

NOVEDO

Bokslutskommuniké

2021

Novedo förvärvar och utvecklar framstående entreprenörsdrivna bolag som blir starkare tillsammans.



Bokslutskommuniké

För det förlängda räkenskapsåret juli 2020 – december 2021

Juli 2020 – december 2021

- Nettoomsättningen i koncernen uppgick till 371 MSEK
- EBITDA-resultatet uppgick till 40 MSEK
- Rörelseresultatet (EBIT) i koncernen uppgick till 31 MSEK
- Årets resultat i koncernen uppgick till 6 MSEK, motsvarande 220,65 kr per aktie
- Under oktober 2021 genomförde Novedo en riktad nyemission om 150 MSEK
- Under november 2021 emitterade Novedo ett obligationslån om 750 MSEK, under ett ramverk om totalt 1 500 MSEK
- Novedo har under perioden slutfört nio förvärv

Januari 2021 – december 2021, pro forma¹⁾

- Nettoomsättningen i koncernen uppgick till 1 465 MSEK
- EBITDA-resultatet i koncernen uppgick till 186 MSEK

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Novedo har i januari 2022 tillträtt förvärven av Elarbeten Helsingborg AB, Ventilationskontroll Aeolus Aktiefbolag och Elinzity AB
- Novedo har tecknat avtal om förvärv av ProvideU AB samt tillträtt bolaget
- Novedo har tecknat avtal om förvärv av GBB Holding AB. Förvärvet förväntas tillträdas under andra kvartalet 2022
- Novedo kommer från januari 2022 att segmentsredovisa utifrån två affärsområden:
 - Infrastruktur samt installation och tjänster
 - Industri

Resultat

40^{MSEK}

EBITDA-resultatet i koncernen under juli 2020 – december 2021.

Förvärv

14st

Novedo har sedan bildandet i juli 2020 till januari 2022 tecknat avtal om förvärv av 14 bolag.

Finansiell översikt i sammandrag

MSEK	jul 2020 – dec 2021	Pro forma ¹⁾ jan 2021 – dec 2021
Nettoomsättning	371	1 465
EBITDA	40	186
EBITA-marginal, %	8,3	-
Rörelseresultat EBIT	31	-
Periodens resultat	6	-
Soliditet, %	26,0	-
Nettoskuldsättningsgrad	-0,06	-
Räntebärande nettoskuld/EBITDA	-0,57	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-80,5	-
Resultat per aktie, SEK	220,65	-

¹⁾ Pro forma avser perioden januari 2021 – december 2021 för de bolag som Novedo dels har tillträtt och dels tecknat avtal om förvärv av per den 31 januari 2022, och har räknats om för att visa resultaten som om Novedo hade ägt bolagen under hela perioden. Dessa pro forma siffror inkluderar inte balansräkningsposter till följd av att Novedo inte tillträtt alla bolag.



Det faktum att ägarna av de förvärvade bolagen också erbjuds att bli delägare i Novedo utgör, tillsammans med vår decentraliserade styrning, ett starkt incitament för entreprenörsledda företag att bli en del av Novedo.

Etablering av Novedo som företagsgrupp

Under 2021 har fokus legat på etableringen av den nya företagsgruppen som idag utgör Novedo. Trots ett på sina håll utmanande år, med en pandemi, stigande råvarupriser och materialbrist, har såväl Novedo som våra innehav haft en genomgående stabil och bra utveckling under 2021. Totalt omsatte de bolag vi förvärvade under fjolåret och i januari 2022 cirka 1 465 MSEK pro forma.

Framgångsrik förvärvsmodell

Att förvärva lönsamma företag med en stark nischposition är en central del i Novedos tillväxtstrategi. Hittills har vi varit framgångsrika när det gäller att attrahera rätt företag. Jag tror att en viktig faktor har varit att vi lägger stort fokus på gott affärsmannaskap, kultur och värderingar och ser som vår främsta uppgift att bibehålla dessa drivkrafter. Det faktum att ägarna av de förvärvade bolagen också erbjuds att bli delägare i Novedo utgör, tillsammans med vår decentraliserade styrning, ett starkt incitament för entreprenörsledda företag att bli en del av Novedo. Under kalenderåret 2021 förvärvade vi tolv bolag med verksamhet inom installation och tjänster, varav vi tillträdde nio under året, och sedan årsskiftet har vi avtalat om förvärv av ytterligare två bolag. Det faktum att vi har lyckats få förtroende från dessa entreprenörer trots en relativt kort historik som företag, ser jag som ett kvitto på att vår idé som företagsgrupp utgör en attraktiv väg framåt för fler entreprenörsdrivna nischföretag som söker nya ägare.

Fokus på affärsmannaskap

Att bygga Novedo i det ganska tidiga skede vi nu befinner oss i har handlat om att skapa ett slagkraftigt team med en kompetent och driven ledningsgrupp. Under fjolåret tillkom flera nyckelmedarbetare som kommer att bli viktiga i vår fortsatta utveckling och expansion. Gemensamt är att vi alla delar visionen om att bygga en industrigrupp av entreprenörsledda, lönsamma företag som drivs av affärsmannaskap på samma sätt som vi själva gör.

De företag som fram till idag utgör Novedo har alla stabila affärsmodeller, god lönsamhet och sunda värderingar och är verksamma inom "business-to-business"-segmentet. Hittills har vi riktat in oss mot företag inom installation och tjänster, så som elinstallationer, måleritjänster och markentreprenörer, och i inledningen av 2022 även breddat portföljen med två infrastrukturföretag. De företag vi har förvärvat är lokaliserade till olika platser runt om i Sverige och omsätter i storleksordningen mellan 30-300 MSEK.

” Jag vill passa på att välkomna nya medarbetare och aktieägare som har valt att bli en del av Novedo.

Säkrad finansiering för fortsatt tillväxt

I oktober 2021 genomförde vi en riktad nyemission en så kallad ”pre-IPO” där vi tog in 150 MSEK i nytt kapital i syfte att stödja framtida tillväxt för Novedo. I november emitterade vi ett första obligationslån på 750 MSEK under ett ramverk på totalt 1 500 MSEK i syfte att refinansiera befintliga banklån och för att finansiera framtida förvärv. Det stora intresset för både vår riktade aktieemission och för obligationsemissionen, där välrenommerade nordiska och internationella investerare finns med, ser jag som styrkebesked för Novedo. Kapitalen ger oss finansiell styrka och en kassa som gör att vi kan fortsätta att förvärva bolag i en hög takt som vi tror kommer passa bra i vår industrigrupp.

Till sist vill jag passa på att välkomna nya medarbetare och aktieägare som har valt att bli en del av Novedo. Jag ser fram emot ett positivt arbete under det kommande året, där vi nu i snabb takt bygger en dynamisk företagsgrupp som ska vara redo att börsnoteras i Stockholm under första halvåret 2023. Responserna vi har fått hittills har varit väldigt positiv och stärker oss i ambitionen att fortsätta att växa och utveckla Novedo under det kommande året, trots ökad finansiell turbulens och geopolitisk oro i omvärlden.

Per-Johan Dahlgren
VD Novedo

Om Novedo

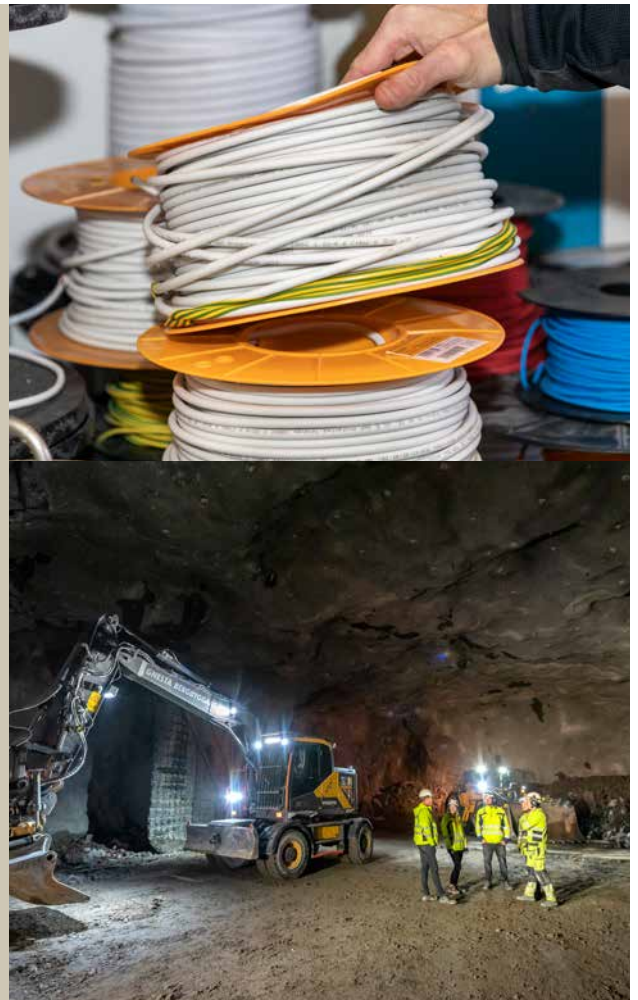
Novedo bildades under 2020/21 med ambitionen att bli en industrigrupp med bolag verksamma inom infrastruktur, installation och tjänster samt industri. Under kalenderåret 2021 förvärvade vi tolv bolag med verksamhet inom installation och tjänster, varav vi tillträdde nio under året, och sedan årsskiftet har vi avtalat om förvärv av ytterligare två bolag.

Vid utgången av januari 2022 hade Novedo cirka 850 anställda, en omsättning pro forma för helåret 2021 på 1 465 MSEK och ett EBITDA-resultat på 186 MSEK. Novedo förvärvar bolag som är lönsamma och har en stark nischposition, och där entreprenören både vill sälja sitt bolag och driva det vidare.

Hittills har majoriteten av entreprenörerna valt att bli ägare i Novedo. Grundare och huvudägare är serieentreprenören Saeid Esmailzadeh, som även har grundat bolag som DiaMorph och Sdiptech. Novedo planerar för en börsnotering i Stockholm under första halvåret 2023.

Antal anställda

850st



Utveckling i koncernen

Juli 2020 – december 2021

Nettoomsättning och resultat

Under perioden juli 2020-december 2021 uppgick nettoomsättningen i koncernen till 371 MSEK.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till 40 MSEK. Rörelseresultatet i koncernen uppgick till 31 MSEK.

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till -17 MSEK. Resultatet före skatt uppgick till 13 MSEK.

Inkomstskatten uppgick till -8 MSEK under perioden.

Periodens resultat uppgick till 6 MSEK, motsvarande 220,65 kronor per aktie.

Under fjärde kvartalet 2021, oktober-december, uppgick nettoomsättning till 204 MSEK. Rörelseresultatet i koncernen uppgick till 20 MSEK.

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till -12 MSEK. Resultatet före skatt var 8 MSEK. Inkomstskatten var -6 MSEK.

Periodens resultat uppgick till 3 MSEK för oktober-december 2021, motsvarande 87,58 kronor per aktie.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamhet uppgick till -81 MSEK under perioden juli 2020-december 2021.

Kassaflöde från investeringsverksamheten under perioden uppgick till -209 MSEK, och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1 111 MSEK.

Finansiell ställning

Per den 31 december 2021 uppgick balansomslutningen i koncernen till 1 475 MSEK, varav eget kapital i uppgick till 383 MSEK. Soliditeten var 26,0 procent. Under 2021

har Novedo tagit upp ett obligationslån om 750 MSEK samt genomfört en riktad nyemission om 150 MSEK. Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per den 31 december 2021 till 822 MSEK. Den räntebärande nettoskulden (nettokassa) i koncernen uppgick till -22 MSEK vid utgången av 2021, motsvarande en nettoskuldssättningsgrad om -0,06 procent.

Väsentliga händelser under perioden

Riktad nyemission

Under oktober 2021 genomförde Novedo en riktad nyemission och anskaffade 150 MSEK i nytt kapital i syfte att stödja framtida tillväxt genom att aktivt förvärva bolag.

Obligationsfinansieringen

Under november 2021 emitterade Novedo ett första obligationslån om 750 MSEK under ett ramverk om totalt 1 500 MSEK i syfte att refinansiera befintliga banklån och finansiera förvärv. Obligationen handlas idag på Frankfurt Stock Exchange Open Market. Novedo har för avsikt att innan november 2022 ta upp obligationen till handel på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm. Obligationsemissionen möttes av ett stort intresse från nordiska och internationella institutionella investerare och orderböckerna var kraftigt övertäcknade.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Novedo har tillträtt förvärvet av Elarbeten Helsingborg AB

Elarbeten Helsingborg AB är ett elinstallationsföretag verksamt i Nordvästra Skåne. Bolaget grundades 1992 i Höganäs och har numera sitt säte i Helsingborg. Elarbeten erbjuder allt från projektering till konsultation, samt utför olika slags elinstallationer och reparationer på



såväl stark- som svagströmssidan. De tidigare ägarna av Elarbeten Helsingborg AB har gått in som ägare i Novedo.

Novedo har tillträtt förvärvet av Ventilationskontroll Aeolus Aktiebolag

Ventilationskontroll utför allt inom ventilationsbranschen, däribland förprojektering, ombyggnationer, service och energioptimeringar. Bolaget har en komplett service- och reparationsverksamhet av installationer för inneklimat och är huvudsakligen verksamma inom Göteborgsområdet. I ventilationsföretagskoncern, som grundades 1980, som idag har cirka 100 medarbetare, ingår även de ventilationsrelaterade bolagen CX Ventilation, Krovent och Ekoion AB samt elföretaget RC El. De tidigare ägarna av Ventilationskontroll har gått in som delägare i Novedo.

Novedo har tillträtt förvärvet av Elinzity AB

Elinzity är verksam inom service, renovering, kontorsanpassning och större entreprenader med tillhörande projektering och arbetsledning. Elinzity är ett Göteborgsbaserat företag i elinstallationsbranschen grundat av Ola Fogelmark och Björn Lundberg 2005. Elinzity var

Novedos tredje förvärv inom elinstallationsbranschen. De tidigare ägarna av Elinzity har gått in som delägare i Novedo.

Novedo har skrivit aktieöverlåtelseavtal och tillträtt ProvideU AB

ProvideU levererar ritningsbundna komponenter och kompletta system (PCBA och box-build). ProvideU är ett Västerås-baserat företag som Fredrik Forngren startade 2008 tillsammans med Mikael Rehnberg. De tidigare ägarna av ProvideU har gått in som delägare i Novedo.

Novedo har skrivit aktieöverlåtelseavtal med GBB Holding AB

Under januari 2022 har Novedo tecknat aktieägaravtal med GBB Holding AB som del av en förvärvsprocess som förväntas tillträdas under andra kvartalet 2022. GBB Holding AB är en koncern inom bergarbetsbranschen som utför alla slags arbeten som har att göra med berg. Verksamheten grundades i Gnesta år 1996 av Dennis Hedström som idag driver koncernen jämte Nenad Blagojevic. De tidigare ägarna av GBB Holding AB kommer vid tillträddet att gå in som delägare i Novedo.

Bolagsportfölj

Bolagen i tabellen nedan avser de förvärv Novedo tillträtt per den 31 december 2021

Bolag	Verksamhet	Nettoomsättning 2021	Antal anställda
Deramont Entreprenad AB	Markentreprenör	124	45
Elforum Göteborg AB	Elinstallation	57	22
Fog & Byggtjänst i Åkersberga AB	Helhelsleverantör inom fasad-och fogningsarbeten	38	40
Hansson & Ekman Isolerings Aktiebolag	Helhetserbjudande inom teknisk isolering både inom VVS & industri.	83	72
Kultur målarna i Norrköping AB inkl. Kultur målarna i Linköping AB	Måleritjänster	36	37
Olle Timblads Målerifirma AB inkl. Tyresö Målericentral AB	Måleritjänster	243	185
Skanstulls Måleri Aktiebolag	Måleritjänster	37	34
Uni-vent Rör AB	Ventilationstjänster	65	34
Valter Eklund Stenentreprenader AB inkl. VE Sten AB	Naturstensspecialist	124	52
Totalt		806	521

Bolagen i tabellen nedan avser de förvärv Novedo tillträtt per den 31 januari 2022

Bolag	Verksamhet	Nettoomsättning 2021	Antal anställda
Elarbeten Helsingborg AB	Elinstallation	26	13
Elinzity AB	Elinstallation	92	73
Ventilationskontroll Aeolus AB	Installationsservice och reparation	164	103
Totalt		283	189

Totalt samtliga ovanstående bolag 1 089 710

Bolagen i tabellen nedan avser bolag Novedo skrivit aktieöverlåtelseavtal med per den 31 januari 2022

Bolag	Verksamhet	Nettoomsättning 2021	Antal anställda
GBB Holding AB	Bergarbete	279	86
Provideu AB ¹⁾	Montering av kompletta system och ritningsbundna komponenter	98	59
Totalt		376	145

Totalt samtliga bolag per den 31 januari 2022 1 465 855

¹⁾ Bolaget har även tillträtts i januari 2022.

Pro forma¹⁾ resultat efter samtliga förvärv

Under året uppgick nettoomsättning pro forma för koncernen till 1 465 MSEK. EBITDA-resultatet pro forma uppgick till 186 MSEK under året.

Ny segmentsredovisning

Novedo kommer från januari 2022 att segmentsredovisa utifrån två affärsområden:

- Infrastruktur samt installation och tjänster
- Industri

Kommunikation kring strategi samt finansiella mål

I samband med publiceringen av Novedos årsredovisning för räkenskapsåret 2021 planerar bolaget att kommunicera mer kring sin affärsstrategi och sina finansiella mål.

Aktiekapital

Novedo har endast ett aktieslag. Vid utgången av 2021 uppgick aktiekapitalet av 0,6 MSEK (552 KSEK) fördelat på 30 960 aktier, envar med ett nominellt värde av 17,83 kr. Samtliga tidigare ägare av de bolag Novedo under 2021 upprättat aktieöverlåtelseavtal med har valt att bli delägare i Novedo.

De tio största ägarna per den 31 december 2021

	Antal aktier	Innehav, %	Röster, %
Spartacus Partners AB	18 849	60,9%	60,9%
F Holmström PE 3 AB	4 207	13,6%	13,6%
Esmaeilzadeh Holding AB	1 460	4,7%	4,7%
Cambo Holding AB	1 337	4,3%	4,3%
L Ruzgas Invest AB	588	1,9%	1,9%
Centripetal AB	583	1,9%	1,9%
Alpcot AB	298	1,0%	1,0%
Per-Johan Dahlgren	250	0,8%	0,8%
PJD Invest AB	250	0,8%	0,8%
Stockholm Miami Home AB	250	0,8%	0,8%

Utveckling i koncernen, pro forma

Pro forma avser perioden januari 2021 – december 2021 för de bolag som Novedo per den 31 januari 2022 har tillträtt eller skrivit aktieöverlåtelseavtal gällande, och har räknats om för att visa resultaten som om Novedo hade ägt bolagen under hela 2021.

Januari 2021 – december 2021**Resultat**

Nettoomsättningen i koncernen uppgick till 1 465 MSEK. EBITDA-resultatet i koncernen uppgick till 186 MSEK.

**Antal anställda**

Medelantal anställda uppgick till 486 under perioden juli 2020-december 2021 och till 482 under fjärde kvartalet 2021.

Moderbolaget**Nettoomsättning och resultat**

Sedan bildandet i september 2021 till utgången av kalenderåret 2021 uppgick nettoomsättningen i moderbolaget till 0 MSEK. Periodens resultat uppgick till -8 MSEK.

Under fjärde kvartalet 2021, oktober-december, uppgick nettoomsättning till 0 MSEK. Periodens resultat uppgick till -8 MSEK.

¹⁾ Pro forma avser perioden januari 2021 – december 2021 för de bolag som Novedo dels har tillträtt och dels tecknat avtal om förvärv av per den 31 januari 2022, och har räknats om för att visa resultaten som om Novedo hade ägt bolagen under hela perioden.

Övrigt

Årsstämma

Novedos årsstämma 2022 kommer att äga rum i juni 2022 i Stockholm. Kallelse till årsstämma beräknas ske början av maj och offentliggöras via pressmeddelande, på bolagets hemsida och genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar.

Årsredovisning

Novedos årsredovisning publiceras fredagen den 29 april 2022.

Säsongsvariationer

Novedos innehavsföretag är framför verksamma inom infrastruktur, installation och tjänster samt industri. Säsongsmässigt brukar tredje kvartalet vara något svagare till följd av semesterperioder.

Stockholm, 28 februari 2022

Novedo AB

Per-Johan Dahlgren

VD

För mer information, vänligen kontakta:

Per-Johan Dahlgren
VD Novedo
per-johan.dahlgren@novedo.se
Tel. +46 705 97 06 44

Anders Eriksson
CFO Novedo
anders.eriksson@novedo.se
Tel. +46 70 910 56 68

Denna information är sådan information som Novedo är skyldigt att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 februari 2022 klockan 13:00 CET. Rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Totalresultat för koncernen

KSEK	Not	2021 okt-dec	2020/2021 jul-dec
Rörelsens intäkter	5		
Nettoomsättning	6	203 803	370 906
Övriga rörelseintäkter		2 235	3 145
Summa rörelsens intäkter		206 038	374 051
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-30 128	-69 395
Handelsvaror		-50 662	-82 447
Övriga externa kostnader		-21 908	-40 010
Personalkostnader		-78 680	-142 479
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 080	-1 679
Avskrivningar av nyttjanderätter		-3 541	-6 933
Övriga rörelsekostnader		-77	-130
Summa rörelsens kostnader		-186 076	-343 073
Rörelseresultat (EBIT)		19 962	30 978
Resultat från finansiella poster			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		-	291
Finansiella intäkter	7	31	31
Finansiella kostnader	7	-11 855	-17 803
Summa finansiella poster		-11 824	-17 481
Resultat före skatt		8 138	13 497
Inkomstskatt		-5 570	-7 764
Periodens resultat		2 568	5 733
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 562	5 682
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		6	51
Periodens resultat		2 568	5 733
Övrigt totalresultat:			
Övrigt totalresultat för perioden		-	-
Summa totalresultat för perioden		2 568	5 733
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		2 562	5 682
Innehav utan bestämmande inflytande		6	51
Summa totalresultat för perioden		2 568	5 733
Periodens resultat per aktie före utspädning		87,58	220,65
Periodens resultat per aktie efter utspädning		87,58	220,65
Genomsnittligt antal aktie före utspädning		29 255	25 751
Genomsnittligt antal aktie efter utspädning		29 255	25 751

Balansräkning för koncernen

KSEK	Not	2021 31 dec	KSEK	Not	2021 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar			Eget kapital		
Goodwill		443 484	Aktiekapital		552
Summa immateriella anläggningstillgångar		443 484	Övrigt tillskjutet kapital		376 875
Materiella anläggningstillgångar			Balanserat resultat inklusive periodens resultat		5 682
Maskiner och andra tekniska anläggningar		17 450	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		383 109
Inventarier, verktyg och installationer		2 545	Innehav utan bestämmande inflytande		102
Förbättringsutgifter på annans fastighet		155	Summa eget kapital		383 211
Summa materiella anläggningstillgångar		20 150	Långfristiga skulder		
Nyttjanderätter		57 440	Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser		3 113
Finansiella anläggningstillgångar			Förvävsrelaterade skulder		102 850
Andra långfristiga värdepappersinnehav		2 895	Uppskjuten skatteskuld		1 615
Andra långfristiga fordringar		377	Leasingskuld		37 916
Summa finansiella anläggningstillgångar		3 272	Obligationslån	10	737 419
Summa anläggningstillgångar		524 346	Skulder till kreditinstitut	10	4 651
Varulager m.m.			Övriga långfristiga skulder		128
Råvaror och förnödenheter		7 864	Summa långfristiga skulder		887 692
Summa varulager		7 864	Kortfristiga skulder		
Kortfristiga fordringar			Leasingskuld		16 210
Kundfordringar		85 357	Skulder till kreditinstitut	10	3 582
Aktuella skattefordringar		1 652	Förvävsrelaterade skulder		40 296
Övriga kortfristiga fordringar		7 755	Förskott från kunder		603
Avtalstillgångar		20 138	Leverantörsskulder		40 216
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 075	Skatteskulder		7 459
Summa kortfristiga fordringar		120 977	Skulder till koncernföretag		2 492
Kortfristiga placeringar		825	Övriga kortfristiga skulder		24 330
Likvida medel		821 432	Avtalsskulder		12 502
Summa omsättningstillgångar		951 098	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		56 851
Summa tillgångar	8, 9	1 475 444	Summa kortfristiga skulder		202 607
			Summa skulder		1 090 299
			Summa eget kapital och skulder		1 475 444

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 2020-07-28	-	-	-	-	-
Nyemission	52	278 500	-	-	278 552
Nytt moderbolag	500	-	-	-	500
Förvärv minoritet	-	-	-	51	51
Aktieägartillskott	-	98 375	-	-	-98 375
Periodens resultat	-	-	5 682	51	5 733
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa transaktioner med aktieägare	552	278 500	-	51	279 103
Utgående balans 2021-12-31	552	376 875	5 682	102	383 211

	2021 okt-dec	2020/2021 jul-dec
Antalet stamaktier vid periodens början	25 000	25 000
Antalet stamaktier vid periodens slut	30 960	30 960
Totalt antal aktier vid periodens slut	30 960	30 960

Stamaktierna har ett kvotvärde på 17,83 kr.

Kassaflödesanalys för koncernen

KSEK	Not	2021 okt-dec	2020/2021 jul-dec
Rörelseresultat		19 962	30 978
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	11	5 053	-123 650
Betalt räntenetto		-11 535	-17 150
Betald inkomstskatt		-3 937	-9 024
Kassaflöde löpande verksamhet före förändring rörelsekapital		9 543	-118 846
Förändring av varulager		295	-152
Förändring av kundfordringar		8 239	-14 618
Förändring av övriga kortfristiga fordringar		- 3 307	-11 506
Förändring av leverantörsskulder		-3 533	4 125
Förändring av övriga kortfristiga rörelseskulder		14 001	60 473
Kassaflöde från den löpande verksamheten		25 238	-80 524
Förvärv av dotterbolag		-	-209 682
Avyttring av dotterbolag		-	-216
Förändring övriga finansiella anläggningstillgångar		-643	521
Förändring kortfristiga finansiella placeringar		3	-115
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-640	-209 492
Nyemission		143 986	278 552
Erhållna aktieägartillstånd		-	98 375
Aktiekapital Novedo Holding AB (publ)		500	500
Upptagna lån		736 821	741 400
Amorteringar av lån		-186 666	-
Amorteringar av leasingskulder		-3 762	-7 379
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		690 879	1 111 448
Periodens kassaflöde		715 477	821 432
Likvida medel ingående balans		105 955	-
Likvida medel utgående balans	12	821 432	821 432

Totalresultat för moderbolaget

KSEK	Not	2021 okt-dec	2021 sept-dec
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		-	-
Summa rörelsens intäkter		-	-
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-2 165	-2 165
Övriga rörelsekostnader		-1	-1
Summa rörelsens kostnader		-2 166	-2 166
Rörelseresultat		-2 166	-2 166
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader		-6 002	-6 002
Resultat efter finansiella poster		-8 168	-8 168
Skatt på årets resultat		277	277
Periodens resultat		-7 891	-7 891
Periodens resultat		-7 891	-7 891
<i>Övrigt totalresultat:</i>			
Övrigt totalresultat för perioden		-	-
Summa totalresultat för perioden		-7 891	-7 891

Balansräkning för moderbolaget

KSEK	Not	31 dec 2021
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	13, 14	191 155
Uppskjuten skattefordran		277
Summa finansiella anläggningstillgångar		191 432
Summa anläggningstillgångar		191 432
Kortfristiga fordringar		
Övriga kortfristiga fordringar		538
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		77
Summa kortfristiga fordringar		615
Likvida medel		689 355
Summa omsättningstillgångar		689 970
Summa tillgångar		881 402
KSEK		
Eget kapital		
Aktiekapital		552
Summa bundet eget kapital		552
Överkursfond		143 934
Balanserat resultat		30
Periodens resultat		-7 891
Summa fritt eget kapital		136 073
Summa eget kapital		136 625
Långfristiga skulder		
Obligationslån		737 419
Summa långfristiga skulder		737 419
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder		2 514
Skulder till koncernföretag		35
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 809
Summa kortfristiga fordringar		7 358
Summa skulder		744 777
Summa eget kapital och skulder		881 402

Noter

Not 1 Allmän information

Belopp är i KSEK för koncernen och moderbolaget om inget annat anges.

Novedo Holding AB (publ), organisationsnummer 559334-4202, med säte i Stockholm och adress Biblioteksgatan 29, 114 35 Stockholm. Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterföretag. Novedo Holding AB (publ) är ett förvärvsdrivet bolag som förvärvar entreprenörsledda bolag inom segmenten infrastruktur samt installation och tjänster och industri.

Per 31 december 2021 har Novedo Holding AB endast förvärvat bolag inom segmenten Infrastruktur samt installation och tjänster. De två största verksamhetsområdena är målerier och ventilation. Utöver detta har även bolag som verkar inom verksamhetsområdena infrastruktur, natursten, teknisk isolering, el samt fasad förvärvats.

Bolaget är moderbolag i en koncern med det helägda dotterbolaget Novedo AB (559264-9841) med säte i Stockholm. Novedo AB äger i sin tur Novedo OpCo AB (559334-8344).

Novedo OpCo AB äger i sin tur VE Sten AB (556143-4126), Valter Eklund Stenentreprenader AB (556071-7463), Fog & Byggtjänst i Åkersberga AB (556678-1505), Fog & Byggtjänst i Sverige AB (556802-3690), Fog & Byggtjänst i Östergötland AB (559260-8151), Skanstulls Måleri Aktieföretag (556543-8974), Uni-vent Rör AB (556665-6889), Elforum Göteborg AB (559133-4031), Olle Timblads Målerifirma AB (556688-5488), Tyresö Målericentral AB (556909-8725), Kulturmålarerna i Norrköping Aktieföretag (556435-2887), Kulturmålarerna i Linköping Aktieföretag (559203-8177), Deramont Entreprenad AB (556803-5421) och Hansson & Ekman Isolering Aktieföretag (556459-0379).

Not 2 Väsentliga redovisningsprinciper

De mest väsentliga redovisnings- och värderingsprinciperna som har använts vid upprättande av de finansiella rapporterna sammanfattas nedan. I de fall moderföretaget tillämpar avvikande principer anges dessa under rubriken "Moderbolagets redovisningsprinciper" nedan.

Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar av Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens kapitel 9, Delårsrapport samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Novedo Holding AB bildades under 2021 och saknar därmed historik med balans- och resultaträkningar för ingången av 2021. Den nya koncernen bildades genom att Novedo Holding AB förvärvade den tidigare Novedo AB-koncernen genom tillskott den 26 oktober 2021. Novedo AB koncernen bildades under 2020. Direkt efter förvärvet blev Novedo Holding AB ägare till aktierna i Novedo AB. De aktier som tidigare ägdes av bland annat styrelseledamöter och koncernledning, överfördes genom tillskott så att stamaktier i Novedo AB byttes mot stamaktier i Novedo Holding AB. Förvärvet av dessa aktier inträffade den 26 oktober 2021. Bildandet av koncernen innebar att ett nytt moderbolag, Novedo Holding AB, etablerades via ett aktiebyte. Med anledning av att ett nybildat företag inte kan anses som förvärvare och där det primärt avser en omstrukturering inom koncernen (common control) innebär detta att koncernen upprättas som en fortsättning av den tidigare Novedo AB-koncernen.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar eventuella finansiella instrument vilka löpande värderas till verkligt värde. Övriga tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden enligt anskaffningsvärdemetoden. De finansiella rapporterna omfat-

tar de företag som koncernen utgörs av. De finansiella rapporterna har upprättats med konsekvent tillämpning av redovisningsprinciper.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver en del uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i separat avsnitt nedan "Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål".

Valuta och rapporteringsvaluta

Koncernen använder svenska kronor (SEK) som rapporteringsvaluta. Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor (SEK), vilket även utgör rapporteringsvaluta för moderbolaget. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental SEK (KSEK).

Nya redovisningsprinciper

Nya och omarbetade befintliga standarder, vilka godkänts av EU som kommer att träda i kraft 2022.

Det föreligger inga av EU godkända nya och förändrade standarder samt tolkningar från IFRS Interpretation Committee som för närvarande bedöms påverka Novedos resultat eller finansiella ställning i väsentlig omfattning. Samma sak gäller svenska regelverk.

Principer för koncernredovisning

Dotterbolag

Dotterbolag är alla bolag över vilka koncernen har det bestämmande inflytandet. Koncernen kontrollerar ett företag när det exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i de finansiella rapporterna från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur de finansiella rapporterna från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Alla transaktioner mellan koncernbolag sker till marknadspriser. Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Orealiserade förluster elimineras endast om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången.

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden, innebärande att dotterföretagens eget kapital vid förvärvet, fastställt som skillnaden mellan tillgångars och skulders verkliga värden, elimineras i sin helhet. I koncernens eget kapital ingår endast den del av dotterföretagens eget kapital som tillkommit efter förvärvet.

Rörelseförvärv

Koncernen tillämpar förvärvsmetoden vid redovisning av rörelseförvärv. Den ersättning som överförs av koncernen för att erhålla bestämmande inflytande över ett dotterbolag beräknas som summan av verkliga värden på förvärvsdagen på de överlåtna tillgångarna, de övertagna skulderna och de egetkapitalandelar som emitterats av koncernen, vilket innefattar det verkliga värdet för en tillgång eller skuld som uppkommit vid en överenskommelse av villkorad köpeskilling. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskilling som klassificerats som en finansiell skuld redovisas via resultaträkningen (posten övriga rörelsekostnader).

Vid rörelseförvärv där överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde på tidigare ägd andel (vid stegvisa förvärv) överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas

skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, så kallat förvärv till lågt pris, redovisas denna direkt i resultatet.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppkommer i posten övriga externa kostnader.

Transaktioner och balansposter i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta räknas om utifrån de rådande valutakurserna på transaktionsdagen (avstakurs). Vinster och förluster i utländsk valuta till följd av omvärdering av monetära poster till balansdagens kurs redovisas i resultatet. Icke-monetära poster omräknas inte på balansdagen utan värderas till historiskt anskaffningsvärde (omräknat till transaktionsdagens kurs), förutom icke-monetära poster värderade till verkligt värde som omräknas till valutakursen per den dag då det verkliga värdet fastställdes.

Segmentsinformation

Rörelsesegment ska enligt IFRS 8 redovisas på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högsta verkställande beslutsfattaren. Den högsta verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Inom Novedo-koncernen har den verkställande direktören identifierats som den högsta verkställande beslutsfattaren. Novedo-koncernen har under rapportperioden haft ett rörelsesegment, Infrastruktur samt installation och tjänster. Från januari 2022 kommer Novedo att implementera segmentsredovisning utifrån ytterligare ett affärssegment - Industri. Per 31 december 2021 har koncernen inte förvärvat något industribolag, men det tillkommer förvärv inom detta segment under första kvartalet 2022. Mer information finns i not 5.

Goodwill

Goodwill representerar framtida ekonomiska fördelar som uppkommer vid ett rörelseförvärv, men som inte är enskilt identifierade och separat redovisade. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar.

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som har förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnande av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen.

Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet på den kassagenererande enhet som goodwillen hänförs till jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte. Goodwill följs och testas på segmentsnivå.

Värderingen baseras på Novedos affärsplan och analys av diskonterat kassaflöde som den huvudsakliga metoden för att uppskatta återvinningsvärdet. En känslighetsanalys av diskonteringsräntan, tillväxtantagande och marginaler utförs efter varje prövning av nedskrivningsbehovet för att avgöra om det kvarvarande värdet är tillräckligt.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar utgörs av maskiner och inventarier, vilka har upptagits till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuellt gjorda nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspris samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Avskrivningar på maskiner och inventarier baseras på historiska anskaffningsvärden efter avdrag för senare eventuellt gjorda nedskrivningar. Restvärdet bedöms vara obefintligt. På under året anskaffade tillgångar beräknas avskrivningar med beaktande av anskaffningstidpunkt. Avskrivningar görs linjärt, vilket innebär lika stora avskrivningar över nyttjandeperioden som normalt är fem år.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång

närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar (andra än goodwill) som tidigare har skrivits ned görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har inträffat en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts. Nedskrivningar av lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

Intäkter

Intäkter värderas utifrån den ersättning som specificeras i avtalet med kunden. Koncernen redovisar intäkten när kontroll över en vara eller tjänst överförs till kunden. Kontroll uppkommer vid en tidpunkt eller över tid beroende på avtalade villkor.

Novedo-koncernens intäkter består till lika stora delar av entreprenadprojekt och service. Det förstnämnda inbegriper debitering enligt entreprenadkontrakt och tillkommande ändrings- och tilläggsarbeten reglerade i kontraktet medan det sistnämnda avser service, mindre arbeten med mera som ej är enligt kontrakt. Entreprenadkontrakten avser inte helentreprenader, utan oftast mindre projekt vilket ger en större riskspridning. Koncernens intäkter består även till lika stora delar av nyproduktion och eftermarknad/renoveringar, vilket även det ger en bra riskspridning.

Novedo-koncernens betalningsvillkor är i huvudsak 30 dagar netto.

Utförande av serviceuppdrag

Koncernen genererar intäkter från serviceuppdrag. Ersättningen för dessa tjänster redovisas över tid. När koncernen ska intäktsredovisa serviceuppdragen görs en prognos där koncernen bedömer färdigställandegraden för varje enskilt projekt som successivt resultatavräknas på nedlagda kostnader i projektet. Intäkter från serviceverksamhet intäktsredovisas när tjänsterna tillhandahålls genom hänvisning till uppdragets färdigställandegrad per balansdagen på samma sätt som för entreprenadkontrakt vilka beskrivs nedan.

Entreprenadkontrakt

När utfallet går att bedöma på ett tillförlitligt sätt redovisas uppdragsinkomsten och hänförliga utgifter enligt kontraktets färdigställandegrad (redovisning över tid) på balansdagen. De kontrakterade intäkterna värderas till det verkliga värdet av den ersättning som har erhållits eller kommer att erhållas.

När koncernen inte kan beräkna utfallet av ett uppdrag på ett tillförlitligt sätt redovisas intäkter bara i den mån uppdragsutgifter som har uppkommit kan återvinnas. Uppdragsutgifter redovisas i den period de uppkommer.

Vid alla tillfällen när det är sannolikt att de totala uppdragsutgifterna kommer att överstiga den totala uppdragsinkomsten, redovisas den befarade förlusten omgående i resultatet.

Ett entreprenadkontrakts färdigställandegrad bedöms av projektledare genom att jämföra upparbetade kostnader vid dags dato med de totalt beräknade kostnaderna för kontraktet. Endast sådana kostnader som motsvarar utfört arbete inkluderas i kostnader fram till dags dato.

Det bruttobelopp som ska betalas av kunder för uppdrag redovisas i posten "Avtalstillgångar" avseende alla pågående uppdrag där

uppdragsutgifter och redovisade vinster (efter avdrag för redovisade förluster) överstiger fakturerade belopp. Skulder till under för uppdrag redovisas i posten "Avtalsskulder" avseende alla pågående uppdrag för vilka fakturerade belopp överstiger uppdragsutgifter plus redovisade vinster (minskat med redovisade förluster).

Statliga stöd

Bidrag från staten redovisas till verkligt värde då det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Statliga bidrag som gäller kostnader periodiseras och redovisas i resultaträkningen över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att täcka. De statliga bidragen redovisas på raden övriga rörelseintäkter.

Ersättning till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda som lön, sociala avgifter, semesterersättning och bonus kostnadsförs den period när de anställda utför tjänsterna. En skuld för den förväntade kostnaden för bonusutbetalningar redovisas när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda. Det krävs även att förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Pensionsförpliktelser

Pensionsplaner finansieras vanligen genom betalningar till försäkringsbolag eller förvaltaradministrerade fonder, enligt periodiska aktuariella beräkningar. Dessa planer kan vara förmånsbestämda eller avgiftsbestämda pensionsplaner.

En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som anger ett belopp för den pensionsförmån en anställd erhåller efter pensionering, vanligen baserat på en eller flera faktorer såsom ålder, tjänstgöringstid eller lön.

En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har då inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om fonden inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo. Avgifterna redovisas som personalkostnad när de förfaller till betalning.

Novedo-koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner.

Ersättning vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar eventuella avgångsvederlag när de bevisligen är förpliktade, endera genom att anställda sagts upp enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller genom att ersättningar har lämnats vid uppsägning som resultat av ett erbjudande till frivillig avgång, som resultat av omstrukturering. Ersättningar som beräknas bli reglerade om mer än tolv månader redovisas till diskonterat nuvärde.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteintäkter och i förekommande fall utdelningsintäkter, samt vinst vid omvärdering eller avyttring av finansiella instrument. Finansiella kostnader består av räntekostnader på lån, inklusive periodiserade transaktionskostnader, förlust vid värdeförändring eller avyttring av finansiella instrument. Eventuella valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto. Ränteintäkter och räntekostnader redovisas enligt effektivräntemetoden medan utdelningar redovisas när rätten att erhålla utdelning har fastställts.

Skatter

Inkomstskatt består av aktuell skatt beräknad på det skattepliktiga resultatet, uppskjuten skatt och andra skatter samt justering av

aktuell skatt avseende tidigare år för koncernbolag. Alla bolag inom koncernen beräknar inkomstskatter i enlighet med gällande skatteregler och förordningar. Inkomstskatt redovisas i periodens resultat om den inte kan hänföras till någon transaktion som redovisats direkt mot eget kapital eller i övrigt totalresultat. Uppskjuten skatt redovisas för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder samt för underskottsavdrag (i den mån de bedöms kunna nyttjas). Koncernen använder balansräkningsmetoden för att beräkna uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar. Balansräkningsmetoden innebär att beräkningen görs utifrån skattesatser per balansdagen applicerat på skillnader mellan en tillgångs eller en skulds bokföringsmässiga respektive skattemässiga värde samt underskottsavdrag. Dessa skattemässiga underskottsavdrag kan utnyttjas för att minska framtida beskattningsbara resultat. Uppskjutna skattefordringar redovisas till den grad det är sannolikt att framtida skattemässiga intäkter kommer att vara tillgängliga för att möjliggöra utnyttjandet av en sådan förmån. Enligt IFRIC23 beaktas osäkerhetsfaktorer vad gäller inkomstskatter om och när redovisning och värdering sker av inkomstskatter i de finansiella rapporterna.

Finansiella instrument

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder netto redovisas om det finns en legal rätt att reglera skattefordringar mot skatteskulder på nettobasis och den uppskjutna skatten är hänförlig till samma skattemyndighet.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan främst likvida medel, kundfordringar, långfristiga värdepappersinnehav och långfristiga fordringar samt på skuldsidan förvävsrelaterade skulder, leverantörsskulder, wupplupna kostnader och låneskulder.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran redovisas när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats. Kundfordringar redovisas när faktura har skickats. Skulder redovisas när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder redovisas när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. En finansiell tillgång och en finansiell skuld netto redovisas endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt en avsikt att reglera posterna netto. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det vill säga den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Eventuella transaktionskostnader inkluderar i tillgångars verkliga värden förutom de vars värdeförändringar redovisas över periodens resultat. Transaktionskostnader som uppstår i samband med upptagande av finansiella skulder amorteras över lånets löptid som en finansiell kostnad.

Finansiella tillgångar och skulder som hanteras inom IFRS 9 klassificeras enligt följande:

Finansiella tillgångar:

- Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen

Finansiella skulder:

- Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella skulder som värderas till verkligt värde över resultaträkningen

Inom ovanstående kategorier finns olika typer av finansiella instrument. Finansiella instrument klassificeras vid första redovisnings-tillfället och klassificeringen bestäms principer för värderingen av instrumenten. De verkliga värdena för noterade finansiella investeringar och derivat baseras på noterade marknadspriser eller

räntor. Om officiella räntor eller marknadspriser inte är tillgängliga beräknas verkligt värde genom att nuvärdesberäkna förväntade framtida kassaflöden med då gällande räntesatser.

Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar klassificeras som redovisade till upplupet anskaffningsvärde om de kontraktuella villkoren resulterar i betalningar som endast avser kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet samt att syftet med innehavet av den finansiella tillgången är att inneha tillgången till förfall. I efterföljande redovisning värderas tillgången till upplupet anskaffningsvärde baserat på effektivräntemetoden med avdrag för nedskrivningar. Ränteintäkter och vinster/förluster från finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde redovisas under finansiella intäkter.

Nedskrivning av finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen bedömer framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar en kreditreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum. För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordringarnas livslängd. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar. För koncernens övriga finansiella instrument tillämpas den generella modellen för att beräkna de förväntade kreditförlusterna. Koncernen använder sig utav framåtblickande variabler för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens rapport över totalresultat i posten övriga externa kostnader. Koncernen har historiskt haft obetydliga kreditförluster på fordringar.

Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen

Tillgångar som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Ränteintäkter och vinster/förluster från finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet, redovisas under finansiella intäkter.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader. Novedo-koncernen har per balansdagen ingen checkräkningskredit, vilken skulle ha redovisats i balansräkningen som upplåning bland räntebärande kortfristiga skulder.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i rapporten över totalresultat fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning tas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelserna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som utsläckts eller överförs till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i rapporten över totalresultat.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone tolv månader efter rapportperiodens slut.

Finansiella skulder, räntebärande lån och krediter, värderade till upplupet anskaffningsvärde

Lån och finansiella skulder värderas initialt till sina respektive verkliga värden justerat för direkt hänförliga transaktionskostnader. Efter initial redovisning värderas dessa poster till sina upplupna anskaffningsvärden i enlighet med effektivräntemetoden.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen

Koncernens finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen utgörs av villkorade köpeskillingar. Skulden för villkorad köpeskilling diskonteras och effekten av diskontering kostnadsförs under finansiella kostnader. Värdering sker löpande till verkligt värde och värdeförändringar redovisas i resultaträkningen under finansiella poster. Om värdeförändringen sker innan förvärvsanalys är fastställd och är av karaktär att händelsen härrör från förvärvstidpunkt sker värderingen dock via balansräkningen.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde, vilket antas motsvara verkligt värde.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärde innefattar alla kostnader som är direkt hänförliga till inköp. Kostnader för vanligen utbytbara artiklar fördelas enligt först-in-först-ut-principen. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten minskat med eventuella tillämpliga försäljningskostnader. Om det uppskattade nettoförsäljningsvärdet understiger anskaffningsvärdet fastställs en reserv för lagerinkuran.

Avsättningar, eventalförpliktelser och eventaltillgångar

Avsättningar för produktgarantier, legala processer, förlustkontrakt eller andra krav redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av en tidigare händelse, det är sannolikt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att behövas och beloppen kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Tidpunkten eller beloppet för utflödet kan fortfarande vara osäkert.

Avsättningar värderas till det uppskattade belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen, baserat på de mest tillförlitliga uppgifter som finns tillgängliga på balansdagen, inklusive de risker och osäkerhetsfaktorer som sammanhänger med den befintliga förpliktelsen. I de fall det finns ett antal likartade förpliktelser, fastställs sannolikheten för ett utflöde genom en sammantagen bedömning av förpliktelserna. Avsättningar diskonteras till sina nuvärden där penarnas tidsvärde är väsentligt.

Eventuell gottgörelse som koncernen är så gott som säker på att kunna erhålla av en extern part avseende förpliktelsen redovisas som en separat tillgång. Denna tillgång kan dock inte överstiga beloppet för den hänförliga avsättningen.

Ingen skuld redovisas i det fall utflödet av ekonomiska resurser till följd av befintliga förpliktelser är osannolikt. Sådana situationer redovisas som eventalförpliktelser såvida inte sannolikheten av ett utflöde av resurser är ytterst liten.

Eget kapital

Eget kapital består av följande poster;

- Aktiekapital som representerar det nominella värdet (kvotvärdet) för emitterade och registrerade aktier.
- Övrigt tillskjutet kapital som innefattar premie som erhållits vid nyemission av aktiekapital och aktieägartillskott från ägarerna. Eventuella transaktionskostnader som sammanhänger med nyemissioner av aktier dras av från det tillskjutna kapitalet.
- Balanserat resultat inklusive årets resultat, det vill säga alla balanserade vinster/förluster för innevarande och tidigare perioder samt förvärv av egna aktier.
- Annat eget kapital inklusive årets resultat, det vill säga alla balanserade vinster/förluster för Innehav utan bestämmande inflytande avser eget kapital hänförligt till minoritetsägande.

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie före utspädning baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets ägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av potentiella stamaktier.

Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera;

- resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, med
- ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden, justerat för fondemissionselement i stamaktier som emitterats under året och exklusive återköpta aktier som innehas som egna aktier av moderföretaget.

Resultat per aktier efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras beloppen som använts för beräkning av resultat per aktie före utspädning genom att beakta:

- Effekten, efter skatt, av utdelningar och räntekostnader på potentiella stamaktier, och
- det vägda genomsnittet av de ytterligare stamaktier som skulle ha varit utestående vid en konvertering av samtliga potentiella stamaktier.

Leasing

Koncernen agerar som leasetagare. Koncernens leasingavtal där koncernen är leasetagare avser i allt väsentligt lokaler, bilar och IT-utrustning.

Leasing – koncernen som leasetagare

För samtliga leasingavtal, förutom nedan nämnda undantag, redovisas en nyttjanderättstillgång och en motsvarande leasingkulden, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden.

Nyttjanderättstillgångar skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Leasingavtalen löper om perioder på 3-5 år men optioner att förlänga eller säga upp avtal finns.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärdet av framtida leasingavgifter. Leasingkuldena inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ränta
- restvärdesgarantier
- köpoptioner (vilka med rimlig säkerhet kommer att utnyttjas)

Leasingbetalningarna diskonteras med den implicita räntan när den med enkelhet kan fastställas annars används den marginella låneräntan.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- den initiala värderingen av leasingkulden
- betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt då den leasade tillgången görs tillgänglig för leasetagaren
- eventuella initiala direkta utgifter och
- uppskattning av eventuella kostnader för nedmontering och bortforsling av den underliggande tillgången, återställande av den plats där den befinner sig eller återställande av den underliggande tillgången till det skick som föreskrivs i leasingavtalets villkor.

Koncernen separerar icke-leasingkomponenter från leasingavgifter.

Koncernen tillämpar undantaget i IFRS 16 vilket innebär att leasingavgifter hänförliga till korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde (tillgång med ett värde om 5 000 USD eller mindre när den är ny) inte redovisas som en nyttjanderättstillgång och leasingkulden utan redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Korttidsleasingavtal är avtal med en leasingperiod på 12 månader eller mindre. Leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde avser i allt väsentligt kontorsutrustning.

Optioner att förlänga och säga upp avtal

Optioner att förlänga eller säga upp avtal finns inkluderade i koncernens leasingavtal gällande kontorslokaler. Villkoren används för att maximera flexibiliteten i hanteringen av avtalen. Optioner att för-

länga eller säga upp avtal inkluderas i tillgången och skulden då det är rimligt säkert att de kommer att utnyttjas.

Redovisning i efterföljande perioder

Leasingskulden omvärderas om det sker några ändringar i leasingavtalet eller om det sker ändringar i kassaflödet som är baserat på det ursprungliga kontraktsvillkoret. Förändringar i kassaflöden baserade på ursprungliga kontraktsvillkor uppstår när; koncernen ändrar sin initiala bedömning huruvida optioner för förlängning och/eller uppsägning kommer att nyttjas, det sker förändringar i tidigare bedömningar ifall en köpoption kommer att nyttjas, leasingavgifter ändras på grund av förändringar i index eller ränta. En omvärdering av leasingskulden leder till en motsvarande justering av nyttjanderättstillgången. Om det redovisade värdet på nyttjanderättstillgången redan har reducerats till noll, redovisas den återstående omvärderingen i resultaträkningen. Nyttjanderättstillgången nedskrivningsprövas närhelst händelser eller förändringar i förutsättningar indikerar att det redovisade värdet för en tillgång inte kan återvinnas.

Presentation

Nyttjanderättstillgångar och leasingskulder redovisas på separat rad i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på nyttjanderättstillgångar på raden avskrivningar och räntekostnaden på leasingskulden redovisas som finansiell kostnad. Leasingavgifter hänförliga till leasingavtal av lågt värde och korttidsleasingavtal redovisas i resultaträkningen (rad beroende på typ av leasad tillgång). Återbetalning av leasingskulden redovisas som kassaflöde från finansieringsverksamheten. Betalningar av ränta samt betalningar av korttidsleasingavtal och leasingavtal av lågt värde redovisas som kassaflöde från den löpande verksamheten.

Hyesavgiften omvärderas när förändringar i framtida leasingavgifter uppkommer genom förändring av index eller ändrad bedömning av avtalet till följd av exempelvis köp, förlängning av avtal eller uppsägning av avtal. En motsvarande justering görs av nyttjanderätten.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Skilnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring i eget kapital följer koncernens uppställningsform, men ska innehålla de kolumner som anges i årsredovisningslagen. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader samt eget kapital.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag. I koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter hänförliga till dotterföretag direkt i resultatet när dessa uppkommer.

Finansiella instrument

Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning, tillämpas inte reglerna om finansiella instrument och säkringsredovisning i IFRS 9 i moderbolaget som juridisk person. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip. Anskaffningsvärdet för räntebärande instrument justeras för den periodiserade skillnaden mellan vad som ursprungligen betalades, efter avdrag för transaktionskost-

nader, och det belopp som betalas på förfallodagen (överkurs respektive underkurs).

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att ledningen gör vissa uppskattningar och bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. Dessa uppskattningar och bedömningar kan påverka rapporterade belopp för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga belopp kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningar och underliggande antaganden analyseras löpande. Ändrade uppskattningar och bedömningar redovisas framåtriktat.

Värdering till verkligt värde

Vissa av koncernens redovisningsprinciper och upplysningar kräver en värdering till verkligt värde. Detta gäller såväl för finansiella som icke-finansiella tillgångar och skulder. Koncernen har ett etablerat arbetssätt för värdering till verkligt värde. Om information från tredje part, till exempel mäklare eller andra prissättningstjänster, finns tillgänglig används det som underlag för bedömning att värderingen möter kriterierna i de olika standarder som tillämpas. Detta inkluderar bedömning kopplad till den värderingshierarki som finns i standarderna.

Vid värdering till verkligt värde av en tillgång eller skuld använder koncernen i första hand noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. Koncernen använder den värderingsmodell som kategoriserar data enligt en värderingshierarki. Denna värderingshierarki bygger på nedan nivåer.

Nivå 1 – noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder

Nivå 2 – underlag annat än noterade priser (enligt nivå 1) som är observerbara för tillgången eller skulden. Dessa kan vara observerbara antingen direkt (till exempel priser) eller indirekt (till exempel framräknade med hjälp av priser).

Nivå 3 – underlag för värdering av tillgången eller skulden som inte baseras på observerbar marknadsinformation

Om underlagen för att värdera en tillgång eller skuld till verkligt värde är hänförliga till olika nivåer i värderingshierarkin, kategoriseras hela värderingen till en och samma nivå. Den nivå som kategoriseringen hänförs till är den lägre av de nivåer som har använts vid värderingen. Vid slutet av varje rapportperiod gör koncernen en bedömning om det finns tillgänglig data på en högre nivå.

Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar och goodwill

För att bedöma nedskrivningsbehovet beräknar koncernledningen återvinningsvärdet för varje tillgång eller kassagenererande enhet baserat på förväntade framtida kassaflöden och med användning av en lämplig ränta för att kunna diskontera kassaflödet. Osäkerheter ligger i antaganden om framtida rörelseresultat och fastställandet av en lämplig diskonteringsränta.

Goodwill uppgår vid bokslutet 2021-12-31 till 443 484 KSEK.

Rörelseförvärv och värdering till verkligt värde

Vid beräkning av verkliga värden använder koncernledningen värderingstekniker för de specifika tillgångarna och skulderna som förvärvats vid ett rörelseförvärv. Framförallt är verkligt värde på villkorade köpeskillingar beroende av utfallet av flera variabler inklusive det förvärvade bolagets framtida lönsamhet.

Koncernledningen använder värderingstekniker vid beräkning av det verkliga värdet på finansiella instrument (om det inte finns priser på aktiva marknader) och för icke-finansiella tillgångar. Detta innebär att uppskattningar och bedömningar görs gällande hur marknadsaktörer skulle prissätta instrumentet. Koncernledningen baserar så långt som möjligt sina antaganden på observerbara data,

men dessa finns inte alltid tillgängliga. I dessa fall använder koncernledningen den bästa information som finns tillgänglig. Ett uppskattat verkligt värde kan komma att skilja sig från det faktiska pris som skulle kunna uppnås i en transaktion på affärsmässiga villkor på balansdagen.

Villkorade köpeskillingar ingår i posten förvärvsrelaterade skulder i balansräkningen, och var per 2021-12-31 värderade till 143 146 KSEK. Se även not 8.

Intäkter från entreprenadkontrakt

Redovisade intäktsbelopp och tillhörande avtalstillgångar på beställare återspeglar koncernledningens bästa uppskattning av utfallet och färdigställandegraden för varje avtal. När det gäller mer komplexa kontrakt finns betydande osäkerhet vid bedömning av kostnader för färdigställande och lönsamhet. Koncernen redovisar intäkter i projekten över tid i takt med färdigställandegraden vilken mäts genom nedlagda utgifter i förhållande till totala förväntade utgifter vid varje givna tidpunkt. Koncernen har en väl utarbetad process för att följa upp färdigställandegraden och de förväntade totala kostnaderna per projekt. I denna process hanteras uppföljning och bedömning av den förlustrisk som kan uppkomma i projekten.

Per 31 december 2021 var fordringar för entreprenadkontrakt upptagna i balansräkningen med ett belopp om 20 138 KSEK.

Underskottsavdrag

Uppskjuten skattefordran redovisas endast för underskottsavdrag för vilka det är sannolikt att de kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och mot skattepliktiga temporära skillnader. Koncernen undersöker varje år ifall det är tillämpligt att aktivera nya uppskjutna skattefordringar avseende årets eller tidigare års skattemässiga underskottsavdrag.

Novedo-koncernen har aktiverat uppskjuten skattefordran på samtliga skattemässiga underskott.

Not 4 Finansiell riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker såsom: olika marknadsrisker (valutarisk och ränterisk), kreditrisk, likviditetsrisk och refinansieringsrisk. Koncernen eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Målsättningen med koncernens finansverksamhet är att:

- säkerställa att koncernen kan fullgöra sina betalningsåtaganden,
- hantera finansiella risker,
- säkerställa tillgång till erforderlig finansiering, och
- optimera koncernens finansnetto.

Koncernens riskhantering hanteras av moderbolaget som identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens operativa enheter. Koncernen har en finanspolicy som anger riktlinjer och ramar för koncernens finansverksamhet. Ansvaret för hantering av koncernens finansiella transaktioner och risker är centraliserat till moderbolaget.

Marknadsrisk

Valutarisk

Koncernen utsätts inte för några väsentliga valutarisker. Samtliga koncernens bolag verkar på den svenska marknaden. Det kan finnas ett fåtal leverantörsskulder i utländsk valuta, men det handlar inte om några väsentliga belopp.

Ränterisk

Koncernen utvärderar från fall till fall vad som är mest gynnsamt, rörlig eller fast ränta. I nuläget har alla skulder till kreditinstitut rörlig ränta, medan obligationslånet har en ränta på STIBOR + 6,5%. Skulder till kreditinstitut utgörs av upplåning i SEK som utgår med rörlig ränta och utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Skulder till kreditinstitut uppgår till 8 233 KSEK. Säkerheterna för koncernens skulder till kreditinstitut utgörs av äganderättsförbehåll. Koncernens obligationslån är kopplat till lånekonventioner som

är hänförliga till att Net Interest Bearing Debt (det vill säga räntebärande skulder med avdrag för kassa- och bankmedel) dividerat med EBITDA inte får överstiga vissa nivåer. Det finns även begränsningar i hur obligationslånet kan användas, en definition av så kallade till-låtna förvärv. Denna definition innebär att de förvärv som görs ska vara inom de två segment som koncernen har, nämligen infrastruktur samt installation och tjänster samt industri. Det krävs även att bolagen som förvärfas har varit lönsamma under de senaste tolv månaderna (får läsas av tidigast tre månader innan förvärvet) samt att bolaget var lönsamt under det senaste reviderade räkenskapsåret. Det finns en ställd säkerhet för obligationslånet som innebär att aktier i dotterbolag som representerar minst 85% av konsoliderad EBITDA skall pantsättas.

Känslighetsanalys ränterisk

Om räntorna på upplåning per den 31 december 2021 varit 100 baspunkter högre/lägre med alla andra variabler konstanta, hade den beräknade vinsten före skatt för perioden 7 457 KSEK lägre/högre, huvudsakligen som en effekt av högre/lägre räntekostnader för upplåning med rörlig ränta. Vid beräkning av ränterisken har utgångspunkten varit skulder till kreditinstitut samt obligationslån per balansdagen.

Kreditrisk

Kreditrisk uppstår genom tillgodohavanden hos banker och kreditinstitut samt kundkreditexponeringar inklusive utestående fordringar. Kreditrisk hanteras av koncernledningen. Endast banker och kreditinstitut som av oberoende värderare fått lägst kreditrating "A" accepteras.

Kreditrisk hanteras på koncernnivå, med undantag för kreditrisk avseende utestående kundfordringar och projektkalkylering. Varje koncernföretag ansvarar för att följa upp och analysera kreditrisken för varje ny kund. I de fall då ingen oberoende kreditbedömning finns, görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer. Individuella risklimiter fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar i enlighet med de gränser som satts av styrelsen. Användningen av kreditgränser följs upp regelbundet.

Inga kreditgränser överskreds under rapportperioden och ledningen förväntar sig inte några förluster till följd av utebliven betalning från dessa motparter. Kreditförlusterna hos koncernens bolag har historiskt varit oväsentliga och kundernas betalningshistorik god. Med beaktande av detta samt framåtblickande information om makroekonomiska faktorer som kan påverka kundernas möjligheter att betala fordran, har även koncernens förväntade kreditförluster bedömts som oväsentliga.

Likviditetsrisk

Koncernen säkerställer genom en försiktig likviditetshantering att tillräckligt med kassamedel finns för att möta behoven i den löpande verksamheten. Samtidigt säkerställs att koncernen har till-

räckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter så att betalning av skulder kan ske när dessa förfaller. Ledningen följer rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv (inklusive outnyttjade kreditfaciliteter) och likvida medel baserade på förväntade kassaflöden. Analyserna utförs normalt av de rörelsedrivande företagen med beaktande av de riktlinjer och begränsningar som koncernledningen upprättat.

Koncernen är väldigt välfinansierad med 699 236 KSEK på de tre Novedo-bolagens konton. Koncernen uppvisar positivt kassaflöde. Novedo Holding AB (publ) ska betala kupongränta på cirka 49 miljoner SEK. Med hänsyn taget till dessa faktorer konstateras att det inte finns någon egentlig likviditetsrisk på kort och medellång sikt. Likviditeten följs löpande för att följa upp eventuella förändringar som kan påverka ovan förhållanden.

Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk definieras som risken att det uppstår svårigheter att refinansiera koncernen, att finansiering inte kan erhållas, eller att den endast kan erhållas till ökade kostnader. Risken begränsas genom att koncernen löpande utvärderar olika finansieringslösningar.

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är avtalsenliga, odiskonterade kassaflöden.

Beräkning av samt upplysning om verkligt värde

De olika nivåerna av finansiella instrument värderade till verkligt värde definieras enligt följande:

(a) Finansiella instrument i nivå 1

Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

(b) Finansiella instrument i nivå 2

Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (det vill säga som prisnoteringar) eller indirekt (det vill säga härledda från prisnoteringar).

(c) Finansiella instrument i nivå 3

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrumentet i nivå 3.

Det har inte inträffat några förflyttningar mellan de olika verkligt värde-nivåerna.

Räntebärande skulder

Redovisat värde överensstämmer med verkligt värde för koncernens upplåning då lånen löper med rörlig ränta och kreditspreaden inte är sådan att redovisat värde väsentligen avviker från verkligt värde.

Per 31 dec 2021	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa avtalsenliga kassaflöden	Redovisat värde
Finansiella skulder							
Obligationslån	-	-	-	750 000	-	750 000	737 419
Skulder till kreditinstitut	895	2 686	2 784	1 867	-	8 232	8 232
Förvärvsrelaterade skulder	3 000	37 296	-	125 313	-	165 609	143 146
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	128	-	128	128
Leasingskulder	3 762	11 286	15 048	18 313	8 721	57 130	54 126
Leverantörsskulder	40 216	-	-	-	-	40 216	40 216
Övriga kortfristiga skulder	300	8 000	-	-	-	8 300	8 300
Upplupna räntor	4 838	-	-	-	--	4 838	4 838
Upplupna kostnader	4 177	-	-	-	-	4 177	4 177
Summa	57 188	59 268	17 832	895 621	8 721	1 038 630	1 000 582

Tilläggsköpeskillingar

Verkligt värde för villkorad köpeskillning baseras på ledningens bedömning om vad som sannolikt kommer att utbetalas givet villkoren i aktieöverlåtelseavtalet. Tilläggsköpeskillingar värderas i nivå 3.

Det fanns inga finansiella tillgångar värderade till verkligt värde per något av de datum som presenteras i denna delårsrapport. Tilläggsköpeskillingar är en finansiell skuld som värderas till verkligt värde per balansdagen.

Hantering av kapital

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Koncernen har en strategi att ha en balanserad kapitalstruktur där skuldsättningsgraden följs löpande utifrån koncernens behov. Kapitalskuldssättningen var som följer:

	31 dec 2021
Total upplåning	808 078
Avgår: likvida medel	-821 432
Nettoskuld	-13 354
Totalt eget kapital	383 211
Summa kapital	383 211

Ökningen i skuldsättningsgrad under 2021 var främst kopplad till att finansiera förvärv.

Finansiella noter

Not 5 Rörelsesegment

Den högsta verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Inom Novedo-koncernen har den verkställande direktören identifierats som den högsta verkställande beslutsfattaren. Novedo-koncernen har under rapportperioden haft ett rörelsesegment – infrastruktur samt installation och tjänster. Från januari 2022 kommer Novedo att implementera segmentsredovisning utifrån ytterligare ett affärssegment – industri. Per 31 december 2021 har koncernen inte förvärvat något industribolag, men det tillkommer förvärv inom detta segment under första kvartalet 2022.

Nedan beskrivs verksamheten i varje rapporterade segment;

- *Infrastruktur samt installation och tjänster*
Bolag som levererar installation, service och underhåll mot fastigheter, samt infrastrukturbolag.

- *Industri*
Bolag som levererar produkter och system till industrikunder. Fokus på tillverkning och handelsprodukter.

Segmentet för Infrastruktur samt installation och tjänster jobbar mot fastighetsägare, allmännyttan samt större byggbolag. De utför även tjänster. Segmentet industri arbetar mot industrikunder och har oftast egen tillverkning.

Segmentinformationen baseras på samma redovisningsprinciper som för koncernen som helhet. Transaktioner mellan segment baseras på marknadsmässiga villkor. Vidare redovisas koncerngemensamma kostnader under kategorin Ofördelade poster.

KSEK	Infrastruktur samt installation och tjänster	Ofördelade poster	Summa segment
	2021 okt-dec	2021 okt-dec	2021 okt-dec
Rörelsesegment			
Nettoomsättning	203 803		203 803
Övriga rörelseintäkter	2 235		2 235
Summa rörelsens intäkter	206 038	-	206 038
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-30 128		-30 128
Handelsvaror	-50 662		-50 662
Övriga externa kostnader	-15 159	-6 749	-21 908
Personalkostnader	-76 698	-1 982	-78 680
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 080		-1 080
Avskrivningar av nyttjanderätter	-3 541		-3 541
Övriga rörelsekostnader	-76	-1	-77
Summa rörelsens kostnader	-177 344	-8 732	-186 076
Rörelseresultat (EBIT)	28 694	-8 732	19 962
Resultat från finansiella poster			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-		-
Finansiella intäkter	31		31
Finansiella kostnader	-360	-11 495	-11 855
Summa finansiella poster	-339	-11 495	-11 824
Resultat före skatt	28 365	-20 227	8 138

Not 5 Rörelsesegment, forts.

KSEK	Infrastruktur samt installation och tjänster	Ofördelade poster	Summa segment
	2020/2021 jul-dec	2020/2021 jul-dec	2020/2021 jul-dec
Rörelsesegment			
Nettoomsättning	370 906		370 906
Övriga rörelseintäkter	3 145		3 145
Summa rörelsens intäkter	374 051	-	374 051
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-69 395		-69 395
Handelsvaror	-82 447		-82 447
Övriga externa kostnader	-29 698	-10 312	-40 010
Personalkostnader	-136 991	-5 488	-142 479
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 679		-1 679
Avskrivningar av nyttjanderätter	-6 933		-6 933
Övriga rörelsekostnader	-129	-1	-130
Summa rörelsens kostnader	-327 272	-15 801	-343 073
Rörelseresultat (EBIT)	46 779	-15 801	30 978
Resultat från finansiella poster			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	291		291
Finansiella intäkter	31		31
Finansiella kostnader	-740	-17 063	-17 803
Summa finansiella poster	-418	-17 063	-17 481
Resultat före skatt	46 361	-32 864	13 497

Segmentens tillgångar

Samtliga anläggningstillgångar har fysisk placering i Sverige.

Not 6 Nettoomsättning

2021 okt-dec			Summa koncernen
Fakturering			203 027
Förändring av pågående arbete för annans räkning			776
Summa intäkter			203 803
2020/2021 jul-dec			Summa koncernen
Fakturering			369 981
Förändring av pågående arbete för annans räkning			925
Summa intäkter			370 906
Intäkter per väsentligt intäktsslag 2021 okt-dec	Entreprenad	Service	Summa koncernen
Sverige	159 629	44 174	203 803
Summa intäkter	159 629	44 174	203 803
Intäkter per väsentligt intäktsslag 2020/2021 jul-dec	Entreprenad	Service	Summa koncernen
Sverige	278 449	92 457	370 906
Summa intäkter	278 449	92 457	370 906

Samtliga bolagets intäkter är hänförliga till den svenska marknaden. Detta gäller för båda perioder som anges ovan.

Not 7 Finansiella poster

Koncernen	Koncernen	
	2021 okt-dec	2020/2021 jul-dec
Finansiella intäkter	31	31
Summa finansiella intäkter	31	31
Räntekostnader, obligationslån	-6 002	-6 002
Räntekostnader, leasingsskuld	-289	-621
Övriga ränte- och andra finansiella kostnader	-5 564	-11 180
Summa finansiella kostnader	-11 855	-17 803
Finansiella poster - netto	-11 824	-17 772

Not 8 Rörelseförvärv 2021

Sammanfattning av genomförda rörelseförvärv

- Skanstulls Måleri Aktiebolag, förvärvades till 100% i januari 2021. Bolaget erbjuder måleritjänster, främst efterservice och renoveringar.
- Fog & Byggtjänst i Åkersberga AB med dotterbolagen Fog & Byggtjänst i Sverige AB och Fog & Byggtjänst i Östergötland AB, förvärvades i mars 2021. De två först nämnda bolagen förvärvades till 100% och det sist nämnda dotterbolaget förvärvades till 60%. Bolagen bedriver verksamhet inom fasadarbeten.
- Uni-vent Rör AB, förvärvades till 100% i maj 2021. Bolaget bedriver verksamhet inom ventilationsarbeten, främst installationer och luftflödesinjusteringar.
- Valter Eklund Stenentreprenader AB, förvärvades till 100% i maj 2021. Bolaget agerar som leverantör och installatör av natursten i privata och publika miljöer.
- VE Sten AB, förvärvades till 100% i maj 2021. Bolaget agerar som leverantör och installatör av natursten i privata och publika miljöer.
- Elforum Göteborg AB, förvärvades till 100% i september 2021. Bolaget jobbar med elinstallationer och relaterade tjänster.
- Olle Timblads Målerifirma AB med dotterbolaget Tyresö Målericentral AB, förvärvades till 100% i september 2021. Olle Timblads Målerifirma AB bedriver verksamhet inom måleritjänster. Fokus på nyproduktion. Tyresö Målericentral AB bedriver verksamhet inom måleritjänster. Fokus på uppdrag enligt LOU (lagen om offentlig upphandling).
- Kulturmålarna i Norrköping Aktiebolag, förvärvades till 100% i september 2021. Bolaget bedriver verksamhet inom måleritjänster. Hälften av intäkterna kommer från nyproduktion och hälften från ROT-kunder.
- Kulturmålarna i Linköping Aktiebolag, förvärvades till 100% i september 2021. Bolaget bedriver verksamhet inom måleritjänster. Hälften av intäkterna kommer från nyproduktion och hälften från ROT-kunder.
- Deramont Entreprenad AB, förvärvades till 100% i september 2021. Bolaget bedriver verksamhet inom mark- och anläggningsarbeten.
- Hansson & Ekman Isolerings Aktiebolag, förvärvades till 100% i september 2021. Bolaget bedriver verksamhet inom teknisk isolering.

Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder är i vissa fall preliminära i avvaktan på slutlig värdering. Ej fördelade övervärden redovisas preliminärt som goodwill. Fördelning av köpeskillingen är en komplex process och bedömningen är att det krävs ytterligare analyser för att fullt ut bedöma framtida vinstgenereringsförmåga som baseras på anställdas kunskap och åtkomst till nya marknader, synergier och kundkontrakt. Förvärvsbalansräkningen kan således komma att justeras under kommande kvartal. Därav betraktas den upprättade förvärvsbalansen som preliminär.

RÖRELSEFÖRVÄRV – SKANSTULLS MÅLERI AKTIEBOLAG

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning för Skanstulls Måleri aktiebolag samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskillning per januari 2021	KSEK
Likvida medel	13 391
Tilläggsköpeskillning	9 969
Summa köpeskillning	23 360

Periodens förvärvsanalys:

	Verkligt värde
Likvida medel	7 689
Inventarier, verktyg och installationer	21
Nyttjanderättstillgångar	704
Uppskjuten skattefordran	13
Andra långfristiga värdepappersinnehav	408
Kundfordringar	2 927
Aktuell skattefordran	58
Övriga kortfristiga fordringar	62
Avtalstillgångar	186
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	139
Långfristiga leasingsskulder	-504
Kortfristiga leasingsskulder	-145
Avtalsskulder	-922
Leverantörsskulder	-741
Övriga kortfristiga skulder	-1 160
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-3 132
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	5 603
Goodwill	17 757
Summa förvärvade nettotillgångar	23 360

Goodwill är hänförlig till de anställda, förväntad framtida potential och den höga lönsamheten i den förvärvade verksamheten. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Verkligt värde på förvärvade kundfordringar uppgår till 2 927 KSEK. Det avtalsenliga bruttobeloppet för kundfordringar var 2 927 KSEK.

Belopp för osäkra kundfordringar var vid förvärvstidpunkten oväsentligt.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Den intäkt från Skanstulls Måleri Aktiebolag som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan januari 2021 uppgår till 36 521 KSEK. Bolaget bidrog också med ett resultat före skatt på 4 679 KSEK för samma period. Om bolaget skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2021 skulle koncernens intäkter ha varit oförändrade. Om bolaget skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2021 skulle koncernens resultat före skatt ha varit oförändrat.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 374 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Villkorad köpeskillning

Köpeavtalet innehåller en extra ersättning om villkorad köpeskillning på 6 969 KSEK som skall betalas om det genomsnittliga rörelseresultatet för åren 2021, 2022 och 2023 överstiger en nivå som båda parter är överens om. Denna ersättning skall betalas inom 30 dagar från tidpunkten då resultatet kan fastställas. Vid transaktionstidpunkten värderas tilläggsköpeskillningar till verkligt värde genom att beräkna ett nuvärde för det sannolika utfallet med en diskonteringsränta på 11,9%. Det verkliga värdet beräknas så som definieras för nivå 3 i IFRS 13, det vill säga utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Det finns även en villkorad köpeskillning som byggs på bolagets EBIT för 2021. Denna villkorade köpeskillning har uppskattats till 3 000 KSEK.

Köpeskilling - kassautflöde

	2021
Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	
Kontant köpeskilling	13 391
Avgår: Förvärvade likvida medel	-7 689
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	5 702

RÖRELSEFÖRVÄRV – FOG & BYGGTJÄNST I ÅKERSBERGA AB

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för Fog & Byggtjänst i Åkersberga AB med dotterbolagen Fog & Byggtjänst i Sverige AB och Fog & Byggtjänst i Östergötland AB samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskilling per mars 2021	KSEK
Likvida medel	17 920
Utfärdande av revers	6 500
Summa köpeskilling	24 420

Periodens preliminära förvärvsanalys:

	Verkligt värde
Likvida medel	5 735
Inventarier, verktyg och installationer	158
Nyttjanderättstillgångar	3 235
Uppskjuten skattefordran	1
Varulager	571
Kundfordringar	3 151
Aktuell skattefordran	710
Övriga kortfristiga fordringar	373
Avtalstillgångar	518
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6
Kortfristiga placeringar	85
Uppskjuten skatteskuld	-658
Långfristiga leasingkulder	-2 316
Kortfristiga leasingkulder	-854
Avtalsskulder	-691
Leverantörsskulder	-1 004
Övriga kortfristiga skulder	-1 079
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-3 508
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	4 433
Goodwill	19 987
Summa förvärvade nettotillgångar	24 420

Goodwill är hänförlig till de anställda, förväntad framtida potential och den höga lönsamheten i den förvärvade verksamheten. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Verkligt värde på förvärvade kundfordringar uppgår till 3 151 KSEK. Det avtalsenliga bruttobeloppet för kundfordringar var 3 151 KSEK. Belopp för osäkra kundfordringar var vid förvärvstidpunkten oväsentligt.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Den intäkt från Fog & Byggtjänst i Åkersberga AB med dotterbolagen Fog & Byggtjänst i Sverige AB och Fog & Byggtjänst i Östergötland AB som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan mars 2021 uppgår till 30 770 KSEK. Bolaget bidrog också med ett resultat före skatt på 913 KSEK för samma period. Om bolaget skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2021 skulle koncernens intäkter ha varit 4 706 KSEK högre. Om bolaget skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2021 skulle koncernens resultat före skatt ha varit 654 KSEK lägre.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 451 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Villkorad köpeskilling

Det förväntas inte falla ut någon villkorad köpeskilling kopplad till detta förvärv.

Köpeskilling - kassautflöde

	2021
Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	
Kontant köpeskilling	17 920
Avgår: Förvärvade likvida medel	-5 735
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	12 185

RÖRELSEFÖRVÄRV – UNI-VENT RÖR AB

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för Uni-vent Rör AB samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskilling per maj 2021	KSEK
Likvida medel	28 188
Utfärdande av revers	23 296
Tilläggsköpeskilling	5 583
Summa köpeskilling	57 067

Periodens preliminära förvärvsanalys:

	Verkligt värde
Likvida medel	11 774
Inventarier, verktyg och installationer	403
Nyttjanderättstillgångar	3 499
Uppskjuten skattefordran	14
Varulager	150
Kundfordringar	11 287
Aktuell skattefordran	1 185
Övriga kortfristiga fordringar	428
Avtalstillgångar	1 500
Långfristiga leasingkulder	-2 236
Kortfristiga leasingkulder	-1 187
Leverantörsskulder	-2 824
Övriga kortfristiga skulder	-598
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 063
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	22 332
Goodwill	34 735
Summa förvärvade nettotillgångar	57 067

Goodwill är hänförlig till de anställda, förväntad framtida potential och den höga lönsamheten i den förvärvade verksamheten. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Verkligt värde på förvärvade kundfordringar uppgår till 11 287 KSEK. Det avtalsenliga bruttobeloppet för kundfordringar var 11 287 KSEK. Belopp för osäkra kundfordringar var vid förvärvstidpunkten oväsentligt.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse.

Den intäkt från Uni-vent Rör AB som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan maj 2021 uppgår till 48 265 KSEK. Bolaget bidrog också med ett resultat före skatt på 8 269 KSEK för samma period. Om bolaget skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2021 skulle koncernens intäkter ha varit 16 284 KSEK högre. Om bolaget skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2021 skulle koncernens resultat före skatt ha varit 88 KSEK lägre.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 393 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Villkorad köpeskillning

Köpeavtalet innehåller en extra ersättning om villkorad köpeskillning på 5 583 KSEK som skall betalas om det genomsnittliga rörelseresultatet för åren 2021, 2022 och 2023 överstiger en nivå som båda parter är överens om. Denna ersättning skall betalas inom 30 dagar från tidpunkten då resultatet kan fastställas. Vid transaktionstidpunkten värderas tilläggsköpeskillningar till verkligt värde genom att beräkna ett nuvärde för det sannolika utfallet med en diskonteringsränta på 11,9%. Det verkliga värdet beräknas så som definieras för nivå 3 i IFRS 13, det vill säga utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Köpeskillning - kassautflöde

	2021
Kassautflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	
Kontant köpeskillning	28 188
Avgår: Förvärvade likvida medel	-11 774
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	16 414

RÖRELSEFÖRVÄRV – VALTER EKLUND STENENTREPRENADER AB

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning för Valter Eklund Stenentreprenader AB samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskillning per maj 2021	KSEK
Likvida medel	45 984
Tilläggsköpeskillning	14 195
Summa köpeskillning	60 179

Periodens preliminära förvärsanalys:

	Verkligt värde
Likvida medel	13 825
Maskiner och andra tekniska anläggningar	4
Inventarier, verktyg och installationer	302
Nyttjanderättstillgångar	9 333
Uppskjutna skattefordringar	10
Kundfordringar	9 758
Övriga kortfristiga fordringar	262
Avtalstillgångar	1 735
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	309
Uppskjutna skatteskulder	-1 178
Långfristiga leasingkulder	-6 866
Kortfristiga leasingkulder	-1 728
Avtalsskulder	-768
Leverantörsskulder	-4 320
Aktuella skatteskulder	-776
Övriga kortfristiga skulder	-1 123
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-4 639
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	14 140
Goodwill	46 039
Summa förvärvade nettotillgångar	14 140

Goodwill är hänförlig till de anställda, förväntad framtida potential och den höga lönsamheten i den förvärvade verksamheten. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Verkligt värde på förvärvade kundfordringar uppgår till 9 758 KSEK. Det avtalsenliga bruttobeloppet för kundfordringar var 10 017 KSEK. Belopp för osäkra kundfordringar var vid förvärvstidpunkten oväsentligt.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Den intäkt från Valter Eklund Stenentreprenader AB som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan maj 2021 uppgår till 52 072 KSEK. Bolaget bidrog också med ett resultat före skatt på 4 780 KSEK för samma period. Om bolaget skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2021 skulle koncernens intäkter ha varit 24 904 KSEK högre. Om bolaget skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2021 skulle koncernens resultat före skatt ha varit 3 864 KSEK högre.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 433 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassautflödesanalysen.

Villkorad köpeskillning

Köpeavtalet innehåller en extra ersättning om villkorad köpeskillning på 11 547 KSEK som skall betalas om det genomsnittliga rörelseresultatet för åren 2021, 2022 och 2023 överstiger en nivå som båda parter är överens om. Denna ersättning skall betalas inom 30 dagar från tidpunkten då resultatet kan fastställas. Vid transaktionstidpunkten värderas tilläggsköpeskillningar till verkligt värde genom att beräkna ett nuvärde för det sannolika utfallet med en diskonteringsränta på 11,9%. Det verkliga värdet beräknas så som definieras för nivå 3 i IFRS 13, det vill säga utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Det fanns även en extra ersättning om villkorad köpeskillning som baserade sig på resultatet per 2021-04-30. Denna har reglerats med ett belopp om 2 648 KSEK.

Köpeskillning - kassautflöde

	2021
Kassautflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	
Kontant köpeskillning	45 984
Avgår: Förvärvade likvida medel	-13 825
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	32 159

RÖRELSEFÖRVÄRV – VE STEN AB

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för VE Sten AB samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskilling per maj 2021	KSEK
Likvida medel	6 509
Tilläggsköpeskilling	2 009
Summa köpeskilling	8 518

Periodens preliminära förvärvsanalys:

	Verkligt värde
Likvida medel	3 254
Maskiner och andra tekniska anläggningar	886
Inventarier, verktyg och installationer	279
Nyttjanderättstillgångar	17 669
Uppskjutna skattefordringar	12
Varulager	6 932
Kundfordringar	3 100
Övriga kortfristiga fordringar	252
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	157
Övriga kortfristiga placeringar	625
Uppskjutna skatteskulder	-113
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-306
Långfristiga leasingkulder	-15 370
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-216
Kortfristiga leasingkulder	-2 152
Förskott från kunder	-596
Leverantörsskulder	-3 538
Aktuella skatteskulder	-367
Övriga kortfristiga skulder	-1 611
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 382
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	7 515
Goodwill	1 003
Summa förvärvade nettotillgångar	8 518

Goodwill är hänförlig till de anställda, förväntad framtida potential och den höga lönsamheten i den förvärvade verksamheten. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Verkligt värde på förvärvade kundfordringar uppgår till 3 100 KSEK. Det avtalsenliga bruttobeloppet för kundfordringar var 3 106 KSEK. Belopp för osäkra kundfordringar var vid förvärvstidpunkten oväsentligt.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Den intäkt från VE Sten AB som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan maj 2021 uppgår till 31 783 KSEK. Bolaget bidrog också med ett resultat före skatt på 2 836 KSEK för samma period. Om bolaget skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2021 skulle koncernens intäkter ha varit 11 591 KSEK högre. Om bolaget skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2021 skulle koncernens resultat före skatt ha varit 205 KSEK högre.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 61 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Villkorad köpeskilling

Köpeavtalet innehåller en extra ersättning om villkorad köpeskilling på 1 634 KSEK som skall betalas om det genomsnittliga rörelseresultatet för åren 2021, 2022 och 2023 överstiger en nivå som båda parter är överens om. Denna ersättning skall betalas inom 30 dagar från tidpunkten då resultatet kan fastställas. Vid transaktionstidpunkten värderas tilläggsköpeskillingar till verkligt värde genom att beräkna ett nuvärde för det sannolika utfallet med en diskonterings-

ränta på 11,9%. Det verkliga värdet beräknas så som definieras för nivå 3 i IFRS 13, det vill säga utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Det fanns även en extra ersättning om villkorad köpeskilling som baserade sig på resultatet per 2021-04-30. Denna har reglerats med ett belopp om 375 KSEK.

Köpeskilling - kassaflöde

	2021
Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	
Kontant köpeskilling	6 509
Avgår: Förvärvade likvida medel	-3 254
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	3 255

RÖRELSEFÖRVÄRV – ELFORUM GÖTEBORG AB

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för Elforum Göteborg AB samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskilling per september 2021

	KSEK
Likvida medel	17 500
Utfärdande av revers	5 000
Tilläggsköpeskilling	17 417
Summa köpeskilling	39 917

Periodens preliminära förvärvsanalys:

	Verkligt värde
Likvida medel	8 958
Inventarier, verktyg och installationer	290
Nyttjanderättstillgångar	3 054
Andra långfristiga fordringar	3
Uppskjutna skattefordringar	1
Kundfordringar	5 493
Övriga kortfristiga fordringar	993
Avsättningar; garantier	-1 035
Uppskjutna skatteskulder	-545
Långfristiga leasingkulder	-1 889
Kortfristiga leasingkulder	-811
Förskott från kunder	-693
Leverantörsskulder	-4 611
Aktuella skatteskulder	-1 180
Övriga kortfristiga skulder	-424
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 572
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	6 032
Goodwill	33 885
Summa förvärvade nettotillgångar	39 917

Goodwill är hänförlig till de anställda, förväntad framtida potential och den höga lönsamheten i den förvärvade verksamheten. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Verkligt värde på förvärvade kundfordringar uppgår till 5 493 KSEK. Det avtalsenliga bruttobeloppet för kundfordringar var 5 598 KSEK. Belopp för osäkra kundfordringar var vid förvärvstidpunkten oväsentligt.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Den intäkt från Elforum Göteborg AB som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan september 2021 uppgår till 26 676 KSEK. Bolaget bidrog också med ett resultat före skatt på 6 317 KSEK för samma period. Om bolaget skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2021 skulle koncernens intäkter ha varit 30 776 KSEK högre. Om bolaget skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2021 skulle koncernens resultat före skatt ha varit 4 824 KSEK högre.

Förvävsrelaterade kostnader

Förvävsrelaterade kostnader om 125 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Villkorad köpeskilling

Köpeavtalet innehåller en extra ersättning om villkorad köpeskilling på 12 959 KSEK som skall betalas om det genomsnittliga rörelseresultatet för åren 2021, 2022 och 2023 överstiger en nivå som båda parter är överens om. Denna ersättning skall betalas inom 30 dagar från tidpunkten då resultatet kan fastställas. Vid transaktionstidpunkten värderas tilläggsköpeskillingar till verkligt värde genom att beräkna ett nuvärde för det sannolika utfallet med en diskonteringsränta på 11,9%. Det verkliga värdet beräknas så som definieras för nivå 3 i IFRS 13, det vill säga utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Det finns även en villkorad köpeskilling som bygger på bolagets resultat för 2021. Denna villkorade köpeskilling har uppskattats till 4 458 KSEK.

Köpeskilling - kassautflöde

	2021
Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	
Kontant köpeskilling	17 500
Avgår: Förvärvade likvida medel	-8 958
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	8 542

RÖRELSEFÖRVÄRV – OLLE TIMBLADS MÅLERIFIRMA AB

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för Olle Timblads Målerifirma AB med dotterbolaget Tyresö Målericentral AB samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskilling per september 2021	KSEK
Likvida medel	116 684
Utfärdande av revers	74 400
Tilläggsköpeskilling	21 562
Summa köpeskilling	212 646

Periodens preliminära förvävsanalys:

	Verkligt värde
Likvida medel	30 557
Goodwill	6 467
Inventarier, verktyg och installationer	169
Nyttjanderättstillgångar	13 673
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 773
Andra långfristiga fordringar	73
Uppskjutna skattefordringar	21
Kundfordringar	14 785
Aktuella skattefordringar	1 327
Avtalstillgångar	1 057
Övriga kortfristiga fordringar	154
Förutbetalda kostnader	1 737
Avsättningar för pensioner	-2 860
Långfristiga leasingkulder	-8 932
Övriga långfristiga skulder	-113
Kortfristiga leasingkulder	-4 229
Avtalsskulder	-180
Leverantörsskulder	-7 824
Aktuella skatteskulder	-4 039
Övriga kortfristiga skulder	-2 191
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-15 168
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	27 257
Goodwill	185 389
Summa förvärvade nettotillgångar	212 646

Goodwill är hänförlig till de anställda, förväntad framtida potential och den höga lönsamheten i den förvärvade verksamheten. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Verkligt värde på förvärvade kundfordringar uppgår till 14 785 KSEK. Det avtalsenliga bruttobeloppet för kundfordringar var 14 798 KSEK. Belopp för osäkra kundfordringar var vid förvärvstidpunkten oväsentligt.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Den intäkt från Olle Timblads Målerifirma AB med dotterbolaget Tyresö Målericentral AB som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan september 2021 uppgår till 47 530 KSEK. Bolagen bidrog också med ett resultat före skatt på 15 649 KSEK för samma period. Om bolagen skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2021 skulle koncernens intäkter ha varit 102 156 KSEK högre. Om bolagen skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2021 skulle koncernens resultat före skatt ha varit 15 103 KSEK högre.

Förvävsrelaterade kostnader

Förvävsrelaterade kostnader om 705 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Villkorad köpeskilling

Det finns en villkorad köpeskilling som bygger på bolagets resultat för 2021. Denna villkorade köpeskilling har uppskattats till 21 562 KSEK. Denna ersättning skall betalas inom 30 dagar från tidpunkten då årsredovisningen fastställs.

Köpeskilling - kassautflöde

	2021
Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	
Kontant köpeskilling	116 684
Avgår: Förvärvade likvida medel	-30 557
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	86 127

RÖRELSEFÖRVÄRV – KULTURMÅLARNAS I NORRKÖPING AKTIEBOLAG

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning för Kulturmålarne i Norrköping Aktiebolag samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskillning per september 2021	KSEK
Likvida medel	8 785
Utfärdande av revers	3 240
Tilläggsköpeskillning	5 031
Summa köpeskillning	17 056

Periodens preliminära förvärvsanalys:

	Verkligt värde
Likvida medel	2 782
Förbättringsutgifter på annans fastighet	166
Inventarier, verktyg och installationer	181
Nyttjanderättstillgångar	3 165
Uppskjutna skattefordringar	6
Varulager	59
Kundfordringar	4 798
Övriga kortfristiga fordringar	731
Avtalstillgångar	2 702
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	905
Uppskjutna skatteskulder	-700
Långfristiga leasingkulder	-1 944
Kortfristiga leasingkulder	-970
Pågående arbeten	-384
Förskott från kunder	-73
Leverantörsskulder	-1 369
Aktuella skatteskulder	-277
Övriga kortfristiga skulder	595
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 599
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	6 584
Goodwill	10 472
Summa förvärvade nettotillgångar	17 056

Goodwill är hänförlig till de anställda, förväntad framtida potential och den höga lönsamheten i den förvärvade verksamheten. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Verkligt värde på förvärvade kundfordringar uppgår till 4 798 KSEK. Det avtalsenliga bruttobeloppet för kundfordringar var 4 849 KSEK. Belopp för osäkra kundfordringar var vid förvärvstidpunkten oväsentligt.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Den intäkt från Kulturmålarne i Norrköping AB som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan september 2021 uppgår till 13 752 KSEK. Bolaget bidrog också med ett resultat före skatt på 1 485 KSEK för samma period. Om bolaget skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2021 skulle koncernens intäkter ha varit 19 173 KSEK högre. Om bolaget skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2021 skulle koncernens varit 1 004 KSEK högre.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 323 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Villkorad köpeskillning

Köpeavtalet innehåller en extra ersättning om villkorad köpeskillning på 3 232 KSEK som skall betalas om det genomsnittliga rörelseresultatet för åren 2022, 2023 och 2024 överstiger en nivå som båda parter är överens om. Denna ersättning skall betalas senast 31 mars 2025. Vid transaktionstidpunkten värderas tilläggsköpeskillningar till verkligt värde genom att beräkna ett nuvärde för det sannolika

utfallet med en diskonteringsränta på 11,9%. Det verkliga värdet beräknas så som definieras för nivå 3 i IFRS 13, det vill säga utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Köpeskillning - kassaflöde

	2021
Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	
Kontant köpeskillning	8 785
Avgår: Förvärvade likvida medel	-2 782
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	6 003

RÖRELSEFÖRVÄRV - KULTURMÅLARNAS I LINKÖPING AKTIEBOLAG

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning för Kulturmålarne i Linköping Aktiebolag samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskillning per september 2021	KSEK
Likvida medel	976
Utfärdande av revers	360
Tilläggsköpeskillning	432
Summa köpeskillning	1 768

Periodens preliminära förvärvsanalys:

	Verkligt värde
Likvida medel	1 162
Inventarier, verktyg och installationer	15
Nyttjanderättstillgångar	244
Uppskjutna skattefordringar	1
Kundfordringar	301
Övriga kortfristiga fordringar	3
Avtalstillgångar	341
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31
Långfristiga leasingkulder	-168
Kortfristiga leasingkulder	-75
Leverantörsskulder	-95
Aktuella skatteskulder	-41
Övriga kortfristiga skulder	-651
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-248
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	820
Goodwill	948
Summa förvärvade nettotillgångar	1 768

Goodwill är hänförlig till de anställda, förväntad framtida potential och den höga lönsamheten i den förvärvade verksamheten. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Verkligt värde på förvärvade kundfordringar uppgår till 301 KSEK. Det avtalsenliga bruttobeloppet för kundfordringar var 301 KSEK. Belopp för osäkra kundfordringar var vid förvärvstidpunkten oväsentligt.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Den intäkt från Kulturmålarne i Linköping aktiebolag som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan september 2021 uppgår till 1 561 KSEK. Bolaget bidrog också med ett resultat före skatt på 150 KSEK för samma period. Om bolaget skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2021 skulle koncernens intäkter ha varit 2 057 KSEK högre. Om bolaget skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2021 skulle koncernens resultat före skatt ha varit 173 KSEK högre.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 36 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Villkorad köpeskillning

Köpeavtalet innehåller en extra ersättning om villkorad köpeskillning på 359 KSEK som skall betalas om det genomsnittliga rörelseresultatet för åren 2022, 2023 och 2024 överstiger en nivå som båda parter är överens om. Denna ersättning skall betalas senast 31 mars 2025. Vid transaktionstidpunkten värderas tilläggsköpeskillningar till verkligt värde genom att beräkna ett nuvärde för det sannolika utfallet med en diskonteringsränta på 11,9%. Det verkliga värdet beräknas så som definieras för nivå 3 i IFRS 13, det vill säga utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Köpeskillning - kassautflöde

	2021
Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	
Kontant köpeskillning	976
Avgår: Förvärvade likvida medel	-1 162
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	-186

RÖRELSEFÖRVÄRV - DERAMONT ENTREPRENAD AB

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning för Deramont Entreprenad AB samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskillning per september 2021	KSEK
Likvida medel	28 379
Utfärdande av revers	12 045
Tilläggsköpeskillning	15 312
Summa köpeskillning	55 736

Periodens preliminära förvärvsanalys:

	Verkligt värde
Likvida medel	5 102
Maskiner och andra tekniska anläggningar	17 539
Inventarier, verktyg och installationer	118
Nyttjanderättstillgångar	2 393
Uppskjutna skattefordringar	3
Kundfordringar	7 368
Övriga kortfristiga fordringar	3 323
Avtalstillgångar	1 760
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	950
Uppskjutna skatteskulder	-156
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-2 550
Långfristiga leasingkulder	-1 421
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-6 462
Kortfristiga leasingkulder	-797
Leverantörsskulder	-6 310
Aktuella skatteskulder	-2 042
Övriga kortfristiga skulder	-9 556
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-7 516
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	1 746
Goodwill	53 990
Summa förvärvade nettotillgångar	55 736

Goodwill är hänförlig till de anställda, förväntad framtida potential och den höga lönsamheten i den förvärvade verksamheten. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Verkligt värde på förvärvade kundfordringar uppgår till 7 368 KSEK. Det avtalsenliga bruttobeloppet för kundfordringar var 7 368 KSEK. Belopp för osäkra kundfordringar var vid förvärvstidpunkten oväsentligt.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Den intäkt från Deramont Entreprenad AB som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan september 2021 uppgår till 49 173 KSEK.

Bolaget bidrog också med ett resultat före skatt på 11 711 KSEK för samma period. Om bolaget skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2021 skulle koncernens intäkter ha varit 80 904 KSEK högre. Om bolaget skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2021 skulle koncernens resultat före skatt ha varit 11 953 KSEK högre.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 614 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Villkorad köpeskillning

Köpeavtalet innehåller en extra ersättning om villkorad köpeskillning på 14 576 KSEK som skall betalas om det genomsnittliga rörelseresultatet för åren 2021, 2022 och 2023 överstiger en nivå som båda parter är överens om. Denna ersättning skall betalas senast 30 juni 2024. Vid transaktionstidpunkten värderas tilläggsköpeskillningar till verkligt värde genom att beräkna ett nuvärde för det sannolika utfallet med en diskonteringsränta på 11,9%. Det verkliga värdet beräknas så som definieras för nivå 3 i IFRS 13, det vill säga utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Det finns även en villkorad köpeskillning som byggs på bolagets resultat för perioden 2020-07-01-2021-06-30. Denna villkorade köpeskillning har uppskattats till 736 KSEK.

Köpeskillning - kassautflöde

	2021
Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	
Kontant köpeskillning	28 379
Avgår: Förvärvade likvida medel	-5 102
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	23 277

RÖRELSEFÖRVÄRV - HANSSON & EKMAN ISOLERINGS AKTIEBOLAG

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning för Hansson & Ekman Isolering Aktiebolag samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskillning per september 2021	KSEK
Likvida medel	21 987
Utfärdande av revers	7 600
Tilläggsköpeskillning	4 931
Summa köpeskillning	34 518

Periodens preliminära förvärvsanalys:

	Verkligt värde
Likvida medel	5 783
Inventarier, verktyg och installationer	1 471
Nyttjanderättstillgångar	5 587
Övriga långfristiga fordringar	80
Uppskjutna skattefordringar	9
Kundfordringar	7 771
Aktuella skattefordringar	19
Övriga kortfristiga fordringar	796
Avtalstillgångar	1 052
Långfristiga leasingkulder	-3 326
Kortfristiga leasingkulder	-1 602
Förskott från kunder	-1 323
Leverantörsskulder	-3 455
Övriga kortfristiga skulder	-3 142
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-7 965
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	1 755
Goodwill	32 763
Summa förvärvade nettotillgångar	34 518

Goodwill är hänförlig till de anställda, förväntad framtida potential och den höga lönsamheten i den förvärvade verksamheten. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Verkligt värde på förvärvade kundfordringar uppgår till 7 771 KSEK. Det avtalsenliga bruttobeloppet för kundfordringar var 7 771 KSEK. Belopp för osäkra kundfordringar var vid förvärvstidpunkten oväsentligt.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Den intäkt från Hansson & Ekman Isolerings Aktiebolag som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan september 2021 uppgår till 29 817 KSEK. Bolaget bidrog också med ett resultat före skatt på 1 772 KSEK för samma period. Om bolaget skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2021 skulle koncernens intäkter ha varit 52 707 KSEK högre. Om bolaget skulle ha konsoliderats från den 1 januari 2021 skulle koncernens resultat före skatt ha varit 1 765 KSEK högre.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 437 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Villkorad köpeskillning

Köpeavtalet innehåller en extra ersättning om villkorad köpeskillning på 4 931 KSEK som skall betalas om det genomsnittliga rörelseresultatet för åren 2022, 2023 och 2024 överstiger en nivå som båda parter är överens om. Denna ersättning skall betalas senast 30 juni 2025. Vid transaktionstidpunkten värderas tilläggsköpeskillningar till verkligt värde genom att beräkna ett nuvärde för det sannolika utfallet med en diskonteringsränta på 11,9%. Det verkliga värdet beräknas så som definieras för nivå 3 i IFRS 13, det vill säga utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Köpeskillning - kassautflöde

	2021
Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	
Kontant köpeskillning	21 987
Avgår: Förvärvade likvida medel	-5 783
Nettoutflöde av likvida medel - investeringsverksamheten	16 204

Not 9 Finansiella instrument och finansiella risker

31 dec 2021	Koncernen			Summa
	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	
Tillgångar i balansräkningen				
Likvida medel	-	821 432	-	821 432
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	2 895	2 895
Andra långfristiga fordringar	-	377	-	377
Summa	-	821 809	2 895	824 704
Skulder i balansräkningen				
Obligationslån	-	737 419	-	737 419
Skulder till kreditinstitut (lång- och kortfristig)	-	8 233	-	8 233
Övriga långfristiga skulder	-	128	-	128
Tilläggsköpeskillingar	-	29 020	65 650	94 670
Övriga förvävsrelaterade kostnader	-	48 476	-	48 476
Leasingskulder	-	54 126	-	54 126
Leverantörsskulder	-	40 216	-	40 216
Upplupna kostnader	-	8 913	-	8 913
Summa	-	926 531	65 650	992 181

Redovisat värde på samtliga finansiella tillgångar och finansiella skulder ovan utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

Novedo-koncernens verksamhet är exponerad för olika typer av finansiella risker som kan påverka årets resultat och eget kapital. Detta beror framförallt på förändringar i räntenivåer, men också på finansierings- och likviditetsrisk samt motpartsrisker.

Refinansierings- och likviditetsrisk

Refinansieringsrisk definieras som risken att det uppstår svårigheter att refinansiera koncernen, att finansiering inte kan erhållas, eller att den endast kan erhållas till ökade kostnader. Risken begränsas genom att koncernen löpande utvärderar olika finansieringslösningar.

Valutarisk

Koncernen utsätts inte för några väsentliga valutarisker. Samtliga koncernens bolag verkar på den svenska marknaden. Det kan finnas några enstaka leverantörsskulder i utländsk valuta, men det handlar inte om några väsentliga belopp.

Ränterisk

Koncernen utvärderar från fall till fall vad som är mest gynnsamt, rörlig eller fast ränta. I nuläget har alla skulder till kreditinstitut rörlig ränta, medan obligationslånet har en ränta på STIBOR + 6,5%. Skulder till kreditinstitut utgörs av upplåning i SEK som utgår med rörlig ränta och utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Skulder till kreditinstitut uppgår till 8 233 KSEK. Säkerheterna för koncernens skulder till kreditinstitut utgörs av äganderättsförbehåll. Koncernens obligationslån är kopplat till lånekonventioner som är hänförliga till att Net Interest Bearing Debt (det vill säga räntebärande skulder med avdrag för kassa- och bankmedel) dividerat med EBITDA inte får överstiga vissa nivåer. Det finns även begränsningar i hur obligationslånet kan användas, en definition av så kallade tillåtna förvärv. Denna definition innebär att de förvärv som görs ska

vara inom de två segment som koncernen har, nämligen Infrastruktur samt installation och tjänster och industri. Det krävs även att bolagen som förvärfas har varit lönsamma under de senaste 12 månaderna (får läsas av tidigast 3 månader innan förvärvet) samt att bolaget var lönsamt under det senaste reviderade räkenskapsåret. Det finns en ställd säkerhet för obligationslånet som innebär att aktier i dotterbolag som representerar minst 85% av konsoliderad EBITDA skall pantsättas.

Kredit- och motpartsrisk

Kreditrisk uppstår genom tillgodohavanden hos banker och kreditinstitut samt kundkreditexponeringar inklusive utestående fordringar. Kreditrisk hanteras av koncernledningen. Endast banker och kreditinstitut som av oberoende värderare fått lägsta kreditrating "A" accepteras.

Kreditrisk hanteras på koncernnivå, med undantag för kreditrisk avseende utestående kundfordringar och projektkalkylering. Varje koncernföretag ansvarar för att följa upp och analysera kreditrisken för varje ny kund. I de fall då ingen oberoende kreditbedömning finns, görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer. Individuella risklimiter fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar i enlighet med de gränser som satts av styrelsen. Användningen av kreditgränser följs upp regelbundet.

Inga kreditgränser överskreds under rapportperioden och ledningen förväntar sig inte några förluster till följd av utebliven betalning från dessa motparter. Kreditförlusterna hos koncernens bolag har historiskt varit oväsentliga och kundernas betalningshistorik god. Med beaktande av detta samt framåtblickande information om makroekonomiska faktorer som kan påverka kundernas möjligheter att betala fordran, har även koncernens förväntade kreditförluster bedömts som oväsentliga.

Not 10 Upplåning

	Koncernen 31 december 2021
Ingående redovisat värde	-
Förvärvad upplåning	8 232
Årets upplåning	737 419
Årets amortering	-
Utgående redovisat värde	745 651

	Räntesats	Förfallo år	Nomi- nellt värde	Redovisat värde
Upplåning per 31 december 2021 (KSEK)				
Obligationslån	STIBOR+6,5%	2024	750 000	737 419
Tillgångar med äganderättsförbehåll	0,8-3,1%	2023-2026	8 232	8 232
			758 232	745 651

Not 11 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	Koncernen	
	2021 okt-dec	2020/2021 jul-dec
Avskrivningar, inventarier	1 080	1 679
Avskrivningar, nyttjanderättstillgångar	3 541	6 933
Räntekostnader, nyttjanderättstillgångar	-289	-622
Transaktionskostnader obligationslån	381	1 143
Utrangeringar materiella anläggningstillgångar	87	389
Förändring avsättningar	253	-782
Förvävsrelaterade åtaganden	-	-132 441
Transaktion med minoriteten	-	51
Summa	5 053	-123 650

Not 12 Förändringar i skulder som tillhör finansieringsverksamheten

	Ej kassaflödespåverkande poster						2021 31 dec
	2020 28 jul	Kassainflöde	Kassautflöde	Nya leasingavtal	Förvärv	Övrigt	
Obligationslån	-	736 275	-	-	-	1 144	737 419
Skulder till kreditinstitut (lång- och kortfristig)	-	-	-	-	8 232	-	8 232
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-	128	-	128
Förvävsrelaterade skulder	-	-	-18 178	-	280 353	-119 029	143 146
Leasingskulder	-	-	-7 379	1 982	59 523	-	54 126
Summa	-	736 275	-25 557	1 982	348 236	-117 885	943 051

Not 13 Investeringar i dotterföretag

Företagets namn	Registrerings- och verksamhetsland	Organisations-nummer	Andel stamaktier som ägs av koncernen (%)
Novedo AB	Sverige	559264-9841	100%
Novedo OpCo AB	Sverige	559334-8344	100%
Skanstulls Måleri Aktiebolag	Sverige	556543-8974	100%
Fog & Byggtjänst i Åkersberga AB	Sverige	556678-1505	100%
Fog & Byggtjänst i Sverige AB	Sverige	556802-3690	100%
Fog & Byggtjänst i Östergötland AB	Sverige	559260-8151	60%
Uni-vent Rör AB	Sverige	556665-6889	100%
Valter Eklund Stenentreprenader AB	Sverige	556071-7463	100%
VE Sten AB	Sverige	556143-4126	100%
Elforum Göteborg AB	Sverige	559133-4031	100%
Olle Timblads Målerifirma AB	Sverige	556688-5488	100%
Tyresö Målericentral AB	Sverige	556909-8725	100%
Kulturmålarna i Norrköping Aktiebolag	Sverige	556435-2887	100%
Kulturmålarna i Linköping Aktiebolag	Sverige	559203-8177	100%
Deramont Entreprenad AB	Sverige	556803-5421	100%
Hansson & Ekman Isolerings Aktiebolag	Sverige	556459-0379	100%

Företagets namn	Verksamhet
Novedo AB	Holdingbolag
Novedo OpCo AB	Holdingbolag
Skanstulls Måleri Aktiebolag	Måleritjänster, främst efterservice/renoveringar
Fog & Byggtjänst i Åkersberga AB	Fasadarbeten
Fog & Byggtjänst i Sverige AB	Fasadarbeten
Fog & Byggtjänst i Östergötland AB	Fasadarbeten
Uni-vent Rör AB	Ventilationsarbeten, främst installationer och luftflödesinjusteringar
Valter Eklund Stenentreprenader AB	Leverantör och installatör av natursten
VE Sten AB	Leverantör och installatör av natursten
Elforum Göteborg AB	Elinstallationer och relaterade tjänster
Olle Timblads Målerifirma AB	Måleritjänster, främst nyproduktion
Tyresö Målericentral AB	Måleritjänster, främst LOU-uppdrag
Kulturmålarna i Norrköping Aktiebolag	Måleritjänster, nyproduktion och ROT-kunder
Kulturmålarna i Linköping Aktiebolag	Måleritjänster, nyproduktion och ROT-kunder
Deramont Entreprenad AB	Mark- och anläggningstjänster
Hansson & Ekman Isolerings Aktiebolag	Tjänster inom teknisk isolering

Not 14 Andelar i koncernföretag

	Moderbolaget 31 dec 2021
Ingående anskaffningsvärden	0
Årets förvärv	191 155
Årets försäljning	0
Lämnade aktieägartillskott	0
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	191 155

Moderföretagets andelar i koncernföretag per 31 december 2021

Företagets namn	Organisations-nummer	Säte	Antal andelar	Kapitalandel (%)	Bokfört värde
Novedo AB	559334-8344	Stockholm	29 648	100%	191 155
Summa					191 155

Not 15 Resultat per aktie

	Koncernen	
	2021 okt-dec	2020/2021 jul-dec
Resultat per aktie före utspädning	87,58	220,65
Resultat per aktie efter utspädning	87,58	220,65

Belopp som använts i täljare överensstämmer med periodens resultat i koncernen, det vill säga 5 682 KSEK för juli 2020 - december 2021 och 2 562 KSEK för oktober - december 2021. Belopp som använts i nämnaren redovisas nedan. Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning uppgick till 25 751 aktier för juli 2020-december 2021 och 29 255 aktier för oktober - december 2021. Vägt genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning uppgick till samma antal för alla ovan nämnda perioder. Antalet utestående aktier vid rapportperiodens slut var 30 960 aktier.

Not 16 Transaktioner med närstående

Som närstående definieras företagsledningen i moderbolaget och styrelsen i moderbolaget samt dotterbolagen. Det finns inga transaktioner med närstående, utöver löner och övriga ersättningar.

Not 17 Ställda säkerheter

	Koncernen 31 dec 2021
Företagsinteckningar	16 050
Tillgångar med äganderättsförbehåll	8 512
Pantsatta tillgångar till förmån för pensionsutfästelser	2 425
Aktier i dotterföretag	538 195
Summa	565 182

Not 18 Eventualförpliktelser

	Koncernen 31 dec 2021
Garantiåtaganden	2 687
Summa	2 687

Not 19 Väsentliga händelser efter räkenskaps- årets utgång

Under januari 2022 har koncernen genomfört fyra förvärv; Ventilationskontroll Aeolus AB med dotterbolag, Elarbeten i Helsingborg AB, ProvideU AB med dotterbolag och Elinzity AB med dotterbolag.

Ventilationskontroll Aeolus AB med dotterbolag tillhör segmentet Infrastruktur samt installation och tjänster. Den uppskattade nettoomsättningen är 165,1 MSEK och uppskattad EBITDA är 14,8 MSEK. Elarbeten i Helsingborg AB med dotterbolag tillhör segmentet Infrastruktur samt installation och tjänster. Den uppskattade nettoomsättningen är 25,8 MSEK och uppskattad EBITDA är 6,4 MSEK. ProvideU AB med dotterbolag tillhör segmentet industri. Den uppskattade nettoomsättningen är 99,5 MSEK och uppskattad EBITDA är 18,6 MSEK. Elinzity AB med dotterbolag tillhör segmentet Infrastruktur samt installation och tjänster. Den uppskattade nettoomsättningen är 93,3 MSEK och uppskattad EBITDA är 8,9 MSEK. Dessutom har bolaget signerat ett Aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av GBB Holding AB och dess dotterbolag. Tillträde beräknas ske i mars eller april 2022. GBB Holding AB med dotterbolag tillhör segmentet Infrastruktur samt installation och tjänster. Den uppskattade nettoomsättningen är 278,5 MSEK och uppskattad EBITDA är 42,0 MSEK.

Definitioner

IFRS-mått:	Definition/Beräkning
Resultat per aktie	Periodens resultat i relation till genomsnittligt antal aktier.
Alternativa nyckeltal:	
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella poster och skatt
EBITA	Rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning, före nedskrivning av goodwill
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning, före avskrivningar nyttjanderätter samt av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar
EBITA-marginal	EBITA i relation till nettoomsättning
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i relation till totala tillgångar vid periodens slut.
Räntebärande nettoskuld	Lång- och kortfristiga räntebärande skulder, minus likvida medel vid periodens slut
Nettoskuldssättningsgrad	Räntebärande nettoskuld i relation till eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande
Räntebärande nettoskuld/EBITDA	Räntebärande nettoskuld i relation till rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital.
Pro forma	Finansiell information som ingår i proforma är hämtad från det förvärvade bolagets redovisningssystem för relevant period.

Novedo är en privatägd företagsgrupp som sedan 2021 förvärvar och utvecklar företag där entreprenören både vill sälja sitt bolag och driva det vidare. Gruppens 14 bolag med cirka 850 anställda omsätter cirka 1,5 miljarder med en EBITDA om 186 MSEK pro forma. Bolaget planerar för en börsintroduktion under första halvåret 2023. www.novedo.se

NOVEDO