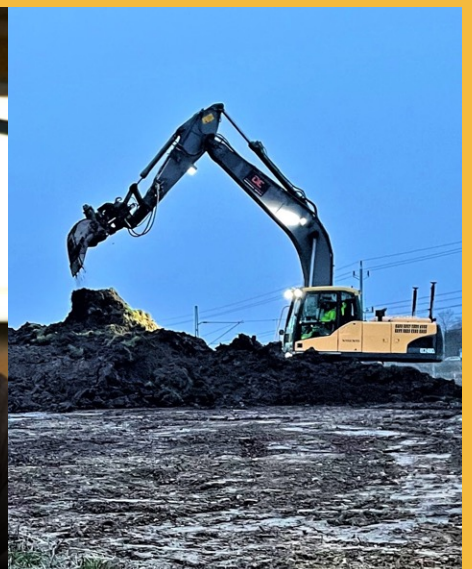




Delårsrapport januari–september

2022

Novedo är en industrigrupp som består av framstående entreprenörsdrivna små och medelstora bolag inom Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster.



God tillväxt och resultatutveckling

Tredje kvartalet (juli–september 2022)

- Nettoomsättning ökade med 346 procent till 457,2 MSEK (102,6), varav organisk tillväxt uppgick till 11,7 procent.
- EBITA-resultat ökade till 49,5 MSEK (7,4) och EBITA-marginal uppgick till 10,8 procent (7,2).
- Kvartalets resultat uppgick till 0,1 MSEK (-0,6).
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till -2,9 MSEK (14,4).
- Tre bolag tillträdde, varav två även förvärvades, med en samlad årsomsättning för bolagens senaste tolv månader om 260,7 MSEK.
- 250 MSEK i obligationer emitterades inom ramen för bolagets existerande obligationslån 2021/2024.

Perioden (januari–september 2022)

- Nettoomsättning ökade med 600 procent till 1 170,4 MSEK (167,1), till följd av få jämförelsebolag under perioden anges inte organisk tillväxt.
- EBITA-resultat ökade till 92,9 MSEK (11,0) och EBITA-marginal uppgick till 7,9 procent (6,6).
- Periodens resultat uppgick till -28,7 MSEK (-0,9).
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 15,2 MSEK (24,5).
- Tio bolag har tillträtts med en samlad årsomsättning för bolagens senaste tolv månader om 1 096,6 MSEK.

Väsentliga händelser efter balansdagen

- Novedos utestående obligationer togs upp till handel på Nasdaq Stockholms lista för företagsobligationer den 28 oktober 2022. Den 30 november 2022 avnoteras obligationerna från Frankfurt Stock Exchange (Open Market).
- Första nordiska förvärvet, utanför Sverige, genomfördes den 11 november 2022 via förvärv av det danska bolaget Nordkabel A/S med cirka 200 medarbetare. Nordkabel är verksam inom installationer och servicearbeten inom framförallt elnät, fiber och vatten med en omsättning om 215 MDKK och EBITA om 32,5 MDKK för räkenskapsåret som slutade 30 juni 2022. Tillträde beräknas till Q4 2022.

Omsättningstillväxt

346%

Jul-sep 2022

Organisk tillväxt

11,7%

Jul-sep 2022

EBITA-marginal

10,8%

Jul-sep 2022

Finansiell översikt

MSEK	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2020/2021 jul-dec ¹⁾	2021/2022 okt-sep ²⁾
Nettoomsättning	457,2	102,6	1 170,4	167,1	370,9	2 337,2
EBITA-resultat	49,5	7,4	92,9	11,0	31,0	245,4
EBITA-marginal, %	10,8%	7,2%	7,9%	6,6%	8,4%	10,5%
EBIT-resultat	43,2	4,4	75,0	6,8	23,3	-
EBIT-marginal, %	9,4%	4,3%	6,4%	4,1%	6,3%	-
Periodens resultat	0,1	-0,6	-28,7	-0,9	0,5	-
Kassaflöde från löpande verksamhet	-2,9	14,4	15,2	24,5	55,0	-
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	1,3	0,6	1,3	0,6	0,6	-
Soliditet, %	22,5%	30,0%	22,5%	30,0%	25,6%	-
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	2,65	-23,40	-920,09	-37,32	18,44	-

¹⁾ Faktiskt utfall från det förlängda räkenskapsåret juli 2020 till december 2021. Koncernens första bolagsförvärv genomfördes i januari 2021.

²⁾ Uppgift om proforma avser perioden oktober 2021 till september 2022 och inkluderar samtliga förvärvade bolag vid publicering av Q3-rapporten för 2022.

Beräkningen är utförd som att Novedo har ägt bolagen under hela perioden. Till följd av diskrepans mellan förvärvade och tillträdde bolag är balansräkningsposter exkluderade.



Novedos fokuserade bolagsportfölj inom Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster har haft god tillväxt sedan första bolagsförvärvet 2021. Sammantaget uppgår Novedos proformerade nettoomsättning på årsbasis till 2 337,2 MSEK och proformerad EBITA till 245,4 MSEK efter koncernens senaste förvärv av danska Nordkabel A/S.

Nordkabel, Nordsign, BATAB och Elektronik Mekanik välkomnas till Novedos fokuserade industrigrupp

Novedo betyder fritt översatt från latin ”ett nytt gammalt hus”. Inom Novedo ser vi att vår industrigrupp blir ett nytt hus för väletablerade entreprenörsbolag som vill fortsätta utveckla sin verksamhet, och ser styrka och möjligheter till detta, genom att ingå i decentraliserad och fokuserad industrigrupp.

Intresset för att bli en del av Novedo är högt bland små och medelstora entreprenörsdrivna bolag. Under inledningen av 2021 genomförde vi vårt första bolagsförvärv och sedan dess har vi haft en kontinuerligt god tillväxt. Per sista september 2022 bestod koncernen av cirka 900 medarbetare, verksamma i bolag med sund företagskultur, utvecklade nischpositioner samt beprövade affärsmodeller.

Under januari–september 2022 har tio direktägda portföljbolag tillträtts. Nordsign AB, ett Leksandbaserat produkt- och installationsbolag som levererar kundanpassade och kompletta kommersiella skyltlösningar till B2B-kunder med starka varumärken i hela Norden,

samt BATAB Bygg- & Akustikteknik med verksamhet inom undertak och akustiklösningar, tillträdde under tredje kvartalet. Portföljbolaget ProvideU AB förvärvade och tillträdde även Elektronik Mekanik i Västerås AB, ett industribolag inom tillverkning och montering av kretskort, under kvartalet. Jag ser goda möjligheter till ett strategiskt samarbete och långsiktigt värdeskapande inom ramen för detta tilläggsförvärv.

Novedo har en aktiv nordisk förvärvsstrategi och det var därför extra glädjande att få välkomna Nordkabel A/S till Novedo i november 2022. Nordkabel är ett framstående danskt bolag som grundades 1988 och finns idag på åtta jylländska orter med cirka 200 medarbetare. Nordkabel, som kommer att ingå i vårt segment Infrastruktur, utför installationer och servicearbeten inom framförallt elnät, fiber och vatten. Bolaget har en stark och stabil kundbas uteslutande inom B2B bestående av långa kundrelationer, ofta ramavtal, och nära samarbeten med kommuner, privata och offentliga energibolag samt telekombolag. Bolagets omsättning för senaste räkenskapsåret uppgick till cirka 315 MSEK.

God omsättningstillväxt och organisk tillväxt

Nettoomsättningen mer än trefaldigades under kvartalet vid årsvis jämförelse och uppgick till 457,2 MSEK (102,6) och för 9-månadersperioden ökade omsättningen till 1 170,4 MSEK (167,1). Marknadsläget under kvartalet har fortsatt varit stabilt för portföljbolagen, vilket resulterade i en organisk tillväxt om 11,7 procent för kvartalet. Organisk tillväxt för aggregerad period avser vi att redovisa framåt när fler bolag varit en del av koncernen under hela jämförelseperioden.

EBITA-resultatet ökade från 7,4 MSEK till 49,5 MSEK för kvartalet och för 9-månadersperioden ökade EBITA-resultatet från 11,0 MSEK till 92,9 MSEK, motsvarande en marginal om 10,8 procent för aktuellt kvartal och 7,9 procent för perioden. Marginalförbättringarna drevs främst av positiva effekter från förvärv samt organisk tillväxt.

Som tidigare kommunicerat förbereder Novedo sig för en börsnotering under 2023, givet att marknadsförutsättningarna är de rätta. IPO-relaterade aktiviteter har påverkat 9-månadersperioden med poster av engångskaraktär om cirka -6,6 MSEK (0).

Under kvartalet emitterade Novedo ytterligare 250 MSEK inom befintligt obligationslån, varefter utestående volym uppgår till 1 000 MSEK inom ett ramverk om totalt 1 500 MSEK. Emissionslikviden kommer att användas för att finansiera ytterligare förvärv. Det finns ett stort intresse för Novedos affär och fokuserade förvärvsstrategi, vilket även bekräftades av det höga antal nordiska institutionella investerare som deltog i emissionen. Från och med 28 oktober 2022 är obligationslånet även upptaget till handel på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm. Bolagets balansräkning är stabil och vår nettoskuld i relation till proformerad EBITDA uppgår till 2,4 ggr, vilket är väl under bolagets finansiella mål om 3,5 ggr.

Värdeskapande affärsmodell

– starkare tillsammans

Centralt i Novedos värdeskapande affärsmodell är att de välskötta portföljbolagen drivs vidare som tidigare, men där bolagen ges möjligheter att dra fördel av koncernens samlade kompetens, erfarenhet och resurser, dvs vi blir starkare tillsammans. Det var därför med stor entusiasm som bolagens entreprenörer träffades under några dagar i Båstad i början av september. Dagarna fokuserade på att lära känna varandra, erfarenhetsutbyte, ledarskap samt diskutera konkreta affärssamarbeten. Vi fortsätter att investera i vår verksamhet och under hösten har även ett gemensamt ledarskapsprogram påbörjats.

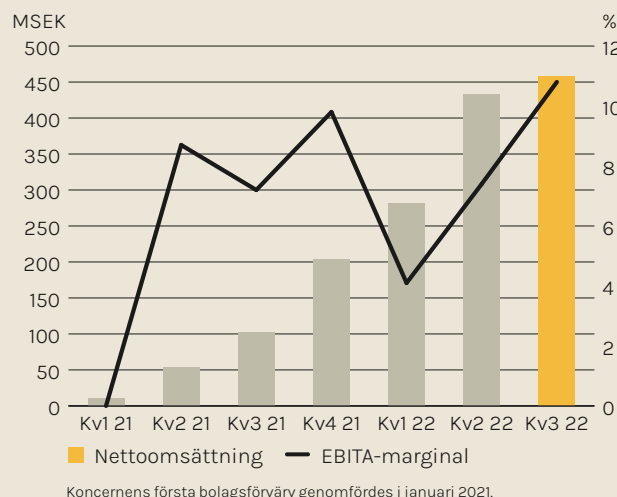
Segment inom strukturell tillväxt för långsiktig tillväxt och lönsamhet

Novedos tydliga tillväxtfokus speglas i bolagets finansiella mål samtidigt är vi selektiva och fokuserade inom de tre segmenten Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster. Affärsläget under årets första nio månader har varit stabilt, vilket kan förklaras av att våra portföljbolag är fokuserade på B2B-kunder verksamma inom strukturell tillväxt, tex energi- och infrastrukturprojekt. Vi, tillika omvärlden, ser osäkerhet kring geopolitik samt konjunkturläge, men sammantaget ger vår bredd och välskötta nischbolag – som varit med länge – goda förutsättningar för långsiktig tillväxt och lönsamhet.

Per-Johan Dahlgren

VD och koncernchef

Nettoomsättning och EBITA-marginal



Omsättningstillväxt jan-sep 2022

600%

EBITA-resultat jan-sep 2022

92,9 MSEK

EBITA-marginal jan-sep 2022

7,9%

Organisk tillväxt jul-sep 2022

11,7%

Soliditet

22,5%

Räntebärande nettoskuld / EBITDA (proforma), sep 2022

2,4 ggr

Fokuserad industrigrupp inom Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster

Novedo är en privatägd industrigrupp som består av framstående entreprenörsdrivna små och medelstora bolag med sund företagskultur, utvecklade nischpositioner samt beprövade affärsmodeller inom tre fokuserade segment – Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster.

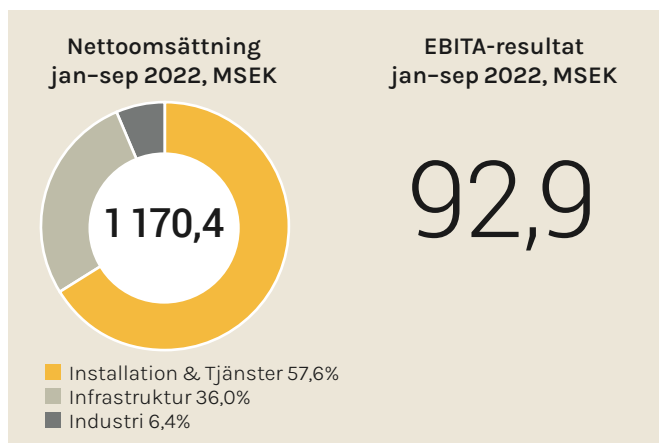
Långsiktigt hållbart värdeskapande med en aktiv nordisk förvärvsstrategi

Novedos vision är att skapa långsiktigt värde genom att växa en fokuserad och välbalanserad industrigrupp. Detta sker via förvärv och utveckling av framstående entreprenörsdrivna bolag inom B2B som blir starkare tillsammans och där entreprenören vill driva bolaget vidare efter försäljning. Novedo har en aktiv nordisk förvärvsstrategi och portföljbolagen utvecklas med stöd av ledarskap, kompetensförsörjning, synergier och tilläggsförvärv, omfamnat av koncernens kärnvärden – affärsmannaskap, förtroende samt verksamhetsnära.

Novedo genomförde sitt första förvärv Q1 2021 och vid utgången av Q3 2022 bestod koncernen av 34 portföljbolag med cirka 900 medarbetare. Nettoomsättningen för perioden januari–september 2022 uppgick till 1 170,4 MSEK och EBITA till 92,9 MSEK. Installation & Tjänster är koncernens största segment vars nettoomsättning för januari–september 2022 uppgick till 674,4 MSEK, vilket motsvarar 57,6 procent av koncernens nettoomsättning för perioden.

Finansiella mål

- >50% årlig omsättningstillväxt 2022–2024, inkluderat 3% organisk tillväxt på medellång sikt
- >10% årlig EBITA-marginal på medellång sikt
- <3,5 ggr räntebärande nettoskuld / EBITDA (proforma)



Mål och strategi i enlighet med Agenda 2030

Novedo stödjer FN Global Compact och står bakom Agenda 2030. Koncernen bedömer sig ha största möjlighet att påverka FN:s globala mål: nummer 8 (anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt), 9 (hållbar industri, innovationer och infrastruktur) samt 11 (hållbara städer och samhällen).

- Leksand**
Nordsign AB
- Västerås**
ProvideU AB
Elektronik Mekanik i Västerås AB
- Göteborg**
Elforum Göteborg AB, Elinzity AB inkl. Elinzity Förstärkning AB, Ventilationskontroll Aeolus AB inkl. CX Ventilation AB, Ekoion AB, RC EI & Styrinstallationer Zeus AB samt KG Vent AB
- Helsingborg**
Elarbeten Helsingborg AB
- Malmö**
Deramont Entreprenad AB
- Gävle**
Hansson & Ekman Isolering Aktiebolag
- Uppsala**
Hansson & Ekman Isolering Aktiebolag
- Stockholm**
BATAB Bygg & Akustik teknik AB, GBB Holding AB inkl. AO Entreprenadtjänst i Stockholm AB, Borrspecialisten i Stockholm AB, IMPAB AB mfl. Olle Timblads Målerifirma AB inkl. Tyresö Målericentral AB, Sentexa AB, Skanstull Måleri Aktiebolag, Total Fasad Stockholm AB inkl. Total Fönsterrenovering Stockholm AB, Uni-Vent Rör AB, Valter Eklund Stenentreprenader AB inkl. VE Sten AB
- Norrköping**
Kultur målarna i Norrköping AB
- Linköping**
Kultur målarna i Linköping AB
- 8 orter på Jylland, Danmark**
Nordkabel A/S
- Tallin, Estland**
ProvideU Assembly OÜ





Grundarna Björn Lundberg och Ola Fogelmark samt VD Peter Berntsson från Göteborgsbaserade Elinzity AB.

Resultatutveckling

Omsättning

Tredje kvartalet 2022

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 345,7 procent till 457,2 MSEK (102,6). Tillväxten var till största del förvärvsrelaterad, men även den underliggande tillväxten var god och organisk tillväxt uppgick till 11,7 procent för kvartalet.

Januari–september 2022

Nettoomsättningen ökade med 600,4 procent under 9-månadersperioden till 1170,4 MSEK (167,1). Tillväxten var till största del förvärvsrelaterad, men den underliggande tillväxten drevs med en överlag god efterfrågan. Organisk tillväxt utgörs av bolag som varit del av koncernen under hela jämförelseperioden, vilket tre bolag varit under aktuell period. Novedo avser att redovisa organisk tillväxt för perioden när fler bolag varit del av koncernen under hela jämförelseperioden.

Resultat

Tredje kvartalet 2022

Samtliga tre segment bidrog positivt till koncernens goda resultat- och marginalutveckling.

EBITA-resultatet ökade vid årsvis jämförelse och uppgick till 49,5 MSEK (7,4), med en EBITA-marginal om 10,8 procent (7,2) för kvartalet. EBIT-resultatet ökade till 43,2 MSEK (4,4) och rörelsemarginalen uppgick till 9,4 procent (4,3). IPO-relaterade kostnader om (-2,4) MSEK (0,0) ingår i EBIT-resultatet.

Finansnettot uppgick till -40,1 MSEK (-4,3), varav -15,4 MSEK (0) utgjordes av räntekostnader för obligationslån, realisationsresultat vid avyttring av dotterbolag uppgick till -13,8 MSEK (0) samt -10,1 MSEK (-1,5) är hänförligt till omvärdering och ny bedömning av tilläggssköpeskillningar. Förändring av tilläggssköpeskillningar följer av bolagens förbättrade resultatutveckling.

Resultat före skatt ökade till 3,1 MSEK (0,1). Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 0,1 MSEK (-0,6). Resultat per aktie uppgick till 2,65 SEK (-23,40).

Januari–september 2022

Under 9-månadersperioden ökade EBITA till 92,9 MSEK (11,0) med en EBITA-marginal om 7,9 procent (6,6). EBIT-resultatet ökade till 75,0 MSEK (6,8) och EBIT-marginalen uppgick till 6,4 procent (4,1). IPO-relaterade kostnader om (-6,6) MSEK (0,0) ingår i EBIT-resultatet. Finansnettot uppgick till -93,8 MSEK (-6,4), där -42,4 MSEK (0) utgörs av räntekostnader för obligationslån, -32,8 MSEK (-2,5) är hänförligt till omvärdering och ny bedömning av tilläggsköpeskillingar samt -13,8 (0) avser realisationsresultat från försäljning av dotterbolag.

Resultat före skatt uppgick till -18,8 MSEK (0,4). Periodens resultat uppgick till -28,7 MSEK (0,9). Resultat per aktie uppgick till -920,09 SEK (-37,32).

Finansiell ställning

Eget kapital i koncernen uppgick den 30 september 2022 till 466,6 MSEK (232,0) och soliditeten till 22,5 procent (30,0).

Likvida medel uppgick den 30 september 2022 till 396,1 MSEK (106,0).

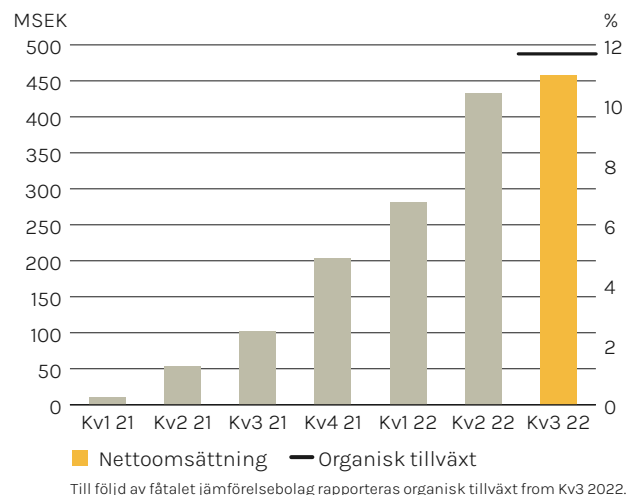
Under tredje kvartalet 2022 emitterade Novedo ytterligare 250 MSEK inom befintligt obligationslån, varefter utestående volym uppgår till 1 000 MSEK inom ett ramverk om totalt 1 500 MSEK. Emissionslikviden kommer att användas för att finansiera ytterligare förvärv. Koncernens räntebärande nettoskuld ökade därmed under tredje kvartalet och uppgick till 610,2 MSEK per den 30 september 2022. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 1,3 ggr (0,6) vid periodens utgång.

Kassaflöde och investeringar

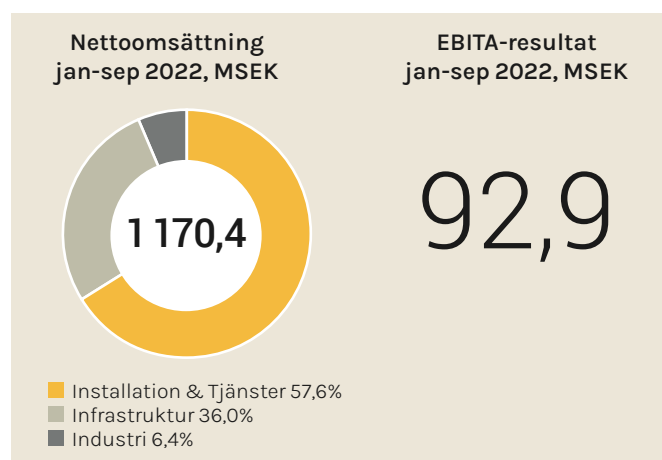
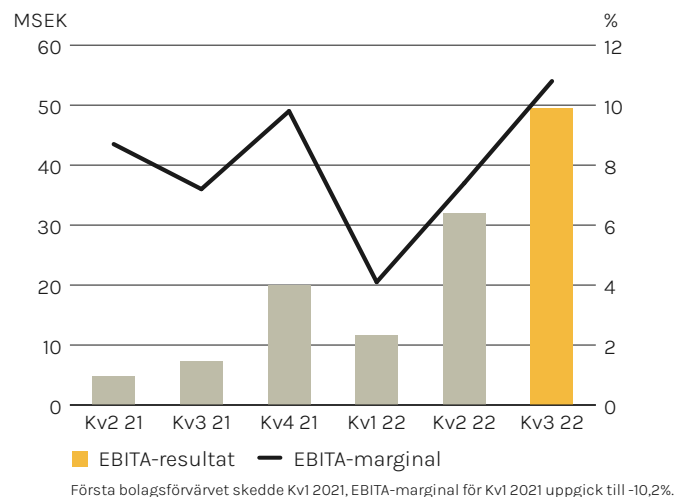
Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till -2,9 MSEK (14,4) under det tredje kvartalet och till 15,2 MSEK (24,5) för perioden januari–september 2022. Den goda tillväxten har inneburit en viss ökad lagerhållning i syfte att säkra materialtillgång, vilket har påverkat kassaflödet under aktuella perioder. Novedo tillämpar successiv vinstavräkning vilket även har en påverkan på bolagets kassaflöde. I jämförelse mellan kvartalen kan skillnaden vara väsentlig beroende på utfall i framförallt pågående arbete, kundfordringar och leverantörsskulder.

Förvärv av andelar i dotterbolag, inklusive reglering av tilläggsköpeskillingar avseende tidigare förvärv, uppgick till netto -186,8 MSEK (-140,0) under det tredje kvartalet och till -577,8 MSEK (-209,7) för perioden januari–september 2022.

Nettomsättning och organisk tillväxt



EBITA-resultat samt EBITA-marginal





Installation & Tjänster

Installation & Tjänster är Novedos största segment omsättningsmässigt och består av bolag som erbjuder installation, service och underhåll av fastigheter (el, isolering, målning, VVS etc) framförallt riktade till kommersiella fastighetsägare och allmännyttan.

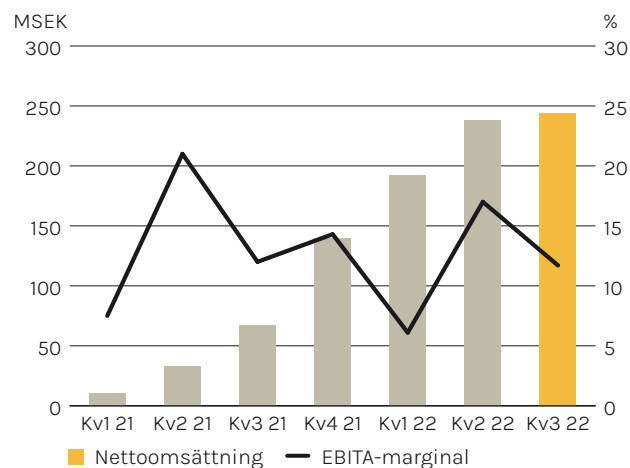
Under tredje kvartalet ökade segmentets nettoomsättning betydligt vid årsvis jämförelse och uppgick till 244,0 MSEK (66,8). EBITA-resultatet ökade till 28,5 MSEK (8,0), vilket motsvarar en EBITA-marginal för tredje kvartalet om 11,7 procent. För perioden januari-september 2022 femfaldigades nettoomsättningen vid årsvis jämförelse och uppgick till 674,4 MSEK (110,0). EBITA-resultatet ökade till 72,0 MSEK (15,1), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 10,7 procent för aktuell period.

Installation & Tjänster levererade ett bra tredje kvartal och niomånadersperiod för 2022 och orderingången vid periodens utgång är i paritet med motsvarande period för 2021, även om det finns vissa tecken på omprioriteringar och fördröjningar i planerade projekt till följd av marknadsosäkerhet och räntehöjningar.

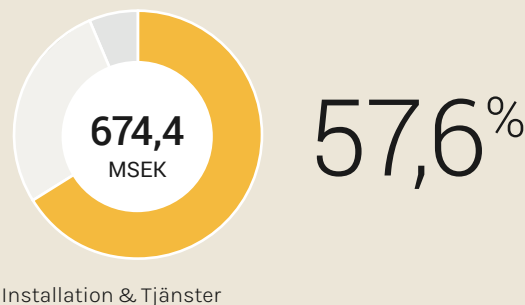
Den primära kundbasen inom segmentet är framförallt återkommande stabila B2B-kunder (såväl privata som offentliga) och projekten är av kortare karaktär, många gånger inom ett ramavtal, kriterier som har varit till portföljbolagens fördel i samband med osäkerhet och snabba förändringar av prisnivåer.

Vid periodens utgång bestod segmentet av 14 helägda rörelsedrivande portföljbolag med 7 tillhörande rörelsedrivande dotterbolag. Under tredje kvartalet 2022 förvärvades och tillträdades det Leksandsbaserade produkt- och installationsbolaget Nordsign AB samtidigt som BATAB Bygg- och Akustikteknik AB med verksamhet inom undertak och akustiklösningar tillträdades.

Nettoomsättning och EBITA-marginal



Andel av koncernens omsättning jan-sep 2022



Se även sidan 11 för mer information om Nordsign och not 9 för en översikt av koncernens portföljbolag och dess dotterbolag.

Finansiell översikt

MSEK	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2020/2021 jul-dec ¹⁾
Nettoomsättning	244,0	66,8	674,4	110,0	250,0
EBITA	28,5	8,0	72,0	15,1	34,1
EBITA-marginal, %	11,7%	12,0%	10,7%	13,7%	13,6%

¹⁾ Faktiskt utfall från det förlängda räkenskapsåret juli 2020 till december 2021. Koncernens första bolagsförvärv genomfördes i januari 2021.



Infrastruktur

Segmentet består av specialistbolag verksamma inom infrastrukturprojekt, såsom bergsförflyttning, markarbeten med tillhörande områden samt underhåll av järnvägs-, väg- och kraftinfrastruktur och annan infrastrukturell byggnation.

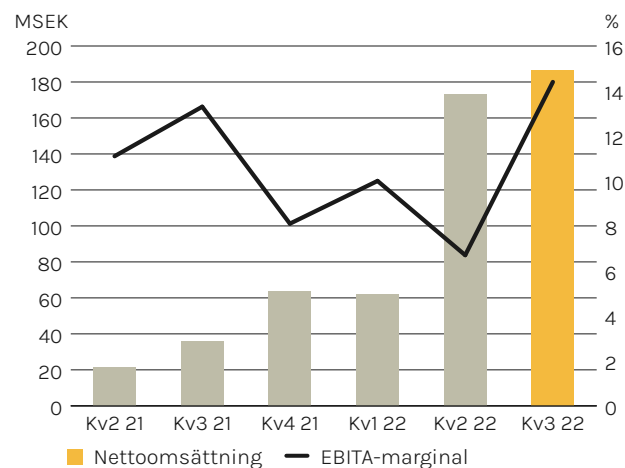
Nettoomsättningen under tredje kvartalet 2022 uppgick till 186,3 MSEK (35,8) och EBITA-resultatet till 26,8 MSEK (4,8), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 14,4 procent. För perioden januari-september 2022 uppgick nettoomsättningen till 421,7 MSEK (57,1) och EBITA-resultatet uppgick till 42,7 MSEK (6,6), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 10,1 procent för aktuell period.

Segmentet Infrastruktur är Novedos nästa största segment omsättningsmässigt och har haft en stark utveckling under tredje kvartalet 2022 och årets första 9-månadersperiod. Investeringar inom infrastruktur i samhället har en positiv påverkan på segmentet och det finns en god efterfrågan på portföljbolagens tjänster även för 2023. Den primära kundbasen inom segmentet är framförallt återkommande stabila B2B-kunder (såväl privata som offentliga).

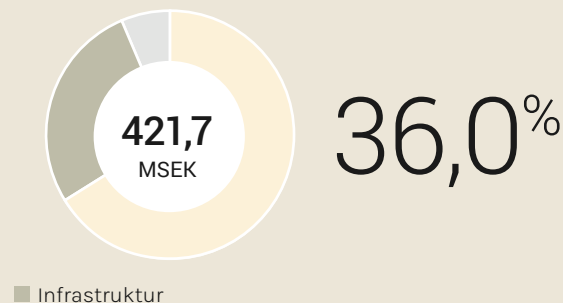
Vid periodens utgång bestod segmentet av 4 rörelse-drivande portföljbolag med 6 tillhörande rörelsedrivande dotterbolag. Valter Eklund Stenentreprenader AB inklusive VE Sten AB är det första förvärvet inom segmentet där tillträde skedde under Q2 2021, tätt följd av Deramont Entreprenad AB under Q3 2021 och GBB-gruppen under Q2 2022. Novedo har en tydlig ambition att fortsatt växa inom segmentet.

Den 22 november 2022 genomförde Novedo sitt första nordiska förvärv via förvärv av det danska bolaget Nordkabel A/S med cirka 200 medarbetare och en årsomsättning om cirka 315 MSEK för räkenskapsåret som slutade 30 juni 2022. Nordkabel är verksamt inom installationer och servicearbeten framförallt för elnät, fiber och vatten. Tillträde bedöms ske i Q4 2022.

Nettoomsättning och EBITA-marginal



Andel av koncernens omsättning jan-sep 2022



Se även sidan 11 för mer information om GBB-gruppen och not 9 för en samlad översikt av koncernens portföljbolag och dess dotterbolag.

Finansiell översikt

MSEK	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2020/2021 jul-dec ¹⁾
Nettoomsättning	186,3	35,8	421,7	57,1	120,9
EBITA	26,8	4,8	42,7	6,6	12,7
EBITA-marginal, %	14,4%	13,3%	10,1%	11,5%	10,5%

¹⁾ Faktiskt utfall från det förlängda räkenskapsåret juli 2020 till december 2021. Koncernens första bolagsförvärv genomfördes i januari 2021.



Industri

Segmentet består av industriella nischbolag som tillför tydligt kundvärde inom tillverkning eller handel ämnad för B2B, tex underleverantörer till produktbolag, distributörer och bolag med egen produktutveckling.

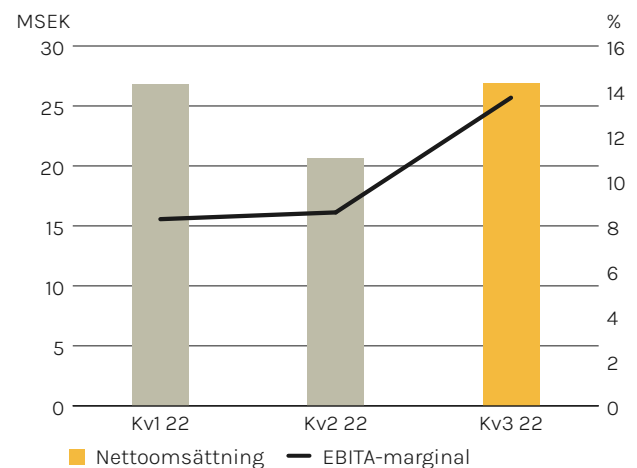
Nettoomsättningen under tredje kvartalet 2022 uppgick till 26,9 MSEK (0) och EBITA-resultatet till 3,7 MSEK (0), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 13,7 procent för aktuellt kvartal. För perioden januari-september 2022 uppgick nettoomsättningen till 74,3 MSEK (0) och EBITA-resultatet till 7,7 MSEK (0), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 10,4 procent för aktuell period.

Orderläget för portföljbolagen inom segmentet Industri är god och långsiktig som en konsekvens av kundernas strävan efter att säkerställa långsiktiga leveranser. Prisökningar och komponentbrist i leverantörskedjan är fortsatt en utmaning för industribolag, även om förutsättningarna inom leverantörsledet har förbättrats något efter den störning som följde av Covid-19. Portföljbolagen inom segmentet har kunnat parera kostnadsökningarna för material på ett bra sätt.

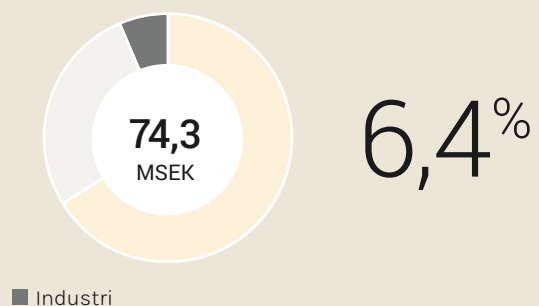
Vid periodens utgång bestod segmentet av ett rörelse-drivande portföljbolag samt två tillhörande rörelse-drivande dotterbolag. Det Västeråsbaseade bolaget Elektronik Mekanik i Västerås AB förvärvades och tillträdades under Q3 2022 av portföljbolaget ProvideU.

Se även sidan 11 för mer information om ProvideU och not 9 för en samlad översikt av koncernens portföljbolag och dess dotterbolag.

Nettoomsättning och EBITA-marginal



Andel av koncernens omsättning jan-sep 2022



Finansiell översikt

MSEK	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2020/2021 jul-dec ¹⁾
Nettoomsättning	26,9	-	74,3	-	-
EBITA	3,7	-	7,7	-	-
EBITA-marginal, %	13,7%	-	10,4%	-	-

¹⁾ Faktiskt utfall från det förlängda räkenskapsåret juli 2020 till december 2021. Koncernens första bolagsförvärv genomfördes i januari 2021.



Nordsign AB

Nordsign AB grundades 2006 och är ett Leksandsbaserat produkt- och installationsföretag som tillverkar, levererar och installerar skräddarsydda och kompletta kommersiella skyltlösningar till kunder i hela Norden, tex pylonskyltar, fasadvepor, butiksinteriör, butiksfasader samt energisnåla LED-skyltar och LED-skärmar.

Försäljningen är B2B och består av välkända och starka bolag såsom, MAX Burgers, Biltema, Coop och Bauhaus mfl och cirka hälften av försäljningen är av återkommande karaktär.

Nordsign består av cirka 12 medarbetare och nettoomsättning för 2021 uppgick till 56 MSEK. Bolaget förvärvades och tillträdde av Novedo under Q3 2022. Nordsign ingår i segmentet Installation & Tjänster.

VD: Erik Asp

GBB-gruppen

GBB Holding AB (GBB-gruppen) grundades 1996 och är en marknadsledande fullserviceleverantör av bergrelaterade lösningar och kompletterande tjänster, specialiserad på bergsprängning och är baserad i Storstockholm. Projekten är huvudsakligen infrastrukturrelaterade med kunder inom både offentlig och privat sektor, tex Trafikverket, Skanska och Stockholms Vatten. GBB består av flera rörelsedrivande dotterbolag som omfattar olika delar av värdekedjan, vilket genererar fördelaktiga synergieffekter inom koncernen:



GBB består av cirka 86 medarbetare och nettoomsättning för 2021 uppgick till 279 MSEK. Bolaget tillträdde av Novedo under Q2 2022. GBB ingår i segmentet Infrastruktur.

VD: Nenad Blagojevic



ProvideU

ProvideU AB grundades 2008 och är ett snabbväxande industribolag inom skräddarsydda komponenter och kompletta system till B2B-kunder, varav många inom tillväxtområden som framtida energilagring, industriell robotik, IoT samt fordonselektronik, tex ABB, Flowserve och Humphree.

Bolaget har huvudkontor i Västerås och produktionsanläggningar i Tallin, Estland, Västerås (via dotterbolaget Elektronik Mekanik AB), samt asiatiska produktionspartners.

ProvideU består av cirka 59 medarbetare och nettoomsättning för 2021 uppgick till 98 MSEK. Bolaget tillträdde av Novedo under Q1 2022. Under Q3 2022 förvärvade ProvideU bolaget Elektronik Mekanik i Västerås AB som tillverkar och monterar kretskort. ProvideU med dotterbolag ingår i segmentet Industri.

VD: Fredrik Forngren



Övriga upplysningar

Säsongsvariationer

Novedos segment påverkas i begränsad omfattning av säsongsvariationer och balanseras väl inom koncernen som helhet. Koncernen använder sig av successiv vinstavräkning och i jämförelseperioder kan skillnaden vara väsentlig beroende på utfall i framförallt pågående arbete, kundfordringar och leverantörsskulder.

Medarbetare

Vid tredje kvartalets utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 904 (521), varav 3 (0) medarbetare var anställda inom moderbolaget.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning utgörs av koncerninterna managementtjänster. Nettoomsättningen uppgick till 0,8 MSEK (0,0) under tredje kvartalet och 0,8 MSEK (0,0) under 9-månadersperioden. Resultatet uppgick till -12,9 MSEK (0,0) under tredje kvartalet och -41,0 MSEK (0,0) under 9-månadersperioden. Moderbolagets resultat påverkades negativt av räntekostnader för obligationslånet om -15,4 MSEK för kvartalet och -42,5 för 9-månadersperioden.

Aktiekapital

Novedo har ett aktieslag. Vid utgången av september 2022 uppgick aktiekapitalet till 551 970 SEK (551 970) fördelat på 30 960 aktier vilket ger ett kvotvärde om 17,83 SEK. Tidigare ägare till bolag som Novedo har förvärvat under 2022 har valt att bli delägare i Novedo genom preferensaktier i Novedo AB (helägt dotterbolag till Novedo Holding AB (publ). Vid en börsnotering växlas dessa preferensaktier till stamaktier i Novedo Holding AB (publ).

De tio största ägarna per den 30 oktober 2022

	Antal aktier	Innehav, %	Röster, %
Spartacus Partners AB	18 849	60,9	60,9
F Holmström PE 3 AB	4 207	13,6	13,6
Esmailzadeh Holding AB	1 814	5,9	5,9
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	316	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
Summa	28 444	91,9	91,9

Väsentliga händelser efter balansdagen

Novedos utestående obligationer togs upp till handel på Nasdaq Stockholms lista för företagsobligationer den 28 oktober 2022. Den 30 november 2022 avnoteras obligationerna från Frankfurt Stock Exchange (Open Market).

Första nordiska förvärvet, utanför Sverige, genomfördes den 11 november 2022 via förvärv av det danska bolaget Nordkabel A/S med cirka 200 medarbetare. Nordkabel är verksam framförallt inom installationer och servicearbeten inom elnät, fiber och vatten med en omsättning om 215 MDKK och EBITA om 32,5 MDKK för räkenskapsåret som slutade 30 juni 2022. Tillträde beräknas till Q4 2022.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2022	23 februari 2023
Årsredovisning 2022	Vecka 16 2023
Kvartalsrapport Q1 2023	12 maj 2023
Årsstämma 2023	12 maj 2023
Kvartalsrapport Q2 2023	24 augusti 2023
Kvartalsrapport Q3 2023	16 november 2023



Totalresultat för koncernen i sammandrag

KSEK	Not	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2020/2021 ¹⁾ jul-dec
Rörelsens intäkter	2					
Nettoomsättning	3	457 224	102 597	1 170 368	167 103	370 906
Övriga rörelseintäkter		2 090	570	12 893	910	3 144
Summa rörelsens intäkter		459 314	103 167	1 183 261	168 013	374 050
Rörelsens kostnader						
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror		-231 786	-46 005	-568 578	-71 052	-151 842
Övriga externa kostnader		-46 325	-10 017	-118 478	-18 102	-40 010
Personalkostnader		-122 264	-36 950	-377 675	-63 798	-142 479
Övriga rörelsekostnader		-1 556	-41	-2 363	-53	-129
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-7 211	-3 545	-23 239	-4 769	-9 379
Avskrivningar av nyttjanderätter		-6 968	-2 227	-17 934	-3 391	-6 933
Rörelseresultat (EBIT)		43 204	4 382	74 994	6 848	23 278
Finansnetto	4	-40 072	-4 251	-93 843	-6 401	-16 575
Resultat före skatt		3 132	131	-18 849	447	6 703
Inkomstskatt		-3 050	-735	-9 844	-1 335	-6 177
Periodens resultat		82	-604	-28 693	-888	526
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		82	-585	-28 900	-933	475
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-	-19	207	45	51
Periodens resultat		82	-604	-28 693	-888	526
Övrigt totalresultat:						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Valutakursdifferenser		438	-	1 305	-	-
Övrigt totalresultat för perioden		438	-	1 305	-	-
Summa totalresultat för perioden		520	-604	-27 388	-888	526
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		520	-585	-27 595	-933	475
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-19	207	45	51
Summa totalresultat för perioden		520	-604	-27 388	-888	526
Periodens resultat per aktie före och efter utspädning		2,65	-23,40	-920,09	-37,32	18,44
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning		30 960	25 000	30 960	25 000	25 751

¹⁾ Faktiskt utfall från det förlängda räkenskapsåret juli 2020 till december 2021. Koncernens första bolagsförvärv genomfördes i januari 2021.

Balansräkning för koncernen i sammandrag

KSEK	Not	2022 30 sep	2021 30 sep	2021 31 dec
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		1 071 310	447 122	443 591
Materiella anläggningstillgångar		61 192	21 317	20 150
Nyttjanderätter		73 605	59 877	57 440
Finansiella anläggningstillgångar		5 025	3 733	3 272
Summa anläggningstillgångar		1 211 132	532 049	524 453
Varulager		82 833	8 159	7 864
Kundfordringar		268 066	93 596	85 357
Övriga kortfristiga fordringar		55 310	18 138	15 483
Avtalstillgångar		63 758	16 665	20 138
Kortfristiga placeringar		1 010	828	825
Likvida medel		396 051	105 956	821 432
Summa omsättningstillgångar		867 028	243 342	951 099
Summa tillgångar		2 078 160	775 391	1 475 552
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		466 584	232 008	377 902
Innehav utan bestämmande inflytande		-	96	102
Summa eget kapital		466 584	232 104	378 004
Villkorade tilläggsköpeskillingar	6	215 179	55 089	55 562
Övriga förvärsrelaterade skulder		37 200	37 200	37 200
Leasingskuld		35 168	41 891	37 916
Obligationslån	7	935 521	-	737 419
Skulder till kreditinstitut	7	4 734	2 766	4 651
Uppskjuten skatteskuld		27 161	22 369	20 017
Övriga långfristiga skulder		161	1 151	128
Summa långfristiga skulder		1 255 124	160 466	892 893
Leasingskuld		23 021	14 550	16 210
Förvärsrelaterade skulder		-	42 926	37 296
Leverantörsskulder		140 739	43 749	40 216
Avtalsskulder		15 790	4 053	12 502
Skulder till kreditinstitut	7	5 649	194 898	3 582
Övriga kortfristiga skulder		171 252	82 645	94 849
Summa kortfristiga skulder		356 451	382 821	204 655
Summa skulder		1 611 576	543 287	1 097 548
Summa eget kapital och skulder		2 078 160	775 391	1 475 552

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

KSEK	2022 30 sep	2021 30 sep	2021 31 dec
Ingående eget kapital	378 004	25	-
Nyemission	116 264	134 571	278 552
Bildande av Novedo Holding-koncernen	-	-	500
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	51	51
Avyttring minoritet	-309	-	-
Omräkningsdifferens	1 318	-	-
Aktieägartillskott	-	98 345	98 375
Periodens resultat	-28 900	-933	475
Övrigt totalresultat	-	-	-
Innehav utan bestämmande inflytande	207	45	51
Utgående eget kapital	466 584	232 104	378 004
<i>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	466 584	231 987	378 788
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	117	102
KSEK	2022 30 sep	2021 30 sep	2021 31 dec
Antalet stamaktier vid periodens början	30 960	25 000	25 000
Antalet stamaktier vid periodens slut	30 960	25 004	30 960
Totalt antal aktier vid periodens slut	30 960	25 004	30 960

Stamaktierna har ett kvotvärde på 17,83 SEK.

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

KSEK	Not	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2020/2021 ¹⁾ jul-dec
Rörelseresultat		43 204	4 382	74 994	6 848	23 278
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	8	10 199	5 642	41 000	7 674	15 375
Betalt räntenetto		-15 899	-2 755	-48 212	-3 922	-10 748
Betald inkomstskatt		-17 656	-4 638	-40 046	-5 051	-9 022
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital		19 848	2 631	27 736	5 549	18 883
Förändring av rörelsefordringar		-29 507	-20 204	-20 688	-31 503	-26 276
Förändring av rörelseskulder		6 766	32 020	8 147	50 424	62 423
Kassaflöde från löpande verksamhet		-2 893	14 447	15 195	24 470	55 030
Förvärv av dotterbolag		-200 113	-139 967	-577 786	-209 682	-209 682
Avyttring av dotterbolag		841	-	841	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-	-	-3 351	-	-216
Avyttring materiella anläggningstillgångar		32 866	-	32 866	-	-
Förändring övriga finansiella anläggningstillgångar		4 301	2 316	11 088	2 422	521
Reglering kortfristiga finansiella skulder		-3 000	-	-3 000	-	-
Förändring kortfristiga finansiella placeringar		-66	-43	-185	-	-115
Kassaflöde från investeringsverksamhet		-165 171	-137 694	-539 527	-207 260	-209 492
Nyemission		-	3 806	-	2 130	187 476
Erhållna aktieägartillskott		-	37 998	-	98 345	98 375
Aktiekapital Novedo Holding AB (publ)		-	-	-	-	500
Upptagna lån		194 715	133 362	194 715	191 637	885 428
Amortering av lån		-11 640	-	-77 191	-	-188 506
Amortering av leasingskulder		-7 284	-2 227	-18 573	-3 391	-7 379
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		175 791	172 939	98 951	288 721	975 894
Periodens kassaflöde		7 727	49 692	-425 381	105 931	821 432
Likvida medel ingående balans		388 324	56 264	821 432	25	-
Likvida medel utgående balans		396 051	105 956	396 051	105 956	821 432

¹⁾ Faktiskt utfall från det förlängda räkenskapsåret juli 2020 till december 2021. Koncernens första bolagsförvärv genomfördes i januari 2021.

Totalresultat för moderbolaget

KSEK	Not	2022 jul-sep	2021 sep	2022 jan-sep	2021 sep-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning		789	-	789	-
Summa rörelsens intäkter		789	-	789	-
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-884	-	-2 014	-2 165
Personalkostnader		-2 393	-	-2 393	-
Övriga rörelsekostnader		-	-	-1	-1
Summa rörelsens kostnader		-3 277	-	-4 408	-2 166
Rörelseresultat		-2 488	-	-3 619	-2 166
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter		248	-	363	-
Räntekostnader		-15 387	-	-42 474	-6 002
Resultat efter finansiella poster		-17 627	-	-45 730	-8 168
Skatt på årets resultat		4 711	-	4 711	277
Periodens resultat		-12 916	-	-41 019	-7 891
Periodens resultat		-12 916	-	-41 019	-7 891
Övrigt totalresultat:					
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden		-12 916	-	-41 019	-7 891

Moderbolaget bildades i september 2021.

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

KSEK	Not	2022 30 sep	2021 30 sep	2021 31 dec
Tillgångar				
Andelar i koncernföretag		690 410	-	191 155
Uppskjuten skattefordran		4 988	-	277
Summa anläggningstillgångar		695 398	-	191 432
Fordringar hos koncernföretag		165 034	-	-
Övriga kortfristiga fordringar		843	-	615
Likvida medel		183 925	500	689 355
Summa omsättningstillgångar		349 802	500	689 970
Summa tillgångar		1 045 200	500	881 402
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		95 606	500	136 625
Summa eget kapital		95 606	500	136 625
Obligationslån		935 521	-	737 419
Summa långfristiga skulder		935 521	-	737 419
Leverantörsskulder		139	-	2 514
Skulder till koncernföretag		7 034	-	35
Övriga kortfristiga skulder		6 900	-	4 809
Summa kortfristiga skulder		14 073	-	7 358
Summa skulder		949 594	-	744 777
Summa eget kapital och skulder		1 045 200	500	881 402

Kvartalsdata

KSEK	2022 Kv 3	2022 Kv 2	2022 Kv 1	2021 Kv 4	2021 Kv 3	2021 Kv 2	2021 Kv 1
Nettoomsättning	457 224	432 454	280 691	203 655	102 596	54 082	10 424
Nettoomsättningstillväxt, %	345,7%	699,6%	2592,7%	n.a	n.a	n.a	n.a
Rörelseresultat (EBIT)	43 204	25 532	6 257	16 429	4 382	3 777	-1 311
Rörelsemarginal (EBIT), %	9,4%	5,9%	2,2%	8,1%	4,3%	7,0%	-12,6%
EBITA	49 547	31 875	11 576	19 961	7 356	4 726	-1 065
EBITA-marginal, %	10,8%	7,4%	4,1%	9,8%	7,2%	8,7%	-10,2%
EBITDA	57 383	41 186	17 596	24 582	10 154	5 806	-952
EBITDA-marginal, %	12,6%	9,5%	6,3%	12,1%	9,9%	10,7%	-9,1%
Resultat före skatt	3 132	-5 546	-16 436	6 703	131	2 100	-1 784
Periodens resultat	82	-11 283	-17 493	526	-604	1 353	-1 637
Rörelsekapital	118 013	35 789	-4 183	-38 870	-17 410	9 240	-6 397
Räntebärande nettoskuld	610 182	422 854	138 596	-22 479	147 321	38 122	-32 529
Nettoskuldsättningsgrad	1,3	0,9	0,3	-0,1	0,6	0,4	-0,6
Räntebärande nettoskuld/EBITDA	10,6	10,3	7,9	-0,9	14,5	6,6	34,2
Soliditet, %	22,5%	24,7%	25,4%	25,9%	30,0%	33,0%	52,5%
Avkastning på eget kapital, %	0,0%	-2,5%	-4,2%	0,2%	-0,3%	1,5%	-3,0%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,7%	3,0%	1,6%	4,1%	1,4%	2,9%	-3,0%
Antal anställda vid periodens slut	904	890	769	521	521	160	74

Novedo bedriver en förvärvsintensiv verksamhet. Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder är i vissa fall preliminära i avvaktan på slutlig värdering. Den slutliga förvärvsanalysen kan därmed påverka koncernens resultat- och balansräkning retroaktivt. Ovanstående kvartalsdata är baserat på slutliga förvärvsanalyser fram till april 2022. Se även Not 5 för mer information.

Avstämning av nyckeltal ej definerade enligt IFRS

KSEK	2022 Kv 3	2022 Kv 2	2022 Kv 1	2021 Kv 4	2021 Kv 3	2021 Kv 2	2021 Kv 1
(A) Rörelseresultat (EBIT)	43 204	25 532	6 257	16 429	4 382	3 777	-1 311
Av och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	6 343	6 343	5 319	3 532	2 974	949	246
(B) EBITA	49 547	31 875	11 576	19 961	7 356	4 726	-1 065
Av- och nedskrivningar av övriga materiella och immateriella anläggningstillgångar	7 836	9 311	6 021	4 621	2 798	1 080	113
(C) EBITDA	57 383	41 186	17 597	24 582	10 154	5 806	-952
Poster av engångskaraktär							
Förvärvskostnader	1 351	2 137	2 170	-	2 239	887	825
Summa poster av engångskaraktär	1 351	2 137	2 170	-	2 239	887	825
(D) Justerad EBITA	50 898	34 012	13 746	19 961	9 595	5 613	-240
(E) Justerad EBITDA	58 734	43 323	19 767	24 582	12 393	6 693	-127
(F) Nettoomsättning	457 224	432 454	280 691	203 655	102 596	54 082	10 424
(A/F) EBIT-marginal, %	9,4%	5,9%	2,2%	8,1%	4,3%	7,0%	-12,6%
(B/F) EBITA-marginal, %	10,8%	7,4%	4,1%	9,8%	7,2%	8,7%	-10,2%
(C/F) EBITDA-marginal, %	12,6%	9,5%	6,3%	12,1%	9,9%	10,7%	-9,1%
(D/F) Justerad EBITA-marginal, %	11,1%	7,9%	4,9%	9,8%	9,4%	10,4%	-2,3%
(E/F) Justerad EBITDA-marginal, %	12,8%	10,0%	7,0%	12,1%	12,1%	12,4%	-1,2%

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridisk person. Redovisnings- och beräkningsmetoderna överensstämmer med dem som tillämpats i årsredovisningen 2021. Det föreligger inga förändringar av IFRS under 2022 som har väsentlig påverkan på resultat och finansiell ställning för koncernen. Risker och osäkerheter som är relevanta för Novedo beskrivs i årsredovisningen 2021 och det är ingen förändring i bedömningarna. Belopp är i KSEK för koncernen och moderbolaget om inget annat anges.

Not 2 Rörelsesegment

Den högsta verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Inom Novedokoncernen har den verkställande direktören identifierats som den högsta verkställande beslutsfattaren. Novedokoncernen har tre rörelsesegment enligt nedan:

- **Installation & Tjänster**
Segmentet består av bolag som erbjuder installation, service och underhåll av fastigheter (el, isolering, målning, VVS, etc) framförallt riktade till fastighetsägare och allmännyttan.
- **Infrastruktur**
Segmentet består av specialistbolag verksamma inom infrastrukturprojekt, tex markarbeten med tillhörande områden som underhåll av järnvägs-, väg- och krafinfrastruktur och nybyggnation.
- **Industri**
Segmentet består av industriella nischbolag som tillför tydligt kundvärde inom tillverkning eller handel ämnad för B2B, tex underleverantörer till produktbolag, distributörer och bolag med egen produktutveckling.

Segmentinformationen baseras på samma redovisningsprinciper som för koncernen som helhet. Vidare redovisas koncerngemensamma kostnader under kategorin Koncernposter.

2022 jul-sep, KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Koncernposter	Summa segment
Rörelsesegment					
Nettoomsättning från externa kunder	244 048	186 323	26 853	-	457 224
Övriga rörelseintäkter	1123	971	-4	-	2 090
Summa rörelsens intäkter	245 147	187 294	26 849	-	459 314
Rörelsens kostnader					
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-114 470	-102 836	-14 481	-	-231 786
Övriga externa kostnader	-14 633	-25 053	-2 486	-3 972	-46 325
Personalkostnader	-83 566	-27 944	-5 321	-5 433	-122 264
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 135	-2 928	-1 147	-	-7 210
Avskrivningar av nyttjanderätter	-4 414	-2 481	-251	-	-6 968
Övriga rörelsekostnader	-17	-1 409	-128	-2	-1 556
Summa rörelsens kostnader	-220 235	-162 651	-23 814	-9 407	-416 110
Rörelseresultat (EBIT)	24 936	24 643	3 035	-9 407	43 204
Finansnetto					
	-240	-663	43	-39 221	-40 072
Resultat före skatt	24 696	23 980	3 078	-48 628	3 132

2021 jul-sep, KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Koncernposter	Summa segment
Rörelsesegment					
Nettoomsättning	66 800	35 797	-	-	102 597
Övriga rörelseintäkter	227	343	-	-	570
Summa rörelsens intäkter	67 027	36 140	-	-	103 167
Rörelsens kostnader					
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-26 847	-19 159	-	-	-46 006
Övriga externa kostnader	-3 991	-2 296	-	-3 730	-10 017
Personalkostnader	-26 982	-8 270	-	-1 698	-36 950
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2441	-1 104	-	-	-3 545
Avskrivningar av nyttjanderätter	-1 052	-1 175	-	-	-2 227
Övriga rörelsekostnader	-8	-33	-	-	-41
Summa rörelsens kostnader	-61 321	-32 037	-	-5 428	-98 785
Rörelseresultat (EBIT)	5 706	4 103	-	-5 428	4 382
Finansnetto	40	-145	-	-4 145	-4 251
Resultat före skatt	5 746	3 958	-	-9 573	131

2022 jan-sep, KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Koncernposter	Summa segment
Rörelsesegment					
Nettoomsättning	674 353	421 746	74 269	-	1 170 368
Övriga rörelseintäkter	10 297	2 400	196	-	12 893
Summa rörelsens intäkter	684 650	424 146	74 465	-	1 183 261
Rörelsens kostnader					
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-287 178	-237 781	-43 617	-	-568 578
Övriga externa kostnader	-45 209	-50 770	-6 8 59	-15 640	-118 478
Personalkostnader	-269 356	-79 943	-14 622	-13 755	-377 676
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-10 907	-9 093	-3 239	-	-23 239
Avskrivningar av nyttjanderätter	-11 181	-6 513	-240	-	-17 934
Övriga rörelsekostnader	-635	-1 566	-157	-5	-2 363
Summa rörelsens kostnader	-624 466	-385 666	-68 734	-29 400	-1 108 266
Rörelseresultat (EBIT)	60 177	38 480	5 731	-29 400	74 994
Finansnetto	-1 023	-1 524	-20	-91 277	-93 843
Resultat före skatt	59 161	36 956	5 711	-120 677	-18 849

2021 jan-sep, KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Koncernposter	Summa segment
Rörelsesegment					
Nettoomsättning	109 994	57 109	-	-	167 103
Övriga rörelseintäkter	422	489	-	-	910
Summa rörelsens intäkter	110 416	57 598	-	-	168 013
Rörelsens kostnader					
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-40 620	-30 433	-	-	-71 053
Övriga externa kostnader	-6 871	-3 718	-	-7 514	-18 103
Personalkostnader	-46 861	-13 431	-	-3 506	-63 798
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 371	-1 398	-	-	-4 769
Avskrivningar av nyttjanderätter	-1 434	-1 957	-	-	-3 391
Övriga rörelsekostnader	-7	-45	-	-	-52
Summa rörelsens kostnader	-99 164	-50 982	-	-11 020	-161 166
Rörelseresultat (EBIT)	11 252	6 616	-	-11 020	6 848
Finansnetto					
	143	-232	-	-6 312	-6 401
Resultat före skatt	11 395	6 384	-	-17 332	447

Not 3 Nettoomsättning och intäkternas fördelning

Koncernen fördelar intäkterna på tre segmenten

Nettoomsättning	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2020/2021 jul-dec
Infrastruktur	186 347	35 796	421 747	57 107	120 944
varav installation och produktion	170 995	27 778	380 893	45 114	92 975
varav service	-	-	-	-	-
varav produkter	15 329	8 018	40 854	11 994	27 969
Installation & Tjänster	244 047	66 801	674 352	109 995	249 962
varav installation och produktion	199 267	46 858	531 244	74 142	157 505
varav service	41 966	19 569	136 975	35 479	92 457
varav produkter	2 814	374	6 133	374	-
Industri	26 853	-	74 269	-	-
varav installation och produktion	-	-	-	-	-
varav service	-	-	-	-	-
varav produkter	26 853	-	74 269	-	-
Summa nettoomsättning	457 224	102 597	1 170 368	167 103	370 906
varav installation och produktion	370 262	74 636	912 137	119 256	250 480
varav service	41 966	19 569	136 975	35 479	92 457
varav produkter	44 996	8 392	121 256	12 368	27 969

Intäkter per väsentligt intäktsslag och geografiskt område	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2020/2021 jul-dec
Installation och produktion	370 262	74 636	912 137	123 232	278 449
Sverige	369 818	74 636	911 651	123 232	278 449
EU	444	-	444	-	-
Övriga världen	-	-	42	-	-
Service	41 966	19 569	136 975	35 479	92 457
Sverige	41 966	19 569	136 975	35 479	92 457
Produkter	44 996	8 392	121 256	8 392	-
Sverige	43 526	8 392	117 896	8 392	-
EU	1 482	-	3 324	-	-
Övriga världen	-12	-	36	-	-
Summa intäkter	457 224	102 597	1 170 368	167 103	370 906
Sverige	455 309	102 597	1 166 522	167 103	370 906
EU	1 926	-	3 768	-	-
Övriga världen	-12	-	78	-	-

Not 4 Finansiella poster

	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2020/2021 jul-dec
Finansiella intäkter	63	45	120	291	322
Summa finansiella intäkter	63	45	120	291	322
Räntekostnader, obligationslån	-15 353	-	-42 440	-	-6 002
Räntekostnader, leasingskuld	-501	-209	-1 089	-479	-621
Realisationsresultat försäljning dotterbolag	-13 802	-	-13 802	-	-
Övriga ränte- och andra finansiella kostnader	-10 479	-4 087	-36 632	-6 213	-10 274
Summa finansiella kostnader	-40 135	-4 296	-93 963	-6 692	-16 897
Finansiella poster – netto	-40 072	-4 251	-93 843	-6 401	-16 575

Not 5 Rörelseförvärv

Förvärv under perioden

Under perioden juli-september 2022 har Novedo tillträtt tre förvärv. 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. De tillgångar och skulder som ingår i periodens förvärv uppgår enligt preliminära förvärvsanalyser till följande:

KSEK	Installation & Tjänster	Industri	Summa
Övriga anläggningstillgångar	5 662	4 473	10 135
Varulager	1 567	13 029	14 596
Övriga omsättningstillgångar, exklusive likvida medel	47 954	13 547	61 501
Likvida medel	10 050	2 204	12 254
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-2 504	-120	-2 624
Skulder till kreditgivare	-	-	-
Övriga skulder	-26 341	-14 404	-40 745
Förvärvade nettotillgångar	36 388	18 729	55 117
Goodwill	194 538	30 468	225 006
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Köpeskillning	230 926	49 197	280 123
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-10 050	-2 204	-12 254
Avgår ej utbetald köpeskillning	-52 906	-9 839	-62 745
Påverkan på koncernens likvida medel	167 970	37 154	205 124

Samtliga förvärv är i linje med koncernens strategi att växa genom förvärv av lönsamma entreprenörsledda bolag. Total köpeskillning för ovan förvärv uppgår till 280,1 MSEK.

Goodwill hänför sig till övervärden från rörelseförvärv. Identifierad goodwill är främst relaterad till anställda, förväntad framtida potential och den höga lönsamheten i den förvärvade verksamheten.

Förvärvsrelaterade kostnader uppgår preliminärt till 1,3 MSEK. Villkorad köpeskillning skall betalas när framtida rörelseresultat för åren 2022, 2023 och 2024 överstiger en nivå som båda parter är överens om enligt avtal. Maximalt ej diskonterat belopp som kan komma att utbetalas till de tidigare ägarna uppgår per den 30 september till 298 MSEK.

Förvärvens påverkan efter förvärvstidpunkt på koncernens resultat juli-september 2022

KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Summa
Nettoomsättning	46 979	–	18 864	65 843
Rörelseresultat (EBIT)	3 658	–	4 854	5 512

Förvärvens påverkan konsoliderad proforma från 1 januari 2022

KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Summa
Nettoomsättning	146 263	–	53 772	200 035
Rörelseresultat (EBIT)	10 089	–	14 464	24 553

Slutgiltiga förvärvsanalyser har utförts för förvärven som tillträdades under perioden september 2021 till och med april 2022. Den totala effekten mellan förvärvsanalyserna i delårsrapporten och slutgiltiga förvärvsanalyser för dessa förvärv är enligt följande;

- Goodwill har minskat med -74 292 KSEK
- Varumärken har ökat med 22 682 KSEK
- Kundrelationer har ökat med 61 622 KSEK
- Uppskjuten skatteskuld har ökat med -8 008 KSEK
- Tilläggsköpeskillingar har minskat med -18 020 KSEK

Förändringen i tilläggsköpeskillingar är kopplad till ändrade diskonteringsräntor i nuvärdesberäkningen på grund av förhållanden som förelåg per förvärvsdagen.

Not 6 Villkorade tilläggsköpeskillingar

Förändringar av finansiella skulder nivå 3, KSEK	IB	Förvärv	Utbetalt	Omvärdering/ diskontering	Valutaeffekt	UB
Tilläggsköpeskillingar	55 562	132 635	–	26 982	–	215 179

Verkligt värde på tilläggsköpeskillingarna har beräknats baserat på det förväntade utfallet av de i kontrakten uppsatta målen, givet en diskonteringsränta på 11,9 procent.

Not 7 Upplåning

KSEK	2022 30 sep	2021 30 sep	2021 31 dec
Ingående redovisat värde	745 651	–	–
Förvärvad upplåning	33 626	9 534	8 232
Årets upplåning	199 398	188 506	737 420
Periodens amortering	-32 771	-376	–
Utgående redovisat värde	945 904	197 664	745 652

Upplåning per 30 sep 2022	Räntesats, %	Förfallo- år	Nominellt värde	Redovisat värde
Obligationslån	STIBOR +6,5	2024	956 250	935 521
Tillgångar med äganderättsförbehåll	0,8-4,0	2023-26	10 383	10 383
Utgående redovisat värde			966 633	945 904

Upplåning per 30 sep 2021	Räntesats, %	Förfallo- år	Nominellt värde	Redovisat värde
Banklån	3,3-7,50	2022	188 938	188 506
Tillgångar med äganderättsförbehåll	1,0-3,3	2022-26	8 726	9 158
Utgående redovisat värde			197 664	197 664

Upplåning per 31 dec 2021	Räntesats, %	Förfallo- år	Nominellt värde	Redovisat värde
Obligationslån	STIBOR +6,5	2024	750 000	737 419
Tillgångar med äganderättsförbehåll	0,8-3,0	2023-26	8 232	8 232
Utgående redovisat värde			758 232	745 651

Not 8 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

KSEK	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2020/2021 jul-dec
Avskrivningar, inventarier	868	571	5 236	599	1 679
Avskrivningar, immateriella anläggningstillgångar	6 351	2 973	18 013	4 169	6 584
Avskrivningar, nyttjanderättstillgångar	6 968	2 227	17 934	3 391	6 933
Räntekostnader, leasingskulder	-501	-209	-1 089	-331	-622
Transaktionskostnader obligationslån	-2 631	-	-1 488	-	1 143
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	-	-45	-	-291	-
Utrangering materiella anläggningstillgångar	-	125	686	86	389
Förändring avsättningar	-547	-	2 017	-	-782
Transaktion med minoriteten	-309	-	-309	51	51
Summa	10 199	5 642	41 000	7 674	15 375

Not 9 Investeringar i dotterföretag

Företagets namn	Segment	Tillträde	Registrerings- och verksamhetsland	Organisationsnummer	Andel stamaktier som ägs av koncernen, %
Novedo AB	-	-	Sverige	559264-9841	100%
Novedo OpCo AB	-	-	Sverige	559334-8344	100%
BATAB Bygg & Akustikteknik AB	Installation & Tjänster	Jul 2022	Sverige	556133-7642	100%
Elarbeten Helsingborg AB	Installation & Tjänster	Jan 2022	Sverige	556464-1354	100%
Elforum Göteborg AB	Installation & Tjänster	Aug 2021	Sverige	559133-4031	100%
Elinzity AB	Installation & Tjänster	Jan 2022	Sverige	556694-5878	100%
Elinzity Förstärkning AB	Installation & Tjänster	Jan 2022	Sverige	556187-5088	100%
Hansson & Ekman Isolerings Aktiebolag	Installation & Tjänster	Sep 2021	Sverige	556459-0379	100%
Kultur målarna i Linköping Aktiebolag	Installation & Tjänster	Sep 2021	Sverige	559203-8177	100%
Kultur målarna i Norrköping Aktiebolag	Installation & Tjänster	Sep 2021	Sverige	556435-2887	100%
Nordsign Aktiebolag	Installation & Tjänster	Sep 2022	Sverige	556699-2706	100%
Olle Timblads Målerifirma AB	Installation & Tjänster	Sep 2021	Sverige	556688-5488	100%
Tyresö Målericentral AB	Installation & Tjänster	Sep 2021	Sverige	556909-8725	100%
Sentexa AB	Installation & Tjänster	Maj 2022	Sverige	556637-4921	100%
Skanstulls Måleri Aktiebolag	Installation & Tjänster	Jan 2021	Sverige	556543-8974	100%
Total Fasad Stockholm AB	Installation & Tjänster	Jun 2022	Sverige	559004-4375	100%
Total Fönsterrenovering Stockholm AB	Installation & Tjänster	Jun 2022	Sverige	559133-9444	100%
Uni-Vent Rör AB	Installation & Tjänster	Maj 2022	Sverige	556665-6889	100%
Ventilationskontroll Aeolus Aktiebolag	Installation & Tjänster	Jan 2022	Sverige	556211-1343	100%
RC El & Styrinstallationer Zeus AB	Installation & Tjänster	Jan 2022	Sverige	556310-2010	100%
CX Ventilation AB	Installation & Tjänster	Jan 2022	Sverige	556846-1882	100%
KG Vent AB	Installation & Tjänster	Sep 2022	Sverige	559000-5921	100%
Ekoion AB	Installation & Tjänster	Jan 2022	Sverige	556700-0814	100%
Deramont Entreprenad AB	Infrastruktur	Sep 2021	Sverige	556803-5421	100%
GBB Holding AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	556910-5652	100%
Gnesta Bergbyggare AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	556599-9355	100%
AO Entreprenadtjänst i Stockholm AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	556995-2269	100%
Borrspecialisten i Stockholm AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	556929-2591	100%
GBB Syd AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	559234-7297	100%
IMPAB AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	556718-1069	100%
Impab International AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	556881-7547	100%
Valter Eklund Stenentreprenader AB	Infrastruktur	Maj 2021	Sverige	556071-7463	100%
VE Sten AB	Infrastruktur	Maj 2021	Sverige	556143-4126	100%
ProvideU AB	Industri	Jan 2022	Sverige	556754-0231	100%
ProvideU Assembly OÜ	Industri	Jan 2022	Estland	11066054	100%
Elektronik Mekanik i Västerås Aktiebolag	Industri	Sep 2022	Sverige	556506-1560	100%

Under tredje kvartalet 2022 har Fog & Byggtjänst i Åkersberga AB, Fog & Byggtjänst i Östergötland samt Fog & Byggtjänst i Sverige AB avyttrats (se även not 4 och 8 för mer information). Ventilationskontroll Aeolus Aktiebolags dotterbolag: Air Solution D.O.O, Krovent Group D.O.O och Krovent Montaza D.O.O har även likviderats.

Not 10 Transaktioner med närstående

Under perioden har inga transaktioner med närstående ägt rum utöver löner och övriga ersättningar.

Not 11 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter, KSEK	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Företagsinteckningar	37 950	10 250	16 050
Tillgångar med äganderättsförbehåll	1 666	14 969	8 512
Pantsatta tillgångar till förmån för pensionsutfästelser	2 299	828	2 425
Aktier i dotterföretag	587 219	–	538 195
Summa	629 134	26 047	565 182

Eventalförpliktelser, KSEK	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Garantiåtaganden	580	261	2 687
Borgensåtagande	319	–	–
Summa	899	261	2 687

Not 12 Rättelse av fel i Q2 för 2022

I samband med upprättande av preliminära förvärvsanalyser har en post om 19,3 MSEK i kvartal 2 2022 felaktigt redovisats i finansnettot i resultaträkningen i stället för mot balanspost goodwill i koncernen.

Rättelse av finansnettot har skett i kvartal 2 2022 vilket inneburit ett försämrat resultat för kvartalet med -19,3 MSEK och därmed påverkat perioden januari-september 2022. Ovan justering har ingen påverkan på resultatet i kvartal 3 2022. Se även Kvartalsdata på sidan 19 för justerad kvartalsinformation.

Definitioner

IFRS-mått	Definition/Beräkning
Resultat per aktie	Periodens resultat i relation till genomsnittligt antal aktier.
Alternativa nyckeltal	Definition/Beräkning
Avkastning på eget kapital, %	Periodens resultat i relation till eget kapital vid periodens slut.
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Periodens EBITA i relation till, totala tillgångar minus operationella skulder minus likvida medel vid periodens slut.
EBITA	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar.
EBITA-marginal, %	EBITA i relation till nettoomsättning.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning, före avskrivningar nyttjanderätter samt av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.
EBITDA-marginal, %	EBITDA i relation till nettoomsättning.
Justerad EBITA	EBITA justerat för poster av engångskaraktär.
Justerad EBITA-marginal, %	EBITA justerat för poster av engångskaraktär, i procent av nettoomsättningen.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för poster av engångskaraktär.
Justerad EBITDA-marginal, %	EBITDA justerat för poster av engångskaraktär, i procent av nettoomsättningen.
Nettomsättningstillväxt, %	Omsättningsförändring jämfört med total nettomsättning föregående kvartal
Nettoskulsättningsgrad, ggr	Räntebärande nettoskuld i relation till eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.
Organisk nettomsättningstillväxt	Förändring i nettomsättning jämfört med samma period föregående år. Förvärvade bolag räknas in i organisk tillväxt när de varit del av koncernen under hela jämförelseperioden.
Proforma	Finansiell information som ingår i proforma är hämtad från det förvärvade bolagets redovisningssystem för relevant period.
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr	Räntebärande nettoskuld vid periodens slut i relation till rörelseresultat (EBITDA) enligt resultaträkning.
Räntebärande nettoskuld	Lång- och kortfristiga räntebärande skulder, minus likvida medel vid periodens slut.
Rörelsekapital	Samtliga omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella poster och skatt.
Rörelsemarginal (EBIT), %	EBIT i relation till nettomsättning.
Soliditet, %	Eget kapital vid periodens slut i relation till totala tillgångar vid periodens slut.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och vd bekräftar att den här rapporten ger en rättvis bild av bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat och att den beskriver de väsentliga risker och osäkerheter som bolaget och dess dotterbolag omfattas av.

Stockholm den 30 november 2022

Novedo Holding AB (publ)

Christer Hellström
Styrelseordförande

Mouna Esmaeilzadeh
Styrelseledamot

Saeid Esmaeilzadeh
Styrelseledamot

Mona Öljansdotter Johansson
Styrelseledamot

Fredrik Lidjan
Styrelseledamot

Erik Rune
Styrelseledamot

Per-Johan Dahlgren
VD & Koncernchef

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

För mer information, vänligen kontakta:

Per-Johan Dahlgren
VD & Koncernchef
per-johan.dahlgren@novedo.se

Anders Eriksson
CFO
anders.eriksson@novedo.se
+46 (0)709 10 56 68

Denna information är sådan information som Novedo Holding AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom kontaktpersonerna ovan, för offentliggörande den 30 november 2022 kl. 07:30 CET.

Delårsrapporten är publicerad på svenska och engelska. Vid eventuella skillnader mellan den engelska versionen och den svenska originaltexten ska den svenska versionen gälla.

Starkare tillsammans.



NOVEDO