

NONEDO



Års- och hållbarhetsredovisning

2022



Innehåll

Novedo förvärvar och utvecklar framstående entreprenörsdrivna B2B-bolag som blir starkare tillsammans.

Om Års- och hållbarhetsredovisningen 2022:
Sidorna 30-69 utgör den legala årsredovisningen som har reviderats. Bolagets revisorer har lämnat sitt yttrande till Bolagsstyrningsrapporten som finns att läsa på sidorna 71-83. Hållbarhet är integrerat i verksamheten och därmed även i årsredovisningen. Hantering av väsentliga risker inom hållbarhetsområdet utgör en del av koncernens generella risker och hantering av dem. Siffror inom parentes avser 2021, om inte annat anges.

VERKSAMHET

- 2 **Novedo i korthet**
- 5 **VD-ord**
- 8 **Värdeskapande affärsmodell**
- 12 **Affärssegment**
- 13 Installation & Tjänster
- 19 Infrastruktur
- 23 Industri
- 26 **Risker och riskhantering**

FINANSIELLA RAPPORTER

- 31 **Förvaltningsberättelse**
- Räkenskaper**
- 33 KONCERNEN
- 33 Resultaträkning
- 34 Balansräkning
- 35 Rapport över förändringar i eget kapital
- 36 Kassaflödesanalys
- 37 MODERBOLAGET
- 37 Resultaträkning
- 38 Balansräkning
- 39 Rapport över förändringar i eget kapital
- 40 Kassaflödesanalys
- 41 **Noter**
- 65 **Styrelsens försäkran**
- 66 **Revisionsberättelse**
- 70 **Definitioner**

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

- 72 **Bolagsstyrning**
- 78 **Styrelsens rapport om intern kontroll**
- 80 **Styrelse**
- 81 **Koncernledning**
- 82 **Revisorns yttrande**
- 83 **Årsstämma**



Ladda ner PDF för utskrift (A4).

En nischad industrigrupp av framstående B2B-bolag med stabil affär

Novedo är en nischad industrigrupp inom Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster och består av framstående små och medelstora B2B-bolag med sund företagskultur, gedigen kompetens, utvecklade marknadspositioner samt beprövade affärsmodeller.

Tre affärssegment: Industri, Infrastruktur och Installation & Tjänster.

Framstående B2B-bolag med sund företagskultur och välbalanserad mix av erbjudande.

Stabil och diversifierad kundbas med marginellt beroende av enskilda kunder och projekt.

Decentraliserad struktur samt ersättningsform attraherar säljande ägare och gynnar fortsatt värdeskapande.

Stabil lönsamhet, starkt kassaflöde och balanserad nettoskuld.

Novedo

Vision

Förstahandsval för små och medelstora B2B-bolag som vill fortsätta utveckla och växa sin affär för att nå långsiktig hållbar lönsamhet.

Affärsidé

Novedo förvärvar och utvecklar stabila B2B-bolag inom affärssegmenten Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster som via affärsmannaskap och sunda värderingar blir starkare tillsammans.

Nettoomsättning, proforma

2 397 MSEK

Antal bolag

20

Antal segment

3

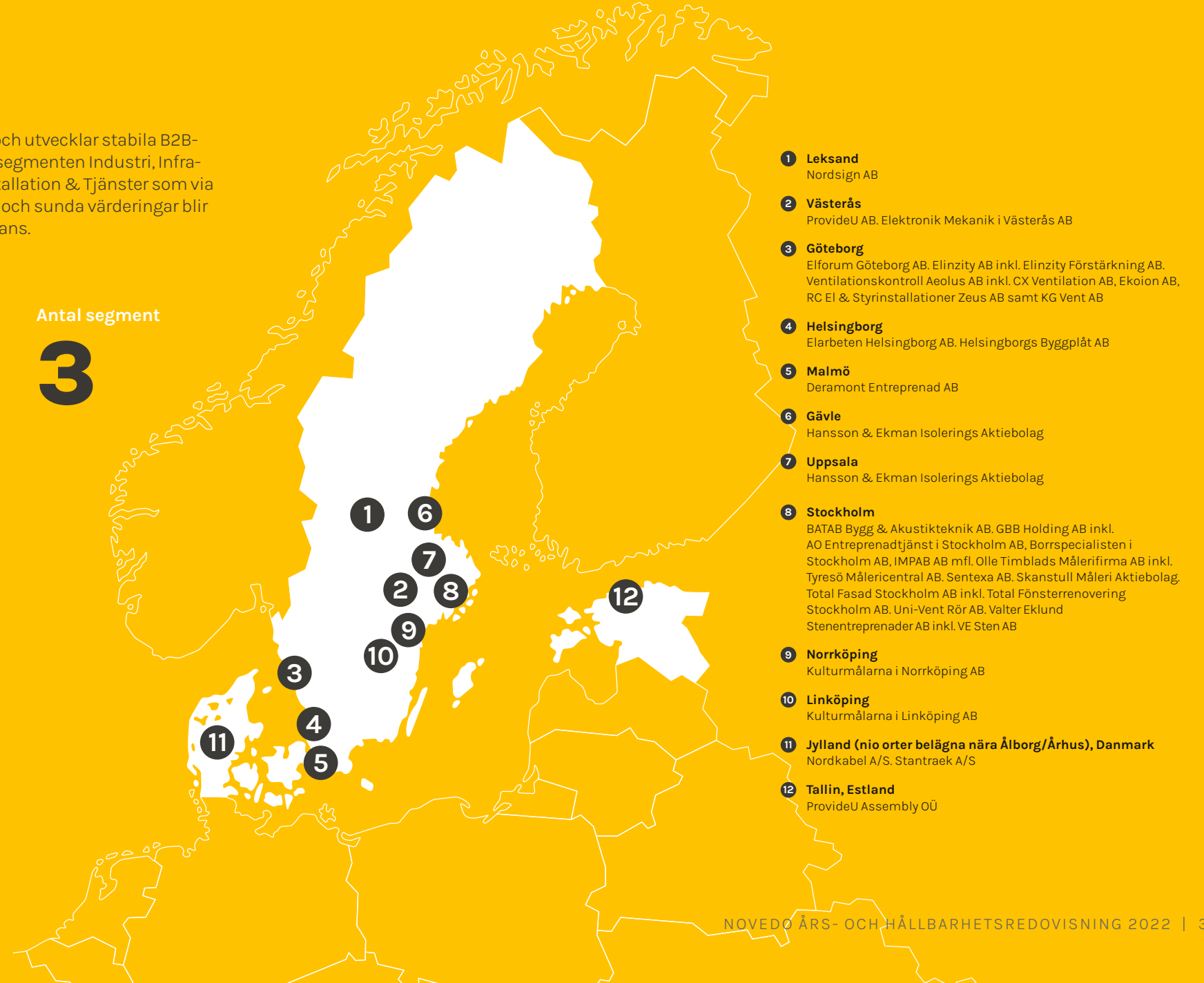
EBITA, proforma

246 MSEK

Antal medarbetare

1 100

Under första kvartalet 2023 förvärvades och tillträdades Helsingborgs Byggplåt AB samt Stantraek A/S. Dessa bolag anges i kartans översikt men är inte inkluderade i siffrorna ovan. Siffrorna är baserade på utfall per 31 december 2022.



Starkare tillsammans

Inom Novedo lägger vi stor vikt vid en sund företagskultur. Så pass stor vikt att det är vårt första kriterium vid ett bolagsförvärv. Vi verkar efter tre deviser; en sund företagskultur är avgörande för ett starkt bolag; bolag blir starkare tillsammans och Novedo med dotterbolag bidrar, via arbetstillfällena och lokala insatser, till ett starkare samhälle.

Inom Novedo har vi tagit fram följande värderingar som kännetecknar vår verksamhet

Förtroende

För oss är det personliga mötet viktigt. Vi bygger långsiktiga relationer baserat på ömsesidigt förtroende och respekt.

Affärsmannaskap

Våra bolag är specialister inom sina områden och drivs med stark professionalism och sund företagskultur. Gemensamt skapar vi bästa möjliga värdetillväxt.

Verksamhetsnära

Vår viktigaste tillgång är bolagens verksamheter samt unika historia och kultur. Beslut fattas alltid nära våra kunder, medarbetare och marknad.

INSTALLATION & TJÄNSTER



BYGG- & KUSTTEKNIK

ELARBETEN
EL | TELE | DATA | STYR

ELFORUM

eUNZITY
Höghögskoleteknik

Hansson & Ekman
ISOLERINGS AB

HELSINGBORG
BYGGPLÅT
Yrkeshögskola • Långsiktighet • Service

KULTURMÅLARNAN

nordsign

Sentexa AB
ELINSTALLATIONER

SKANSTULLS
MÅLERI

TYMC Tyresö
Målericentral
AB
TIBLADS
MÅLERI SEDAN 1973

TOTAL
FASAD
STÅL

Uni-Vent AB
Vi optimerar ventilationsystem

V-K
INNEKLIMAT

INFRASTRUKTUR



DE
DERAMONT

GBB
GULV BEHOVSBÄR AB

NORDKABEL^{AS}

VE
STEN

INDUSTRI



Elektronik
Mekanik AB

PROVIDE
— COMPONENTS & ASSEMBLY —

STANTRÆK

Under första kvartalet 2023 förvärvades och tillträdades Helsingborgs Byggplåt AB samt Stantraek A/S. Bolagens logotyper finns med i översikten på sidan, men bolagens räkenskaper är inte inkluderade i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2022.

Stabil tillväxt och lönsamhet

Novedo har visat på fortsatt stabil tillväxt och lönsamhet under 2022. Vid årets utgång bestod koncernen av ett 20-tal framstående B2B-bolag med verksamhet i Danmark, Estland och Sverige. Bolag med en balanserad mix av erbjudanden samt gedigen och diversifierad kundbas inom tre segment: Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster. I början av 2023 genomförde vi ytterligare förvärv, varefter koncernens proformerade omsättning uppgår till cirka 2,7 miljarder SEK med en proformerad EBITA om cirka 300 MSEK.

Stabil tillväxt – breddning av affär och geografi

2022 var i praktiken Novedos andra verksamhetsår. Första bolagsförvärvet genomfördes i januari 2021 och därefter har vi haft en stabil förvärvstillväxt. Under 2022 har vi även breddat vår verksamhet till att bestå av tre affärssegment: Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster. Vi ser goda tillväxtpotentialer i kombination med begränsad konjunktorkänslighet i dessa tre segment och avser att över tid växa dem till tre storleksmässigt jämbördiga segment.

Novedos tydliga tillväxtfokus speglas i bolagets finansiella mål. Under året har vi haft en god aktivitet i våra förvärvsprocesser och det finns ett stort intresse bland entreprenörer för att bli en del av Novedo. Vi ser goda tillväxtpotentialer inom Sverige men vi har även en aktiv förvärvsagenda utanför Sveriges gränser. Under 2022 har elva portföljbolag tillträtts och under slutet av året genomförde Novedo sitt första förvärv utanför Sveriges gränser via förvärv av danska Nordkabel A/S. Nordkabel ingår i vårt affärssegment Infrastruktur och har en årsomsättning om cirka 315 MSEK och cirka 200 medarbetare. Under inledningen av 2023 realiserade vi ytterligare två förvärv i samband med förvärv av Helsingborgs Byggplåt AB och Stantraek A/S. Stantraek, med en årsomsättning om cirka 220 MSEK, är därmed vårt andra danska förvärv på



Vi ser goda tillväxtpotentialer i kombination med begränsad konjunktorkänslighet i våra affärssegment.

kort tid och även Novedos tredje förvärv inom vårt växande affärssegment Industri. Efter ovannämnda förvärv uppgår koncernens proformerade nettoomsättning till cirka 2,7 miljarder kronor fördelat till 14,5 procent inom affärssegmentet Industri, 38,5 procent inom segmentet Infrastruktur samt 47,0 procent inom segmentet Installation & Tjänster.

God organisk tillväxt bekräftar stabilitet

Förvärvstillväxten samt dotterbolagens välbalanserade mix av erbjudanden och stabila och diversifierade kundbas har visat på god motståndskraft i det osäkra konjunkturläge som präglade 2022 och nettoomsättningen för året ökade till 1773,4 MSEK (370,9), vilket även omfattar en god organisk tillväxt under tredje och fjärde kvartalet. Organisk tillväxt för aggregerad period kommer vi kunna redovisa framåt när fler bolag varit en del av koncernen under hela jämförelseperioden.

EBITA-resultatet för helårsperioden ökade från 31,0 MSEK till 153,6 MSEK, motsvarande en marginal om 8,7 procent (8,4). Marginalförbättringarna följer av positiva effekter från förvärv och organisk tillväxt. I helårsresultatet ingår IPO-relaterade kostnader om cirka -7,9 MSEK.

Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 52,3 MSEK för helårsperioden. Den goda efterfrågan har inneburit en viss ökad lagerhållning i syfte att säkra materialtillgång och leveranser, vilket påverkat kassaflödet under perioden.

Till följd av bolagets aktiva förvärvsagenda har den räntebärande nettoskulden ökat till 873,2 MSEK

(-25,4) under året och vår räntebärande nettoskuld i relation till proformerad EBITDA uppgick vid årsskiftet till 2,9 ggr, vilket är under bolagets finansiella mål om 3,5 ggr.

I anslutning till bolagsförvärv i februari 2023 emitterade Novedo ytterligare 250 MSEK i obligationer, varefter obligationslånet uppgår till 1 250 MSEK inom ett ramverk om 1 500 MSEK. Bolagets obligationslån är sedan den 28 oktober 2022 upptaget till handel på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm.

Värdeskapande och hållbar affärsmodell – starkare tillsammans

Centralt i Novedos värdeskapande affärsmodell är förvärv av stabila B2B-bolag med sunda värderingar, utvecklade marknadspositioner samt beprövade affärsmodeller. Vår modell bygger också på en starkt decentraliserad struktur, där bolagen drivs vidare som tidigare, men där möjligheter ges till att dra fördel av koncernens samlade kompetens, erfarenhet och resurser, dvs vi blir starkare tillsammans.

Parallellt med att vi genomfört bolagsförvärv under året har vi kontinuerligt förstärkt organisation och verksamhet på koncernnivå för att kunna stötta dot-

terbolagen på bästa sätt med framförallt långsiktig affärsplan och ledarskapsutveckling i syfte att möjliggöra ytterligare tillväxtpotential. Men organisationen har även utvecklats för att möta en växande koncerns behov och krav framåt, inte minst för att göra oss börsfärdiga. Under året har vi bland annat samlat alla dotterbolagschefer för en gemensam tvådagarsaktivitet, investerat i ledarskapsprogram, möjliggjort för gemensamma inköp, men även fokuserat på att förfina bolagets affärsnära processer, interna kontroll samt finansiella rapportering.

Inom Novedo lägger vi stor vikt vid ett hållbart företagande. Vi anser att företag har en viktig roll i en

Finansiell översikt

MSEK	2022 jan-dec	2021 jan-dec	2020/2021 jul-dec ¹⁾	2022 jan-dec ²⁾
Nettoomsättning	1 773,4	370,9	370,9	2 396,9
EBITA-resultat	153,6	31,0	31,0	245,9
EBITA-marginal, %	8,7%	8,4%	8,4%	10,3%
EBIT-resultat	122,5	23,3	23,3	-
EBIT-marginal, %	6,9%	6,3%	6,3%	-
Periodens resultat	-56,9	0,5	0,5	-
Kassaflöde från löpande verksamhet	52,3	55,0	55,0	-
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	1,9	-0,1	-0,1	-
Soliditet, %	20,4%	25,9%	25,9%	-
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	-1 909,42	-42,34	-42,34	-

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 januari 2022 till december 2022 och inkluderar samtliga förvärvade bolag vid utgången av 2022. Beräkningen är utförd som att Novedo har ägt bolagen under hela 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)



Novedos tillväxtfokus på lönsamma B2B-bolag i kombination med en balanserad skuldsättning speglas i bolagets finansiella mål.

hållbar samhällsutveckling, både på individnivå i form av praktikplatser och arbetstillfällen, men även för att minska det negativa globala klimatavtrycket. Novedo stödjer FN Global Compact och står bakom Agenda 2030. Till följd av dotterbolagens differentierade affärer kan fokusområden för bolagens miljöarbete skilja sig åt, till exempel elektrifiering av maskinparken samt återvinning av överblivet material. Gemensam nämnare för alla dotterbolagen är dock deras betydelse för arbetstillfällen i lokalsamhället. Möjligheten till arbete utgör en viktig del i ett hållbart samhälle där vi blir starkare tillsammans.

Våra dotterbolag levererar även tjänster och produkter till kunder som syftar till att minska klimatavtryck, tex i form av energioptimerande klimatlösningar till fastighetsägare eller inom infrastruktur-



Inom Novedo lägger vi stor vikt vid hållbart företagande. Vi anser att företag har en viktig roll i en stark och hållbar samhällsutveckling.

projekt, tex kollektivtrafik och vattenförsörjning. Våra bolag inom industrisegmentet ser också en ökad efterfrågan på sina tjänster, där kunder önskar flytta produktionen närmare användarmarknaden, för att på så sätt minska det negativa klimatavtrycket.

Under året har vi fortsatt att utveckla koncernens arbete inom ESG, där ett betydelsefullt moment är att vi låter en extern revisionsfirma genomföra due diligence rörande ESG inför ett potentiellt bolagsförvärv.

Endast bolag som motsvarar våra förväntningar inom området blir föremål för förvärv.

Gott orderläge följer av balanserad erbjudandemix samt stabil och diversifierad kundbas

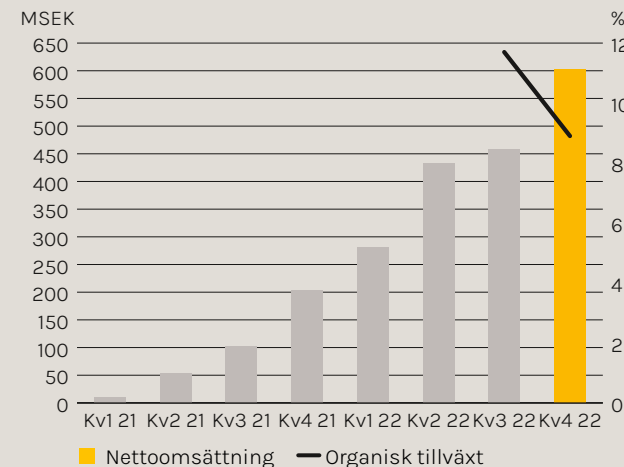
Osäkerheten kring den allmänna samhällsekonomi fortsätter att prägla även affärsläget för 2023. Vid ingången av året ser vi ett gott orderläge hos portföljbolagen, vilket följer av bolagens välbalanserade mix av erbjudanden samt stabila och diversifierade kundbas. Energoptimering, infrastrukursatsningar samt ökad efterfrågan efter stabila europeiska industribolag som tillverkar komponenter och system är underliggande strukturella trender som märks av i dotterbolagens orderstock.

Slutligen vill jag tacka våra entreprenörer och alla medarbetare för deras insatser under 2022. Det samlande budskapet för året är stabil och lönsam tillväxt, något som inte varit möjligt utan allas dedikerade och professionella insatser.

Vid utgången av första kvartalet 2023 bestod koncernen av cirka 1250 medarbetare i Danmark, Estland och Sverige, verksamma i bolag med sund företagskultur, utvecklade nischpositioner, beprövade affärsmodeller samt relevanta marknadssegment, vilket sammantaget ger oss goda förutsättningar för långsiktig lönsam tillväxt även framöver.

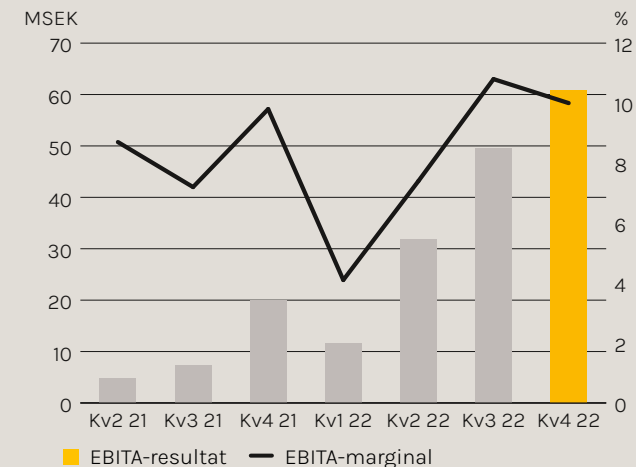
Per-Johan Dahlgren
VD & koncernchef

Nettoomsättning och organisk tillväxt



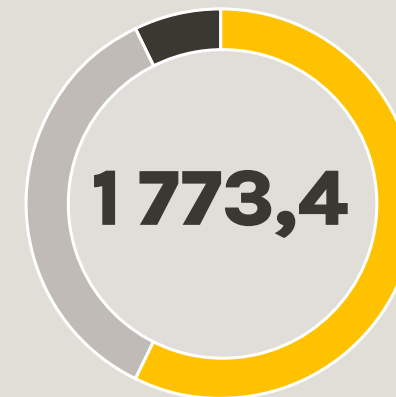
Till följd av fåtalet jämförelsebolag rapporteras organisk tillväxt from Kv3 2022.

EBITA-resultat samt EBITA-marginal



Första bolagsförvärvet skedde Kv1 2021, EBITA-marginal för Kv1 2021 uppgick till -10,2%.

Nettoomsättning, jan-dec 2022, MSEK



EBITA-resultat, jan-dec 2022

153,6 MSEK

Värdeskapande och hållbar affärsmodell

Bolagsförvärv är en naturlig del av Novedos tillväxtstrategi och koncernen har haft en hög förvärvstakt sedan det första bolagsförvärvet genomfördes i januari 2021. Vid utgången av 2022 fanns ett 20-tal dotterbolag inom koncernen, varav 11 dotterbolag tillträtts under 2022. Novedo ställer höga krav på de bolag som förvärvas och har tydliga förvärvskriterier. Det förvärvade bolagets ledning ska även präglas av entreprenörskap och vilja till fortsatt engagemang även efter att bolaget förvärvats av Novedo.

Förvärvskriterier

Novedo förvärvar bolag baserat på följande kriterier:

- Sund företagskultur.
- Starka entreprenörer.
- Beprövad och hållbar affärsmodell.
- Ledande position inom sin marknadsnisch.
- Goda kundrelationer.
- Starka kassaflöden.
- >10 procent i EBITA-marginal

Från vänster: Per-Johan Dahlgren, VD & koncernchef för Novedo Holding samt Mikael Stjernborg, VD för VE Sten AB.



Förvärvsprocess

Förvärvsprocessen har tre centrala moment. Det är dels själva fasan där potentiella bolag identifieras, dels utvärderingen och slutligen momentet där Novedo och det säljande bolaget skapar samsyn kring hur bolag ska drivas och utvecklas framåt samt komma överens om de kommersiella villkoren.

Novedo strävar efter att redan i ett tidigt skede föra en dialog med ägare till potentiellt intressanta bolag. Därigenom blir Novedo ofta den naturliga samarbetspartnern för ägaren inför en eventuell försäljning. Novedo har ett kontinuerligt inflöde av nya intressanta bolag att potentiellt förvärva, både från det egna nätverket, från externa företagsmäklare samt från entreprenören själv.

Samtliga bolag som avses förvärvas granskas för att säkerställa att det förvärvade bolaget har en långsiktig hållbar affärsstrategi som genererar långsiktiga värden. Diskussioner och resonemang kring nyckelpersoners fortsatta engagemang samt Novedos värderingar och decentraliserade styrningsmodell sker tidigt i utvärderingen. En grundlig och anpassad utvärdering genomförs i syfte att säkerställa att alla möjligheter och risker med bolagsförvärvet har identifierats. Förutom koncernens samlade kompetens, genomförs även en due diligence av extern revisionsfirma samt juristfirma, där tex miljöpåverkan, skatt, finansiell ställning och legala ärenden granskas.

Att verksamheten bedrivs på ett ansvarsfullt sätt är avgörande för att skapa långsiktig hållbar tillväxt, utveckling och lönsamhet och från och med mitten av 2022 har Novedo även formaliserat den externa granskningen med ESG-parametrar. Om ett potentiellt förvärv inte följer relevanta standarder, inte möter kraven avseende till exempel mänskliga rättigheter eller korrupsionsrisker, eller inte bedöms vara mottagligt för nödvändiga förbättringar, avstår Novedo förvärvet. Under 2022 förvärvade Novedo 11 nya bolag varav de sista fem förvärven genomgick en hållbarhetsgranskning, vilket motsvarar 45,5 procent av för

värvad årsomsättning. Novedo avser att fortsätta med ESG-granskning för samtliga förvärv framåt. En nyckel till framgång är noggranna förberedelser och att parterna kan lära känna varandra. I den slutliga fasan, förutom att komma överens om kommersiella villkor som ska vara värdeskapande för båda parter, formerar Novedo tillsammans med den säljande entreprenören samsyn kring vilka förutsättningar bolaget behöver för att utvecklas och skapa bästa möjliga långsiktiga värdetillväxt.

Identifiering

Utvärdering

Samsyn framåt

Novedo har en fokuserad förvävsstrategi och samtliga bolag som förvärvas inordnas naturligt i ett av de tre olika affärssegmenten. Detta ökar möjligheterna till fokuserade aktiviteter och samarbeten samt god riskspridning. I samband med att dotterbolaget formellt tillträds finns en strukturerad process i syfte att ge bolaget de bästa förutsättningarna i att vara en del av koncernen. Novedo drivs med en övertygelse att de bästa affärsbesluten fattas nära kunderna och marknaden av kunniga entreprenörer och medarbetare. Centralt i Novedos verksamhetsmodell är därför att dotterbolagen drivs vidare som tidigare, men där bolagen ges möjligheter att dra fördel av koncernens samlade kompetens, erfarenhet och resurser och över tiden skapa bästa möjliga värdetillväxt.

På koncernnivå fokuserar Novedo primärt på att stötta dotterbolagen med långsiktig planering samt ledarskapsfrågor. En betydelsefull, proaktiv, aktivitet för utveckling inom ledarskap är den ledarakademi som Novedo initierade under 2022. Ledarakademin syftar till att förse bolagen med goda ledare och specialister. Ledarakademin, som genomförs av extern professionell aktör, har tre spår där ett spår är för befintliga VD:ar, ett är för blivande ledare och ett är för talanger/specialister, vilka också kan vara yngre personer. Ledarakademin är obligatorisk för befintliga VD:ar. Under 2022 genomgick 12 stycken av dotterbolagens VD:ar ledarprogrammet och under 2023 kommer VD:ar för bolag som var förvärvade vid utgången av 2022 att genomgå samma utbildning.

Integration

Värdeskapande operativ verksamhetsmodell

Operativ verksamhetsmodell driver värde och begränsar risk - starkare tillsammans



Det förvärvade bolagets ledning, dess nya styrelse och Novedos COO med team har en kontinuerlig dialog. Varje månad rapporterar bolaget in försäljning, resultat och andra viktiga finansiella och icke-finansiella nyckeltal till Novedo centralt. Den löpande styrningen är målorienterad med fokus på affärsmässighet som har bäring på stabil tillväxt, marginalutveckling och kapitalbindning. Under året säkerställs även att kompetensutveckling och hållbarhetsagendan i dotterbolagen följs upp och utvärderas.

FN:s mål för hållbar utveckling är en integrerad del av Novedos verksamhetsmodell

Hållbarhet är en förutsättning för långsiktigt värdeskapande. Därför är hållbarhet en integrerad del i Novedos verksamhetsmodell. Utgångspunkten för vårt hållbarhetsarbete är Novedos värderingar, koncernens uppförandekod, de tio principerna i FN Global Compact och FN:s mål för hållbar utveckling.

Novedo har under året genomfört en desktopbaserad intressentdialog och väsentlighetsanalys. Resultatet har identifierat vilka frågor som är viktiga för Novedos intressenter samt vilka hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter som är kopplade till Novedos affär. Utifrån det arbetet framkom att koncernens slutkunder framförallt ställer krav på säker arbetsmiljö (riskanalyser, arbete motsvarande ISO 45000), strukturerat miljöledning (motsvarande ISO 14000), krav på efterlevnad av uppförandekod.

Uppföljning



Baserat på resultatet har Novedo identifierat de fem målen (eng. Sustainable Development Goals) 8,9,10,11 samt 12 där Novedo kan förena värdeskapande affärer med samhällsnytta. Novedo verkar för varaktig, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med goda arbetsvillkor för alla, hållbar industri, innovationer och infrastruktur samt hållbara städer och samhällen.

För att säkra att hållbarhet integreras inom hela koncernen har Novedo tagit fram en hållbarhetspolicy som beskriver principerna för hur koncernen integrerar och driver hållbarhetsfrågor i verksamheten. Policyn fokuserar på fyra prioriterade områden:

Minimerad miljöpåverkan

Vi strävar efter att minimera negativ påverkan på miljön. Vi ska alltid följa aktuella lagar och regler på miljöområdet. Därför bevakar vi ständigt de lagar och föreskrifter som gäller på de marknader där vi är verksamma.

Säker och hälsosam arbetsmiljö

Vi tar ansvar för människors hälsa och säkerhet på våra arbetsplatser. Vår arbetsplats ska vara trygg och pålitlig där hälsa och god företagskultur står i fokus. Vi arbetar kontinuerligt för att motverka olyckor, skador och sjukdom.

Attraktiv och utvecklande organisation

Vi verkar för att attrahera, utveckla och behålla talang. Alla medarbetare ska omfattas av samma rättigheter

ESG är en del av förvärvsanalysen och är väsentlig för att förstå bolagens möjligheter och risker kopplade till klimatförändringar och vår hållbarhetspolicy.

och möjligheter. Nolltolerans gäller mot alla former av särbehandling, trakasserier och diskriminering. Vi verkar för att främja alla medarbetares unika förmågor, styrkor och olikheter.

God affärsetik

Vi främjar ansvarsfulla affärsmetoder för att bygga långsiktiga relationer. Vi ska alltid uppträda med god affärsetik och följa de lagar, regler och förordningar som gäller på marknader där vi är verksamma.

Novedo har även etablerat en extern visseblåsfunktion på www.novedo.se som ger alla möjlighet att rapportera en misstanke om ett allvarligt missförhållanden.

Ledning och styrning

Novedos styrelse fastställer koncernens hållbarhetspolicy och uppförandekod samt tar ställning till den väsentlighetsanalys som ligger till grund för policyn. Novedos styrelse är högst ansvarig för styrning av hållbarhetsarbetet. Novedos VD och dotterbolagens VD:ar är ansvariga för dess efterlevnad. Samtliga medarbetare bär sitt ansvar i det dagliga arbetet.

Till följd av dotterbolagens differentierade affärer kan fokusområden för dotterbolagens hållbarhetsagenda och miljöinsatser skilja sig åt, alltifrån elektri-

fiering av maskinparken, nyare maskiner som har lägre förbrukning och bättre rening, noggrann planering av transporter för att undvika tomkörning till återvinning av överblivet material.

Hållbarhet är viktig del av analysen när Novedo gör nya förvärv. Det är viktigt att förstå hur det potentiella bolagsförvärvens affärsmodell och konkurrenskraft påverkas av ESG-relaterade möjligheter och risker, idag och på längre sikt.

I Novedos roll som ägare av entreprenörsdrivna bolag har bolaget som ambition att arbeta aktivt för att dela kunskap, sätta mål och följa upp hållbarhetsarbetet. Ramar, mål och processer för detta arbete är under utveckling och kommer att ha hög prioritet under de kommande åren. Under 2023 är en viktig prioritering för Novedo att genomföra nollmätningar av relevanta nyckeltal för att kunna sätta lämpliga mål att styra verksamheten framåt baserat på dessa.

ESG due diligence

45%

av årets förvärvade bolags årsomsättning har genomgått ESG:DD. Målet framåt är 100%.

Utbildning

60%

av dotterbolagens VD:ar har genomgått ett ledarskapsprogram under året. Målet framåt är 100%.



Varför väljer entreprenörer Novedo?

”Det är med stor glädje vi blir en del av Novedo. Fördelarna med att vara en del av en decentraliserad koncern ger oss det bästa av två världar; Vi kan fortsätta att bedriva vår verksamhet självständigt samtidigt som vi drar nytta av koncernens samlade kompetens, erfarenhet och resurser för att ytterligare accelerera vår expansion och lönsamhet. Från allra första kontakt har det varit en mycket god kemi mellan respektive parter och både Henrik och jag ser fram emot att vara en del av en större nordisk affärsstruktur med nya och spännande perspektiv”, säger Morten Petri Lauritsen, VD för Stantraek.

Novedo drivs med en övertygelse att de bästa affärsbesluten fattas nära kunden och marknaden av kunniga entreprenörer och medarbetare. Centralt i Novedos verksamhetsmodell är därför att dotterbolagen drivs vidare som tidigare, men där bolagen ges möjligheter att dra fördel av koncernens samlade kompetens, erfarenhet och resurser och över tiden skapa bästa möjliga värdetillväxt.

Danska industribolaget Stantraek är Novedos senaste förvärv och VD Morten Petri Lauritsen kommenterar ovan varför han tillsammans med bolagets andra ägare Henrik Miltz har valt att bli en del av Novedo.

www.stantraek.com

Från vänster: Morten Petri Lauritsen, VD för Stantraek A/S, Per-Johan Dahlgren, VD & koncernchef för Novedo Holding samt Henrik Miltz, COO inom Stantraek A/S.

Industrigrupp fokuserad inom Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster

Novedo består av framstående entreprenörsdrivna små och medelstora bolag med sund företagskultur, utvecklade nischpositioner samt beprövade affärsmodeller inom tre fokuserade affärssegment.

AFFÄRSSEGMENT



INSTALLATION & TJÄNSTER

Segmentet består av bolag som erbjuder installation, service och underhåll till fastigheter, framförallt kommersiella fastighetsägare och allmännyttan.

NETTOOMSÄTTNING, MSEK

1 013,1

EBITA, MSEK

119,2 / 11,8

EBITA-MARGINAL, %

MEDARBETARE

649



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.

NETTOOMSÄTTNING, MSEK

635,6

EBITA, MSEK

70,0 / 11,0

EBITA-MARGINAL, %

MEDARBETARE

385



INDUSTRI

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

NETTOOMSÄTTNING, MSEK

124,6

EBITA, MSEK

18,4 / 14,8

EBITA-MARGINAL, %

MEDARBETARE

77

Installation & Tjänster



Installation & Tjänster är Novedos största affärssegment omsättningsmässigt och består av bolag som erbjuder installation, service och underhåll till fastigheter, framförallt kommersiella fastighetsägare och allmännyttan.

Installation & Tjänster visade på en god utveckling och ett gott resultat för 2022. Nettoomsättningen ökade vid årsvis jämförelse och uppgick till 1 013,1 MSEK (250,0). EBITA-resultatet ökade till 119,2 MSEK (34,1), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 11,8 procent för 2022.

Segmentets primära kundbas är framförallt stabila och återkommande B2B-kunder (såväl privata som offentliga). Projekten är ofta inom ett ramavtal och av

kortare karaktär, kriterier som har varit till bolagens fördel i samband med marknadens osäkerhet och snabba förändringar av prisnivåer under 2022.

Orderingången vid årets utgång är god, vilket följer av att en stor andel av bolagens erbjudande är inriktat mot service, underhåll och förbättringar i befintliga fastigheter. Makrotrender inom energibesparing och elektrifiering påverkar också efterfrågan positivt för segmentets bolag inom el och ventilation.

Vid årets utgång bestod segmentet av 14 helägda rörelsedrivande dotterbolag med sju tillhörande rörelsedrivande dotterbolag, vilket omfattar 649 medarbetare.

Se även Not 32 för en översikt av koncernens dotterbolag.

Foto: Moa Heinefeldt, platschef Norrköping och styrelseledamot, Kulturmålarna i Linköping / Norrköping

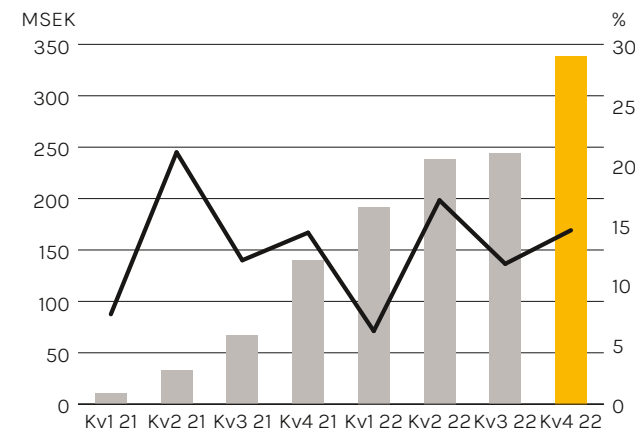


Finansiell översikt

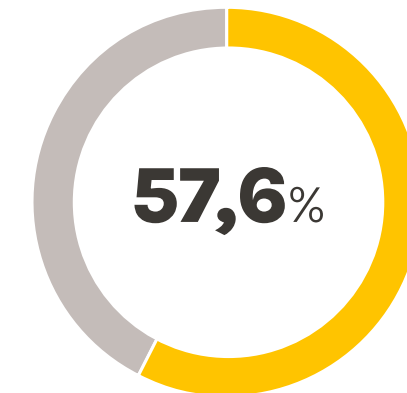
MSEK	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Nettoomsättning	1 013,1	250,0
EBITA	119,2	34,1
EBITA-marginal, %	11,8%	13,6%

1013,1
Nettoomsättning, MSEK

Nettoomsättning och EBITA-marginal



Andel av koncernens omsättning



Bolag som blivit en del av Novedo under 2022/2023



BATAB Bygg & Akustikteknik AB
VD: Rafed Elbasam

BATAB Bygg & Akustikteknik grundades 1975 och är ett Stockholmsbaserat bolag som bedriver verksamhet inom undertak och akustiklösningar. Bolaget fokuserar främst på renoveringar och kundanpassningar för kommersiella fastigheter, industri, kontor och offentlig sektor. Primära kunder är byggföretag (B2B). BATAB består av 20 medarbetare och nettoomsättning för 2022 uppgick till 128 MSEK. Bolaget förvärvades och tillträdades av Novedo under Q3 2022.

www.akustikteknik.se



Elarbeten Helsingborg AB
VD: Simon Persson

Elarbeten Helsingborg grundades 1993 och är ett Helsingborgsbaserat företag som erbjuder ett varierat utbud av tjänster relaterade till el, främst konsultation/planering och utförande av elinstallationer exempelvis, nyinstallationer, renoveringar, service, telefonlinjer, solceller och laddningsstationer för elfordon. Primära kunder är fastighets- och byggföretag (B2B). Elarbeten består av 13 medarbetare och nettoomsättning för 2022 uppgick till 33 MSEK. Bolaget förvärvades och tillträdades av Novedo under Q1 2022.

www.elarbetenab.se



Elinzity AB
VD: Peter Berntsson

Elinzity grundades 2006 och är ett Göteborgsbaserat företag som erbjuder elinstallationer med fokus på tjänster, renovering, kontorsanpassning och större entreprenader med tillhörande projektering och arbetsledning. Primära kunder är offentliga uppdragsgivare samt välkända kommersiella fastighetsägare. Elinzity består av 64 medarbetare och nettoomsättning för 2022 uppgick till 122 MSEK. Bolaget förvärvades och tillträdades av Novedo under Q1 2022.

www.elinzity.se



Helsingborgs Byggplåt AB
VD: Jimmy Wallberg

Helsingborgs Byggplåt bildades 2005 och har sedan dess vuxit till att bli en stark och väletablerad takspecialist i Skåne-regionen. Med sitt breda kunnande inom både plåtslageri och takläggning erbjuder bolaget allt från mindre ROT-arbeten till kompletta renoveringsentreprenader. Kundbasen är framförallt regional med en blandning av aktörer inom offentlig sektor och fastighetsbolag. Verksamheten har, tillsammans med sitt helägda dotterbolag Bra Tak Entreprenad Skåne AB, idag ett 40-tal medarbetare i Helsingborg och Malmö och bolagens samlade omsättning för 2022 uppgick till cirka 120 MSEK. Bolaget tillträdades av Novedo under Q1 2023.

www.helsingborgsbyggplat.se

Bolag som blivit en del av Novedo under 2022



nordsign

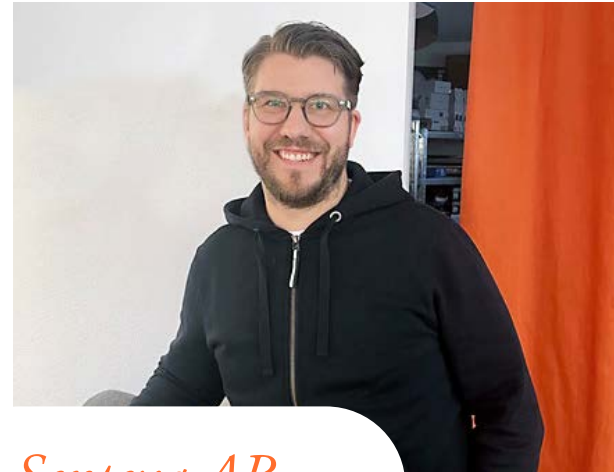
Nordsign AB
VD: Erik Asp

Nordsign AB grundades 2006 och är ett Leksandsbaserat produkt- och installationsföretag som tillverkar, levererar och installerar skräddarsydda och kompletta kommersiella skyltlösningar till företag 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, Bilterma, Coop och Bauhaus mfl och cirka hälften av försäljningen är av återkommande karaktär.

Nordsign består av 17 medarbetare och nettoomsättning för 2022 uppgick till 77 MSEK. Bolaget förvärvades och tillträdde av Novedo under Q3 2022.

www.nordsign.se



Sentexa AB
ELINSTALLATIONER

Sentexa AB
VD: Fredric Börjesson

Sentexa AB grundades 2002 och är ett Stockholmsbaserat företag som erbjuder elinstallationstjänster med fokus på reparation, ombyggnad och tillbyggnad. Bolaget utför allt från små installationer och tjänster till kompletta one-stop-shop-lösningar, med egna montörer och projektledare. Cirka hälften av bolagets kundbas är av offentlig karaktär. Sentexa består av 12 medarbetare och nettoomsättning för 2022 uppgick till 32 MSEK. Bolaget förvärvades och tillträdde av Novedo under Q2 2022.

www.sentexa.se



TOTAL FASAD
MÅLNING • FÄSTNING
TAK • HÅLLKORVET
STHLM

Total Fasad Stockholm AB
VD: Marcus Hamber

Total Fasad Stockholm AB grundades 2015 och är ett Stockholmsbaserat företag verksamt inom fasadunderhåll och fönsterrenoveringar. Primära kunder är bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag. Total Fasad Stockholm består av 58 medarbetare och nettoomsättning för 2022 uppgick till 129 MSEK. Bolaget förvärvades och tillträdde av Novedo under Q2 2022.

www.totalfasad.se



V-K
INNEKLIMAT

Ventilationskontroll Aeolus Aktiebolag
VD: Aleksandar Köster

Ventilationskontroll Aeolus Aktiebolag är ett Göteborgsbaserat installationsföretag inom ventilation och inomhusklimat som i över 40 års tid levererat klimatlösningar för inomhusmiljö, såväl vad gäller ombyggnationer som nyinstallationer i entreprenadform. Bolaget erbjuder installation, service, reparation, drift- och energioptimering, el- och styrarbeten, förprojektering, tekniska utredningar, så kallade OVK-besiktningar samt injusteringar av klimatanläggningar för inomhusbruk. Företaget har många service- och driftavtal med stabila kunder. Bolaget är sedan 2009 certifierat enligt FR2000 och består av 87 medarbetare med en årsomsättning för 2022 om 157 MSEK. Bolaget tillträdde av Novedo under Q1 2022.

www.ventilationskontroll.nu



”

Gemensam nämnare för alla bolag inom Novedo är deras betydelse för arbetstillfällen i lokalsamhället, vilket kan börja med en praktikplats eller annat instegsjobb, dvs våra entreprenörer utgör en viktig del i ett hållbart samhälle där vi blir starkare tillsammans, säger Per-Johan Dahlgren, VD & koncernchef.

Case: Fastigheter – från energiförbrukare till energiproducenter?

Energiförsörjning blev en global krishärd under 2022, som en direkt konsekvens i Europa av kriget i Ukraina. Även innan dess, i syfte att uppnå FN:s globala hållbarhetsmål och Parisavtalet, har det pågått ambitiösa och innovativa lösningar för att minska energiförbrukningen och tillföra energi med låg påverkan på miljön.

Novedo stödjer FN Global Compact och står bakom Agenda 2030 och inom koncernen finns ett antal bolag som erbjuder tjänster inom energioptimering till framförallt offentliga och kommersiella fastighetsägare.

Fastigheter från energiförbrukare....

Enligt Boverket/SCB svarar bygg- och fastighetssektorn för cirka 30 procent av Sveriges totala energianvändning och tekniska installationer utgör cirka 70 procent av förbrukningen, främst för att värma upp, ventilera och kyla ner fastigheter. För både klimatet och ekonomin finns stora vinster att göra genom att aktivt arbeta med energieffektivisering. Minskad energiförbrukning kan uppnås exempelvis genom tekniska åtgärder som optimerar energiförbrukningen med bibehållen nytta, behovsstyrningar eller genom beteendeförändringar. Varje enskild fastighet har olika förutsättningar för besparingspotential, det går att optimera energianvändningen för ett specifikt system eller för en hel fastighet. Fastighetsägare har idag ett tydligt fokus på att energioptimera sina fastigheter och bolag inom Novedo som jobbar med energieffektivisering märker av en god efterfrågan på dessa tjänster. Ventilationskontroll Aeolus Aktiebolag är ett av koncernens bolag som jobbar med energioptimering och cirka 60 procent av bolagets omsättning härrör från energioptimering.



Sahlgrenska Universitetssjukhuset, huvudentré Östra, Göteborg.

Ventilationskontroll har bland annat jobbat med energioptimerande uppdrag för Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg. Inom ramen för uppdraget har Ventilationskontroll projektlett allt från projektering till färdigställande av entreprenaden inom samtliga discipliner, ventilation, kyla, rör, sprinkler, bygg, styr och el. Idag har sjukhuset ett system som är energieffektivt och motsvarar de högt ställda krav som lagstiftningen och fastighetsägaren ställer både när det kommer till energiåtervinning och brandskydd.

....till energiproducenter

Fastighetsägare har även ett tydligt fokus på att investera i produktion av energi via tex solcellsanläggningar på fastigheternas tak, vilket i förlängningen kan leda till att fastigheterna blir såväl klimatneutrala som klimatpositiva, dvs fastighetsägare har på kort tid gått från att vara energiförbrukare till energiproducenter - till nytta för såväl den enskilda fastighetsägaren, dess hyresgäster och till de globala miljömålen.



I KORTHET

Bolagsnamn: Ventilationskontroll

Aeolus Aktiebolag

Grundat: 1980

Tjänster: Installation, service, besiktning och optimering av klimatinstallationer för inomhusbruk

Kunder: Framförallt kommersiella fastighetsägare och kommunala förvaltningar

Medarbetare: 87

VD: Aleksandar Köster



”Ventilationskontroll drivs av ett starkt miljöengagemang. Genom att aktivt arbeta med energioptimering hos våra kunder bidrar vi i vår mikromiljö till att gemensamt begränsa den globala uppvärmningen. Vi kan sänka energiförbrukningen med cirka 15 till 50 procent beroende på insatsernas omfattning”, säger Aleksandar Köster, VD för Ventilationskontroll.

Aleksandars energitips:

Varför energioptimering?

Den sparade kilowattimmen är den mest gynnsamma för ett hållbart samhälle.

Vad bör jag tänka på som företagare för att optimera företagets energiförbrukning?

- Kontrollera och justera aggregatens drifttider regelbundet. Ventilera inte tomma lokaler och fråga dig, om behovet verkligen är samma nu som när det byggdes?
- Mät inomhustemperaturerna, gör små justeringar och acceptera visst klagomål. Alla kommer aldrig att vara nöjda.
- Kontrollera att ni har termostat på samtliga radiatorer, ta hjälp att maxbegränsa termostaten på 21/22 grader.

Vad kan jag som privatperson göra hemma för att optimera hemmets energiförbrukning?

- Täta och åtgärda drag från lister och fönster. Luften ska komma in via tillufts- eller uteluftsventiler.
- Om du har elvärmeslingor i golv, sänk temperaturen och lägg en matta på klinkergolvet, då slipper du känslan av kalla golv.
- Ställ in radiatorernas termostat på den temperatur du vill ha, inte max, då får du snart öppna ett fönster för att kyla.
- Montera snålspolande munstycken på vattenkranar och dusch. Stora delar av det spolande varmvattnet rinner ändå förbi sitt mål.
- Följ din förbrukning och se dina åtgärder, då triggas du att göra mer och bättre. Det finns smarta appar att ladda ner.

Vilken innetemperatur har du själv hemma?

Jag försöker såklart att hålla ner temperaturen hemma och brukar ligga kring 20 grader.

Hur ser du på utvecklingen de närmaste 5-10 åren?

Jag tror att vi nu är inne i en besparings- och energioptimeringsperiod, oavsett hur energin produceras så ska vi inte slösa bort den. Det vi gör nu och de närmaste åren kommer vi att ha tillgodo i många generationer. Energikrisen som nu infinner sig ger oss alla ett incitament att optimera och ta till oss nya tekniker samtidigt som industrin nu skyndar på utvecklingen av främst nya energikällor och energilagringstekniker.

Foto: Aleksandar Köster, VD för Ventilationskontroll.

Infrastruktur



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

Infrastruktur har utvecklats starkt under 2022. Nettoomsättningen för 2022 uppgick till 635,6 MSEK (120,9) och EBITA-resultatet uppgick till 70,0 MSEK (12,7), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 11,0 procent för 2022.

Statliga och regionala investeringar inom infrastruktur har en positiv påverkan på segmentet. Historiskt sett har konjunkturavmattningar haft en låg inverkan på investeringar i infrastruktur. Efterfrågan

på bolagens tjänster är god inför 2023, drivet av både statliga infrastrukturprojekt och byggnation av kommersiella fastigheter. Primär kundbas är framförallt stabila och återkommande B2B-kunder (såväl privata som offentliga). Kunder som värderar erfarna partners med bred kunskap och förmåga inom sitt område, vilket är till dotterbolagens fördel. Bolagens långa ramavtal och kundsamarbeten stärker denna bild.

Johan, arbetsledare på markentreprenören Deramont Entreprenad AB.



Novedo har en tydlig ambition att växa inom segmentet. Under andra kvartalet 2022 tillträdde GBB Holding AB som är en marknadsledande fullserviceleverantör och under det fjärde kvartalet förvärvades och tillträdde det danska bolaget Nordkabel A/S, verksamt inom installationer och servicearbeten framförallt för elnät, fiber och vatten. Nordkabels räkenskaper för december månad 2022 är medräknad i Novedos redovisning för helåret 2022.

Vid årets utgång bestod segmentet av fyra rörelse-drivande dotterbolag med sex tillhörande rörelsedrivande dotterbolag, vilket omfattar 385 medarbetare.

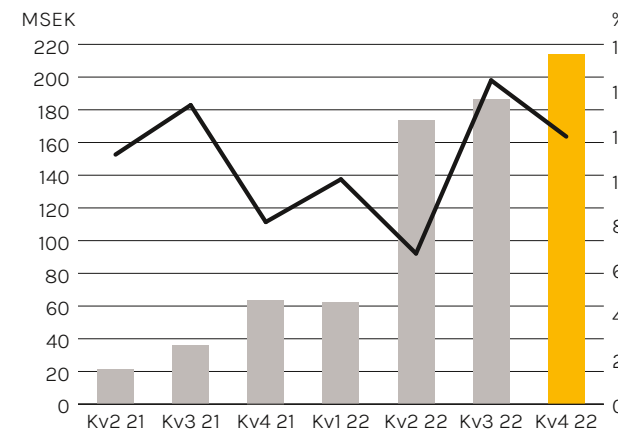
Se även Not 32 för en samlad översikt av koncernens dotterbolag.

Finansiell översikt

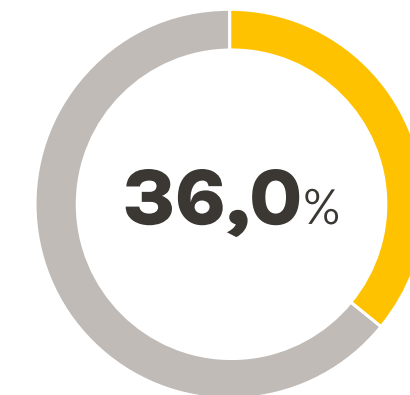
MSEK	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Nettoomsättning	635,6	120,9
EBITA	70,0	12,7
EBITA-marginal, %	11,0%	10,5%

635,6
Nettoomsättning, MSEK

Nettoomsättning och EBITA-marginal



Andel av koncernens omsättning



Bolag som blivit en del av Novedo under 2022



GBB Holding AB
VD: Nenad Blagojevic

GBB Holding AB (GBB-gruppen) grundades 1996 och är en stockholmsbaserad marknadsledande fullserviceleverantör av bergrelaterade lösningar och kompletterande tjänster. Projekten är huvudsakligen infrastrukturrelaterade med kunder inom både offentlig och privat sektor, tex Trafikverket, Skanska och Stockholms Vatten och Avlopp. GBB består av flera rörelsedrivande dotterbolag som omfattar olika delar av värdekedjan, vilket genererar fördelaktiga synergieffekter inom koncernen: GBB består av 106 medarbetare och nettoomsättning för 2022 uppgick till 444 MSEK. Bolaget tillträdde av Novedo under Q2 2022.

www.gnestabergbyggare.se



Nordkabel A/S
VD: Henrik Hassing

Nordkabel A/S med cirka 200 medarbetare grundades 1988 och finns idag på åtta jylländska orter, varav huvudkontoret är baserat i Års (närheten av Ålborg). Bolaget utför installationer och servicearbeten framförallt inom elnät, fiber samt vatten. Nordkabel har en stabil och stark kundbas utslutande inom B2B bestående av långa kundrelationer, ofta ramavtal, och nära samarbeten med kommuner, privata och offentliga energibolag samt telekombolag. Årsomsättning uppgick till cirka 315 MSEK för räkenskapsåret som slutade 30 juni 2022. Bolaget förvärvades och tillträdde av Novedo under Q4 2022.

www.nordkabel.dk



Case: Renare vatten i Mälaren och minskade utsläpp i Östersjön

Östersjön är ett av världens mest förorenade hav och i enlighet med Baltic Sea Action Plan och EU:s vattendirektiv har Sverige åtagit sig att minska utsläppen av fosfor och kväve i Östersjön. Därutöver är det högaktuellt att värna om vattnet i Mälaren, som försörjer en snabbt växande Stockholmsregion med dricksvatten.

Stockholms framtida avloppsrening en miljösatning för framtiden

Stockholms befolkningsökning innebär även ökad mängd avloppsvatten. För att kunna hantera mängden avloppsvatten har Stockholm Vatten och Avfall påbörjat ett omfattande projekt ("Stockholms framtida avloppsrening") med målsättningen att utveckla

Henriksdals reningsverk och Sicklaanläggningen i Stockholm till ett av världens mest moderna reningsverk som kan rena mer avloppsvatten på samma yta med ny teknik. Satningen som förväntas vara färdigställd till 2029 innebär att vattnet i Mälaren blir ännu renare samtidigt som utsläppen i Östersjön minskar.

GBB-gruppen ansvarig för bergrelaterade tjänster inom projektet

GBB-gruppen är en Stockholmsbaserad fullserviceleverantör inom bergrelaterade lösningar och kompletterande tjänster med närmare 30 års erfarenhet. Gruppen består av sex specialistbolag med ett hundratal medarbetare som inom sina respektive arbetsområden erbjuder framförallt bergsprängning, bergspräckning och bergförstärkning. Medarbetarnas specialistkompetens och långa erfarenhet innebär att GBB frekvent blir anlitate i samband med större uppdrag samt specialistuppdrag vid känsliga platser och i komplexa miljöer. Bland annat har gruppen varit involverad i Västlänkens tunnelbyggnad, E4/Förbifart Stockholm, Järvastaden, utbyggnaden av tvärbanan samt tunnelbanan i Stockholm, reoveringen av Hinsetunneln i Göteborg mfl.

Sedan 2021 jobbar GBB:s specialistbolag Gnesta Bergbyggare på uppdrag av Stockholms Vatten och Avfall med att utföra sprängningar, utlastning och förstärkning, inne i det befintliga reningsverket. Extra krav på precision och skicklighet har ställts på sprängningarna givet att reningsverket fortsatt är driftsatt under ombyggnationen.



Gnesta Bergbyggare utför arbete inne i Henriksdals reningsverk.



I KORTHET

Bolagsnamn: Gruppen består av Gnesta Bergbyggare AB, AO Entreprenadtjänst i Stockholm AB, Borrspecialisten i Stockholm AB, GBB Syd AB, IMPAB AB samt Impad International AB.

Grundat: 1996

Tjänster: Fullserviceleverantör av bergrelaterade lösningar och kompletterande tjänster

Kunder: Aktörer inom infrastrukturprojekt.

Medarbetare: 106

VD: Nenad Blagojevic





”Det känns genuint bra att få bidra med vår kompetens och tjänster i ett strategiskt och viktigt projekt som möjliggör att vattnet blir renare i Mälaren och att övergödningen i Östersjön dämpas,” säger Nenad Blagojevic, VD för GBB-gruppen

Nenad kommenterar:

Kranvatten eller köpvatten på flaska?

Kranvatten utan tvekan. Vattenfrågan blir allt mer aktuell både i Sverige och i omvärlden. Vi har ett fantastiskt vatten i Sverige som vi många gånger tar för självklart. Som invånare i Stockholmsregionen känns det tryggt att investeringar i rent vatten står högt upp på beslutsfattares dagordning.

Vad gör GBB för att minska bolagets klimatavtryck?

Vi fokuserar på att minska vårt klimatavtryck genom att:

- Elektrifiera maskinparken.
- Använda nyare maskiner som har lägre förbrukning och bättre rening.
- Spara och återanvända överblivet material från ett projekt till nästa projekt.
- Noggrant planera transporter för att undvika tomkörning.
- Uppdatera fordonsflottan till bränslesnåla bilar, elbilar och hybrider.
- Längre tjänsteresor utförs i första hand med tåg.

Vilka tillväxtmöjligheter ser du inom GBB:s bransch?

Min bedömning är att det finns goda möjligheter till fortsatt tillväxt inom infrastruktursatsningar som tunneldrivning, bergförstärkning samt underhåll.

Vilka yrkeskategorier ser du framförallt behövs inom branschen framöver?

Finns en god arbetsmarknad och jag ser framförallt ett behov av:

- Borrvarnsförelse
- Bergarbetare
- Bergsprängare

Vilka tips vill du ge ungdomar som är intresserade av att jobba i branschen?

- Söka sig till etablerade yrkesgymnasium
- Lärlingsplatser

GBB har under en lång tid samarbetat med Tumbas yrkesgymnasium och flera av våra medarbetare har haft sin praktikperiod hos oss för att efter utbildningen bli anställd inom gruppen.

Dennis Hedström, grundare av Gnesta Bergbyggare tillsammans med Nenad Blagojevic, VD för GBB-koncernen.

Industri

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

Industri tillkom som nytt affärssegment under 2022. Nettoomsättningen för helåret 2022 uppgick till 124,6 MSEK (0) och EBITA-resultatet till 18,4 MSEK (0), vilket motsvarar en marginal om 14,8 procent för 2022.

Industrin för elektronik tillverkning har i spåren av Covid-pandemin präglats av komponentbrist samt stark efterfrågan. Kunderna tenderar att fokusera på riskminimering framför optimering av leverantörsled och kostnader. Kunderna söker därför närmare och

långsiktiga leverantörssamarbeten för att via större ramordrar och avrop säkra material eller med stöd av leverantörernas tekniska kompetens göra förändringar i konstruktionen och därmed kunna mitigera bristkomponenter. Genom proaktivt och nära samarbete med kunder har Novedos portföljbolag kunnat undvika störningar under året och orderläget inför 2023 är långsiktig och på en god nivå som en konsekvens av detta.

Novedo har en tydlig ambition att växa inom industrisegmentet till att utgöra en tredjedel av koncernens omsättning. Makrotrenden där produktägande bolag flyttar sina leverantörskedjor geografiskt närmare konsumtionsplatsen bör framförallt gynna europeiska elektronik tillverkare med högautomatiserad tillverkning, liksom de portföljbolag som finns inom affärssegmentet, under de kommande åren.

Vid periodens utgång bestod segmentet av ett rörelsedrivande dotterbolag samt två tillhörande rörelsedrivande dotterbolag med sammanlagt 77 medarbetare.

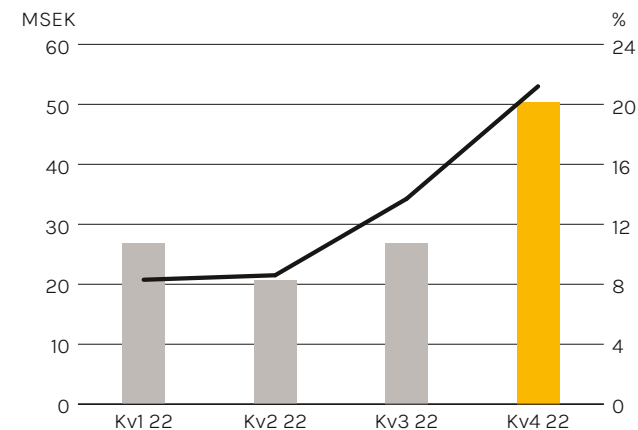
Se även Not 32 för en samlad översikt av koncernens dotterbolag.

Finansiell översikt

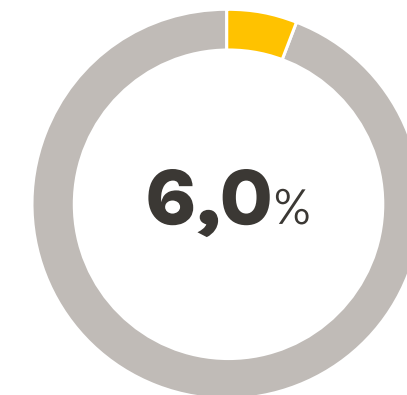
MSEK	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Nettoomsättning	124,6	-
EBITA	18,4	-
EBITA-marginal, %	14,8%	-

124,6
Nettoomsättning, MSEK

Nettoomsättning och EBITA-marginal



Andel av koncernens omsättning



Bolag som blivit en del av Novedo under 2022/2023



PROVIDE
— COMPONENTS & ASSEMBLY —

ProvideU AB / Elektronik Mekanik i Västerås AB VD: Fredrik Forngren / VD: Thomas Zeijlon

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

Bolaget har huvudkontor i Västerås och produktionsanläggningar i Tallin och Västerås, samt asiatiska produktionspartners.

ProvideU består av 62 medarbetare och nettoomsättning för 2022 uppgick till 97 MSEK. ProvideU med dotterbolag ProvideU Assembly OÜ förvärvades i Q1 2022 och det Västeråsbaseade bolaget Elektronik Mekanik i Västerås AB, som tillverkar och monterar kretskort, förvärvades och tillträdde under Q3 2022 av ProvideU. Elektronik Mekanik består av 15 medarbetare med en nettoomsättning om 77 MSEK för 2022.

www.provideu.com / www.elektronikmekanik.se



STANTRÆK

Stantraek A/S VD: Morten Petri Lauritsen

Novedo fortsätter att växa inom affärssegmentet Industri och genomförde sitt tredje bolagsförvärv inom segmentet i februari 2023, via förvärv av det danska industribolaget Stantraek A/S. Stantraek med närmare 70 medarbetare grundades 1967 och är beläget i jylländska Lystrup i närheten av Århus. Bolaget är

en specialist inom kundanpassade komponenter och plåtdetaljer till industriella applikationer och har en stabil samt diversifierad B2B-kundbas inom olika branscher, bland annat vind/energi, elektronik samt processindustrin. Stantraeks omsättning för 2022 uppgick till cirka 220 MSEK.

www.stantraek.com

Under de senaste åren finns en trend av regionalisering inom export av industrivaror. Industribolagens tillverkning sker i ökad utsträckning i närheten av den marknad som varorna är ämnade för. Viktiga drivkrafter för denna regionalisering är kundernas krav på snabba omställningar och leveranser av företagets produkter och industrieföretagens upplevda fördelar av närhet till marknaden och närmare samarbete med lokala underleverantörer. En kortare väg från tillverkning till marknad minskar risken för störningar i företagets logistikkedjor och sänker deras transportkostnader. Samtidigt reducerar automatiseringen och andra möjliggörande teknologier låglöneländernas kostnadsfördelar till förmån för etablerade industriländer. Marknadsnära tillverkning kan - rätt utformad - även innebära betydande fördelar med avseende på miljöpåverkan och klimatavtryck.



Fredrik kommenterar:**Vilken megatrend påverkar svenska industribolag för närvarande?**

Megatrenden för närvarande är inom energiapplikationer, till exempel lagring och laddning av energi.

Vilka tillväxtmöjligheter ser du inom ProvideU:s bransch?

Min bedömning är att det finns goda möjligheter till fortsatt tillväxt inom alla våra segment såsom industri, marin automotive och energi, men där energisegmentet sticker ut.

Vilka yrkeskategorier ser du framförallt behövs inom branschen framöver?

ProvideU är i framkant med produktionsutrustning för elektronikproduktion och behöver medarbetare inom produktion som har kompetens för vår maskinpark. Vi är ett oerhört kompetent och kunnigt team idag och för oss är det viktigt med nya kollegor som passar in i vårt ProvideU-team.

Det finns en god arbetsmarknad och jag ser framförallt ett behov av:

- Hårdvaruingenjör
- Mjukvaruingenjör

Vilka tips vill du ge ungdomar som är intresserade av att jobba i branschen?

Elektronikbranschen är i ständig utveckling och inget är omöjligt inom elektronik, bara fantasin sätter begränsningarna. Var innovativ och våga lyft idéer som är "utanför-boxen".

Vad gör ProvideU för att minska bolagets klimatavtryck?

Vi fokuserar på att minska vårt klimatavtryck genom att:

- Jobba inom Cleantech med energiapplikationer.
- Minimerar flygtransporter till förmån för båttransporter.

Foto: Fredrik Forngren, VD för industribolaget ProvideU AB.

Risker och riskhantering

Risker

Riskhantering

Strategiska risker innefattar risker som kan hindra bolaget från att uppnå sin vision och sina mål. Strategiska risker är ofta förknippade med att verka i en specifik bransch.

Förvärvsmodell

Förvärv utgör en väsentlig del av koncernens affärsmodell och tillväxt. Om Novedo inte lyckas förvärva i samma takt som tidigare kan utvecklingen inom koncernens strategiska mål hämmas.

Novedo har en utvecklad central förvärvsorganisation som arbetar strukturerat via egna kanaler eller externa företagsmäklare för att identifiera möjliga bolag att förvärva. Tillväxt sker inom flera segment och i flera länder.

Förvärvsprocess

Förvärvsprocessen och särskilt utvärderingen före förvärv behöver inkludera legala, ekonomiska och hållbarhetsaspekter. Om Novedo inte kan upprätthålla kvaliteten i förvärvsprocessen kan utvecklingen inom koncernens strategiska mål hämmas.

Novedo har en etablerad förvärvsprocess, som drivs av medarbetare med branschkompetens och lång erfarenhet, där potentiella bolagsförvärv utvärderas utifrån en mängd olika aspekter, såväl kvantitativa som kvalitativa.

Marknadsdynamik

Novedos dotterbolag är beroende av kundernas investeringar och inköp och påverkas av konjunkturförändringar inklusive geopolitiska osäkerheter. En försvagning på de marknader som Novedo är verksam på kan hämma utvecklingen inom koncernens övergripande finansiella mål.

Novedos affärsmodell med en balanserad diversifiering av dotterbolag verksamma inom många olika branscher, segment och geografiska marknader minskar koncernens totala konjunkturkänslighet samt exponering mot enskilda kunder. Många av Novedos bolag har dessutom exponering mot segment med strukturell tillväxt.

Klimatförändringar

Klimatförändringar i form av global uppvärmning samt extrema väderomslag och naturkatastrofer är risker som kan påverka koncernens bolag och deras värdekedjor. Även förändrad miljölagstiftning, skatter och ändrad efterfrågan kan påverka bolagens försäljning liksom transporten av varor, vilket sammanlagt kan innebära att koncernens strategiska mål hämmas.

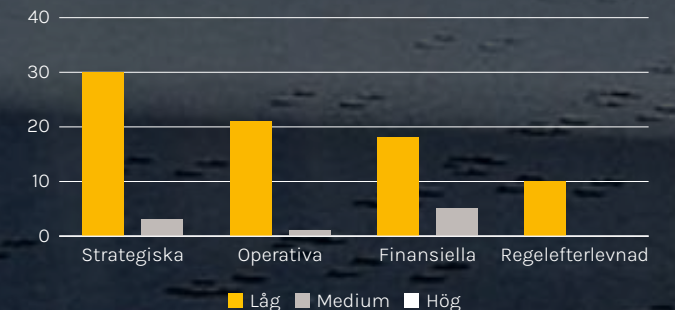
Novedos decentraliserade koncernstruktur med små och medelstora dotterbolag verksamma inom flera olika branscher och geografier minskar risken för att problem i enskilda bolag får en väsentlig påverkan på koncernen som helhet.

I samband med att Novedo genomför förvärvsanalys sker även en ESG-DD där väsentliga hållbarhetsrisker kartläggs och bedöms inför ett potentiellt förvärv.

Novedo har under 2022 initierat en process avseende en strukturerad genomgång av koncernens exponering för strategiska, operativa och finansiella risker samt risker för regelefterlevnad inom koncernen. Alla identifierade risker graderas utifrån dess sannolikhet och potentiella effekt. För risker med ett högre sammantaget riskvärde definieras proaktiva åtgärder. Slutsatserna från genomgången presenteras för och diskuteras inom styrelsen.

Novedo bedrev vid utgången av 2022 verksamhet via ett 20-tal bolag inom tre olika affärssegment. Denna spridning tillsammans med en fragmenterad kundbas, där största kunden står för cirka två procent av koncernens omsättning, begränsar koncernens affärsmässiga risker. Vid bolagets senaste riskkartläggning bedömdes 88 risker. Av dessa klassificerades inga risker som höga, nio stycken som medel och 79 stycken som låga. Läs mer om Novedos finansiella risker och riskhantering i Not 3 Finansiell riskhantering.

Bedömning per kategori



Risker och riskhantering

Risker

Riskhantering

Operativa risker är risker som är relaterade till effektivitet och effektiv hantering av resurser. Operativa risker är risker anslutna till interna processer, resurser, system och anställda.

Svag utveckling i nyförvärvade bolag

Om bolag med väsentliga problem förvärvas till följd av en bristande utvärderingsprocess eller på grund av oförutsedda händelser, till exempel avseende ekonomisk intjänandeförmåga eller viktiga hållbarhetsaspekter, finns risk för att koncernens anseende eller finansiella utveckling påverkas negativt.

Den decentraliserade styrmodellen med fullt operativt mandat och ansvar hos varje bolag ger en god anpassningsförmåga genom att beslut tas snabbt och verksamhetsnära. I samband med att Novedo tillträder förvärvade dotterbolag, tillsätts en ny styrelse som även består av representanter för Novedos koncernledning samt medarbetare med specialistkompetens. Månadsvis finansiell uppföljning av samtliga bolag och utarbetad struktur för hållbarhetsuppföljning. Delad risk med säljarna genom förvärvsavtal som är baserat på tilläggsköpeskillingar.

Kundkreditrisk

Det finns en risk att bolagens kunder inte uppfyller sina åtaganden, det vill säga att betalning inte erhålls från kunderna.

Fullt operativt ansvar hos dotterbolagen för sina verksamheter, inklusive kreditriskbedömning av kunder samt betalningsrutiner. Koncernen stöttar vid behov.

Kompetensbrist

Det finns en risk för att en eller flera nyckelpersoner lämnar något av koncernens bolag. För det fall Novedo misslyckas med att rekrytera lämpliga ersättare kan det ha en negativ inverkan på bolagets finansiella ställning och resultat.

Årlig strukturerad genomgång av styrelse, VD och ledningsgrupp för samtliga bolag med avseende på kompetens, sammansättning och successionsplanering. I utvärderingen inför förvärv (s.k. "due diligence") ingår en grundlig genomgång av bolagens nyckelpersoner i syfte att identifiera eventuella successionsbehov eller kompetensberoenden.

Successionsplanering

Att arbeta för ökad mångfald och inkludering är ett strategiskt viktigt område för våra bolag, då forskning visar att grupper med mångfald presterar bättre än homogena grupper. Bristande mångfald riskerar att leda till mindre nytänkande och kreativitet samt begränsade perspektiv i beslutsfattande.

Långsiktiga kompetens- och resursplaner för alla affärsområden samt återkommande utvecklingsprogram. Aktivt styrelsearbete i alla dotterbolag efter ett koncerngemensamt ramverk.

Risker och riskhantering

Risker

Störningar i redovisningssystem

Det finns en risk att oväntade störningar i kritiska system uppstår som leder till att bolagen inte kan rapportera sina siffror. Det kan även leda till att viss verksamhet inte kommer att kunna bedrivas under en tid – eller i värsta fall inte bedrivas alls.

IT-incidenter

IT-incidenter på Novedos huvudkontor eller hos något dotterbolag kan leda till förlust av väsentlig data eller att något eller flera av de IT-system som används på något sätt blir obrukliga. Bolagen kan även utsättas för störningar i verksamheten orsakade av cyberbrottslighet eller andra intrång i deras informationssystem, som kan leda till avbrott i den löpande verksamheten och höga kostnader.

Externa eller interna bedrägeriförsök

Interna eller externa bedrägeriförsök med koppling till ett eller flera bolag kan leda till att bolagets finansiella utveckling och anseende skadas.

Bolagsspecifika hållbarhetsfrågor/problem

Det finns en risk att hållbarhetsrelaterade problem uppstår hos ett eller flera av koncernens dotterbolag eller i leverantörskedjorna, exempelvis kopplat till mänskliga rättigheter eller till produkter som på något sätt skulle visa sig ha en negativ påverkan på människa eller miljö. Problemen kan i förlängningen medföra kostnader för hantering och korrigering samt skada anseendet för dotterbolaget och även koncernen som helhet.

Riskhantering

Novedos affärsmodell med många mindre och medelstora bolag reducerar risken för en materiell effekt på koncernen av fel från eller störningar i enskilda bolag. Under 2022 har Novedo utvecklat ett ramverk av policier med tillhörande riktlinjer som syftar till ökad IT-säkerhet och kontinuitetsplanering.

Novedos decentraliserade affärsmodell med självständiga dotterbolag innebär att få dotterbolag delar IT-plattform eller infrastruktur. Detta gör att risken för en betydande ekonomisk påverkan på koncernen vid en IT-incident är relativt begränsad. Under 2022 har ett ramverk av policier med tillhörande riktlinjer som syftar till ökad IT-säkerhet och kontinuitetsplanering tagits fram för implementering i koncernen. En stor andel av koncernens dotterbolag har även genomfört en självutvärdering för att kvalitetssäkra bolagets rutiner och kontroller med hänsyn till IT-system och informationssäkerhet. Koncernens styrelse har tagit del av utfallet.

Novedos affärsmodell med många små och medelstora bolag minskar risken för att incidenter på enskilda bolag har en väsentlig finansiell effekt på koncernen. Interna kontrollrutiner för att förebygga och upptäcka fel och bedrägerier etablerade. Visselblåsfunktion etablerad, som även omfattar ett externt visselblåssystem.

Novedo genomför sedan mitten av 2022 en gedigen ESG-due diligence innan ett potentiellt bolag förvärvas. Den decentraliserade koncernstruktur med små och medelstora bolag verksamma inom flera olika branscher och geografier minskar risken för att problem i enskilda bolag får en väsentlig påverkan på koncernen som helhet.

Risker och riskhantering

Risker

Finansiella risker är risker som är relaterade till bolagets interna och externa rapportering, samt bolagets exponering mot finansiella risker såsom ränta, likviditet, krediter och valutor.

Tillgång till finansiering

Större störningar på kreditmarknaden eller problem i banksektorn skulle kunna försvåra, omöjliggöra eller avsevärt fördyra finansieringen av koncernens kapitalbehov.

Riskhantering

Novedo har en central ansats avseende koncernens finansiering där all extern upplåning sköts från moderbolaget med intern finansiering av dotterbolagen. Etablerade relationer med svenska banker. Strävan efter en jämn förfallostruktur av den externa skulden, en god likviditetsreserv, samt en diversifierad upplåning.

Ränterisk

Ofördelaktiga större förändringar i räntenivåer kan få en stor negativ inverkan på koncernens finansnetto och resultat.

Löpande uppföljning av ränteläget och kontinuerlig utvärdering av behovet att utöka lånen med fast ränta eller säkra räntan med ränteswappar.

Regelefterlevnadsrisker innefattar risk för ekonomiska och juridiska påföljder till följd av bristande efterlevnad av lagar, förordningar och regelverk.

Rapporteringsfel

Större fel i redovisningen eller rapporteringen skulle kunna påverka kvaliteten på de publicerade finansiella rapporterna och skada Novedos förtroende och relation till investerare och andra intressenter.

Ramverk av rutiner för finansiell rapportering med kontroller framtagna under 2022 för god intern kontroll.

Hållbarhetsdata och -kommunikation

Om Novedo brister i förmågan att visa på den aggregerade utvecklingen inom viktiga hållbarhetsområden, eller hur hållbarhetsarbetet bedrivs i bolagen, kan Novedos förtroende hos investerare och andra intressenter försämrast.

Under året har Novedo påbörjat arbetet med att utveckla ett koncerngemensamt ramverk för systematiskt hållbarhetsarbete. En desktopbaserad väsentlighetsanalys har genomförts för att identifiera viktiga hållbarhetsområden. Hållbarhet är även med som fast punkt på minst ett av styrelsens ordinarie möte årligen och inrapportering av viktig hållbarhetsdata från alla dotterbolag med konsolidering på koncernnivå har påbörjats.

Finansiella rapporter

FINANSIELLA RAPPORTER

31 Förvaltningsberättelse

33 Räkenskaper

KONCERNEN

33 Resultaträkning

34 Balansräkning

35 Rapport över förändringar i eget kapital

36 Kassaflödesanalys

MODERBOLAGET

37 Resultaträkning

38 Balansräkning

39 Rapport över förändringar i eget kapital

40 Kassaflödesanalys

41 Noter

65 Styrelsens försäkr

66 Revisionsberättelse

70 Definitioner

Förvaltningsberättelse

Novedo har haft en fortsatt stabil tillväxt och lönsamhet under 2022. Vid årets utgång bestod koncernen av ett 20-tal framstående B2B-bolag med cirka 1 100 medarbetare i Danmark, Estland och Sverige. Bolag med en balanserad mix av erbjudanden samt stabil och diversifierad kundbas inom tre segment; Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster.

Styrelsen och verkställande direktören för Novedo Holding AB (publ) ("Novedo") med organisationsnummer 559334-4202 och säte i Stockholm, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2022.

Verksamhet

Novedo är en nischad industrigrupp bestående av framstående B2B-bolag, med välbalanserad mix av erbjudanden samt stabil och diversifierad kundbas. Visionen är att vara förstahandsvalet för små och medelstora bolag som vill fortsätta utveckla och växa sin affär för att nå långsiktig hållbar lönsamhet. Bolagets affärsidé är att förvärva och utveckla stabila B2B-bolag som via affärsmannaskap och sunda värderingar blir starkare tillsammans. Bolagets verksamhet fokuseras till tre affärssegment; Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster. Segmentet Industri består av industriella nischbolag som tillför tydligt kundvärde inom tillverkning eller handel ämnad för B2B, exempelvis underleverantörer till produktbolag, distributörer och bolag med egen produktutveckling. Affärssegmentet Infrastruktur består av specialistbolag verksamma inom infrastrukturprojekt, såsom bergsförflyttning, markarbeten med tillhörande områden samt underhåll av järnvägs-, väg-

och kraftinfrastruktur och annan infrastrukturell byggnation. Installation & Tjänster består av bolag som erbjuder installation, service och underhåll till fastigheter, framförallt till kommersiella fastighetsägare och allmännyttan. För mer information om segmenten och dotterbolagen se även sidorna 12-25.

Viktiga händelser under året

Breddning av affär till att även omfatta segmentet Industri samt närvaro i Danmark och Estland.

Elva bolag har tillträtts med en samlad årsomsättning för senaste tolv månader om 1 623,4 MSEK.

Bolagets utestående obligationer togs upp till handel på Nasdaq Stockholms lista för företagsobligationer den 28 oktober 2022.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 378,1 procent under året till 1 773,4 MSEK (370,9). Tillväxten var till största del förvävsrelaterad och den underliggande tillväxten drevs med en överlag god efterfrågan. Organisk tillväxt utgörs av bolag som varit del av koncernen under hela jämförelseperioden. Novedo avser att redovisa organisk tillväxt för aggregerade period när fler bolag varit del av koncernen under hela jämförelseperioden.

Resultat

Samtliga tre segment bidrog positivt till koncernens goda resultat- och marginalutveckling under året. EBITA-resultatet ökade vid årsvis jämförelse och uppgick till 153,6 MSEK (31,0) med en EBITA-marginal om 8,7 procent (8,4). EBIT-resultatet ökade till 122,5 MSEK (23,3) och EBIT-marginalen uppgick till 6,9 procent (6,3). IPO-relaterade kostnader om -7,9 MSEK (0,0) ingår i EBIT-resultatet.

Finansnettot uppgick till -154,1 MSEK (-16,6), där -66,8 MSEK (-6,0) utgörs av räntekostnader för obligationslån, -65,7 MSEK (-3,0) är hänförligt till omvärdering och ny bedömning av tilläggsköpeskillingar till följd av bolagens positiva utveckling samt -19,8 (0) avser realisationsresultat från försäljning av dotterbolag.

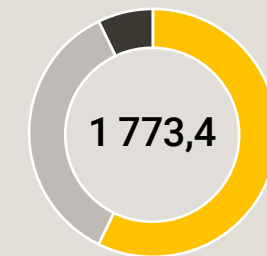
Resultat före skatt uppgick till -31,5 MSEK (6,7). Årets resultat uppgick till -56,9 MSEK (0,5). Resultat per aktie uppgick till -1 909,42 SEK (-42,34).

Finansiell ställning

Eget kapital i koncernen uppgick den 31 december 2022 till 468,0 MSEK (378,0) och soliditeten till 20,4 procent (25,9).

Likvida medel uppgick den 31 december 2022 till 189,0 MSEK (821,4).

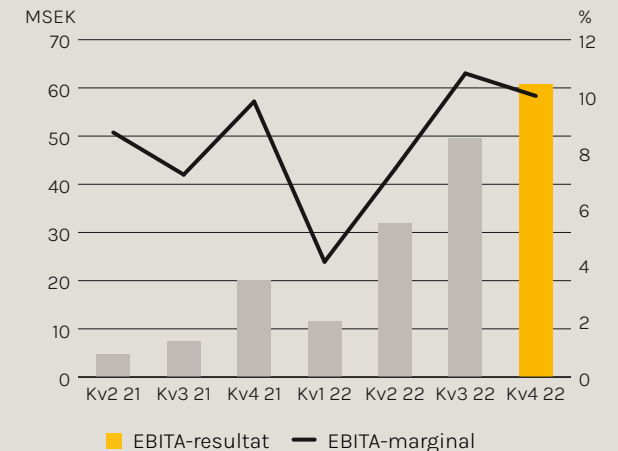
Nettoomsättning
jan-dec 2022, MSEK



EBITA-resultat
jan-dec 2022, MSEK

153,6

EBITA-resultat samt EBITA-marginal



Första bolagsförvärvet skedde Kv1 2021, EBITA-marginal för Kv1 2021 uppgick till -10,2%.

Förvaltningsberättelse

Under tredje kvartalet 2022 emitterade Novedo 250 MSEK inom befintligt obligationslån, varefter utestående volym på balansdagen uppgick till 1 000 MSEK inom ett ramverk om totalt 1 500 MSEK. Emissionslikviden har använts för att finansiera ytterligare förvärv.

Koncernens räntebärande nettoskuld ökade därmed under året och uppgick till 873,2 MSEK per den 31 december 2022. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 1,9 ggr (-0,1) vid årets utgång.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till 52,3 MSEK (55,0) under 2022. Den goda tillväxten har inneburit en viss ökad lagerhållning i syfte att säkra materialtillgång och leveranser, vilket har påverkat kassaflödet under året. Novedo tillämpar successiv vinstavräkning vilket vid jämförelse mellan kvartal kan påverka utfall i framförallt pågående arbete, kundfordringar och leverantörsskulder.

Förvärv av andelar i dotterbolag, inklusive reglering av tilläggsköpeskillingar avseende tidigare förvärv, uppgick till netto -827,4 MSEK (-209,7) för 2022.

Medarbetare

Vid årets utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 1 124 (521), varav 3 (0) medarbetare var anställda inom moderbolaget. Det genomsnittliga antalet medarbetare i koncernen under året uppgick till 1 110 (485). Könsfördelningen bland medarbetarna var 11 procent (8) kvinnor och 89 procent (92) män.

Moderbolaget

Moderbolagets nettomsättning utgörs av koncerninterna managementtjänster. Nettoomsättningen uppgick till 1,6 MSEK (0,0) under 2022 och resultatet påverkades negativt av räntekostnader för obligationslånet om -68,1 MSEK och uppgick till -52,3 MSEK (-7,9) för helåret.

Forskning och utveckling

Novedo bedriver ingen forskningsverksamhet, däremot sker utveckling av egna produkter inom affärssegmentet Industri.

Tillståndspliktig verksamhet

Bolaget bedriver genom en av sina dotterkoncerner verksamhet som innefattar förflyttning av berg. För detta innehåser erforderliga tillstånd för förvärv, förväring, överföring och användning av explosiva varor.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Novedos verksamhet och dotterbolag är exponerat mot flertalet risker som kan ha en effekt på koncernen. Koncernledningen har under året genomfört riskutvärderingar samt presenterat utvärderingen för styrelsen. Se även avsnittet risker och riskhantering på sidorna 26-29.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare framgår av Not 9. Styrelsen avser att föreslå riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare vid årsstämman 2023.

Händelser efter balansdagen

För väsentliga händelser efter balansdagen se Not 39.

Bolagsstyrningsrapport och hållbarhetsrapport

Bolagets hållbarhetsrelaterade information återfinns framförallt i bolagets verksamhetsbeskrivning. Novedos bolagsstyrningsrapport återfinns på sidorna 71-83.

Framtidsutsikter

Bolaget ser goda förvärvsmöjligheter inom Sverige men har även en aktiv förvärvsagenda utanför Sveriges gränser. Osäkerheten kring den allmänna samhällsekonomin fortsätter att prägla affärsläget även för 2023. Dock ser bolaget ett gott orderläge vid ingången av 2023, vilket följer av portföljbolagens välbalanserade mix av erbjudanden samt stabila och diversifierade kundbas, vilket ger goda förutsättningar för långsiktig tillväxt och lönsamhet.

Finansiella mål

Novedo har följande finansiella mål: >50 procent årlig omsättningstillväxt 2022-2024, inkluderat 3 procent organisk tillväxt på medellång sikt >10 procent årlig EBITA-marginal på medellång sikt <3,5 ggr räntebärande nettoskuld / EBITDA (proformerad).

Aktiekapital och aktieägare

Novedo har ett aktieslag. Per 31 december 2022 uppgick aktiekapitalet till 551 970 SEK (551 970) fördelat på 30 960 aktier, vilket ger ett kvotvärde om 17,83 SEK.

Esmaeilzadeh Holding AB äger 67,0 procent av Novedos aktier. Därutöver har F Holmström PE 3 AB

ett aktieinnehav om 13,6 procent. Ingen annan aktieägare har ett innehav överstigande tio procent av bolagets aktier.

Aktieägaravtal för preferensaktier i Novedo AB

Ägare av preferensaktier har rätt att inför en s.k. "Exit" få sina preferensaktier i Novedo AB omvandlade till stamaktier i Novedo Holding AB (publ) ("Holding"). Definitionen av "Exit" är en IPO av Holding eller en överlåtelse av en majoritet (50 procent) av aktierna i Holding. Vid en Exit finns ömsesidiga rättigheter om drag-along (för Holding) och tag-along (för ägarna av preferensaktier i Novedo AB). Vid omvandling erhålls sådant antal stamaktier vars värde motsvarar värdet på preferensaktierna. Ägare av preferensaktier har i aktieägaravtalet av sagt sig rätten att påverka beslutsfattandet i Novedo AB. Se även Not 23 och Not 33.

Förslag till vinstdisposition, KSEK

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:	
Balanserat resultat	-7 861
Överkursfond	143 934
Årets resultat	-52 324
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	83 749

Obligationsvillkor för seniort säkerställt obligationslån 2021/2024 (ISIN: SE0017070980) gör gällande att ingen utdelning får ske under obligationslånets löptid om bolagets aktier är onoterade.

Koncernens totalresultat

KSEK	Not	2022-01-01 2022-12-31	2020-07-28 - 2021-12-31
Rörelsens intäkter	6		
Nettoomsättning	4	1 773 350	370 906
Övriga rörelseintäkter	5	19 197	3 144
Summa rörelsens intäkter		1 792 547	374 050
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-580 330	-69 395
Handelsvaror		-275 992	-82 447
Övriga externa kostnader	10	-197 880	-40 010
Personalkostnader	9	-541 390	-142 479
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-41 309	-9 379
Avskrivningar av nyttjanderätter		-28 342	-6 933
Övriga rörelsekostnader		-4 774	-129
Summa rörelsens kostnader		-1 670 017	-350 772
Rörelseresultat (EBIT)		122 530	23 278
Resultat från finansiella poster			
Realisationsresultat från försäljning av dotterbolag	11	-19 787	-
Finansiella intäkter	11	955	322
Finansiella kostnader	11	-135 229	-16 896
Summa finansiella poster		-154 060	-16 575
Resultat före skatt		-31 531	6 703
Inkomstskatt	12	-25 410	-6 177
Årets resultat		-56 941	526
Resultat hänförligt till:			
moderbolagets aktieägare		-59 116	-1 090
innehav utan bestämmande inflytande		2 175	1 616
Resultat per aktie			
Resultat per aktie före och efter utspädning	35	-1 909,42	-42,34
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	35	30 960	25 751

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

KSEK	Not	2022-01-01 2022-12-31	2021-07-28 2021-12-31
Årets resultat		-56 941	526
Övrigt totalresultat:			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser		9 033	-
Övrigt totalresultat för perioden		-	-
Summa totalresultat för perioden		-47 908	526
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		-51 068	-1 090
Innehav utan bestämmande inflytande		3 160	1 616

Koncernens balansräkning

KSEK	Not	2022 31 dec	2021 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	13		
Immateriella anläggningstillgångar		1 288 604	443 591
Summa immateriella anläggningstillgångar		1 288 604	443 591
Materiella anläggningstillgångar	14		
Maskiner och andra tekniska anläggningar		79 161	17 450
Inventarier, verktyg och installationer		13 007	2 545
Förbättringsutgifter på annans fastighet		17 773	155
Summa materiella anläggningstillgångar		109 941	20 150
Nyttjanderätter	15	88 676	57 440
Finansiella anläggningstillgångar	16		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	17	4 318	2 895
Andra långfristiga fordringar	18	774	377
Summa finansiella anläggningstillgångar		5 092	3 272
Summa anläggningstillgångar		1 492 314	524 453
Varulager m.m.			
Råvaror och förnödenheter		93 903	7 864
Summa varulager		93 903	7 864
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	19	372 665	85 357
Aktuella skattefordringar		23 130	1 652
Övriga kortfristiga fordringar		26 878	7 755
Avtalstillgångar	20	83 617	20 138
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	11 880	6 076
Summa kortfristiga fordringar		518 170	120 978
Kortfristiga placeringar		1 096	825
Likvida medel	22	188 970	821 432
Summa omsättningstillgångar		802 140	951 099
Summa tillgångar		2 294 453	1 475 552

KSEK	Not	2022 31 dec	2021 31 dec
Eget kapital			
Aktiekapital	23	552	552
Övrigt tillskjutet kapital	23	458 134	334 945
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-52 158	-1 090
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		406 528	334 407
Innehav utan bestämmande inflytande		61 518	43 597
Summa eget kapital		468 047	378 004
Långfristiga skulder			
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	24	5 645	3 113
Övriga avsättningar	24	2 118	-
Villkorade köpeskillingar	8	295 948	55 562
Övriga förvävsrelaterade skulder	30	37 200	37 200
Uppskjuten skatteskuld	25	67 044	20 017
Leasingskuld	15	47 718	37 916
Obligationslån	26	938 001	737 419
Skulder till kreditinstitut	26	4 932	4 651
Övriga långfristiga skulder		137	128
Summa långfristiga skulder		1 398 743	896 006
Kortfristiga skulder			
Leasingskuld	15	26 344	16 210
Skulder till kreditinstitut	26	4 123	3 582
Förvävsrelaterade skulder	30	14 611	37 296
Förskott från kunder		1 174	603
Leverantörsskulder		138 329	40 216
Checkräkningskredit		8 588	-
Skatteskulder		26 687	7 459
Skulder till huvudägare	36	30 000	2 492
Övriga kortfristiga skulder	27	57 529	24 330
Avtalsskulder	20	11 224	12 502
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	109 054	56 852
Summa kortfristiga skulder		427 663	201 542
Summa skulder		1 826 406	1 097 548
Summa eget kapital och skulder		2 294 453	1 475 552

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

KSEK	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 2020-07-28		-	-	-	-	254 330	-	-
Nyemission	23	52	254 278	-	-	500	24 222	278 552
Bildande av Novedo Holding-koncernen		500	-	-	-	-	-	500
Förvärv minoritet		-	-	-	-	-	51	51
Aktieägartillskott		-	80 667	-	-	80 667	17 708	98 375
Summa transaktioner med aktieägare		552	334 945	-	-	335 497	41 981	377 478
Periodens resultat		-	-	-	-1 090	-1 090	1 616	526
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat		-	-	-	-1 090	-1 090	1 616	526
Utgående balans 2021-12-31	23	552	334 945	-	-1 090	334 407	43 597	378 004
Ingående balans 2022-01-01		552	334 945	-	-1 090	334 407	43 597	378 004
Nyemission	23	-	123 189	-	-	123 189	15 070	138 259
Avyttring minoritet		-	-	-	-	-	-309	-309
Summa transaktioner med aktieägare		-	123 189	-	-	123 189	14 761	137 950
Periodens resultat		-	-	-	-59 116	-59 116	2 175	-56 941
Omräkningseffekt utländska verksamheter		-	-	8 048	-	8 048	985	9 033
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat		-	-	-	-59 116	-51 068	3 160	-47 908
Utgående balans 2022-12-31	23	552	581 323	8 048	-60 206	529 717	61 518	468 046

KSEK	2022 31 dec	2021 31 dec
Antalet stamaktier vid periodens början	30 960	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 SEK.

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	Not	2022 jan-dec	2020/2021 jul-dec
Rörelseresultat		122 530	23 278
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	29	73 063	15 375
Betalt räntenetto		-63 559	-10 748
Betalda inkomstskatter		-49 476	-9 022
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		82 558	18 883
Summa förändring rörelsefordringar		-52 921	-26 276
Summa förändring rörelseskulder		22 622	62 423
Kassaflöde från den löpande verksamheten		52 259	55 030
Förvärv av dotterbolag	7	-827 441	-209 682
Avyttring av dotterbolag		-1 984	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-5 638	-216
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		36 027	-
Investeringar i nyttjanderättstillgångar		-12 041	-
Förändring övriga finansiella anläggningstillgångar		-	521
Reglering kortfristiga finansiella skulder		-8 000	-
Förändring kortfristiga finansiella placeringar		-72	-115
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-819 149	-209 492
Nyemission		-	187 476
Erhållna aktieägartillskott		-	98 375
Aktiekapital Novedo Holding AB (publ)		-	500
Upptagna lån	26	197 968	885 428
Amortering av lån till kreditinstitut	26	-53 491	-188 506
Amorteringar av leasingkulder		-25 009	-7 379
Förändring av checkräkningskredit		14 975	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		134 353	975 894
Periodens kassaflöde		-632 536	821 432
Likvida medel ingående balans		821 432	-
Valutakursdifferenser i likvida medel		74	-
Likvida medel utgående balans	22	188 970	821 432

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	Not	2022 jan-dec	2021 sep-dec
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		1 577	-
Övriga rörelseintäkter		1	-
Summa rörelsens intäkter		1 578	-
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	10	-3 725	-2 165
Personalkostnader	9	-4 654	-
Övriga rörelsekostnader		-2	-1
Summa rörelsens kostnader		-8 380	-2 166
Rörelseresultat	31	-6 803	-2 166
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter	11	664	-
Räntekostnader	11	-66 791	-6 002
Räntekostnader till huvudägare	11	-488	-
Resultat efter finansiella poster		-73 417	-8 168
Erhållna koncernbidrag		23 568	-
Skatt på årets resultat	12	-2 475	277
Årets resultat		-52 324	-7 891

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Moderbolagets balansräkning

KSEK	Not	2022 31 dec	2021 31 dec
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	31, 32	1 033 927	191 155
Uppskjuten skattefordran		-	277
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 033 927	191 432
Summa anläggningstillgångar		1 033 927	191 432
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		29 614	-
Övriga kortfristiga fordringar		103	538
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	197	77
Summa kortfristiga fordringar		29 914	615
Likvida medel	22	1 134	689 355
Summa omsättningstillgångar		31 048	689 969
Summa tillgångar		1 064 975	881 402

KSEK	Not	2022 31 dec	2021 31 dec
Eget kapital			
Aktiekapital	23	552	552
Summa bundet eget kapital		552	552
Överkursfond		143 934	143 934
Balanserat resultat		-7 861	30
Periodens resultat		-52 324	-7 891
Summa fritt eget kapital		83 749	136 073
Summa eget kapital		84 301	136 625
Långfristiga skulder			
Obligationslån	26	938 001	737 419
Summa långfristiga skulder		938 001	737 419
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		69	2 514
Skulder till huvudägare	36	30 000	35
Övriga kortfristiga skulder		2 190	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	10 415	4 808
Summa kortfristiga skulder		42 674	7 358
Summa skulder		980 675	744 776
Summa eget kapital och skulder		1 064 975	881 402

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2021-09-10	500	-	-	500
Nyemission	52	143 934	-	143 986
Aktieägartillskott, ovillkorat	-	-	30	30
Årets resultat	-	-	-7 891	-7 891
Summa transaktioner med aktieägare	52	143 934	-7 861	136 625
Utgående balans 2021-12-31	552	143 934	-7 861	136 625
Ingående balans 2022-01-01	552	143 934	-7 861	136 625
Årets resultat	-	-	-52 324	-52 324
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-52 324	-52 324
Utgående balans 2022-12-31	552	143 934	-60 185	84 301
			2022 31 dec	2021 31 dec
Antalet stamaktier vid årets början			30 960	28 045
Antalet stamaktier vid årets slut			30 960	30 960
Totalt antal aktier vid årets slut			30 960	30 960

Stamaktierna har ett kvotvärde på 17,83 kr.

Moderbolagets kassaflödesanalys

KSEK	Not	2022 jan-dec	2021 sep-dec
Rörelseresultat		-6 803	-2 140
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	29	-	-
Räntekostnader		-60 639	-1 194
Betald inkomstskatt		-428	-
Kassaflöde löpande verksamhet före förändring rörelsekapital		-67 871	-3 334
Förändring av rörelsefordringar		-5 732	-641
Förändring av rörelseskulder		-295 107	2 550
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-368 710	-1 425
Lämnade aktieägartillskott		-514 118	-191 125
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-514 118	-191 125
Nyemission		-	143 986
Upptaget obligationslån		194 607	737 419
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		194 607	881 405
Årets kassaflöde		-688 221	688 855
Likvida medel ingående balans		689 355	500
Likvida medel utgående balans	22	1 134	689 355

- 42 **Not 1** Redovisningsprinciper
- 46 **Not 2** Väsentliga uppskattningar och bedömningar
- 46 **Not 3** Finansiell riskhantering
- 48 **Not 4** Nettoomsättning och intäkternas fördelning
- 48 **Not 5** Övriga rörelseintäkter
- 49 **Not 6** Rörelsesegment
- 50 **Not 7** Rörelseförvärv
- 52 **Not 8** Villkorade tilläggsköpeskillningar
- 53 **Not 9** Anställda, personalkostnader och ersättningar till ledande befattningshavare
- 54 **Not 10** Arvoden och kostnadsersättningar till revisorer
- 54 **Not 11** Finansiella poster
- 54 **Not 12** Skatt på årets resultat
- 55 **Not 13** Immateriella tillgångar
- 56 **Not 14** Materiella anläggningstillgångar
- 56 **Not 15** Nyttjanderättstillgångar
- 57 **Not 16** Finansiella tillgångar och skulder
- 57 **Not 17** Andra långfristiga värdepappersinnehav
- 57 **Not 18** Andra långfristiga fordringar
- 58 **Not 19** Kundfordringar
- 58 **Not 20** Avtalstillgångar och avtalsskulder
- 58 **Not 21** Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
- 58 **Not 22** Likvida medel
- 58 **Not 23** Eget kapital – Aktiekapital
- 58 **Not 24** Avsättningar
- 59 **Not 25** Uppskjuten skatt
- 59 **Not 26** Obligationslån och skulder till kreditinstitut
- 59 **Not 27** Kortfristiga skulder
- 60 **Not 28** Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
- 60 **Not 29** Justering för poster som inte ingår i kassaflödet
- 60 **Not 30** Förändringar i skulder som tillhör finansieringsverksamheten
- 60 **Not 31** Moderbolagets inköp och försäljningar till koncernföretag
- 61 **Not 32** Investeringar i dotterföretag
- 62 **Not 33** Andelar i koncernföretag
- 62 **Not 34** Förslag till vinstdisposition
- 62 **Not 35** Resultat per aktie
- 62 **Not 36** Transaktioner med närstående
- 62 **Not 37** Ställda säkerheter
- 62 **Not 38** Eventualförpliktelser
- 62 **Not 39** Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång
- 63 **Not 40** Förändring i årsredovisning 2021
- 63 **Not 41** Kvartalsinformation
- 64 **Not 42** Nyckeltal ej definierade enligt IFRS

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmän information

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 finansiella rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1 kompletterande redovisningsregler för koncerner och International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU.

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”.

Koncernens bildande

Novedo Holding AB (publ) bildades 2021-09-10 och saknar därmed historik med balans- och resultaträkningar för ingången av 2021. Novedo AB koncernen bildades 2020-07-28. Den nya koncernen bildades genom att Novedo Holding AB förvärvade den tidigare Novedo AB-koncernen genom tillskott den 26 oktober 2021. Direkt efter förvärvet blev Novedo Holding AB ägare till aktierna i Novedo AB. De aktier som tidigare ägdes av bland annat styrelseledamöter och koncernledningen, 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 vid koncernens bildande 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 omfattar de företag som koncernen utgörs av. De finansiella rapporterna har upprättats med konsekvent tillämpning av redovisningsprinciper.

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 2023.

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 realiserade vinster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Realiserade 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.

Förvärvade tillgångar och övertagna skulder värderas till det verkliga värdet per förvärvstidpunkten.

Transaktioner och balansposter i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta räknas om utifrån de rådande valutakurserna på transaktionsdagen (avistakurs). 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 koncernen har den verkställande direktören identifierats som den högsta verkställande beslutsfattaren. Novedo har under rapportperioden haft tre rörelsesegment, Installation & tjänster, Infrastruktur samt Industri. Mer information finns i Not 6.

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.

Immateriella anläggningstillgångar

Varumärken består av förvärvade företagsvarumärken och skrivs av på 10 år. Kundrelationer härrör från de skriftliga avtal som utgör orderstocken vid förvärvstillfället och skrivs av på 5-10 år.

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 3-5 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.

Koncernens intäkter består entreprenadkontrakt, serviceuppdrag samt produktförsäljning. 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.

Koncernens betalningsvillkor är i huvudsak 30 dagar netto.

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 kontrak-

tet. 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 kunder för uppdrag redovisas i posten "Avtalsskulder" avseende alla pågående uppdrag för vilka fakturerade belopp överstiger uppdragsutgifter plus redovisade vinster (minskat med redovisade förluster).

Hantering av förlustkontrakt sker när en förväntad förlust uppkommer där det är sannolikt att de totala kontraktskostnaderna kommer att överstiga de totala intäkterna, som då omedelbart redovisas som en kostnad.

Produktförsäljning

Koncernen säljer både kundspecifika produkter och standardiserade produkter. De kundspecifika produkterna produceras efter en kundspecifik ritning och går ej att sälja produkten till en annan kund eller på annat sätt skapa en alternativ användning för produkten. För de kundspecifika produkterna har kunden inte rätt att säga upp avtalet, varför koncernen har rätt att fullgöra avtalet och rätt till betalning för den prestation som utförs. Kundspecifika produkter ska redovisas över tid. För standardiserade produkter anses prestationsåtaganden uppfyllas vid en viss tidpunkt. Denna tidpunkt är när produkterna i levererats enlighet med de leveransvillkor som avtalats och kontrollen över produkten därmed överförs till kunden.

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 anställdasom 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 nersonalkostnad när de förfaller till betalning.

Koncernen tillhandahåller ersättningar efter avslutad anställning genom i allt väsentligt olika avgiftsbestämda pensionsplaner. För ett fåtal medarbetare finns en pensionslösning i form av kapitalförsäkring som pantsatts för pensionsåtagande.

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.

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

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan främst likvida medel, kundfordringar, långfristiga värdepappersinnehav och långfristiga fordringar samt på skuldsidan förvärvsrelaterade skulder, leverantörsskulder, upplupna 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. Leve-

rantörsskulder 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 nettoredo visas 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 inkluderas 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 instrumentklassificeras vid första redovisningstillfället och klassificeringen bestämmer 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 effektiv-

räntemetoden 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 redovias 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

Likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfalldag 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 förpliktelseerna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som utsläcks 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 12 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 - Villkorade köpeskillningar

Koncernens finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen utgörs av villkorade köpeskillningar. Skulden för villkorad köpeskillning 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 lagerinkurans.

Avsättningar, eventalförpliktelser och eventalltillgångar

Avsättningar för produktgarantier, legala processer, förlustkontrakt eller andra krav redovisas närkoncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av en tidigare handling, 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 pengarna 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 osannolik. 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 ägarna. 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.
- Innehav utan bestämmande inflytande vilket visar minoriteternas andel av eget kapital.
- Omräkningsreserven innefattar alla valutadifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter med annan valuta än SEK.

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 leasingkulld, 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 av avtal finns.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärdet av framtida leasingavgifter. Leasingkullderna 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 leasingkulld 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 förlänga eller säga upp avtal inkluderas i tillgången och skulden då det är rimligt säkert att de kommer att utnyttjas.

Redovisning i efterföljande perioder

Leasingkulden 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 leasingkulden 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 ändringar eller förändringar i förutsättningar indikerar att det redovisade värdet för en tillgången inte kan återvinnas.

Presentation

Nyttjanderättstillgångar och leasingkulder redovisas på separat rad i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på nyttjanderättstillgångar på raden avskrivningar och räntekostnaden på leasingkulden 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 leasingkulden redovisas som kassaflöde från finansieringsverksamheten. Betalningar av ränta samt betalningar av korttidsleasingavtal och leasingavtal av lågt värde redovisas som kassaflöde från den löpande verksamheten.

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

Not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

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 värderings hierarki. 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 2022-12-31 till 1 090 770 KSEK. För mer information om nedskrivningstest, se Not 13.

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 var per 2022-12-31 värderade till 295 948 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 given tidpunkt. Månatligen hanteras uppföljning och bedömning av den förlustrisk som kan uppkomma i projekten. Per 31 december 2022 var fordringar för entreprenadkontrakt upptagna i balansräkningen med ett belopp om 83 617 KSEK. Per samma datum fanns det avtalsskulder till ett belopp om 11 224 KSEK. För mer information kring entreprenadkontrakt, se Not 4 och Not 20.

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.

Not 3 Finansiell riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker såsom: olika marknadsrisk (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. Ansvar för hantering av koncernens finansiella transaktioner och risker är centraliserat till moderbolaget.

Marknadsrisk

Valutarisk

Koncernen påverkas av valutarisker som kan delas upp i transaktionsexponering och omräkningsexponering. Transaktionsexponering uppstår när ett försäljnings- eller inköpspris anges i utländsk valuta. Omräkningsexponeringen uppstår när dotterbolagens balans- och resultaträkningar räknas om från lokal valuta till SEK. I totalresultatet ingår sådana omräkningsdifferenser med 8,0 MSEK (0). Omräkningsexponeringen är relativt begränsad då verksamheten i huvudsak bedrivs i svenska bolag. Omräkningsexponeringen valutasäkras inte. Transaktionsexponeringen uppstår företrädesvis vid inköp i utländsk valuta samt i utländska dotterbolags verksamhet. Valutaexponeringen hänförlig till verksamheten i utländska dotterbolag valutasäkras inte. Beräknat på antaganden om att den svenska kronan förstärks alternativt försvagas med 10 % mot DKK och EUR påverkas resultat före skatt avseende DKK/SEK med +/-1,0 MSEK och för EUR/SEK med +/-1,1 MSEK.

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 9 055 KSEK. Säkerheterna för koncernens skulder till kreditinstitut utgörs av äganderättsförbehåll.

Känslighetsanalys ränterisk

Om räntorna på upplåning per den 31 december 2022 varit 100 baspunkter högre/lägre med alla andra variabler konstanta, hade den beräknade vinsten före skatt för perioden varit 10,1 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 ute-

stående 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 tillräckligt 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. För att identifiera betalningsflöden ska prognoser över likviditet/kassaflödet göras kvartalsvis med prognoser för 12, 24 och 36 månader framåt med avseende på de bolag som koncernen tillträtt eller har tecknat förvärsavtal med.

Koncernen är välfinansierad med likvida medel uppgående till 188 970 KSEK per 2022-12-31. Novedo Holding AB (publ) har per balansdagen ett obligationslån på 1 000 MSEK för vilken kupongräntan uppgår till 8,882%. Koncernen har redan aktivt börjat arbeta med att säkerställa finansiering efter befintlig obligations förfall i november 2024. 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.

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 tre segment som koncernen har, Installation & tjänster, Infrastruktur samt Industri. Det krävs även att bolagen som förvärvas har varit lönsamma under de senaste 12 månaderna (får läsas av tidigast 3 månader innan förvärvet) samt att bolaget var lönsamt under det senast reviderade räkenskapsåret. Det finns en ställd säkerhet för obligationslånet som innebär att aktier i dotterbolag som representerar minst 85% av konsoliderad EBITDA skall pantsättas.

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. Refinansieringsrisken minskas genom att strukturerat och i god tid starta refinansieringsprocessen. Vid refinansiering överstigande 100 MSEK ska refinansieringsprocessen påbörjas senast sex månader före tidpunkten för refinansiering.

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.

Per 31 december 2022, KSEK	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	-	-	956 250	-	-	956 250	938 001
Skulder till kreditinstitut	985	3 138	1 985	2 614	334	9 056	9 055
Villkorade köpeskillningar	-	-	99 663	305 588	-	405 251	295 948
Förvävsrelaterade skulder	-	14 611	-	37 200	-	51 811	51 811
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	137	-	137	137
Leasingskulder	15 142	13 460	20 115	24 675	6 256	79 648	74 062
Leverantörsskulder	138 329	-	-	-	-	138 329	138 329
Skulder till huvudägare	-	30 000	-	-	-	30 000	30 000
Upplupna kostnader	17 719	-	-	-	-	17 710	17 719
Summa	172 175	61 209	1 078 013	370 214	6 590	1 688 200	1 555 062

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 värdenivåerna.

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.

Tilläggsköpeskillningar

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

Det fanns inga finansiella tillgångar värderade till verkligt värde per något av de datum som presenteras i denna årsredovisning. Tilläggsköpeskillningar 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. Kapitalskuldsättningen var som följer:

KSEK	2022-12-31	2021-12-31
Total upplåning	1 029 707	779 778
Avgår: likvida medel	-188 970	-821 432
Nettoskuld	840 737	-41 654
Totalt eget kapital	468 047	378 004
Skuldsättningsgrad, ggr	1,8	-1,1

Ökningen i skuldsättningsgrad under 2022 var främst kopplad till att finansiera förvärv.

Not 4 Nettoomsättning och intäkternas fördelning

Koncernen fördelar intäkterna på tre segment

KSEK	2022-01-01 2022-12-31	2020-07-28 2021-12-31
Infrastruktur	635 570	120 944
varav entreprenad	585 894	92 975
varav service	6 200	-
varav produkter	43 476	27 969
Installation & Tjänster	1 013 135	249 962
varav entreprenad	644 069	157 505
varav service	355 212	92 457
varav produkter	13 854	-
Industri	124 645	-
varav entreprenad	-	-
varav service	-	-
varav produkter	124 645	-
Summa nettoomsättning	1 773 350	370 906
varav entreprenad	1 229 964	250 480
varav service	361 412	92 457
varav produkter	181 974	27 969

Intäkter per väsentligt intäktsslag och geografiskt område, KSEK	2022-01-01 2022-12-31	2020-07-28 2021-12-31
Entreprenad	1 229 964	278 449
Sverige	1 199 224	278 449
EU	30 502	-
Övriga världen	238	-
Service	361 412	92 457
Sverige	355 485	92 457
EU	5 927	-
Övriga världen	-	-
Produkter	181 974	-
Sverige	181 682	-
EU	292	-
Övriga världen	-	-
Summa intäkter	1 773 350	370 906
Sverige	1 736 391	370 906
EU	36 721	-
Övriga världen	238	-

För beskrivning av väsentligt intäktsslag, se not 1. Ingen enskild kund står för mer än 10 procent av intäkterna.

Not 5 Övriga rörelseintäkter

KSEK	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2022-01-01 2022-12-31	2020-07-28 2021-12-31	2021-09-10 2021-12-31	2021-09-10 2021-12-31
Hysesintäkter	800	207	-	-
Statliga stöd	13 928	1 130	-	-
Återbetalning av konsolideringsmedel	-	935	-	-
Realisationsvinst vid avyttring av materiella och imateriella tillgångar	2 297	-	-	-
Valutakurseffekter	2 045	-	1	-
Övriga poster	127	873	-	-
Summa intäkter	19 197	3 145	1	-

Statliga stöd avser i allt väsentligt erhållen sjuklöneersättning.

Not 6 Rörelsesegment

Den högsta verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Inom koncernen har den verkställande direktören identifierats som den högsta verkställande beslutsfattaren och koncernen har under rapportperioden haft tre rörelsesegment, Installation & Tjänster, Infrastruktur och Industri. Segmentinformationen baseras på samma redovisningsprinciper som för koncernen som helhet. Vidare redovisas koncerngemensamma kostnader under kategorin koncernkostnader.

Nedan beskrivs verksamheten i varje rapporterade segment;

Installation & Tjänster

Installation & Tjänster består av bolag som erbjuder installation, service och underhåll av fastigheter framförallt riktade till kommersiella fastighetsägare och allmännyttan.

2022-01-01 - 2022-12-31, KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Koncernposter	Summa segment
Rörelsesegment					
Nettoomsättning	1 013 135	635 570	124 645	-	1 773 350
Övriga rörelseintäkter	12 090	5 153	1 949	5	19 197
Summa rörelsens intäkter	1 025 226	640 723	126 593	5	1 792 547
Rörelsens kostnader					
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-434 326	-351 476	-70 524	-	-856 329
Övriga externa kostnader	-73 980	-77 760	-10 592	-35 540	-197 873
Personalkostnader	-379 623	-120 011	-23 334	-18 422	-541 390
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 906	-6 523	-1 855	-	-10 284
Avskrivningar av nyttjanderätter	-15 807	-11 515	-1 020	-	-28 342
Övriga rörelsekostnader	-342	-3 428	-847	-157	-4 774
Summa rörelsens kostnader	-905 987	-570 713	-108 172	-54 119	-1 638 992
EBITA	119 238	70 010	18 421	-54 114	153 555
Avskrivningar varumärken och kundrelationer	-20 655	-7 420	-2 950	-	-31 025
Rörelseresultat (EBIT)	98 583	62 590	15 471	-54 114	122 530
Finansnetto	547	-1 626	-99	-152 883	-154 060
Resultat före skatt	99 130	60 964	15 373	-206 997	-31 530

Segmentens tillgångar

Samtliga anläggningstillgångar har fysisk placering i Sverige, Estland och Danmark.

Infrastruktur

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

Industri

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

2020-07-28 - 2021-12-31, KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Koncernposter	Summa segment
Rörelsesegment					
Nettoomsättning	249 962	120 945	-	-	370 907
Övriga rörelseintäkter	2 435	709	-	-	3 144
Summa rörelsens intäkter	252 397	121 654	-	-	374 051
Rörelsens kostnader					
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-86 247	-65 595	-	-	-151 842
Övriga externa kostnader	-18 297	-10 897	-	-10 816	-40 010
Personalkostnader	-109 378	-27 616	-	-5 488	-142 482
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-218	-1 461	-	-	-1 679
Avskrivningar av nyttjanderätter	-3 708	-3 225	-	-	-3 225
Övriga rörelsekostnader	-9	-119	-	-1	-129
Summa rörelsens kostnader	-217 856	-108 912	-	-16 305	-343 073
EBITA	34 541	12 742	-	-16 305	30 978
Avskrivningar varumärken och kundrelationer	-5 663	-2 037	-	-	-7 700
Rörelseresultat (EBIT)	28 878	10 705	-	-16 305	23 278
Finansnetto	2 855	-397	-	-19 033	-16 575
Resultat före skatt	31 733	10 308	-	-35 338	6 703

Segmentens tillgångar

Samtliga anläggningstillgångar har fysisk placering i Sverige.

Not 7 Rörelseförvärv

Novedo genomförde under 2022 följande förvärv:

Förvärv	Segment	Tillträde	Land	Andel av röster och aktier	Nettoomsättning MSEK ¹⁾	Antal anställda
Elarbeten Helsingborg AB	Installation & Tjänster	Januari	Sverige	100%	33	13
Elinzity AB	Installation & Tjänster	Januari	Sverige	100%	122	64
Ventilationskontroll Aeolus Aktiebolag	Installation & Tjänster	Januari	Sverige	100%	157	87
ProvideU AB	Industri	Januari	Sverige	100%	97	62
GBB Holding AB	Infrastruktur	April	Sverige	100%	444	106
Sentexa AB	Installation & Tjänster	Maj	Sverige	100%	32	12
Total Fasad Stockholm AB	Installation & Tjänster	Juni	Sverige	100%	129	58
BATAB Bygg & Akustikteknik AB	Installation & Tjänster	Juli	Sverige	100%	128	20
Elektronik Mekanik i Västerås Aktiebolag	Industri	September	Sverige	100%	77	15
Nordsign Aktiebolag	Installation & Tjänster	September	Sverige	100%	77	17
Nordkabel A/S	Infrastruktur	November	Danmark	100%	327	205

¹⁾ Avser proforma för helår 2022.

Under perioden januari-december 2022 har Novedo tillträtt elva 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, syn-

ergier och kundkontrakt. Förvärvsbalansräkningen kan således komma att justeras under kommande kvartal. Därav betraktas den upprättade förvärvsbalansen som preliminär.

Förvärven presenteras på aggregerad nivå, per segment eftersom de relativa beloppen för de enskilda förvärven inte bedöms vara väsentliga, förutom i förvärvet av GBB Holding AB och Nordkabel A/S som därför presenteras både separat och som en del av segmenten.

Novedo genomförde under 2021 följande förvärv:

Förvärv	Segment	Tillträde	Land	Andel av röster och aktier	Nettoomsättning MSEK ¹⁾	Antal anställda
Skanstulls Måleri Aktiebolag	Installation & Tjänster	Januari	Sverige	100%	37	34
Valter Eklund Stenentreprenader AB	Infrastruktur	Maj	Sverige	100%	108	35
VE Sten AB	Infrastruktur	Maj	Sverige	100%	57	14
Uni-Vent Rör AB	Installation & Tjänster	Maj	Sverige	100%	65	34
Elforum Göteborg AB	Installation & Tjänster	September	Sverige	100%	57	22
Olle Timblads Målerifirma AB	Installation & Tjänster	September	Sverige	100%	130	143
Tyresö Målericentral AB	Installation & Tjänster	September	Sverige	100%	40	28
Kulturmålarerna i Linköping Aktiebolag	Installation & Tjänster	September	Sverige	100%	4	5
Kulturmålarerna i Norrköping Aktiebolag	Installation & Tjänster	September	Sverige	100%	44	33
Deramont Entreprenad AB	Infrastruktur	September	Sverige	100%	124	45
Hansson & Ekman Isolerings Aktiebolag	Installation & Tjänster	September	Sverige	100%	83	72

¹⁾ Avser proforma för helår 2021.

Preliminära förvärvsanalyser genomförda förvärv per segment

2022, KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Summa
Övriga anläggningstillgångar	40 306	119 516	8 299	168 121
Varulager	2 696	13 272	37 673	53 641
Övriga omsättningstillgångar, exklusive likvida medel	139 365	210 797	27 199	377 361
Likvida medel	71 648	13 743	5 951	91 342
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-3 292	-480	-1 284	-5 056
Skulder till kreditgivare	-4 817	-39 762	-3 393	-47 971
Övriga skulder	-141 924	-118 072	-27 127	-287 123
Förvärvade nettotillgångar	103 982	199 014	47 318	350 315
Kundrelationer	81 979	16 824	15 867	114 670
Varumärken	16 535	7 322	4 361	28 218
Uppskjuten skatteskuld	-20 294	-6 054	-4 425	-30 773
Goodwill	411 663	258 099	80 697	750 459
Varulager verkligt värde	-	5 242	1 255	6 497
Köpeskillning	593 866	480 448	145 072	1 219 385
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-71 648	-13 743	-5 951	-91 342
Avgår ej utbetald köpeskillning	-166 793	-88 445	-45 392	-300 630
Påverkan på koncernens likvida medel	355 424	378 260	93 429	827 413

Värdet av tillgångar och skulder som ingick i förvärven under räkenskapsåret 2021 har fastställts slutgiltigt. Se nedan tabell för slutligt utfall.

2021, KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Summa
Övriga anläggningstillgångar	32 177	32 044		64 221
Varulager	780	6 932	-	7 712
Övriga omsättningstillgångar, exklusive likvida medel	67 606	29 157	-	96 764
Likvida medel	74 441	22 181	-	96 622
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-657	-1 292	-	-1 949
Skulder till kreditgivare	0	-18 214	-	-18 214
Övriga skulder	-99 333	-47 384	-	-146 717
Förvärvade nettotillgångar	75 014	23 425	-	98 438
Kundrelationer	52 780	18 676	-	71 456
Varumärken	19 453	6 121	-	25 574
Uppskjuten skatteskuld	-14 878	-5 108	-	-19 986
Goodwill	270 341	77 451	-	347 792
Varulager verkligt värde	-	-	-	-
Köpeskillning	402 710	120 565	-	523 274
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-74 441	-22 181	-	-96 622
Avgår ej utbetald köpeskillning	-172 573	-50 033	-	-222 606
Påverkan på koncernens likvida medel	155 696	48 351	-	204 047

Slutliga förvärvsanalyser 2021

Den totala effekten mellan tidigare redovisade förvärvsanalyser och slutgiltiga förvärvsanalyser för bolag förvärvade under 2021 är följande:

- Goodwill har minskat med -80 935 KSEK
- Varumärken har ökat med 22 682 KSEK
- Kundrelationer har ökat med 59 957 KSEK

- Uppskjuten skatteskuld har ökat med -16 924 KSEK
- Villkorade köpeskillningar har minskat med 9 659 KSEK
- Effekter i resultatet avseende slutliga förvärvsanalyser för bolag förvärvade 2021 är avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar på -6 339 KSEK, finansiella kostnader hänförliga till omvärdering av diskonteringsränta på -1 013 KSEK samt uppskjuten skatt på 1 306 KSEK.

Samtliga förvärv är i linje med koncernens strategi att växa genom förvärv av lönsamma entreprenörsledda bolag. Total köpeskillning för ovan förvärv uppgår till 1 219,4 MSEK.

Goodwill hänför sig till övervärden från rörelseförvärv. Identifierad goodwill är främst relaterad till anställda, förvärv-

tad framtida potential och den höga lönsamheten i den förvärvade verksamheten. Koncernens goodwill nedskrivningsprövas årligen per kassagenererande enhet. Under perioden har inga nedskrivningsbehov identifierats. Varumärken består av förvärvade företagsvarumärken och skrivs av på 10 år.

Väsentliga förvärv	Nordkabel A/S ¹	GBB Holding AB	Summa
	Inkluderat i Infrastruktur	Inkluderat i Infrastruktur	
KSEK			
Övriga anläggningstillgångar	52 046	67 470	119 516
Varulager	497	12 775	13 272
Övriga omsättningstillgångar, exklusive likvida medel	101 190	109 607	210 797
Likvida medel	6 518	7 225	13 743
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-	-480	-480
Skulder till kreditgivare	-3 174	-36 588	-39 762
Övriga skulder	-53 089	-64 983	-118 072
Förvärvade nettotillgångar	103 987	95 027	199 014
Kundkontrakt	-	16 824	16 824
Varumärken	-	7 322	7 322
Goodwill	187 785	70 314	258 099
Varulager verkligt värde	-	5 242	5 242
Köpeskillning	291 772	194 729	486 502
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-6 518	-7 225	-13 743
Avgår ej utbetald köpeskillning	-38 388	-48 594	-86 983
Påverkan på koncernens likvida medel	246 866	138 910	385 776

¹⁾Förvärvsanalys är per bokslutsdatum 31 december 2022 och är fortfarande preliminär.

Kundrelationer härrör från de skriftliga avtal som utgör orderstocken vid förvärvs tillfället och skrivs av på 5-10 år.

Förvärvsrelaterade kostnader för perioden januari-december 2022 uppgår preliminärt till 13,7 MSEK. Villkorad köpeskillning ska betalas när framtida rörelseresultat för åren 2022, 2023,

2024 och 2025 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 31 december till 402,4 MSEK.

Förvärvens påverkan efter förvärvstidpunkt på koncernens resultat januari-december 2022

KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Summa
Nettoomsättning	513 127	361 996	124 645	999 768
Rörelseresultat (EBIT)	52 837	33 757	15 471	102 065

Förvärvens påverkan konsoliderad proforma från 1 januari 2022

KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Summa
Nettoomsättning	677 652	771 212	174 521	1 623 384
Rörelseresultat (EBIT)	72 954	92 364	29 180	194 498

Not 8 Villkorade tilläggsköpeskillningar

Villkorad köpeskillning ska betalas när framtida rörelseresultat för åren 2022, 2023, 2024 och 2025 överstiger en nivå som båda parter är överens om enligt avtal.

Det verkliga värdet på villkorade köpeskillningar är i nivå 3 i verkligt värde hierarkin. Verkligt värde på tilläggsköpeskillningarna har beräknats baserat på det förväntade utfallet av de i kontrakten uppsatta målen, givet en diskonteringsränta på 13,9 procent.

Nedan följer en tabell som visar förändringar i redovisade tilläggsköpeskillningar:

KSEK	2022	2021
Per 1 januari	55 562	-
Tillkommit via förvärv	184 389	52 608
Utbetalt	-	-
Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen	56 291	2 954
Valutaeffekter	-295	-
Per 31 december	295 947	55 562

Not 9 Anställda, personalkostnader och ersättningar till ledande befattningshavare

	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-01-01 2022-12-31	2020-07-28 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-09-10 2021-12-31
KSEK				
Löner och ersättningar	369 550	98 548	3 253	-
Pensionskostnader - avgiftsbestämda planer	16 597	7 608	-	-
Sociala avgifter enligt lag och avtal	136 559	32 571	1 054	-
Summa	522 706	138 727	4 306	-
Löner och andra ersättningar				
Styrelseledamöter, VD och andra ledande befattningshavare	5 658	2 046	3 253	-
Övriga anställda	363 892	96 502	-	-
Summa	369 550	98 548	3 253	-
Sociala kostnader (varav pensionskostnader)				
Styrelseledamöter, VD och andra ledande befattningshavare	2 110 (301)	643 (0)	1 054 (0)	-
Övriga anställda	151 046 (16 296)	39 536 (7 608)	-	-
Summa	153 156 (16 597)	40 179 (7 608)	1 054 (0)	-
Medelantal anställda per geografisk fördelning		Koncernen		
	2022	2022	2021	2021
Medelantal anställda per land		Varav män		Varav män
Sverige	844	777	485	444
Estland	51	11	-	-
Danmark	205	187	-	-
Koncernen totalt	1 110	975	485	444
Könsfördelning i koncernen för styrelseledamöter och ledande befattningshavare		Koncernen		
	2022	2021		
Antal på balansdagen (varav män)				
Styrelseledamöter	6 (4)	6 (4)		
VD och övriga ledande befattningshavare	3 (3)	3 (3)		

Avgiftsbestämd pension

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat. Tjänstepensionspremierna baseras på upplägg enligt ITP-nivå, avsättningen är 4,5–30 procent av den pensionsgrundande lönen.

Uppsägning

Mellan företaget och verkställande direktör gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Mellan företaget och övriga i ledningsgruppen gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Inget avgångsvederlag utbetalas utöver uppsägningstiden. Avgångsvederlaget avräknas inte mot andra inkomster.

Ersättningar till ledande befattningshavare

	Grundlön/ styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa ersättning
Ersättningar 2022, KSEK						
Christer Hellström, styrelseordförande	150	-	-	-	200	350
Mouna Esmaeilzadeh, ledamot	75	-	-	-	-	75
Saeid Esmaeilzadeh, ledamot	75	-	-	-	-	75
Fredrik Lidjan, ledamot	75	-	-	-	-	75
Erik Rune, ledamot	75	-	-	-	-	75
Mona Öljansdotter Johansson, ledamot	75	-	-	-	-	75
Per-Johan Dahlgren, VD & koncernchef	2 105	-	36	-	-	2 141
Övriga ledande befattningshavare (2 st)	2 800	-	148	301	-	3 249
Summa	5 430	-	184	301	200	6 115

Belopp för grundlön/styrelsearvode är exklusive sociala avgifter. Christer Hellström har fakturerat 200 tkr avseende utförda tjänster i investeringskommittén. Investeringskommittén är inte ett styrelseutskott.

	Grundlön/ styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa ersättning
Ersättningar 2021, KSEK						
Christer Hellström, styrelseordförande	-	-	-	-	-	-
Mouna Esmaeilzadeh, ledamot	-	-	-	-	-	-
Saeid Esmaeilzadeh, ledamot	-	-	-	-	-	-
Fredrik Lidjan, ledamot	-	-	-	-	-	-
Erik Rune, ledamot	-	-	-	-	-	-
Mona Öljansdotter Johansson, ledamot	-	-	-	-	-	-
Per-Johan Dahlgren, VD & koncernchef	1 081	-	6	-	-	1 087
Övriga ledande befattningshavare (2 st)	959	-	-	-	-	959
Summa	2 040	-	6	-	-	2 046

Belopp för grundlön/styrelsearvode är exklusive sociala avgifter. Styrelsen har inte erhållit styrelsearvode avseende 2021.

Not 10 Arvoden och kostnadsersättningar till revisorer

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2022-01-01 2022-12-31	2020-07-28 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-09-10 2021-12-31
KSEK				
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB				
Revisionsuppdrag	4 850	655	1 205	67
Skatterådgivning	-	11	-	11
Övriga tjänster	-	174	-	134
Summa	4 850	840	1 205	212
Övriga revisionsbyråer				
Revisionsuppdrag	611	315	-	-
Skatterådgivning	262	0	-	-
Övriga tjänster	-	21	-	-
Summa	873	336	-	-

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av års- och koncernredovisningen, bokföringen och styrelsens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdraget och inte heller är skatterådgivning.

Not 11 Finansiella poster

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2022-01-01 2022-12-31	2020-07-28 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-09-10 2021-12-31
KSEK				
Finansiella intäkter	955	322	664	-
Summa finansiella intäkter	955	322	664	-
Räntekostnader, obligationslån	-66 791	-6 002	-66 791	-6 002
Räntekostnader, leasingskuld	-1 478	-621	-	-
Realisationsresultat försäljning dotterbolag	-19 787	-	-	-
Nuvärdesförändring tilläggsköpeskillning efter förvärv	-22 784	-2 954	-	-
Omvärdering och ny diskontering tilläggsköpeskillningar	-42 937	-	-	-
Räntekostnader huvudägare	-448	-	-488	-
Övriga ränte- och andra finansiella kostnader	-791	-7 320	-	-
Summa finansiella kostnader	-154 061	-16 896	-66 615	-6 002
Finansiella poster - netto	-154 061	-16 575	-66 615	-6 002

Not 12 Skatt på årets resultat

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2022-01-01 2022-12-31	2020-07-28 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-09-10 2021-12-31
KSEK				
Aktuell skatt				
Aktuell skatt på årets resultat	-23 222	-9 406	-2 198	-
Justeringar avseende tidigare år	-32	-	-	-
Summa aktuell skatt	-23 254	-9 406	-2 198	-
Uppskjuten skatt				
Uppkomst och återföring av temporära skillnader	-2 159	3 230	-277	277
Summa uppskjuten skatt	-2 159	3 230	-277	277
Summa inkomstskatt	-25 414	-6 177	-2 475	277
Inkomstskatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av den svenska skattesatsen för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:				
Redovisat resultat före skatt	-31 525	6 703	-49 849	-8 168
Skatt enligt gällande skattesats 20,6%	6 494	-1 381	10 269	1 683
Skillnad hänförligt till utländska skattesatser	-144	-	-	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader, ränteavdragsbegränsningsregler	-12 823	-2 892	-12 739	-1 406
Skatteeffekt av övriga ej avdragsgilla kostnader	-19 914	-2 623	-5	-
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	1 003	731	-	-
Skatteeffekt av schablonintäkt på periodiseringsfonder	-30	-12	-	-
Totalt redovisad skattekostnad	-25 414	-6 177	-2 475	277

Not 13 Immateriella tillgångar

2022-12-31	Koncernen			
	Goodwill	Kund- relationer	Varumärke	Totalt
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	354 261	71 456	25 574	451 291
Rörelseförvärv	753 071	114 681	28 218	895 970
Avyttring	-16 562	-3 188	-1 190	-20 940
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 090 770	182 938	52 602	1 326 310
Ingående ackumulerade avskrivningar	-	-6 326	-1 374	-7 700
Årets avskrivningar	-	-26 426	-4 599	-31 025
Avyttring	-	850	159	1 009
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-31 902	-5 814	-37 717
Redovisat värde	1 090 770	151 047	46 788	1 288 604

2021-12-31	Koncernen			
	Goodwill	Kund- relationer	Varumärke	Totalt
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	-	-	-	-
Rörelseförvärv	354 261	71 456	25 574	451 291
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	354 261	71 456	25 574	451 291
Ingående ackumulerade avskrivningar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-6 326	-1 374	-7 700
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-6 326	-1 374	-7 700
Redovisat värde	354 261	65 129	24 200	443 591

Goodwill hänför sig till övervärden från rörelseförvärv. Identifierad goodwill är främst relaterad till de anställda, förväntad framtida potential och den höga lönsamheten i den förvärvade verksamheten. Koncernens redovisade goodwill uppgår till 1 091 MSEK (354). Goodwill fördelas enligt följande: segmentet Installation & tjänster 864 MSEK, Infrastruktur 146 MSEK samt Industri 81 MSEK.

Nedskrivningsprövning görs baserat på de kassagenererande enheterna där dessa enheter är likställda med koncernens rapporterade segment. Nedskrivningsprövningen består i att bedöma om enhetens återvinningsvärde är högre än det redovisade värdet. Återvinningsvärdet har beräknats på basis av enhetens nyttjandevärde, vilket utgör nuvärdet av enhetens förväntade framtida kassaflöden, utan hänsyn till eventuell framtida verksamhetsexpansion och omstrukturering.

Den årliga tillväxtvolymen för det första året har bedömts utifrån bolagens prognoser och efterföljande år en konstant tillväxt om 3 procent. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på finansiella prognoser som täcker en femårsperiod. Rörelsemarginalerna har tagits fram baserat på historiska rörelsemarginaler. Vägld genomsnittlig tillväxttakt för att extrapolera kassaflöden bortom prognosperioden har bedömts till 2 procent.

Vid beräkning av nyttjandevärdet används en diskonteringsränta på 11,1 procent före skatt. Huvudantagandena avser främst riskfri ränta 2,2 procent, aktiemarknadspremie 5,6 procent, aktiebета 1,4 procent samt beräknad lånemarginal om 1,3 procent. En känslighetsanalys med avseende på tillväxtantagandena och diskonteringsräntan har gjorts. Analysen omfattade en beräkning där diskonteringsräntan ökades med upp till 5 procentenheter utan att nedskrivningsbehov indikerades. Känslighetsanalysen påvisar att risk för nedskrivningsbehov bedöms vara låg.

Varumärken består av förvärvade företagsvarumärken och skrivs av på 10 år. Kundrelationer härrör från de skriftliga avtal som utgör orderstocken vid förvärvstillfället och skrivs av på 5-10 år.

Not 14 Materiella anläggningstillgångar

2022-12-31, KSEK	Koncernen			
	Maskiner	Inventarier	Byggnader och förbättringsutgifter på annans fastighet	Summa
Ingående anskaffningsvärde	41 661	11 819	539	54 018
Rörelseförvärv	175 148	29 429	18 264	222 841
Årets anskaffningar	3 872	4 011	82	7 966
Avyttringar och utrangeringar	-46 635	-2 906	-	-49 540
Omklassificeringar	-	-	-	-
Avyttring dotterbolag	-	-2 068	-	-2 068
Valutakurseffekter	2 163	42	337	2 542
Utgående anskaffningsvärde	176 210	40 326	19 221	235 757
Ingående ackumulerade avskrivningar	-24 211	-9 274	-384	-33 869
Rörelseförvärv	-75 140	-17 283	-918	-93 341
Årets avskrivningar	-7 740	-2 749	-131	-10 620
Nedskrivningar	-	-	-	-
Avyttringar och utrangeringar	11 235	1 088	-	12 323
Omklassificeringar	-	-	-	-
Avyttring dotterbolag	-	928	-	928
Valutakurseffekter	-1 191	-30	-16	-1 237
Utgående ackumulerade avskrivningar	-97 048	-27 318	-1 449	-125 816
Redovisat värde	79 161	13 007	17 773	109 941

Det finns inga kontrakterade investeringar avseende materiella anläggningstillgångar vid rapportperiodens slut som ännu inte redovisats i de finansiella rapporterna.

2021-12-31, KSEK	Koncernen			
	Maskiner	Inventarier	Förbättringsutgifter på annans fastighet	Summa
Ingående anskaffningsvärde	-	-	-	-
Rörelseförvärv	18 397	3 237	167	21 801
Årets anskaffningar	79	137	-	216
Avyttringar och utrangeringar	-	-188	-	-188
Utgående anskaffningsvärde	18 476	3 186	167	21 829
Ingående ackumulerade avskrivningar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-1 026	-641	-12	-1 679
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 026	-641	-12	-1 679
Redovisat värde	17 450	2 545	155	20 150

Not 15 Nyttjanderättstillgångar

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

KSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Tillgångar med nyttjanderätt:		
Lokaler	32 001	28 336
Bilar	23 870	23 822
Övrigt	32 805	5 282
Summa	88 676	57 440

Leasingskulder:

Långfristiga	-26 344	37 916
Kortfristiga	-47 718	16 210
Summa	-74 062	54 126

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

Avskrivningar på nyttjanderätter:

Lokaler	9 913	2 879
Bilar	13 805	2 834
Övrigt	4 271	813
Summa	27 989	6 526

Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	1 828	621
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal	15 817	2 068
Utgifter hänförliga till leasingavtal där underliggande tillgång är av lågt värde	1 768	407

Det fanns inga kontrakterade investeringar avseende nyttjanderättstillgångar vid rapportperiodens slut som ännu inte redovisats i de finansiella rapporterna. Det totala kassaflödet gällande leasingavtal var -39 327 (-9 197) KSEK. För information om leasingskuldens förfallotid se Not 3. De mest väsentliga avtalen är leasingavtal för lokaler. Leasingavtalen för lokaler beräknas, med ett par undantag, förlängas under en period av tre år.

Koncernen leasar bilar och i dessa avtal förekommer optioner om förlängning och även uppsägning. Generellt sett anser sig koncernen inte vara rimligt säker på att nyttja någon förlängningsoption eller uppsägningsoption avseende leasing av bilar då koncernen normalt sett lämnar tillbaka bilen vid avtalets utgång. Slutdatumet har därför satts till kontraktets initiala slutdatum.

Not 16 Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder per utgången av 2022-12-31 för koncernen.

2022-12-31, KSEK	Koncernen			Summa
	Finansiella tillgångar och 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	-	188 970	-	188 970
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	4 318	4 318
Andra långfristiga fordringar	-	774	-	774
Kundfordringar	-	372 665	-	372 665
Summa	-	562 409	4 318	566 728
Skulder i balansräkningen				
Obligationslån	-	938 001	-	938 001
Skulder till kreditinstitut (lång- kortfristig)	-	9 055	-	9 055
Övriga långfristiga skulder	-	137	-	137
Tilläggsköpeskillingar	-	-	295 948	295 948
Övriga förvävsrelaterade kostnader	-	51 811	-	51 811
Skulder huvudägare	-	30 000	-	30 000
Leasingskulder	-	74 062	-	74 062
Checkräkningskredit	-	8 588	-	8 588
Leverantörsskulder	-	138 329	-	138 329
Upplupna kostnader	-	17 719	-	17 719
Summa	-	1 267 702	295 948	1 563 650

Villkorade köpeskillingar som värderas till verkligt värde i balansräkningen klassificeras i nivå 3 enligt verkligt värdehierarkin. För ytterligare information om värderingsteknik samt förändringar i verkligt värde se Not 7 och Not 8.

Andra långfristiga värdepappersinnehav klassificeras i nivå 2 enligt verkligt värdehierarkin utifrån andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs som prisnoteringar) eller indirekt (dvs härledda från prisnoteringar)

2021-12-31, KSEK	Koncernen			Summa
	Finansiella tillgångar och 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
Kundfordringar	-	85 357	-	85 357
Summa	-	907 166	2 895	910 061
Skulder i balansräkningen				
Obligationslån	-	737 419	-	737 419
Skulder till kreditinstitut (lång- och kortfristig)	-	8 233	-	8 233
Övriga långfristiga skulder	-	128	-	128
Tilläggsköpeskillingar	-	-	55 562	55 562
Övriga förvävsrelaterade kostnader	-	48 476	-	48 476
Leasingskulder	-	54 126	-	54 126
Leverantörsskulder	-	40 216	-	40 216
Upplupna kostnader	-	8 913	-	8 913
Summa	-	897 511	55 652	953 073

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, se Not 3.

Not 17 Andra långfristiga värdepappersinnehav

Koncernen, KSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	2 895	-
Förvärv av dotterbolag	2 140	3 181
Tillkommande innehav	725	-
Avgående innehav	-1 252	-286
Avgående innehav via försäljning	-190	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 318	2 895
Redovisat värde	4 318	2 895

Not 18 Andra långfristiga fordringar

Koncernen, KSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	377	-
Förvärv av dotterbolag	5 400	156
Tillkommande innehav	125	221
Avgående innehav	-2 314	-
Avgående innehav via försäljning av bolag	-2 817	-
Valutakurseffekt	3	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	774	377
Redovisat värde	774	377

Not 19 Kundfordringar

Åldersfördelning av kundfordringar och förväntade kreditförluster för osäkra kundfordringar.

Koncernen, KSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Kundfordringar brutto	376 023	85 798
Reservering för kundförluster	-3 358	-441
Kundfordringar	372 665	85 357
Koncernen	31 dec 2022	31 dec 2021
Kundfordringar, ej förfallna	309 048	67 952
Kundfordringar, förfallna 0-3 månader	37 149	14 909
Kundfordringar, förfallna 4-6 månader	24 671	999
Kundfordringar, förfallna mer än 6 månader	5 165	1 938
Förväntade kreditförluster	-3 358	-441
Summa	372 665	85 357

Förändringar i förlustreserven för osäkra kundfordringar för koncernen är som följer:

Koncernen, KSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Per 1 januari	441	-
Förvärvade osäkra kundfordringar	1 509	441
Reservering för osäkra kundfordringar	2 006	45
Fordringar som skrivits bort under året som ej indrivningsbara	-153	-
Återförda outnyttjade belopp	-	-45
Valutakurseffekt	-3	-
Per 31 december	3 358	441

Redovisade belopp per valuta, KSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
SEK	278 671	85 357
DKK	62 389	-
EUR	695	-

Not 20 Avtalsstillgångar och avtalsskulder

Koncernen, KSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Avtalsstillgångar - Fordringar på beställare	83 617	20 138
Avtalsskulder - Skulder till beställare	-11 224	-12 502
Netto i balansräkningen	72 392	7 636

Avtalsstillgångar hänför sig i första hand till koncernens rätt till ersättning för utfört men ej fakturerat arbete vid balansdagen. Avtalsstillgångarna överförs till kundfordringar när rätt att fakturera föreligger. Ökningen av avtalsstillgångar jämfört med föregående år består till allt väsentligt av nya förvärv.

Avtalsskulder avser främst de förskott som erhållits från kunder för kommande uppdrag, för vilka intäkter redovisas över tid.

Av prestationsåtaganden som ej är uppfyllda vid årets slut förväntas merparten av intäkterna uppfyllas under nästkommande år. Bedömningen är att den del som eventuell inte förväntas uppfyllas inom ett år inte är väsentlig.

Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
Förutbetalda försäkringar	1 764	1 082	28	-
Upplupna intäkter	6 926	2 711	-	-
Övriga poster	3 191	2 282	55	77
Summa	11 880	6 075	83	77

Not 22 Likvida medel

Följande delkomponenter ingår i likvida medel:

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
Banktillgodohavanden	188 970	821 432	1 134	689 355
Summa	188 970	821 432	1 134	689 355

Not 23 Eget kapital - Aktiekapital

KSEK	Antal aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital
Per 28 juli 2020	25 000	-	-
Nyemissioner	5 960	52	278 500
Bildande av Novedo Holding-koncernen	-	500	-
Aktieägartillskott	-	-	98 375
Per 31 december 2021	30 960	552	376 875
Per 1 januari 2022	30 960	552	376 875
Per 31 december 2022	30 960	552	376 875

Aktiekapitalet består av 30 960 stamaktier med kvotvärde 17,83 kr per aktie.

I dotterbolaget Novedo AB finns det 15 402 preferensaktier. Ägare av preferensaktier har rätt att inför en s.k. "Exit" få sina preferensaktier i Novedo AB omvandlade till stamaktier i Novedo Holding AB (publ).

Om alla nuvarande preferensaktier konverteras till vanliga stamaktier skulle dessa motsvara totalt 10,9 procent av alla stamaktier per 31 december 2022, givet att prestation sker i linje med aktieägaravtalen.

Not 24 Avsättningar

Alla avsättningar i nedan tabell avser en pensionslösning i form av kapitalförsäkring.

KSEK	Koncernen
Redovisat värde 28 juli 2020	-
Tillkommande avsättningar	3 113
Redovisat värde 31 december 2021	3 113
Tillkommande avsättningar	2 532
Redovisat värde 31 december 2022	5 645

Avsättningar som redovisas per anskaffningstidpunkten i ett rörelseförvärv inkluderas i "Tillkommande avsättningar" ovan. Övriga avsättningar uppgående till 2 118 KSEK avser garantiavsättningar hänförligt till entreprenadavtal med kunder.

Not 25 Uppskjuten skatt

Uppskjutna skattefordringar och -skulder hänför sig till följande:

KSEK	2022-12-31		2021-12-31	
	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld
Immateriella anläggningstillgångar	-	-40 752	-	-18 402
Materiella anläggningstillgångar	-	-2 525	-	-
Lager	-	-1 240	-	-
Nyttjanderättstillgångar/leasingsskuld	-	189	-	126
Obeskattade reserver	-	-14 728	-	-4 106
Outnyttjade underskottsavdrag	-	-	2 365	-
Avsättningar projekt	-	-8 813	-	-
Garantiavsättningar	-	826	-	-
Summa	-	-67 043	2 365	-22 382
Skattefordringar/-skulder netto		-67 043		-20 017

Förändring under året, KSEK	2022-01-01	Redovisat i resultat	Tillkommande vid förvärv /avyttring	2022-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	-18 402	6 313	-28 663	-40 752
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-2 525	-2 525
Lager	-	-	-1 240	-1 240
Nyttjanderättstillgångar/leasingsskuld	126	63	0	189
Obeskattade reserver	-4 106	-6 334	-4 288	-14 728
Outnyttjade underskottsavdrag	2 365	-2 365	-	-
Avsättningar projekt	-	-	-8 813	-8 813
Garantiavsättningar	-	-	826	826
Summa	-20 017	-2 323	-44 703	-67 043

Förändring under året, KSEK	Per 28 juli 2020	Redovisat i resultatet	Tillkommande vid förvärv	2021-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	-	1 619	-20 021	-18 402
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Lager	-	-	-	-
Nyttjanderättstillgångar/leasingsskuld	-	35	91	126
Obeskattade reserver	-	-789	-3 317	-4 106
Outnyttjade underskottsavdrag	-	2 365	-	2 365
Avsättningar projekt	-	-	-	-
Garantiavsättningar	-	-	-	-
Summa	-	3 230	-23 247	-20 017

Not 26 Obligationslån och skulder till kreditinstitut

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
Ingående redovisat värde	745 652	-	737 419	-
Förvärvat upplåning	34 777	8 232	-	-
Årets upplåning	199 398	737 420	200 582	737 419
Årets amortering	-32 771	-	-	-
Utgående redovisat värde	947 056	745 652	938 001	737 419

Upplåning per 31 dec 2022, KSEK	Räntesats, %	Förfalloår	Nominellt värde	Redovisat värde
Obligationslån	STIBOR+6,5%	2024	956 250	938 001
Skulder kreditinstitut	0,8-4%	2023-2026	9 055	9 055
Utgående redovisat värde			965 305	947 056

Upplåning per 31 dec 2021, KSEK	Räntesats, %	Förfalloår	Nominellt värde	Redovisat värde
Obligationslån	STIBOR+6,5	2024	750 000	737 420
Skulder kreditinstitut	0,8-3,1	2023-2026	8 232	8 232
Utgående redovisat värde			758 232	745 652

Not 27 Kortfristiga skulder

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
Ägarlån	-	8	-	-
Mervärdesskatt	24 791	3 827	-	-
Personalrelaterade poster	23 616	20 024	420	-
Övriga kortfristiga skulder	9 121	471	-	-
Summa	57 529	24 330	420	-

Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
Personalrelaterade poster	91 335	48 078	954	-
Revision	3 358	1 176	625	-
Redovisning	893	944	-	-
Upplupen ränta	8 579	4 809	8 836	4 809
Övrigt	4 889	1 843	-	-
Summa	109 054	56 850	10 415	4 809

Not 29 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-01-01 2022-12-31	2020-07-28 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-09-10 2021-12-31
Avskrivningar, inventarier	10 266	1 679	-	-
Avskrivningar, immateriella anläggningstillgångar	31 043	6 584	-	-
Avskrivningar, nyttjanderättstillgångar	28 342	6 933	-	-
Räntekostnader, leasingkulder	-	-622	-	-
Transaktionskostnader obligationslån	-	1 143	-	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	863	-	-	-
Utrangeringar materiella anläggningstillgångar	851	389	-	-
Förändring avsättningar	-	-782	-	-
Transaktion med minoriteten	-	51	-	-
Valutakursdifferenser	1 743	-	-	-
Summa	73 063	15 375	-	-

Not 30 Förändringar i skulder som tillhör finansieringsverksamheten

KSEK	2022-01-01	Kassainflöde	Kassautflöde	Ej kassaflödespåverkande poster				2022-12-31
				Nya leasingavtal	Förvärv	Omvärdering	Övrigt	
Obligationslån	737 419	206 250	-	-	-	-	-5 668	938 001
Skulder till kreditinstitut	8 232	3 096	-35 707	-	33 306	-	128	9 055
Övriga långfristiga skulder	128	-	-	-	-	-	9	137
Villkorade köpeskillingar	55 562	-	-	-	184 389	55 997	-	295 948
Förvävsrelaterade skulder	74 496	-	-37 296	-	14 611	-	-	51 811
Leasingskulder	54 126	-	-24 779	23 494	28 046	-	-6 825	74 062
Summa	929 963	209 346	-97 782	23 494	260 352	55 997	-12 356	1 369 014

KSEK	2020-07-28	Kassainflöde	Kassautflöde	Ej kassaflödespåverkande poster				2021-12-31
				Nya leasingavtal	Förvärv	Omvärdering	Övrigt	
Obligationslån	-	736 275	-	-	-	-	1 144	737 419
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	8 232	-	-	8 232
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-	128	-	-	128
Villkorade köpeskillingar	-	-	-18 178	-	205 856	-132 116	-1	55 562
Förvävsrelaterade skulder	-	-	-	-	74 496	-	-	74 496
Leasingskulder	-	-	-7 379	1 982	59 523	-	-	54 126
Summa	-	736 275	-25 557	1 982	348 235	-132 116	-1 144	929 963

Not 31 Moderbolagets inköp och försäljningar till koncernföretag

Försäljning till koncernbolag uppgick till 100 (0) procent under 2022. Inga inköp från koncernbolag har skett under 2022 eller 2021.

Not 32 Investeringar i dotterföretag

Företagets namn	Segment	Tillträde	Registrerings- och verksamhetsland	Organisationsnummer	Andel stamaktier/röst-rättsandel som ägs av koncernen, %
Novedo AB	-	-	Sverige	559264-9841	100%
Novedo OpCo AB	-	-	Sverige	559334-8344	100%
Novedo Danmark OpCo ApS	-	-	Danmark	43529374	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%
Kulturmålarerna i Linköping Aktiebolag	Installation & Tjänster	Sep 2021	Sverige	559203-8177	100%
Kulturmålarerna 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%

Företagets namn	Segment	Tillträde	Registrerings- och verksamhetsland	Organisationsnummer	Andel stamaktier/röst-rättsandel som ägs av koncernen, %
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%
Nordkabel A/S	Infrastruktur	Nov 2022	Danmark	28851782	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 2022 har Fog & Byggtjänst i Åkersberga AB, Fog & Byggtjänst i Östergötland samt Fog & Byggtjänst i Sverige AB avyttrats. Ventilationskontroll Aeolus Aktiebolags dotterbolag: Air Solution D.O.O, Krovent Group D.O.O och Krovent Montaza D.O.O har även likviderats.

Not 33 Andelar i koncernföretag

Moderbolaget	31 dec 2022	31 dec 2021
Ingående anskaffningsvärden	191 155	-
Årets förvärv	-	191 155
Lämnade aktieägartillskott	843 772	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	1 033 927	191 155

Moderföretagets andelar i koncernföretag per 31 december 2022

Företagets namn	Organisationsnummer	Säte	Antal andelar	Kapital andel (%)	Bokfört värde
Novedo AB	559334-8344	Stockholm	27 929	89,1%	1 033 927
Summa					1 033 927

Totalt finns 43 331 aktier i Novedo AB. Samtliga 27 929 stamaktier innehas av Novedo Holding AB (publ). Resterande 15 402 aktier är preferensaktier som innehas av säljare till förvärvade bolag. Antalet preferensaktier har ingen koppling till värdet på preferensaktier vid framtida omvandling till stamaktier i Novedo Holding AB (publ). Det bolagsrättsliga värdet av preferensaktien vid likvidation är bundet till preferensaktiernas teckningskurs.

Not 34 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Kronor	
Balanserat resultat	-7 861 292
Överkursfond	143 934 105
Årets resultat	-52 324 114
Totalt	83 748 700

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

i ny räkning överföres	83 748 700
Totalt	83 748 700

Not 35 Resultat per aktie

Kronor	2022-01-01 2022-12-31	2020-07-28 2021-12-31
Resultat per aktie före utspädning	-1 909,42	-42,34
Resultat per aktie efter utspädning	-1 909,42	-42,34

Belopp som använts i täljare överensstämmer med periodens resultat i koncernen. Belopp som använts i nämnaren redovisas nedan. Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning uppgick till 30 960 för 2022. 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 36 Transaktioner med närstående

Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor. Under 2022 har ett aktieägarlån från ägarbolaget upptagits med 30 MSEK. Ränta på lånet uppgår till 12,5 procent. Konsultarvode har utbetalats med 200 KSEK till styrelseordförande Christer Hellström avseende utförda tjänster i investering-kommittén.

Not 37 Ställda säkerheter

KSEK	Koncernen	
	31 dec 2022	31 dec 2021
Företagsinteckningar	40 497	16 050
Tillgångar med äganderättsförbehåll	18 922	8 512
Pantsatta tillgångar till förmån för pensionsutfästelser	-	2 425
Pantbrev i fast egendom	5 284	-
Aktier i dotterföretag	537 267	538 182
Summa	601 970	565 169

Not 38 Eventualförpliktelser

KSEK	Koncernen	
	31 dec 2022	31 dec 2021
Garantiåtaganden	18 424	2 687
Borgensåtagande	5 249	-
Summa	23 673	2 687

Not 39 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Jan Johansson, erfaren styrelseledamot och tidigare även VD & koncernchef för SCA AB och Boliden AB, valdes till ny styrelseledamot och styrelseordförande vid extra bolagsstämman den 12 januari 2023.

I syfte att realisera bolagsförvärv har 250 MSEK i obligationer emitterats i februari 2023 inom ramen för bolagets existerande obligationslån 2021/2024. Novedos huvudägare har även förbundit sig till ett efterställt aktieägarlån om 100 MSEK som förfaller efter obligationslånets förfallodag.

Den 27 respektive 28 februari 2023 förvärvades Helsingborgs Byggplåt AB med en omsättning om cirka 120 MSEK samt Stantraek A/S med en årsomsättning om cirka 220 MSEK. Båda bolagen tillträdde under första kvartalet 2023. Helsingborgs Byggplåt AB ingår i segmentet Installation & Tjänster och Stantraek A/S ingår i segmentet Industri.

Samtliga rörelseförvärv är i linje med koncernens strategi att växa genom förvärv av lönsamma entreprenörsledda bolag. Total köpeskilling för ovan förvärv uppgår till 210,6 MSEK. Förvärvsanalyser är per avgivande av årsredovisningen inte upprättade.

Förvärvsrelaterade kostnader uppgår preliminärt till 2,9 MSEK. Villkorad köpeskilling ska betalas när framtida rörelseresultatet för åren 2023, 2024 och 2025 överstiger en nivå som båda parter är överens om enligt avtal. Maximalt ej diskonterat belopp som kan komma att utbetalas till de tidigare ägarna är 22,5 MSEK.

Not 40 Förändring i årsredovisningen 2021

Nedan tabell förklarar väsentliga förändringar mot publicerad årsredovisning för räkenskapsåret 2021. Samtliga väsentliga förändringar är hänförliga till upprättande av slutliga förvärsanalyser för rörelseförvärv under 2021, se Not 7.

KSEK	Enligt publicerad årsredovisning 2021	Nytt redovisat belopp	Förändring
Balansräkning			
Varumärken	2 004	2 420	416
Kundrelationer	5 172	65 129	59 957
Goodwill	435 197	354 260	-80 937
Eget kapital	6 522	475	-6 047
Uppskjuten skatteskuld	5 498	22 422	16 924
Villkorade köpeskillingar	65 221	55 562	-9 659
Resultaträkning			
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 040	-9 379	-6 339
Finansiella kostnader	-15 883	-16 896	-1 013

Not 41 Kvartalsinformation

	2022	2022	2022	2022	2021	2021	2021	2021
KSEK	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning	602 982	457 223	432 454	280 691	203 655	102 596	54 082	10 424
Nettoomsättningstillväxt, %	196,1%	345,7%	699,6%	2592,7%	n.a	n.a	n.a	n.a
Rörelseresultat (EBIT)	50 883	40 294	25 095	6 257	16 429	4 382	3 777	-1 311
Rörelsemarginal (EBIT), %	8,4%	8,8%	5,8%	2,2%	8,1%	4,3%	7,0%	-12,6%
EBITA	60 747	49 357	31 874	11 576	19 961	7 356	4 726	-1 065
EBITA-marginal %	10,1%	10,8%	7,4%	4,1%	9,8%	7,2%	8,7%	-10,2%
EBITDA	76 015	57 383	41 186	17 596	24 582	10 154	5 806	-952
EBITDA-marginal, %	12,6%	12,6%	9,5%	6,3%	12,1%	9,9%	10,7%	-9,1%
Resultat före skatt	-9 336	224	-5 982	-16 436	6 256	131	2 100	-1784
Periodens resultat	-25 591	-2 227	-11 630	-17 493	1 414	-604	1 353	-1 637
Rörelsekapital	274 125	146 825	73 113	23 482	-13 045	7 509	16 149	-5 357
Räntebärande nettoskuld	873 222	605 802	418 224	136 172	-25 376	143 965	37 714	-32 937
Nettoskuldsättningsgrad	1,9	1,3	0,9	0,3	-0,1	0,6	0,4	-0,6
Räntebärande nettoskuld/EBITDA	11,5	10,6	10,2	7,7	-1,0	14,2	6,5	34,6
Soliditet, %	20,4%	22,5%	24,7%	25,4%	25,9%	30,0%	33,0%	52,5%
Avkastning på eget kapital, %	-5,5%	-0,5%	-2,6%	-4,2%	0,6%	-0,3%	1,5%	-3,0%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,4%	3,7%	2,9%	1,5%	3,9%	1,4%	2,8%	-2,9%
Antal anställda vid periodens slut	1 122	904	890	769	521	521	160	74

Not 42 Nyckeltal ej definierade enligt IFRS

	2022	2022	2022	2022	2021	2021	2021	2021
KSEK	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
(A) Rörelseresultat (EBIT)	50 883	40 294	25 095	6 257	16 429	4 382	3 777	-1 311
Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	9 864	9 063	6 779	5 319	3 532	2 974	949	246
(B) EBITA	60 747	49 357	31 874	11 576	19 961	7 356	4 726	-1 065
Avskrivningar av övriga materiella och immateriella anläggningstillgångar	15 268	8 026	9 311	6 021	4 621	2 798	1 080	113
(C) EBITDA	76 015	57 383	41 185	17 597	24 582	10 154	5 806	-952
Förvävsrelaterade poster								
Förvävskostnader	8 074	1 351	2 137	2 170	-	2 239	887	825
Summa förvävsrelaterade poster	8 074	1 351	2 137	2 170	-	2 239	887	825
(D) Justerad EBITA	68 821	50 708	34 011	13 746	19 961	9 595	5 613	-240
(E) Justerad EBITDA	84 089	58 734	43 322	19 767	24 582	12 393	6 693	-127
(F) Nettoomsättning	602 982	457 223	432 454	280 691	203 655	102 596	54 082	10 424
(A/F) EBIT-marginal, %	8,4%	8,8%	5,8%	2,2%	8,1%	4,3%	7,0%	-12,6%
(B/F) EBITA-marginal, %	10,1%	10,8%	7,4%	4,1%	9,8%	7,2%	8,7%	-10,2%
(C/F) EBITDA-marginal, %	12,6%	12,6%	9,5%	6,3%	12,1%	9,9%	10,7%	-9,1%
(D/F) Justerad EBITA-marginal, %	11,4%	11,1%	7,9%	4,9%	9,8%	9,4%	10,4%	-2,3%
(E/F) Justerad EBITDA-marginal, %	13,9%	12,8%	10,0%	7,0%	12,1%	12,1%	12,4%	-1,2%

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS samt god redovisningssed och ger en rättvisande bild av bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat, därutöver beskriver redovisningen de väsentliga risker och osäkerheter som bolaget och dess dotterbolag omfattas av.

Stockholm den 18 april 2023

Novedo Holding AB (publ)

Jan Johansson
Styrelseordförande

Mouna Esmaeilzadeh
Styrelseledamot

Saeid Esmaeilzadeh
Styrelseledamot

Christer Hellström
Styrelseledamot

Mona ÖRJANSdotter Johansson
Styrelseledamot

Fredrik Lidjan
Styrelseledamot

Erik Rune
Styrelseledamot

Per-Johan Dahlgren
VD & Koncernchef

Vår revisionsberättelse har lämnats den 19 april 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Victor Lindhall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Novedo Holding AB (publ), org.nr 559334-4202.

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Novedo Holding AB (publ) för år 2022. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 31-65 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer koncernens totalresultat och rapport över övrigt totalresultat och koncernens balansräkning samt resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget. Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen

och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och

styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den

finansiella rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammanlagda felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Revisionsberättelse

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Värdering av goodwill, kundrelationer och varumärken
I koncernens balansräkning redovisas immateriella tillgångar på 1 289 mkr hänförligt till företagsförvärv, vilket motsvarar 56 procent av totala tillgångar i koncernen. Posterna goodwill och immateriella tillgångar är därmed storleksmässigt väsentliga för Novedos balansräkning. Utöver detta är värderingen av immateriella tillgångar förknippad med företagsledningens bedömningar. Detta sammantaget gör att vi betraktat värdering av goodwill, kundrelationer och varumärken som ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Företagsledningen utför årligen en nedskrivningsprövning av goodwill och övriga immateriella tillgångar för att pröva om det föreligger ett nedskrivningsbehov eller ej för respektive segment. Antaganden och bedömningar omfattar prognoser kring tillväxt och rörelsemarginal, investerings - behov och applicerad diskonteringsränta. Om den framtida utvecklingen avviker negativt från tillämpade antaganden och bedömningar kan ett nedskrivningsbehov uppkomma.

Se även avsnitten; "Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar och goodwill" i not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål, samt not 13 Immateriella tillgångar.

Med stöd av PwC:s interna värderingsspecialister har vi testat koncernens modell för nedskrivningsprövning samt utvärderat och känslighetstestat de väsentliga antaganden som använts för att fastställa prognostiserade kassaflöden och diskonteringsräntor vid beräkningen av tillgångarnas nyttjandevärden för respektive rörelsesegment. I utvärderingen har vi jämfört med verksamheternas historik, koncernens prognoser och strategiska planering samt med externa datakällor där det varit möjligt och relevant.

Vi har verifierat lämnade notupplysningar mot koncernens modell för nedskrivningsprövning, bokföring och annan räkenskapsinformation.

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Redovisning av förvärv

Under året tillträdde Novedokoncernen elva bolag. Redovisning av förvärv innebär väsentliga bedömningar och uppskattningar av värdet på förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Framförallt bedömer koncernledningen att verkligt värde på villkorade köpeskillingar, vilka är beroende av utfallet av flera variabler inklusive förvärvade bolagets lönsamhet som en väsentlig faktor i bedömningen av köpeskillingen. Vid upprättandet av förvärvsanalyserna har bolaget allokerat köpeskillingen till förvärvade tillgångar, varav merparten utgör goodwill. Detta har gjorts genom att identifiera förvärvade tillgångar och värdera dem till verkligt värde baserat på för tillgången tillämpliga värderingsmodeller.

Se även avsnitten; "Rörelseförvärv och värdering till verkligt värde" i not 2 samt information om Rörelseförvärv i Not 7.

Vi har med stöd av PwC:s interna värderingsspecialister utvärderat om förvärvsanalyserna för förvärven under 2022 samt de fastställda förvärvsanalyserna från förvärv 2021 möter kraven enligt IFRS och har upprättats i enlighet med vedertagen praxis samt bedömt om väsentliga antaganden som använts för att fastställa värden på förvärvade tillgångar är rimliga.

På stickprovsbasis har vi utvärderat Novedos antaganden avseende villkorade köpeskillingar i samband med bedömning av köpeskillingen samt utvärderat styrelsens bedömning av utfall vid utgången av 2022.

Vi har därutöver verifierat lämnade notupplysningar mot bokföring och annan räkenskapsinformation.

Revisionsberättelse

Särskilt betydelsefullt område

Redovisning av intäkter och resultat i entreprenadkontrakt

2022 års totala intäkter i Novedos entreprenad- och anläggningsverksamhet uppgår till ca 1 229 (280) mkr. En inte oväsentlig del av dessa intäkter redovisas över tid med tillämpning av successiv vinstavräkning. Det innebär att redovisade intäkter och kostnader i entreprenadprojekt baseras på antaganden och bedömningar om framtida utfall dokumenterade i projektens slutlägesprognoser. Prognoserna innehåller bedömningar av kostnader för t.ex. arbetskraft, material, underentreprenörer och garantiåtaganden. I förekommande fall ingår även bedömningar av till kunden framförda krav för t.ex. ändrings och tilläggsarbeten och bristande anbudsförutsättningar. Inslagen av antaganden och bedömningar innebär att slutliga resultat kan komma att avvika från nu redovisade. Givet det stora inslaget av uppskattningar och bedömningar utgör detta ett för revisionen särskilt betydelsefullt område.

Se avsnitten; "Entreprenadkontrakt" i not 2 Väsentliga redovisningsprinciper, "Intäkter från entreprenadkontrakt" i not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål, not 4 Nettoomsättning och intäkternas fördelning, not 20 Avtalstillgångar och avtalsskulder.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Vi har i väsentliga Novedo-bolag utvärderat processer, rutiner och metodik för kalkylering, löpande projektrapportering och projektavslut. Vi har utfört analytisk granskning av redovisade intäkter och marginaler och utvärderat ledningens rutiner för uppföljning av projektens finansiella resultat och även diskuterat de senare med ledningen. På stickprovsbasis har vi granskat intäkter och de redovisade projektkostnader som ligger till grund för bestämmande av upparbetningsgrad. För utvalda projekt har vi utfört fördjupade granskningsåtgärder innefattande exempelvis läsning av avtalsutdrag, genomgång av slutlägesprognoser och diskussioner med projektledare och controllers kring bedömningar, antaganden och uppskattningar. Vi har även testat den matematiska riktigheten i beräkningen av den successiva vinstavräkningen.

Vi har fört en dialog även med företagsledningen och styrelsen kring Novedos bedömningar och de principer, metoder och antaganden på vilka den successiva vinstavräkningen baseras.

Vi har därutöver verifierat lämnade notupplysningar mot bokföring och annan räkenskapsinformation.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–30 och 70–84. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkstäl-

lande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Revisionsberättelse

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Novedo Holding AB (publ) för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Öhrling PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till Novedo Holding AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 7 juni 2022 och har varit bolagets revisor sedan den 21 oktober 2021.

Vår revisionsberättelse har avlämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Victor Lindhall

Auktoriserad revisor

Definitioner

IFRS-mått	Definition/Beräkning
Resultat per aktie	Periodens resultat i relation till genomsnittligt antal aktier.
Alternativa nyckeltal	
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 förvävsrelaterade 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.
Nettomsättningsstillväxt, %	Nettomsättningsförändring jämfört med total nettomsättning motsvarande period föregående år.
Nettoskldsättningsgrad, ggr	Räntebärande nettoskuld i relation till eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.
Organisk nettomsättningsstillväxt	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	Proforma avser bolag som Novedo har förvärvat under aktuell period, och har räknats om för att visa resultaten som om Novedo hade ägt bolagen under hela perioden.
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	Omsättningstillgångar exklusive likvida medel och skattefordringar, minus kortfristiga skulder av icke finansiell karaktär exklusive skatteskulder.
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.

Bolagsstyrningsrapport

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

- 72 Bolagsstyrning
- 78 Styrelsens rapport om intern kontroll
- 80 Styrelse
- 81 Koncernledning
- 82 Revisorns yttrande
- 83 Årsstämma

Bolagsstyrning inom Novedo syftar till att skapa långsiktigt och hållbart värde för aktieägare och övriga intressenter. Styrningen omfattar upprätthållande av: effektiv organisationsstruktur, system för riskhantering och internkontroll, transparent intern och extern rapportering samt regelefterlevnad.

Novedo Holding AB (publ) ("Novedo") med organisationsnummer 559334-4202 är ett svenskt publikt bolag med säte i Stockholm. Bolagets obligationer (ISIN: SE0017070980) är från och med 28 oktober 2022 upptagna till handel på Nasdaq Stockholms lista för företagsobligationer. Under perioden 26 november 2021 till 30 november 2022 har Novedos obligationer varit upptagna till handel på Börse Frankfurt (Open Market). Under 2022 har Novedo påbörjat ett arbete i syfte att förbereda bolaget för en notering av dess aktier på Nasdaq Stockholm. Till följd av ovan så upprättar Novedo en lagstadgad bolagsstyrningsrapport för 2022 i enlighet med årsredovisningslagen samt tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Avvikelser från Koden redovisas. Bolagsstyrningsrapporten ingår som en integrerad del i bolagets års- och hållbarhetsredovisning för 2022 och är granskad av bolagets revisor.



Henrik Nordgren, VD för Kulturmalarna i Norrköping och Linköping.

Bolagsstyrningsstruktur

Novedo bedriver genom sina dotterbolag verksamhet inom industri, infrastruktur samt installation & tjänster. Ansvar för ledning och kontroll av Novedo fördelas mellan aktieägare, styrelsen och verkställande direktör. Till grund för styrningen av Novedo finns externa och interna styrinstrument. Ramverk för de externa styrinstrumenten är den svenska aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och Koden, tillika andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler. Till de interna bindande styrinstrumenten hör bland annat bolagsordning, arbetsordning för styrelsen, instruktioner för styrelseutskott (under 2022 har hela styrelsen även agerat styrelseutskott) samt instruktion för verkställande direktör, uppförandekod, finanspolicy, riskpolicy, ramverk för intern kontroll, kommunikationspolicy, insiderpolicy, IT-policy samt attestinstruktion.

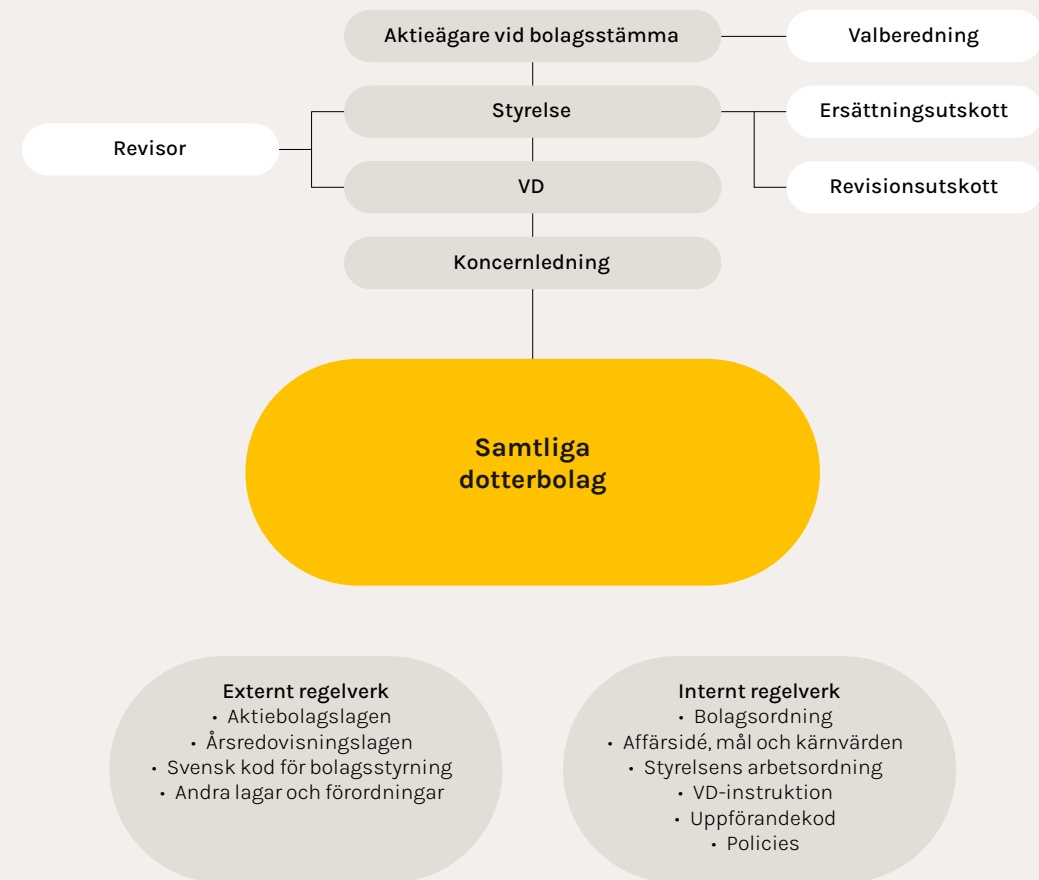
Aktieägare

Novedo är ett privat bolag med ett aktiekapital om 551 970 (551 970) SEK fördelat på 30 960 (30 960) aktier per den 31 december 2022. Samtliga aktier har lika rösträtt och lika stor andel av tillgångar och vinst samt är berättigande till lika stor utdelning. De tio största aktieägarna representerade vid årsskiftet 93,4 (91,5) procent av aktiekapitalet och rösterna i bolaget. Vid årsskiftet var Esmaeilzadeh Holding AB största ägare med 67,0 procent av rösterna och kapitalet. Därutöver har F Holmström PE 3 AB ett aktieinnehav om 13,6 procent. Ingen annan aktieägare äger över tio procent av bolagets aktier.

Bolagsstämma och bolagsordning

Aktieägarnas inflytande utövas på bolagsstämman som är Novedos högsta beslutande organ. Stämman beslutar om bolagsordningen och på årsstämman, som är den årliga ordinarie bolagsstämman, väljer aktieägarna styrelseledamöter, styrelsens ordförande och revisor samt beslutar om deras arvoden. Vidare beslutar årsstämman om fastställande av resultat- och balansräkning, om disposition av bolagets vinst och ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktör. Årsstämman beslutar även om valberedningens tillsättande och ramarna för dess arbete, samt om principer för ersättnings- och anställningsvillkor för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Novedos årsstämma hålls årligen i Stockholm före juni månads utgång. Extra bolagsstämmor hålls vid behov.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse ska ske via pressmeddelande, publicering på bolagets webbplats, kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar. Att kallelse skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.



Årsstämma 2022

Årsstämman 2022 hölls den 7 juni 2022 i Stockholm. Kallelse till stämman offentliggjordes via pressmeddelanden den 6 maj 2022. Vid stämman var aktieägare motsvarande 76,6 procent av antalet utestående aktier och röster representerade. Vid årsstämman fattades bland annat beslut om:

- Fastställa resultat- och balansräkning för 2021.
- Ingen utdelning ska utgå till aktieägarna och att belopp som står till stämmans förfogande överförs i ny räkning.
- Ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör.
- Omval av Christer Hellström, Mouna Esmailzadeh, Saeid Esmailzadeh, Mona Örjansdotter Johansson, Fredrik Lidjan samt Erik Rune. Omval av Christer Hellström som styrelsens ordförande.
- Omval av PricewaterhouseCoopers som revisor med Victor Lindhall som huvudansvarig revisor för perioden fram till slutet av årsstämman 2023.
- Arvode till styrelsen och revisor.
- Principer för tillsättande av valberedning.
- Bemyndiga styrelsen att under perioden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner motsvarande maximalt 25 procent av utgivna aktier i bolaget. Bemyndigandet ska främst användas för genomförande av förvärv eller finansiering därav.

Extra bolagsstämma 2023

Vid en extra bolagsstämma den 12 januari 2023 i Stockholm fattades beslut om:

- Utöka styrelsen från sex till sju ledamöter.

- Välja Jan Johansson som ny styrelseledamot samt välja Jan Johansson som ny styrelseordförande för Novedo. Tidigare styrelseordförande Christer Hellström kvarstår i styrelsen som ledamot.
- Öka totalsumman för styrelsearvode fram till slutet av nästa årsstämma till följd av utökat antal styrelseledamöter.

Årsstämma 2023

Novedos årsstämma 2023 hålls den 12 maj 2023 i Stockholm. För mer information om årsstämman, se sidan 83.

Valberedning

Valberedningen representerar bolagets aktieägare och har till uppgift att till bolagsstämman lämna förslag till val av stämmoderförande, styrelseledamöter, styrelseordförande, revisor samt förslag avseende styrelsearvode, revisorsarvode och, i den mån så anses erforderligt. Förslag till ändringar i instruktionerna för valberedningen. Valberedningen ska utföra vad som åligger valberedningen enligt Svensk kod för bolagsstyrning och följer de riktlinjer som stipuleras i avsnitt 4.1 i Koden om mångfaldhetspolicy avseende sammansättning av styrelsen. Förslagen motiveras mot bakgrund av att styrelsen ska ha en ändamålsenlig sammansättning utifrån bolagets behov, präglad av mångsidighet och bredd. Styrelseordförande är sammankallande till valberedningen.

Vid årsstämman 2022 fattade stämman beslut om principer för Novedos valberedning. Bolagets valberedning ska bestå av ledamöter utsedda av envar av de tre röstmässigt största aktieägarna i bolaget

enligt den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per 30 september varje år. För det fall någon av de tre största aktieägarna avstår från att utse en representant till valberedningen ska rätten övergå till den aktieägare som, efter dessa tre aktieägare, har det största aktieägandet i bolaget.

Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att en ny valberedning utsetts. Ordföranden i valberedningen ska, om inte ledamöterna enhälligt enats om annat, vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren, förutsatt att ledamoten inte även är styrelseledamot i Novedo. För det fall aktieägare under valberedningens mandatperiod inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna, ska ledamot som är utsedd av sådan aktieägare ställa sin plats till förfogande samt den aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna utse en representant. Sådan förändring ska dock inte ske om förändringarna i röstetal endast är marginella eller om förändringarna inträffar senare än tre månader före årsstämman, om inte särskilda skäl föreligger. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman.

Valberedningen inför årsstämman 2023

Valberedningen inför årsstämman 2023 består av tre ledamöter utsedda av de tre största aktieägarna per 30 september 2022; Saeid Esmailzadeh utsedd av Esmailzadeh Holding AB, Fredrik Holmström utsedd av Fredrik Holmström och av denne kontrollerade bolag samt Marc Cameras utsedd av Cambo Holding AB. Valberedningen inför stämman utsågs och kom-

municerades senare än sex månader före årsstämman, vilket är ett avsteg från Koden.

I nomineringsarbetet inför årsstämman 2023 har valberedningen bedömt den nuvarande styrelsens sammansättning och storlek. Särskild vikt har lagts vid erfarenhet från förvärvsriktade bolag, finansiell och redovisningsmässig kompetens, börserfarenhet samt upprätthållandet av en fortsatt jämn könsfördelning. Valberedningen iakttar de riktlinjer som gäller för styrelseledamöternas oberoende enligt Koden. Mångfaldspolicyn har beaktats främst avseende en jämn könsfördelning. 2023 års valberedning har haft löpande kontakt och genomfört intervjuer med styrelseledamöter samt VD.

Det är valberedningens uppfattning att styrelsen är sammansatt av personer med kompetenser som väl möter de strategiska och operativa krav som ställs på bolaget och att styrelsearbetet bedrivs på ett professionellt och effektivt sätt.

Valberedningens förslag presenteras vid årsstämman 2023 samt går att ta del av på www.novedo.se. På webbplatsen finns även valberedningens motiverade yttrande, en redogörelse för dess arbete och en fullständig presentation av samtliga föreslagna ledamöter. Aktieägare kan när som helst inkomma med förslag till valberedningen, men för att valberedningen ska kunna beakta ett förslag måste förslaget ha inkommit i god tid före den aktuella årsstämman. Inför årsstämman 2023 har inga förslag inkommit från aktieägare till valberedningen.

Styrelse

Styrelsen ansvarar för Novedos organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. Styrelsen ska enligt bolagsordningen utgöras av lägst tre och högst tio ledamöter med inga eller högst tio suppleanter. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Styrelsens sammansättning 2022

Vid årsstämman 2022 omvaldes samtliga sex ledamöter samt ordförande. Vid extra bolagsstämma den 12 januari 2023 valdes en ytterligare styrelseledamot in i styrelsen, och styrelsen utökades därmed till sju ledamöter. I samband med den extra bolagsstämman 2023 valdes även den nya styrelseledamoten Jan Johansson som ny styrelseordförande.

Verkställande direktören och koncernens CFO deltar vid styrelsemöten. Styrelsens sekreterare utgörs av koncernens CFO. Andra tjänstemän i koncernen deltar vid behov i styrelsens sammanträden såsom föredragande av särskilda frågor.

En detaljerad presentation av styrelsens ledamöter, inklusive uppgifter om andra uppdrag återfinns på sidan 80.

Oberoende

Ingen av de bolagsstämموvalda styrelseledamöterna är anställd inom Novedokoncernen och samtliga bedöms vara oberoende i förhållande till bolaget och ledande befattningshavare. Tre av styrelseledamöterna som ingick i styrelsen vid årsskiftet, är oberoende i förhållande till bolaget och de ledande befattningshavarna samt oberoende i förhållande till

bolagets större aktieägare. Novedo uppfyller därmed reglerna i Koden avseende styrelsens oberoende gentemot bolaget, de ledande befattningshavarna och bolagets större aktieägare.

Styrelsens arbete

Styrelsens uppgifter regleras i aktiebolagslagen, Novedos bolagsordning samt av Koden. Styrelsens arbete och arbetsformer fastställs årligen i en skriftlig arbetsordning. Denna arbetsordning reglerar arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsens ledamöter, styrelsens ordförande och verkställande direktören samt rutiner för finansiell rapportering. Styrelsen fastställer även instruktioner för dess utskott.

I styrelsens uppgifter ingår att utse den verkställande direktören och att fastställa strategi, affärsplaner, budget, delårsrapporter, årsbokslut och årsredovisning samt att anta instruktioner och riktlinjer. Styrelsen ska följa bolagets ekonomiska utveckling, säkerställa kvaliteten på den finansiella rapporteringen och internkontrollen samt utvärdera verksamheten mot av styrelsen fastställda mål och riktlinjer. Styrelsen beslutar även om betydande investeringar och förändringar i koncernens organisation och verksamhet.

Styrelseordföranden är ansvarig för att leda styrelsens arbete, säkerställa att styrelsens arbete utförs effektivt och att styrelsen uppfyller sina skyldigheter i enlighet med tillämpliga lagar och regler. Styrelseordföranden ska i nära samarbete med verkställande direktören följa bolagets utveckling samt förbereda och leda styrelsemöten. Styrelseordföranden är också ansvarig för att styrelsen varje år utvärderar sitt

arbete och fortlöpande får den information som krävs för att tillse att styrelsen kan utföra sitt arbete effektivt. Styrelseordföranden företräder bolaget gentemot aktieägarna och är styrelsens talesperson.

Styrelsens utskott

Under slutet av 2022 har styrelsen fattat beslut om riktlinjer för ersättnings- och revisionsutskott. Utskotten har inga beslutsbefogenheter men ska bereda ärenden som presenteras till styrelsen för beslut.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet bereder beslut i frågor som gäller ersättningsprinciper, löner, förmåner och ersättningar till verkställande direktören samt till

ledande befattningshavare som rapporterar till verkställande direktören. Ersättningsutskottet ska också övervaka och utvärdera utfallen av program för rörlig ersättning och bolagets efterlevnad av de av bolagsstämman beslutade riktlinjerna för ersättning.

Ersättningsutskottet ska bestå av minst två stämموvalda styrelseledamöter. Styrelseordföranden kan vara ordförande för ersättningsutskottet. Övriga ledamöter i utskottet ska vara oberoende i förhållande till bolaget och dess ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet har utgjorts av hela styrelsen under 2022.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet bereder styrelsens arbete i frågor som gäller riskbedömning, internkontroll, intern-

Styrelseledamöter	Befattning	Invald år	Närvaro vid styrelsemöten	Oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning	Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare	Ersättning under 2022, SEK
Christer Hellström	Ordförande	2021	9 (9)	Ja	Ja	150 000
Mouna Esmaeilzadeh	Ledamot	2021	9 (9)	Ja	Nej	75 000
Sæid Esmaeilzadeh	Ledamot	2021	8 (9)	Ja	Nej	75 000
Mona Örjansdotter Johansson	Ledamot	2021	9 (9)	Ja	Ja	75 000
Fredrik Lidjan	Ledamot	2021	9 (9)	Ja	Ja	75 000
Erik Rune	Ledamot	2021	9 (9)	Ja	Nej	75 000

Vid extra bolagsstämma den 12 januari 2023 valdes Jan Johansson som ny styrelseledamot och ny styrelseordförande. Christer Hellström övergick därefter till ordinarie styrelseledamot.

revision, redovisning, finansiell rapportering och revision. Utskottets arbete syftar till att säkerställa att de fastställda principerna för finansiell rapportering och internkontroll efterlevs och att bolaget har ändamålsenliga relationer med sina revisorer. Revisionsutskottet ska även genomföra en utvärdering av revisionen och rapportera om denna till valberedningen. De ska också lämna valberedningens förslag på val av revisor. Revisionsutskottet följer också upp och tar ställning till icke-revisionsnära tjänster som Novedo upphandlat av bolagets revisor.

Revisionsutskottet ska bestå av minst tre ledamöter. Majoriteten av ledamöterna ska vara oberoende i

förhållande till bolaget och de ledande befattningshavarna, minst en medlem ska vara oberoende i förhållande till bolaget, bolagets ledande befattningshavare och bolagets större aktieägare samt ha revisions- eller redovisningserfarenhet. Revisionsutskottet har utgjorts av hela styrelsen under 2022. Aktiebolagslagens krav på oberoende samt redovisnings- eller revisionskompetens är uppfyllt.

Investeringskommitté

Novedo har under 2022 haft en investeringskommitté som bereder och utvärderar investeringsförslag. Kommittén har utgjorts av styrelsens ordfö-

rande samt extern rådgivare, men är inte ett styrelseutskott. Från och med 2023 hanterar hela styrelsen samtliga förvärvsbeslut.

Styrelsens arbete under året

Under 2022 har det hållits nio styrelsemöten. Styrelsen har behandlat frågor som rör strategi, förvärv av bolag, finansiering, finansiell rapportering, rekrytering samt policies. Styrelsens arbete har även inkluderat IPO-förberedande aktiviteter.

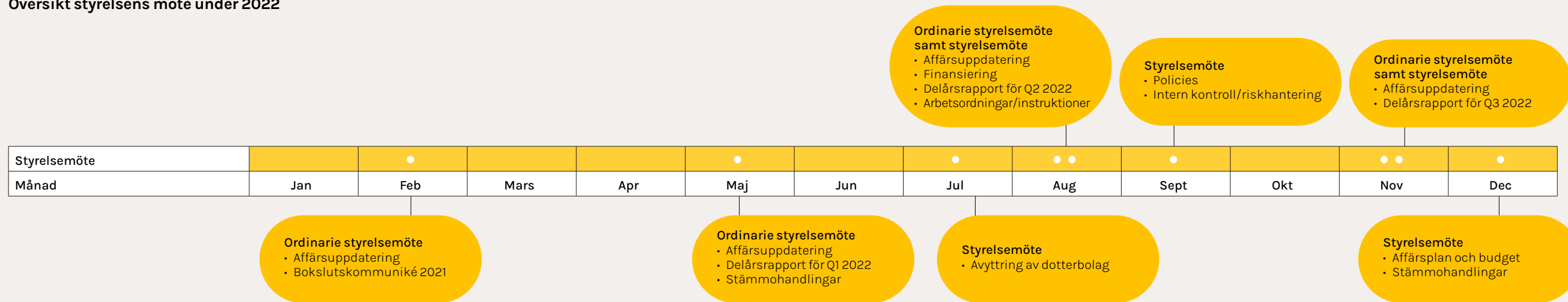
Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsens ordförande ansvarar för utvärdering av styrelsens arbete. Till följd av att styrelsen tillsattes under 2021 har ingen utvärdering av styrelsens arbete skett under 2022. Vid en extra bolagsstämma den 12 januari 2023 valdes ny styrelseordförande.

Revisorer

PricewaterhouseCoopers har varit bolagets revisorer sedan 2021. På ordinarie årsstämma den 7 juni 2022 omvaldes revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers, med auktoriserade revisor Victor Lindhall som huvudansvarig revisor, som revisor för tiden fram

Översikt styrelsens möte under 2022



Vid varje ordinarie styrelsemöte redogjordes för koncernens resultat och finansiella ställning samt för utsikterna för kommande kvartal.

till slutet av ordinarie årsstämma 2023. Avvikelse från Koden har skett under året då PWC inte har över-siktig granskat bolagets delårsrapport, vilket följer av att Novedos delårsrapporter har utvecklats och granskats inom ramen för IPO-förberedande aktiviteter av annan revisionsfirma. Revisorn har deltagit vid ett styrelsemöte under inledningen av 2023. Under 2022 har revisorn inte deltagit vid styrelsemöte eller redogjort för sina iakttagelser för styrelsen där ingen fråga ledningen var närvarande. Styrelsen utvärderar årligen revisorernas arbete och oberoende. Revisorn uppbär arvode för sitt arbete i enlighet med beslut av årsstämman. Information om arvode till revisorerna finns i Not 10 på sidan 54 i Novedos Års- och hållbarhetsredovisning 2022.

Koncernledning

Novedos koncernledning består av verkställande direktör samt två ledande befattningshavare: koncernens CFO samt COO (Chief Operating Officer). Se sidan 81 för mer detaljerad information om koncernledningen.

Verkställande direktörens ansvar och befogenheter regleras i styrelsens arbetsordning och instruktion till verkställande direktören. Verkställande direktören ansvarar för att Novedos strategi, affärsplaner och andra beslut kommuniceras och implementeras i organisationen. Verkställande direktören är också ytterst ansvarig för att styrning, organisation, riskhantering, interna processer och IT-infrastruktur är tillfredsställande. Koncernfunktioner ansvarar även för framtagande av koncerngemensamma policier,

riktlinjer och arbets sätt samt för att följa upp och säkerställa att koncernens verksamhet bedrivs i enlighet med fastställda policier och riktlinjer.

Koncernledningen möts månadsvis för att diskutera igenom koncernens och dotterbolagens resultat och finansiella ställning samt frågor om strategi, företagsförvärv, resultatuppföljning, prognoser, successionsplanering och verksamhetens utveckling, vilket även inkluderar hållbarhetsrelaterade frågeställningar.

Operativ styrning

Koncernens operativa verksamhet utförs i dotterbolag till Novedo AB. I samtliga dotterbolag bedrivs ett aktivt styrelsearbete under ledning av Novedos koncernledning. Styrelserna i dotterbolagen följer den löpande verksamheten och fastställer affärsplaner. Verksamhet bedrivs enligt de regler och policier som fastställs av Novedos styrelse samt riktlinjer som fastställts av Novedos koncernledning. Dotterbolagens verkställande direktör har resultatansvar för sina respektive bolag samt ansvar att säkerställa tillväxt och utveckling inom sina respektive bolag. Den operativa styrningen präglas av en etablerad samsyn och målsättning i en decentraliserad organisation, där beslut fattas nära marknaden, kunden och medarbetaren.

Hållbarhet

Att förstå och vara engagerad i utmaningar som klimatförändringar, att skapa etiska och säkra arbetsplatser och att vara en ansvarsfull part vid inköp är av

stor vikt för koncernen. Novedos styrdokument i dessa sammanhang är framförallt uppförandekoden. Styrelsen har ett gemensamt ansvar för hållbarhet. I koncernledningen är arbetet med hållbarhet delegerat till respektive funktionschef; COO ansvarar för att uppförandekod, leverantörsledskontroll samt arbetsrätt och CFO för antikorrup tion, GDPR samt rapportering av ESG-information. Hållbarhet är en integrerad del i Novedos styrning och rapportering. Novedo har också etablerat en extern visseblåsfunktion på www.novedo.se som ger alla möjlighet att rapportera en misstanke om ett allvarligt missförhållande.

Väsentliga händelser för koncernledningen under året

Året har präglats av förvärv av ytterligare elva dotterbolag, finansieringsfrågor och komplettering av organisation. Bolagsledningen har även påbörjat ett arbete för att göra organisationen med dess processer och rutiner börsfärdiga för att kunna notera bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, om rätt förutsättningar finns.

Riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och ledande befattningshavare

I samband med årsstämman för 2023 föreslår styrelsen riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Förslaget till riktlinjer ska syfta till att ge ett tydligt ramverk för ersättningar samt ha den grad av flexibilitet som bedöms lämplig utifrån ersättningsnans nivåer och utformningen ska gynna bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen, inklusive lång-

siktigt värdeskapande för aktieägarna och hållbarhet. Riktlinjerna upprättas mot bakgrund av de lagkrav som implementeras till följd av EU:s direktiv om aktieägares rättigheter. Styrelsens förslag till riktlinjer framgår av kallelsen till årsstämman 2023 som kan läsas på www.novedo.se.

Ersättningar

För information om ersättningar till verkställande direktör och ledande befattningshavare se Not 9 på sidan 53 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2022.

Långsiktigt incitamentsprogram

Styrelsen prövar årligen frågan om införande av långsiktigt incitamentsprogram. För närvarande har Novedo inget långsiktigt incitamentsprogram och inget långsiktigt incitamentsprogram föreslås årsstämman 2023.

Styrelsens rapport om intern kontroll

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

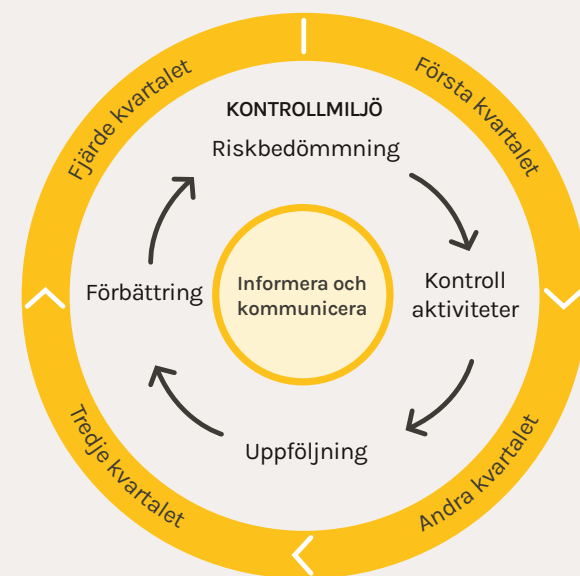
Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen för den interna kontrollen. Denna beskrivning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Koden och är därmed begränsad till intern kontroll avseende finansiell rapportering. Rapporten är granskad av bolagets revisor.

Åtgärder under 2022

Styrelsen är enligt aktiebolagslagen och Koden ansvarig för att säkerställa att interna kontrollmekanismer utarbetas, kommuniceras till och förstås av anställda inom Novedokoncernen som utför de enskilda kontrollåtgärderna, och att sådana kontrollåtgärder genomförs, övervakas, uppdateras och upprätthålls. Ledningspersoner på alla nivåer är ansvariga för att säkerställa att rutiner för intern kontroll är etablerade inom deras respektive område samt att dessa kontroller leder till önskat resultat. Novedos CFO är ytterst ansvarig för att uppföljningen av och arbetet med Novedos interna kontroll sker i enlighet med det format som styrelsen beslutar. Novedos struktur för intern kontroll är uppbyggd utifrån COSO-modellen, vars ramverk har tillämpats på Novedos verksamhet och förutsättningar. Enligt COSO-modellen sker genomgång och bedömning inom områdena kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning. Utifrån denna genomgång identifieras vissa utvecklingsområden, vilka prioriteras i det löpande arbetet med intern kontroll.

Rutinerna för intern kontroll, riskbedömning, kon-

trollaktiviteter och uppföljning avseende den finansiella rapporteringen har utformats för att säkerställa en tillförlitlig och relevant rapportering samt en extern finansiell rapportering i enlighet med IFRS, tillämpliga lagar och regler samt andra krav som bolag noterade på Nasdaq Stockholm ska uppfylla, vilket utgör en del av Novedos IPO-förberedande arbete. Detta arbete involverar styrelsen, de ledande befattningshavarna och övriga medarbetare. Det sätt på vilket styrelsen övervakar och säkerställer kvaliteten i den interna kontrollen är dokumenterat i den antagna arbetsordningen för styrelsen och i instruktionerna för revisionsutskottet. En del av revisions-



utskottets uppgift är att utvärdera bolagets struktur och riktlinjer för intern kontroll.

Den finansiella rapporteringen till styrelsen sker enligt ett format som beskrivs i instruktion till verkställande direktör avseende den finansiella rapporteringen. Därutöver gör bolagets CFO en genomgång av det finansiella resultatet och den senaste prognosen över innevarande år, på varje ordinarie styrelsemöte. Utkast till delårsrapporter presenteras för revisionsutskottet, som under 2022 utgjorts av hela styrelsen, för diskussion och behandling på utskottsmöte innan styrelsens godkännande.

Den interna finansiella rapporteringen följer ett standardiserat format där samma definitioner och nyckeltal används för samtliga dotterbolag. Uppföljning av finansiellt resultat sker genom månatlig rapportering från dotterbolagen samt genom halvårsvisa genomgångar där medlemmar från koncernledningen, den centrala ekonomiavdelningen samt respektive bolagsledning deltar. Detaljerad uppföljning av nyckeltal för dotterbolagen ger snabb information om avvikelser i driftsmarginaler eller driftsresultat jämfört med förväntat utfall. Den detaljerade uppföljningen är ett viktigt verktyg för att säkerställa den interna kontrollen.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör basen för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. En viktig del av kontrollmiljön är att beslutsvägar, befogenheter och ansvar är tydligt definierade och kommunicerade mellan olika nivåer i organisationen samt att styrande dokument i form av interna policies och riktlinjer

Under 2022 har Novedo förberett bolaget inför en eventuell notering av bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Inom ramen för arbetet har ett omfattande arbete genomförts vad gäller bolagets interna kontroll. Kartläggning av risker och dess riskhantering har skett, ramverk för intern kontroll har utarbetats (IKFR samt ITGC) och merparten av koncernens dotterbolag har kartlagt väsentliga affärsprocesser, genomfört utvärdering samt utfört aktiviteter i syfte att åtgärda eventuella brister. Därutöver har ett antal styrande policies, bland annat finanspolicy, riskpolicy, kommunikationspolicy, insiderpolicy, informationssäkerhetspolicy samt kontinuitetspolicy, antagits av styrelsen samt tillhörande riktlinjer av koncernledningen för vidare implementering i koncernen. Bolaget har även tagit fram en koncerngemensam ekonomihandbok. Utfallet från koncernens utvärdering rörande den interna kontrollen har behandlats i styrelsen.

finns. En god kontrollmiljö skapas genom kommunikation och utbildning för att säkerställa att policies och regelverk förstås och efterlevs. Kontrollmiljön stärks av en god företagskultur samt en transparent och relevant uppföljning av finansiella resultat och nyckeltal på samtliga nivåer i koncernen.

Riskbedömning

Intern kontroll baseras på en riskanalys. Riskanalysen avseende intern kontroll och risk för fel i den finansiella rapporteringen är en del av den riskanalys som koncernledningen genomför och presenterar för styrelsen. I denna analys identifieras och värderas risker utifrån sannolikhet att de ska inträffa samt händelsens konsekvens för koncernens verksamhet och finansiella ställning. Därefter utvärderas koncernens interna kontroller och kontrollmiljö och eventuella gap jämfört med önskad kontrollnivå identifieras. En åtgärdsplan för att reducera gapen etableras, där värdet och möjligheten av att minska risken värderas mot kostnaden för att etablera och vidmakthålla interna kontroller. Baserat på riskanalysen utformas kontrollaktiviteter med målet att reducera risk, till rimlig kostnad.

Kontrollaktiviteter

Den interna kontrollen bygger på bolagets etablerade beslutsvägar och delegations- och attestordning, så som de är dokumenterade i styrande policies och riktlinjer. Kontrollaktiviteter kan vara IT-baserade eller manuella. De ska så långt som möjligt vara en integrerad del av definierade och dokumenterade processer och rutiner. Ett antal kontrollaktiviteter som är

gemensamma för alla bolag inom koncernen har etablerats. Vissa av dessa utförs på dotterbolagsnivå och vissa utförs på centraliserad ekonomiavdelning. Kontrollaktiviteterna är beskrivna i en koncerngemensam instruktion.

Information och kommunikation

Novedos styrande dokument i form av policies, riktlinjer och manualer, till den del det avser den finansiella rapporteringen, kommuniceras framförallt via digitala möten där samtliga dotterbolags ekonomiansvariga deltar samt via koncernens ekonomihandbok. Under 2022 träffades koncernens samtliga ekonomiansvariga för gemensam planering och genomgång samt för att lära känna varandra. Ekonomihandboken kommer under 2023 publiceras i ett centralt delningsverktyg och uppdateras löpande utifrån förändringar i externa krav och förändringar i Novedos verksamhet. För kommunikation med interna och externa parter finns en kommunikationspolicy som anger riktlinjer för hur denna kommunikation bör ske. Syftet med policyn är att säkerställa att alla informationsskyldigheter efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt. Den interna kommunikationen syftar till att varje medarbetare ska förstå Novedos värderingar och affärsverksamhet. För att nå syftet med informerade medarbetare använder sig koncernen både av fysiska och digitala månadsmöten samt nyhetsbrev.

Uppföljning

Koncernen tillämpar gemensamma redovisningsinstruktioner och Novedo har under 2022 implementerat

ett nytt redovisningssystem. Styrelsen och koncernledningen får löpande information om koncernens resultat och finansiella ställning och utveckling av verksamheten. Effektiviteten i den interna kontrollen utvärderas årligen av bolaget. Den granskas även av de externa revisorerna. Resultatet av utvärderingen ligger till grund för förbättringar av processer och kontroller inför kommande år.

Den interna kontrollen inom dotterbolagen följs upp genom utvärdering och kontrollbesök.

- Utvärderingen görs hos samtliga dotterbolag minst en gång per år och baseras på en koncerngemensam checklista över obligatoriska och rekommenderade kontroller.
- Kontrollbesök utförs av medarbetare på bolagets centrala ekonomiavdelning på ett antal dotterbolag per år. Kontrollbesöken innebär test av kontrollerna på checklistan, stickprov inom relevanta områden samt en allmän diskussion med verkställande direktör och relevanta verksamhetschefer för att säkerställa förståelse för och efterlevnad av internkontrollen.

Resultaten av självutvärderingen och bolagsbesöken rapporteras till dotterbolagens ledningsgrupp samt ekonomiansvarig. Resultatet rapporteras till styrelsen av koncernens CFO, tillsammans med rapportering av vidtagna åtgärder för att förbättra den interna kontrollen där resultatet visar att det finns behov, på dotterbolag eller generellt.

Internrevision

Koncernen har en enkel operativ struktur i vilken huvudsakligen ingår, små och medelstora fristående, samt av varandra oberoende, verksamheter med varierande förutsättningar för intern kontroll. Efterlevnaden av koncernens utarbetade styr- och internkontrollsystem följs upp av bolagens styrelser samt controllers på moderbolagsnivå. Därtill kommer årlig rutin för utvärdering av den interna kontrollen avseende finansiell rapportering. Det är styrelsens uppfattning att nuvarande organisation inte behöver en mer omfattande granskningsfunktion i form av en internrevisionsfunktion. Styrelsen gör varje år en förnyad utvärdering av fattat beslut.

Styrelse



Jan Johansson

Styrelseledamot och styrelseordförande sedan: 2023

Född: 1954

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Juristexamen, Stockholms universitet.

Aktuella väsentliga uppdrag: Styrelseordförande Serneke Group AB (publ), OrganoClick AB, Midsummer AB samt vice ordförande för kinesiska Vinda samt styrelseledamot för Kährs Holding AB (publ).

Arbetslivserfarenhet: Styrelseledamot för Svenska Handelsbanken och SSAB AB. VD & koncernchef SCA AB (publ), Boliden AB (publ) samt ledande befattningar inom Shell-koncernen.

Oberoendeförhållande: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt till bolagets större aktieägare.

Aktieinnehav: Inget innehav.

Innehav per 31 mars 2023.



Mouna Esmaeilzadeh

Styrelseledamot sedan: 2021

Född: 1980

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Medicine Doktor (neurovetenskap), Karolinska Institutet, Stockholm.

Aktuella väsentliga uppdrag: Styrelseordförande för Esmaeilzadeh Holding AB (publ), styrelseledamot i Mirovia Nordics AB (publ), Eitrium AB, Centripetal AB och Lycenna AB.

Arbetslivserfarenhet: Entreprenör samt grundare och VD för SciLife Clinic.

Oberoendeförhållande: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men inte till bolagets större aktieägare.

Aktieinnehav: Inget innehav.



Saeid Esmaeilzadeh

Styrelseledamot sedan: 2021

Född: 1974

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Doktor inom materialkemi, Stockholms universitet.

Aktuella väsentliga uppdrag: VD för Esmaeilzadeh Holding AB (publ), ordförande för Lyvia Group AB (publ), styrelseledamot i Diet Doctor Sweden AB, Serendipity Group AB, Rebellion Capital AB, Dr. Saeid AB, Centripetal AB och Ametalis AB.

Arbetslivserfarenhet: Entreprenör.

Oberoendeförhållande: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men inte till bolagets större aktieägare.

Aktieinnehav: 12 557 aktier (eget samt närstående).



Christer Hellström

Styrelseledamot sedan: 2021 (varav styrelseordförande fram till extra bolagsstämma 12 januari 2023)

Född: 1964

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilingenjör, Chalmers tekniska högskola i Göteborg samt MBA International Business, Göteborgs universitet.

Aktuella väsentliga uppdrag: Styrelseordförande Burt Intelligence AB, Hidden Dreams AB, Mirovia Nordics AB (publ) samt styrelseledamot Burt AB, Lyvia Group AB (publ), Third Tier AB samt Third Tier Holding AB.

Arbetslivserfarenhet: Partner Accenture Nordics, vd Connecta.

Oberoendeförhållande: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt till bolagets större aktieägare.

Aktieinnehav: 482 aktier (eget samt närstående).



Mona Örjansdotter Johansson

Styrelseledamot sedan: 2021

Född: 1969

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Fastighetsvärdering och analys, KTH Stockholm, studier i företagsekonomi, FI Stockholm. Professionellt styrelsearbete, Michael Berglund.

Aktuella väsentliga uppdrag: Grundare och VD för Tenzing Invest AB samt Tenzing Industrihus AB. Styrelseledamot Granit Bostad AB mfl.

Arbetslivserfarenhet: Head of Marketing & Administration/National Director JLL Norden, Head of Administration/Partner Tenzing AB samt Administrativ chef Catella Corporate Finance.

Oberoendeförhållande: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt till bolagets större aktieägare.

Aktieinnehav: 250 aktier (eget samt närstående).



Fredrik Lidjan

Styrelseledamot sedan: 2021

Född: 1973

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilekonom, University of California, Los Angeles.

Aktuella väsentliga uppdrag: Huvudägare i Videbo Invest AB, delägare i Magnolia Holding 3 och 4 samt majoritetsägare och styrelseordförande i Reliwe AB.

Arbetslivserfarenhet: VD, Magnolia Bostad AB, Head of Capital Markets på DTZ (nuvarande Cushman Wakefield) samt kreditanalytiker, Skandinaviska Enskilda Banken AB.

Oberoendeförhållande: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt till bolagets större aktieägare.

Aktieinnehav: 76 aktier (eget samt närstående).



Erik Rune

Styrelseledamot sedan: 2021

Född: 1973

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Aktuella väsentliga uppdrag: VD för F. Holmströmgruppen AB, styrelseledamot Magnolia Bostad AB, Lyvia Group AB mfl.

Arbetslivserfarenhet: vVD och COO Magnolia Bostad AB, CFO CBRE Global Investors, VD London & Regional Properties (nordiska verksamheten).

Oberoendeförhållande: Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men ej till större aktieägare.

Aktieinnehav: 523 aktier (eget samt närstående).

Koncernledning



Per-Johan Dahlgren

VD & koncernchef sedan: 2021

Född: 1975

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Magisterexamen Industriell organisation & ekonomi, Högskolan i Halmstad samt Högscoleingenjörsexamen i maskinteknik, Växjö universitet (numera Linnéuniversitetet).

Aktuella uppdrag: Styrelseordförande för Liljas Plast Aktieföretag.

Arbetslivserfarenhet: VD & koncernchef S:t Eriks Group AB, VD & koncernchef AQ Group AB, vVD AQ Group AB, VD AQ Holmbergs Suzhou Co. Ltd (Kina).

Aktieinnehav: 500 aktier (eget samt närstående).



Martin Elm

COO sedan: 2021

Född: 1975

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Studier inom företagsekonomi, inriktning entreprenörskap, vid Jönköping International Business School. samt studier inom organisation och ledarskap vid Tekniska Högskolan i Jönköping.

Arbetslivserfarenhet: VD AxInterbolaget Sverull AB, VD-uppdrag inom AQ Group; AQ ParkoPrint AB, AQ Enclosure Systems, AQ Holmbergs Suzhou Co. Ltd (Kina) samt affärsområdeschef för System Products, AQ Group AB.

Aktieinnehav: 72 aktier (eget samt närstående).



Anders Eriksson

CFO sedan: 2021

Född: 1969

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Jur.kand. från Stockholms universitet.

Arbetslivserfarenhet: CFO GroupM AB, CFO Omnicom Media Group AB, VD Tatami Inc., VP Finance & Business Services, Svensk-amerikanska handelskammaren i New York.

Aktieinnehav: 250 aktier (eget samt närstående).

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagstämman i Novedo Holding AB (publ), org.nr 559334-4202

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år Novedo Holding AB (publ) räkenskapsåret 2022 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 19 april 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Victor Lindhall

Auktoriserad revisor

Årsstämma 2023

Aktieägarna i Novedo Holding AB (publ), org. nr 559334-4202 inbjuds till årsstämma fredagen den 12 maj 2023 klockan 14:00 i Convendums lokaler på Biblioteksgatan 29 i Stockholm. Registrering öppnar klockan 13:30.

Anmälan m.m.

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per torsdagen den 4 maj 2023, dels anmäla sig för deltagande till bolaget per e-post till stamma@novedo.se.

Anmälan ska vara bolaget tillhanda senast torsdagen den 4 maj 2023. Vid anmälan ska aktieägarens namn, person-/organisationsnummer samt telefonnummer uppges. Vid anmälan ska även antalet biträden (dock högst två) som ska delta vid årsstämman anges. Aktieägare som företräds genom ombud ska utfärda daterad och undertecknad fullmakt för ombudet. Fullmakten i original samt, för juridisk person, bestyrkt kopia av registreringsbevis, bör i god tid före stämman sändas till bolaget på följande adress: Novedo Holding AB (publ), Att: Edward af Sandeberg, Biblioteksgatan 29, 114 35 Stockholm. Fullmakten får inte vara äldre än ett år om den inte anger att den är giltig under en längre tid, dock längst fem år från utfärdandet. Fullmaktens formulär finns tillgängligt på bolagets webbplats, www.novedo.se.

Aktieägare med förvaltarregistrerade aktier (t.ex. aktier i depå hos bank) måste tillfälligt omregistrera sina aktier i eget namn för att äga rätt att delta på årsstämman. Sådan omregistrering ska vara verkställd hos Euroclear Sweden AB senast torsdagen den 4 maj 2023. Kontakt bör därför tas med förvaltaren i god tid före detta datum.

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen samman kallad
6. Dagordningens godkännande
7. Framläggande av års- och hållbarhetsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
8. Beslut om:
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen; och
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
9. Beslut om antalet styrelseledamöter

10. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden
11. Val av styrelse
12. Val av styrelsens ordförande
13. Val av revisor
14. Beslut om uppdaterad valberedningsinstruktion
15. Beslut om riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare
16. Beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera aktier, konvertibler och teckningsoptioner
17. Beslut om ändring av bolagsordningen
18. Stämmans avslutande

För att ta del av hela kallelsen med bilagor hänvisas till www.novedo.se.

Stockholm i april 2023

Novedo Holding AB (publ)

Styrelsen

För mer information om bolaget och Investor Relations, vänligen kontakta:

Per-Johan Dahlgren

VD & koncernchef

E-post: per-johan.dahlgren@novedo.se

Anders Eriksson

CFO

E-post: anders.eriksson@novedo.se

För frågor rörande årsstämman, vänligen kontakta:

Edward af Sandeberg

Bolagsjurist

E-post: edward.af.sandeberg@novedo.se

Mobil: +46 (0)760 / 15 24 00

Starkare tillsammans

Novedo består av framstående entreprenörsdrivna B2B-bolag inom Industri, Infrastruktur och Installation & Tjänster som blir starkare tillsammans.