägande. Garantitiden sträcker sig till mellan 12 till 18 månader för sedvanliga garantier, med undantag för garantier avseende bl.a. miljöansvar, skatt och vissa s.k. fundamentala garantier, innefattande bl.a. garantin kring ägandet av aktierna och behörighet, som har längre garantitid. De generella garantiderna i de 7 aktieöverlåtelseavtal respektive rörelseöverlåtelseavtal som ingåtts fram till och med den 15 januari 2021 har löpt ut. För övriga 10 aktieöverlåtelseavtal respektive rörelseöverlåtelseavtal, som samtliga ingåtts efter den 15 januari 2021, gäller ännu de generella garantiderna. Samtliga avtal innehåller även skadelöshetsförbindelser som inte omfattas av garantiderna.

Förutom en initial köpeskilling innehåller vissa av aktieöverlåtelseavtalen och rörelseöverlåtelseavtalen bestämmelser angående tilläggsköpeskilling (s.k. earn out). Generellt står tilläggsköpeskillingarna för en relativt sett mindre del av den

totala köpeskillingen i de respektive transaktionerna, men i två fall motsvarar eller överstiger tilläggsköpeskillingen den initiala köpeskillingen. Samtliga tilläggsköpeskillningar (bortsett från en) är baserade på ett upplägg där tilläggsköpeskillingen ska utgå enligt en trappa där utfallet av eventuell tilläggsköpeskillning beror på bolagets resultat under en särskild angiven tidperiod. Upplägget med resultattrapporna innebär således generellt att tilläggsköpeskillning inte ska utgå om bolagets resultat inte överstiger ett visst belopp under angiven period och kan uppgå till mellan 0 kronor och ett maximalt tilläggsköpeskillningsbelopp beroende på om bolaget uppnått ett visst förutbestämt resultat under perioden. Den sista tilläggsköpeskillningen (med ett upplägg som inte baseras på en resultattrappa) innehåller en mindre, fast tilläggsköpeskillning vilken motsvarar ungefär 16 % av den initiala köpeskillingen i den specifika transaktionen.

Ovanstående innebär att utfallet i praktiken som lägst kan bli att endast en mindre, fast tilläggsköpeskillning ska utgå upp till att ett totalt rörligt tilläggsköpeskillningsbelopp om maximalt 60 MSEK kan komma att utgå (baserat på utfallet för respektive målbolags resultat ser ut under den relevanta tidsperioden för uträkning av respektive tilläggsköpeskillning).

Kreditfacilitetsavtal med Nordea

SPG samt ett antal av dess dotterbolag har den 13 augusti 2019 ingått ett kreditfacilitetsavtal med Nordea om 245 000 000 SEK (såsom ändrat och bekräftat från tid till annan). Avtalet innehåller sedvanliga bestämmelser och åtaganden, inklusive finansiella åtaganden samt en s.k. proprieborgen enligt vilken SPG garanterar åtagandanden för de övriga dotterbolagen som är parter till avtalet, och vice versa. Därutöver har SPG samt ett antal av SPG:s dotterbolag lämnat säkerhet över aktier samt företagsinteckningar som säkerhet för förpliktelseerna och åtagandena i kreditfacilitetsavtalet. Kreditfaciliteten kan bli föremål för obligatoriskt förtida inlösen och uppsägning vid inträffandet av vissa sedvanliga omständigheter, såsom förändring av kontrollen över SPG. SPG har inhämtat godkännande härvidlag med anledning av Transaktionen.

Kundavtal

SPG:s kunder består av bostadsrättsföreningar, företag, fastighetsbolag och fastighetsförvaltare. SPG har i många fall ramavtal med bostadsrättsföreningar samt kommunala och privata fastighetsbolag. Andelen återkommande kunder under 2021 uppgick till över 70 procent av SPG:s omsättning.¹ SPG är inte beroende av en specifik kund eller ett specifikt kundavtal då bolaget under år 2021 hade tusentals kunder och där den enskilt största kunden enbart stod för 5 procent av försäljningen, samtidigt som de tio största kunderna enbart stod för 23 procent av försäljningen under 2021. SPG:s bedömning är att kundavtalen är ingångna på för branschen sedvanliga villkor. De Allmänna Bestämmelserna Totalentreprenad (ABT 06) är vanligen tillämpliga på de svenska kundavtalen, vilka i vissa fall innefattar sedvanliga avsteg från ABT 06. Kundavtalens garantitid bygger generellt på ABT 06, dvs. 5 års garanti avseende entreprenad och generellt 2 års garanti avseende material. Avsteg från de garantitider som gäller enligt ABT 06 förekommer i begränsad utsträckning.

Låneavtal mellan Sponsorerna och tbd30

Sponsorerna har den 27 april 2021 ingått ett låneavtal med

tbd30 avseende en kreditfacilitet om högst 10 MSEK, där Sponsorerna svarar för 5 MSEK vardera. tbd30 har rätt att påkalla utbetalning under låneavtalet i trancher om vardera 1 MSEK. Kreditfaciliteten är tillgänglig för tbd30 från och med 30 juni 2021 till och med 31 december 2026 och avses primärt användas i den mån rörelsekapitalet om 30 MSEK börjar bli förbrukat. Påkallande av utbetalning kan ske när som helst av tbd30 och utbetalning är inte föremål för några villkor. tbd30 kan därtill på eget initiativ omvandla hela eller delar lån som upptagits till villkorat aktieägartillskott om det är motiverat av solvensskäl.

Lånet löper med en ränta om STIBOR 3M + sex procent per år och ackumuleras till utestående lån. Ingen ränta löper om tbd30 inte påkallar utbetalning. Ränta utgår ej för belopp som omvandlats till villkorat aktieägartillskott.

Eventuellt lånebelopp som erhållits av tbd30 och ej omvandlats till villkorat aktieägartillskott, plus upplupen ränta, ska återbetalas senast den 31 mars 2027 under förutsättning att omvandling till eget kapital inte skett eller ett förvärv genomförts. Vid genomfört förvärv ska erhållet lånebelopp plus upplupen ränta återbetalas till Sponsorerna senast 30 kalenderdagar efter att förvärvet genomförts.

Avtal med Kontobanken och Nordic Trustee avseende spärrat bankkonto

tbd30 har öppnat ett bankkonto med nollränta hos Kontobanken för deponering av bruttolikviden som tbd30 erhöll genom noteringen. Mot bakgrund av att Nasdaq Nordics regelverk kräver att kontot är spärrat fram € ett förvärv fullbordats har tbd30, Kontobanken och Nordic Trustee, såsom agent för ägare av tbd30:s A-aktier, ingått ett avtal, innebärandes att Kontobanken på uppdrag av tbd30 förser kontot med en kontospärr samt att Nordic Trustee agerar agent för A-aktieägarna avseende förfogande av medel på kontot, vilket innebär att det endast är agenten, om förutsättningar för utbetalning föreligger enligt avtalet, som kan begära utbetalning från det Spärrade kontot. Avtalet reglerar under vilka förutsättningar agenten ska efterkomma instruktioner från tbd30 om utbetalning från det Spärrade kontot.

Avtalet medför att tbd30 inte kommer att kunna förfoga över det deponerade beloppet om villkoren i avtalet inte är uppfyllda. Sådana villkor innebär huvudsakligen att det deponerade beloppet på det Spärrade kontot kan disponeras (a) för finansieringen av ett förvärv, (b) för att genomföra inlösen av A-aktier enligt villkoren i tbd30:s bolagsordning (med de begränsningar som följer av Aktiebolagslagen och tbd30:s bolagsordning och med förbehåll för att det finns tillräckliga utdelningsbara kontanta medel motsvarande det sammanlagda beloppet på det Spärrade kontot), (c) för utbetalning av inkomstskatt, (d) om tbd30 likvideras eller försätts i konkurs eller för det fall det föreligger ett fastställt ackord, € vid en lagakraftvunnen dom eller exekutionstitel som innebär betalningsförpliktelse för tbd30. Om det skulle strida mot tvingande lag för Kontobanken eller Nordic Trustee att vara bunden av avtalet som reglerar det Spärrade kontot eller att tillhandahålla och utföra de tjänster till tbd30 som avtalet reglerar så kommer medlen på det Spärrade kontot att göras tillgängliga för tbd30. Kontobanken åtar sig enligt kontoavtalet för det Spärrade kontot inga förpliktelser eller något ansvar mot aktieägarna.

¹ SPG definierar återkommande kunder som fakturerade kunder under en period (2021) som även var fakturerade kunder under föregående jämförelseperiod (2020).

tbd30 har ett ansvar mot Kontobanken och Agenten för det fall krav ställs mot Kontobanken eller Agenten med anledning av avtalet i deras egenskap av just Agent och Kontobank. tbd30 har dock inget ansvar ersätta Kontobanken eller Agenten om kravet beror på att Kontobanken eller Agenten gjort sig skyldig till bedrägeri, agerat uppsåtligt, grovt vårdslöst eller brutit mot avtalet avseende det Spärrade kontot.

Placeringsavtal

Vid tiden för noteringen av tbd30 ingick Bolaget och Carnegie Investment Bank AB (publ) ("Carnegie") samt DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige ("DNB") ett placeringsavtal angående bl.a. villkor för motparternas deltagande i noterings-erbjudandet. Placeringsavtalets fullföljandevillkor innefattade bland annat utfärdande av sedvanliga yttranden från legala rådgivare och revisorer samt Nasdaq Stockholms slutliga godkännande av Bolagets ansökan om upptagande till handel. Under placeringsavtalet har Bolaget därutöver förbundit sig, med sedvanliga undantag, inklusive ett undantag för emissioner i syfte att finansiera ett förvärv, att under en period om 365 dagar efter första handelsdagen för Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, bland annat att inte utan Carnegies skriftliga godkännande, besluta om eller föreslå för aktieägarna att bolagsstämman ska besluta att öka aktiekapitalet genom nyemission av aktier eller andra finansiella instrument.

LOCK-UP-ÅTAGANDEN

De aktieägare i SPG som erhåller aktier i Bolaget som del av köpeskillingen har åtagit sig att, på sedvanliga villkor, inte sälja, låna eller pantsätta sina vederlagsaktier i Bolaget utan Bolagets samtycke. Åtagandet gäller under 12 månader avseende 50% av vederlagsaktierna och under ytterligare 6 månader därefter avseende resterande 50%, båda räknat från första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North.

tbd30:s ledning och styrelse har åtagit sig gentemot Carnegie samt DNB att, med sedvanliga undantag, inte sälja B-aktier i Bolaget fram till 365 dagar efter fullbordandet av Transaktionen. Carnegie får medge undantag från dessa åtaganden.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEFÖRFARANDE

Inom ramen för den löpande verksamheten blir SPG från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden, såsom till exempel avtalsviten. Dessa anspråk är vanligen var för sig inte materiella och avsättningar görs löpande för sådana anspråk. SPG har den 28 februari 2022 ingått ett förlikningsavtal med Tjärnvall Holding AB gällande en skadeslöshetsförbindelse i aktieöverlåtelseavtalet avseende Repipe Sverige AB, Skånska Högtrycksspolarna AB och Spolarna Göteborg AB, enligt vilket Tjärnvall Holding AB åtagit sig att betala 1 817 128 SEK till SPG.

Utöver vad som anges ovan har varken SPG eller tbd30 varit part till något myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt tbd30:s kännedom riskerar att bli inledda) under en period som omfattar de tolv föregående månaderna från dagen för bolagsbeskrivningen, vilka kan få eller under den senaste tiden har haft, betydande effekter på tbd30:s finansiella ställning eller lönsamhet.

FÖRSÄKRINGAR

tbd30 har tecknat en ansvarsförsäkring för styrelsen och ledningen som löper under 24 månader från dagen för första dag för handel i tbd30:s A-aktier.

SPG har ingått försäkringsavtal för att hantera de risker som normalt förknippas med dess verksamhet, bland annat allmän ansvarsförsäkring, yrkesförsäkring, styrelseansvarsförsäkring sakskade- och avbrottsförsäkring samt alla obligatoriska försäkringar för den typen av verksamhet som SPG bedriver. SPG:s försäkringar omfattas av vissa begränsningar som varierar beroende på typ av ansvar och försäkringarna är föremål för sedvanliga begränsningar som uppställs av de aktuella försäkringsbolagen. SPG:s försäkringar är utformade för att skydda SPG mot väsentliga förluster hänförliga till exempelvis skada på egendom och utrustning som används i verksamheten. SPG anser att dess försäkringsskydd är i linje med branschpraxis för liknande verksamheter.

TILLSTÅND

SPG:s dotterbolag innehar bland annat tillstånd att bedriva kommersiell trafik, transport av farligt avfall och annat avfall samt certifieringar avseende kvalitets- och miljökraven BrIF 3Q (som tillhandahålls av RISE och krävs enligt vissa kundavtal), byggprodukter relaterade till rörinfodring (relining) (som tillhandahålls av SP Certifiering) samt tillstånd från Sacpro AB som auktoriserar installatören av Sacpipe Connection System. Enligt SPG:s bedömning har alla tillstånd som är nödvändiga för att utföra SPG:s verksamhet erhållits.

PATENT, VARUMÄRKEN OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

SPG respektive tbd30 äger eller har rätt till vissa varumärken, såsom företagsnamn och domännamn, som bolagen använder i sin verksamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

AGB Kronolund Aktiebolag, vilken kontrolleras till 100 procent av tbd30:s styrelseledamot Anders Böös, och Servisen Investment Management AB, vilken kontrolleras till 100 procent av tbd30:s VD Anders Lönnqvist har tillsammans med övriga i styrelsen och ledningen tecknat Sponsorooptioner, Investeraroptioner samt A, B- och C-aktier. Dessa emissioner har tillfört tbd30 75 MSEK genom deltagande i nyemissionen av A-aktier och 30 MSEK genom teckning av B-aktier, C-aktier samt Sponsoroptioner. Sponsorerna har därtill ingått ett låneavtal med tbd30 avseende en kreditfacilitet som tillför högst 10 MSEK, vilken inte har utnyttjats.

tbd30 har den 28 maj 2021 ingått ett hyresavtal med Servisen Investment Management AB avseende hyra av lokal på Linnégatan i Stockholm. Servisen Investment Management AB kontrolleras till 100 procent av tbd30:s VD Anders Lönnqvist. Hyra för lokalen uppgår till cirka 290 000 SEK per år.

SPG:s dotterbolag Repipe Sverige AB och Skånska Högtrycksspolarna AB har ingått ett hyresavtal med Tjärnvall Fastigheter AB, i vilken SPG:s vice VD Karl-Johan Tjärnvall äger aktier. Båda hyresavtalen ingicks den 30 december 2018 och med en initial hyresperiod från 1 januari 2019 till och med 31 december 2024. Hyresavtalet som ingåtts av Repipe Sverige AB föreskriver en årshyra om 900 900 SEK vilken ska indexeras i relation till den årliga förändringen av konsumentprisindex. Hyresavtalet som

ingåtts av Skånska Högtrycksspolarna AB föreskriver en årshyra om 880 900 SEK vilken ska indexeras i relation till den årliga förändringen av konsumentprisindex.

SPG:s dotterbolag GG Högtryckstjänst & Rörinspektion AB har vidare ingått hyresavtal med Ducci Invest AB vilket är ett närstående bolag inom SPG:s bolagssfär. Hyresavtalets initiala hyresperiod löper från och med den 1 november 2021 till och med den 31 augusti 2023. Hyresavtalet föreskriver en årshyra om 300 TSEK vilken ska indexeras i relation till den årliga förändringen av konsumentprisindex.

SPG:s dotterbolag Lybecks Högtryckstjänst AB har ingått hyresavtal med Fågelsången Holding AB. Hyresavtalets initiala hyresperiod löper från och med den 1 september 2021 till och med den 31 augusti 2024. Hyresavtalet föreskriver en kallhyra om 44 TSEK i månaden vilken ska indexeras i relation till den årliga förändringen av konsumentprisindex. Det är tbd30 respektive SPG:s bedömning att alla transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Som en del av den fortsatta finansieringen har ett antal institutionella och andra investerare, däribland Lannebo Fonder och Carnegie Fonder, åtagit sig att teckna 1 500 000 nya A-aktier i Bolaget i en riktad nyemission som utges till 100 kronor per ny A-aktie. Skälen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att det bedömts nödvändigt att säkerställa Bolagets finansiering, inte minst då utfallet av aktieägares rätt till inlösen ej fullt kan förutses. Den riktade emissionen tillför totalt 150 MSEK till Bolaget före kostnader relaterade till transaktionen och är villkorad av slutförande av Transaktionen. Ingen ersättning utgår till dem som har gjort teckningsåtaganden. Åtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang. Som framgår av tabellen nedan har teckningsåtaganden enbart gjorts av tredje parter.

Investerare	Tecknings- åtagande (aktier)	Tecknings- åtagande (MSEK)	Ägande efter Transaktionen (kapital, %)
Carnegie Fonder AB	300 000	30,0	7,5
Lannebo Småbolag	250 000	25,0	7,1
Swedbank Robur Fonder AB / Folksam LO Västfonden	250 000	25,0	5,3
Per Josefsson Invest AB	150 000	15,0	1,1
Säljarkollektiv	320 000	32,0	20
Övriga investerare	230 000	23,0	1,5
Summa	1 500 000	150	10

KOSTNADER I SAMBAND MED TRANSAKTIONEN

De av tbd30:s kostnader som är hänförliga till Transaktionen och upptagandet till handel på Nasdaq First North, inklusive betalning till rådgivare och andra förväntade transaktionskostnader, beräknas uppgå till totalt cirka 18 MSEK.

SKATTEKONSEKVENSER FÖR INVESTERARE

Investerare uppmärksammas på att skattelagstiftningen i Sverige eller i en stat som investeraren har anknytning till eller sin skattememvist i kan inverka på hur inkomsterna från värdepapperen beskattas. Varje aktieägare bör söka individuell rådgivning för att säkerställa de skattemässiga konsekvenser som kan uppkomma baserat på ägarens specifika situation, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och avtal.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande dokument finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.tbd30.se:

1. Bolagets bolagsordning; och
2. Uppdaterat registreringsbevis för Bolaget.

RÅDGIVARE M.M.

I samband med Transaktionen tillhandahåller Carnegie Investment Bank AB finansiell rådgivning och andra tjänster till tbd30, tjänster för vilka de kommer att erhålla ersättning. Från tid till annan kan Carnegie Investment Bank AB komma att tillhandahålla tjänster till tbd30, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, för vilka de kan erhålla ersättning. Vidare har tbd30 i samband med Transaktionen utsett FNCA Sweden AB som Certified Adviser inför noteringen på Nasdaq First North. FNCA Sweden AB äger inga aktier eller andra värdepapper i Bolaget. Wigge Advokat AB respektive Affirm Advokat AB är tbd30:s legala rådgivare i samband med upprättandet av denna bolagsbeskrivning, vilka från tid till annan tillhandahåller legala tjänster åt tbd30 för vilka de erhållit och kan komma att erhålla ersättning. Advokatfirman Vinge KB och DNB Bank ASA, filial Sverige har biträtt Capillar Equity Fund I AB som legal respektive finansiell rådgivare i samband med Transaktionen. Utöver vad som anges ovan finns det inga intressen eller engagemang som enligt tbd30:s bedömning skulle kunna vara av väsentlig betydelse för Transaktionen.

ORDLISTA

De begrepp som definieras nedan används regelbundet i bolagsbeskrivningen.

Bolaget	Avser, beroende på sammanhanget, tbd30 AB (publ), eller den bolagsgrupp i vilken tbd30 AB (publ) kommer att vara moderbolag efter Transaktionens genomförande.
Capillar	Avser Capillar Equity Fund I AB.
Investeraroptioner	Avser teckningsoptioner av serie 2021:2 och 2021:3.
Kontobanken	Avser DNB Bank ASA, filial Sverige, i egenskap av kontobank för det Spärrade kontot.
M	Avser miljoner.
Marknadsstudien	Avser en marknadsrapport som tagits fram av Cupole Consulting på uppdrag av tbd30.
Nasdaq First North	Avser Nasdaq First North Growth Market.
Nasdaq Stockholm eller Huvudmarknaden	Avser Nasdaq Stockholm AB.
SEK	Avser valutan svenska kronor.
SPG	Avser Spolargruppen Sverige AB eller koncernen där Spolargruppen Sverige AB är moderbolag.
Sponsorerna	Avser AGB Kronolund Aktiebolag och Servisen Investment Management AB.
Sponsoroptioner	Avser teckningsoptioner av serie 2021:1.
Spärrade kontot	Avser det bankkonto i DNB Bank ASA, filial Sverige, med nollränta som bruttolikviden från noteringen av tbd30 har placerats på och som omfattas av begränsningar vilka innebär att tbd30 endast får ta medel från kontot i anspråk för att finansiera ett förvärv eller för någon av de andra åtgärder och händelser.
T	Avser tusen.
tbd30	Avser tbd30 AB (publ).
Transaktionen	Avser tbd30:s förvärv av samtliga aktier i SPG från Capillar genom en kombination av kontant vederlag och betalning genom vederlagsaktier i tbd30 och därtill hörande beslut om överlåtelse av optioner och riktade nyemissioner i tbd30.

ADRESSER

TBD30

tbd30 AB (publ)

Linnégatan 2
Box 5712
114 87 Stockholm

FINANSIELL RÅDGIVARE TILL TBD30

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Regeringsgatan 56
103 89 Stockholm

TBD30:S REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21
113 97 Stockholm

KOMMERSIELL RÅDGIVARE TILL TBD30

Cupole Consulting AB

Birger Jarlsgatan 9,
111 45 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE TILL TBD30

Wigge & Partners Advokat KB

Birger Jarlsgatan 25
111 45 Stockholm

Afirm Advokat AB

Stora Gråmunkegränd 1
111 27 Stockholm

CAPILLAR

Capillar Equity

Riddargatan 12A
114 35 Stockholm

FINANSIELL RÅDGIVARE TILL CAPILLAR

DNB Bank ASA

Regeringsgatan 59
111 56 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE TILL CAPILLAR

Advokatfirman Vinge

Smålandsgatan 20
111 87 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE TILL CARNEGIE

Baker McKenzie Advokatbyrå

Vasagatan 7
111 20 Stockholm

CERTIFIED ADVISOR

FNCA Sweden AB

Nybrogatan 34
114 39 Stockholm



tbd30