

NOVEDO



**Bokslutskommuniké**

**2023**

Novedo är en nischad industrigrupp av framstående B2B-bolag med välbalanserat tjänste- och produktutbud samt stabil och diversifierad kundbas inom Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster.

# Stabil tillväxt och resultatutveckling

## Fjärde kvartalet (oktober–december 2023)

- Nettoomsättningen ökade med 27,0 procent till 766,1 MSEK (603,0), varav organisk tillväxt uppgick till -1,9 procent.
- EBITA ökade med 40,8 procent till 85,5 MSEK (60,7) och EBITA-marginalen ökade till 11,2 procent (10,1).
- EBIT ökade med 41,1 procent och uppgick till 71,8 MSEK (50,9).
- Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till 38,9 MSEK (65,7).
- Nørgaard Anlæg Holding ApS med dotterbolag, en dansk koncern inom mark- och anläggningsarbeten, med en samlad årsomsättning för 2023 om 182,5 MSEK förvärvades och tillträdde.

## Perioden (januari–december 2023)

- Nettoomsättningen ökade med 52,7 procent till 2 708,2 MSEK (1 773,4), varav organisk tillväxt uppgick till 1,8 procent.
- EBITA ökade med 77,3 procent till 272,3 MSEK (153,6) och EBITA-marginalen stärktes och uppgick till 10,1 procent (8,7).
- EBIT ökade med 78,4 procent till 218,6 MSEK (122,5).
- Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till 108,3 MSEK (52,3).
- Helsingborgs Byggplåt AB, Stantraek A/S, Dundertech AB samt Nørgaard Anlæg Holding ApS med en samlad årsomsättning för 2023 om 484,3 MSEK förvärvades och tillträdde.
- Vid en extra bolagsstämma den 21 september beslutades om ändring av bolagsordningen och uppdelning av aktier, bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier samt riktade nyemissioner av aktier.
- Villkor för seniort säkerställt obligationslån 2021/2024, gör gällande att ingen utdelning får ske under lånets löptid om bolagets aktier är noterade.

## Omsättningstillväxt

# 52,7%

Jan-dec 2023

## Organisk tillväxt

# 1,8%

Jan-dec 2023

## EBITA-marginal

# 10,1%

Jan-dec 2023

## Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen

Finansiell översikt					
MSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec	R12 mån proforma <sup>2)</sup>
Nettoomsättning	766,1	603	2 708,2	1 773,4	2 928,9
EBITDA	104,9	76,0	339,8	192,2	387,8
EBITDA-marginal, %	13,7	12,6	12,5	10,8	13,2
EBITA	85,5	60,7	272,3	153,6	312,2
EBITA-marginal, %	11,2	10,1	10,1	8,7	10,7
EBIT	71,8	50,9	218,6	122,5	258,5
EBIT-marginal, %	9,4	8,4	8,1	6,9	8,8
Periodens resultat	-17,0	-25,6	-97,4	-56,9	
Rörelsekapital	357,4	274,1	357,4	274,1	
Kassaflöde från löpande verksamhet	38,9	65,7	108,3	52,3	
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	3,3	1,9	3,3	1,9	
Soliditet, %	12,6	20,4	12,6	20,4	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14,3	8,7	14,3	8,7	
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK <sup>1)</sup>	-1,23	-833,95	-6,53	-1 909,42	

<sup>1)</sup> Novedo höll en extra bolagsstämma den 21 september 2023 som bland annat beslutade om att öka antalet aktier genom att dela upp alla aktier i 500 (s.k. aktiesplit 500:1). Per 31 december 2023 uppgick aktiekapitalet till 551 970,05 SEK (551 970,05) fördelat på 15 480 000 (30 960) aktier vilket ger ett kvotvärde om cirka 0,04 SEK (17,83).

<sup>2)</sup> Proforma avser perioden 1 januari till 31 december 2023 och inkluderar samtliga förvärvade bolag fram till och med den 31 december 2023. Beräkningen är utförd som att Novedo har ägt bolagen under hela perioden.



## **Novedo visar på stabil tillväxt och resultatutveckling i en tuffare marknad under 2023.**

**Novedo visar på stabil tillväxt och resultatutveckling för 2023. Vi närmar oss tre miljarder kronor i omsättning och proformerad EBITA per årsskiftet uppgick till 312 MSEK. Min bedömning är att marknadsläget för 2024 i stort är detsamma som årets och att Novedo är väl rustat för fortsatt stabil och positiv utveckling.**

### **52,7 procent i ökad nettoomsättning drivet av förvärvstillväxt samt positiv organisk tillväxt**

Nettoomsättningen vid årsvis jämförelse ökade med 52,7 procent, varav 1,8 procent organisk tillväxt, och uppgick till 2 708,2 MSEK (1 773,4) för helåret 2023.

Fyra bolagsförvärv, motsvarande en samlad årsomsättning om 484,3 MSEK, har förvärvats och tillträtts under året. Bolagsförvärven har skett inom Novedos samtliga tre affärssegment i form av: Helsingborgs Byggplåt AB, industribolaget Stantraek A/S, infrastrukturkoncernen Nørgaard Anlæg Holding ApS samt produktbolaget Dundertech AB, där sistnämnda bolaget är ett strategiskt tilläggsförvärv inom koncernen.

I januari 2024 förvärvades även bolaget OVKservice Syd AB av Novedos dotterbolag Ventilationskontroll. OVKservice är en skånebaserad och väletablerad aktör inom ventilationsbesiktning och ventilationstjänster. Det strategiska tilläggsförvärvet ger Novedo, via kompletterande kunderbjudande samt inarbetad kundbas, en bra plattform för vidare expansion i Skåneregionen.

### **Stabilt resultat och positiv marginalutveckling samt stärkt kassaflöde**

Novedo är mestadels exponerat mot underliggande marknader som är mindre konjunktur känsliga och Novedo har visat på god motståndskraft i det tuffare konjunkturläget som Sverige och omvärlden befunnit sig i under 2023. EBITA ökade med 77,3 procent för helåret 2023 vid årsvis jämförelse och uppgick till 272,3 MSEK (153,6). EBITA-marginalen stärktes och uppgick till 10,1 procent (8,7), vilket är i nivå med Novedos finansiella mål.

Kassaflödet från löpande verksamhet har påverkats av ett ökat negativt räntenetto men har sammanlagt stärkts som en konsekvens av ökad volym samt positiv marginalutveckling och uppgick till 108,3 MSEK (52,3) för helåret.

I syfte att finansiera bolagsförvärv har Novedo sedan tidigare emitterat 1 250 MSEK i obligationslån och räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA uppgick till 2,9 ggr vid årsskiftet. Novedo jobbar aktivt med att

utvärdera olika finansieringsalternativ som bank och direktlån, men för också dialog med finansiella rådgivare för att utvärdera möjligheten till en ny obligationsemission. Därutöver har vi, som tidigare kommunicerat, förberett koncernen för en börsnotering som en ytterligare möjlig plattform för framtida kapitalanskaffning.

### Jämbördiga segment och geografisk diversifiering för god riskspridning och långsiktig lönsamhet

Novedos avsikt är att över tid växa de tre affärssegmenten till att vara omsättningsmässigt jämbördigt stora, vilket även bekräftas vid en årsvis jämförelse där segmenten Industri och Infrastruktur ökade i relation till segmentet Installation & Tjänster.

Novedo har en aktiv förvärvsagenda, såväl i Sverige som utanför landets gränser, och under 2023 har koncernens nettoomsättning från länder utanför Sverige ökat till 19,3 procent (2,1), varav merparten från Danmark.

En hållbar och långsiktigt lönsam verksamhet har ofta en tydlig koppling till en affärsmässig och sund företagskultur. Av den anledningen fokuserar Novedo särskilt på dessa parametrar under en förvärvsprocess och genomför vid sidan av en sedvanlig finansiell och legal due diligence även en due diligence av ESG-relaterade områden. Under året har 94,7 procent (45,5) av förvärvad årsomsättning granskats ur ett ESG-perspektiv och erhållit ett positivt utfall.

### God förvärvsmarknad och orderläge för fortsatt stabil och positiv utveckling

När vi summerar 2023 kan jag konstatera att Novedo levererar på samtliga finansiella mål trots ett tuffare marknadsläge under året.

Det är min uppfattning att Novedos decentraliserade organisationsstruktur i kombination med väletablerade dotterbolag som har varit med länge och med en påvisad god finansiell historik har goda förutsättningar att hantera, utveckla och stärka sin verksamhet, även i mer utmanande marknadssituationer.

Novedo ser ett överlag gott orderläge inom samtliga segment och min bedömning är att marknadsförutsättningarna för 2024 kommer vara snarlika innevarande år.

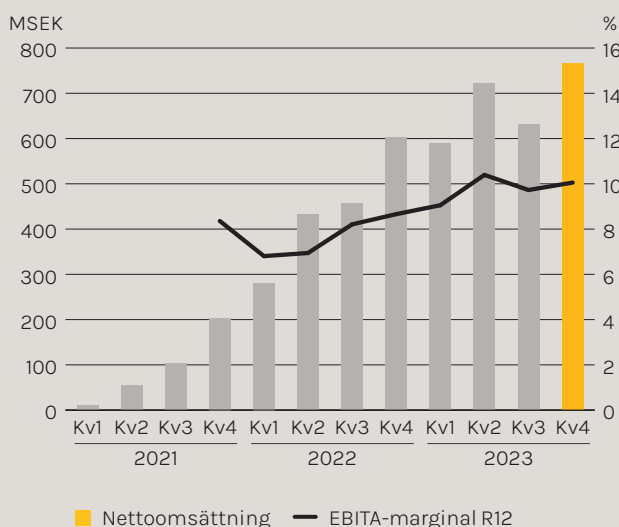
Novedo har flera attraktiva bolagsförvärv under utvärdering och jag ser goda tillväxtpöjligheter inom samtliga affärssegment på såväl befintliga som nya geografiska marknader.

Sammantaget är Novedo därmed väl rustat för fortsatt stabil och positiv utveckling även framöver.

#### Per-Johan Dahlgren

VD & koncernchef

#### Nettoomsättning och EBITA-marginal<sup>1)</sup>



#### Omsättningstillväxt jan-dec 2023

**52,7** %

#### EBITA-resultat jan-dec 2023

**272,3** MSEK

#### Kassaflöde, löpande verksamhet jan-dec 2023

**108,3** MSEK

#### Organisk tillväxt jan-dec 2023

**1,8** %

#### EBITA-marginal jan-dec 2023

**10,1** %

#### Räntebärande nettoskuld/EBITDA<sup>2)</sup>, dec 2023

**2,9** ggr

<sup>1)</sup> Säsongs-trender, i termer av intäkter och resultat, varierar mellan Novedos tre affärssegment, samt inom respektive segment till följd av specifika affärs- och industriförutsättningar. Installation & Tjänster samt Infrastruktur har en underliggande säsongsvariation där första kvartalet generellt är svagare till följd av vinterväderförhållanden. Segmenten uppvisar samtidigt en liknande säsongsvariation i samband med semesterperioden som infaller under tredje kvartalet.

<sup>2)</sup> Kvoten beräknas - i enlighet med definitionerna i obligationsvillkoren - som räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA under den senaste 12-månadersperioden (R12) (justerat för bidrag från verksamheter som förvärvats under perioden som om de ingått under hela perioden).

# Nischad industrigrupp inom Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster

Novedo är en industrigrupp som består av framstående och decentraliserade B2B-bolag med sund företagskultur, utvecklade nischpositioner samt beprövade affärsmodeller inom tre affärssegment – Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster.

## Långsiktigt hållbart värdeskapande med en aktiv förvävsstrategi

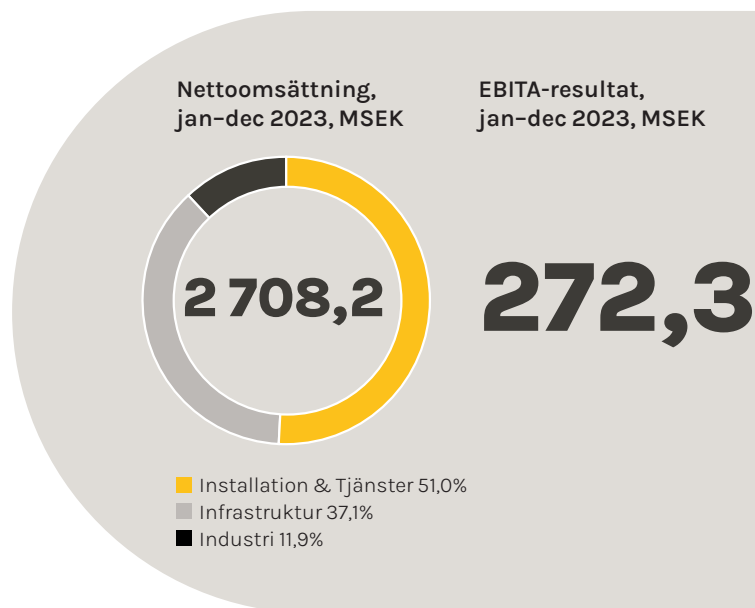
Novedos vision är att skapa långsiktigt värde genom att växa en fokuserad och välbalanserad industrigrupp. Detta sker via förvärv och utveckling av framstående entreprenörsdrivna bolag inom B2B som blir starkare tillsammans och där entreprenören vill driva bolaget vidare efter försäljning. Novedo har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

Novedo genomförde sitt första förvärv under första kvartalet 2021 och vid utgången av 2023 bestod koncernen av ett tjugotal bolagsgrupperingar och cirka 1 300 medarbetare.

## 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<sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Kvoten beräknas – i enlighet med definitionerna i obligationsvillkoren – som räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA under den senaste 12-månadersperioden (R12) (justerat för bidrag från verksamheter som förvärvats under perioden som om de ingått under hela perioden).



## Mål och strategi i enlighet med Agenda 2030

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

- Leksand**  
Nordsign Aktiebolag
- Gävle**  
Hansson & Ekman Isolerings Aktiebolag
- Uppsala**  
Hansson & Ekman Isolerings Aktiebolag
- Västerås**  
ProvideU AB, ProvideU Electronics AB
- Stockholm**  
BATAB Bygg & Akustikteknik AB, GBB Holding AB inkl. Gnesta Bergbyggare, AO Entreprenadtjänst i Stockholm AB, Borrspecialisten i Stockholm AB, Impab Dundertech AB mfl. Olle Timblads Målerifirma AB inkl. Tyresö Målericentral AB, Sentexa AB, Skanstull Måleri Aktiebolag, Total Fasad Stockholm AB inkl. Total Fönsterrenovering Stockholm AB, Uni-Vent Rör AB, Valter Eklund Stenentreprenader AB inkl. VE Sten AB
- Norrköping**  
Kultur målarna i Norrköping AB
- Linköping**  
Kultur målarna i Linköping AB

- Göteborg**  
Elforum Göteborg AB, Elinzity AB inkl. Elinzity Förstärkning AB, Ventilationskontroll Aeolus AB inkl. CX Ventilation AB, Ekoion AB, RC EI & Styrinstallationer Zeus AB, KG Vent AB, Ventera i Göteborg AB.
- Helsingborg**  
Elarbeten Helsingborg AB, Helsingborgs Byggplåt AB inkl. Bra Tak Entreprenad Skåne AB
- Malmö**  
Deramont Entreprenad AB
- Aars, Danmark** (samt sju ytterligare orter på Jylland) Nordkabel A/S
- Lystrup, Danmark**  
Stantraek A/S
- Ribe, Danmark**  
Nørgaard Anlaeg Holding ApS, Nørgaard Anlaeg ApS, Nørgaard Anlaeg Maskinudlejning ApS, Sydvest-jyllands Miljø og Genbrug ApS, Nørgaard Anlaeg Miljø ApS
- Tallin, Estland**  
ProvideU Assembly OÜ





Nørgaard Anlæg ApS utför etablering av avlopps- och fjärrvärmerör i Hjortkær, Danmark.

## Resultatutveckling

### Omsättning

#### Fjärde kvartalet 2023

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 27,0 procent och uppgick till 766,1 MSEK (603,0). Tillväxten utgjordes till största del av nyförvärvade bolag. Organisk tillväxt uppgick till -1,9 procent.

#### Perioden januari–december 2023

Nettoomsättningen ökade under helåret med 52,7 procent och uppgick till 2 708,2 MSEK (1 773,4). Tillväxten hänförde sig framförallt till nyförvärvade bolag. Organisk tillväxt uppgick till 1,8 procent.

### Resultat

#### Fjärde kvartalet 2023

EBITA för kvartalet uppgick till 85,5 MSEK (60,7), med en EBITA-marginal om 11,2 procent (10,1). EBIT uppgick till 71,8 MSEK (50,9) och rörelsemarginalen uppgick till 9,4 procent (8,4). Resultatutveckling följs bäst över en längre tidsperiod, då 2022 präglades av en hög förvärvsintensitet och där införandet av successiv vinstavräkning påverkade enskilda kvartal, framförallt under H2 2022.

Finansnettot ökade och uppgick till -82,2 MSEK (-60,2), varav -47,8 MSEK (-24,4) utgjordes av räntekostnader för obligationslån och -29,2 MSEK (-29,7) är hänförligt till omvärdering och nuvärdesförändring av tilläggsköpeskillingar. Förändring av tilläggsköpeskillingar följer av bolagens förbättrade resultatutveckling.

Resultat före skatt uppgick till -10,4 MSEK (-9,3). Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -17,0 MSEK (-25,6). Resultat per aktie uppgick till -1,23 SEK (-833,95).

### Perioden januari–december 2023

EBITA ökade vid årsvis jämförelse och uppgick till 272,3 MSEK (153,6), med en EBITA-marginal om 10,1 procent (8,7) för perioden. EBIT ökade till 218,6 MSEK (122,5) och rörelsemarginalen uppgick till 8,1 procent (6,9). Finansnettot uppgick till -299,1 MSEK (-154,1), varav -147,4 MSEK (-66,8) utgjordes av räntekostnader för obligationslån och -143,8 MSEK (-65,7) är hänförligt till omvärdering och nuvärdesförändring av tilläggsköpeskillingar. Förändring av tilläggsköpeskillingar följer av bolagens förbättrade resultatutveckling.

Resultat före skatt uppgick till -80,5 MSEK (-31,5). Periodens resultat efter skatt uppgick till -97,4 MSEK (-56,9). Resultat per aktie uppgick till -6,53 SEK (-1 909,42). I samband med extra bolagsstämma i september 2023 beslutades om aktiesplit 500:1.

### Finansiell ställning

Eget kapital i koncernen uppgick den 31 december 2023 till 373,5 MSEK (468,0) och soliditeten till 12,6 procent (20,4). Likvida medel uppgick den 31 december 2023 till 226,9 MSEK (189,0).

I syfte att finansiera bolagsförvärv emitterade Novedo ytterligare 250 MSEK inom befintligt obligationslån under första kvartalet 2023, varefter utestående volym uppgår till 1 250 MSEK inom ett ramverk om totalt 1 500 MSEK. Obligationslånet har ett slutligt förfall i november 2024 och styrelse och ledning jobbar aktivt med att utvärdera olika finansieringsalternativ som bank och direktlån, men för också dialog med finansiella rådgivare för att utvärdera möjligheten till en ny obligationsemission. Därutöver har koncernen, som tidigare kommunicerat, förberetts för en börsnotering som en ytterligare möjlig plattform för framtida kapitalanskaffning.

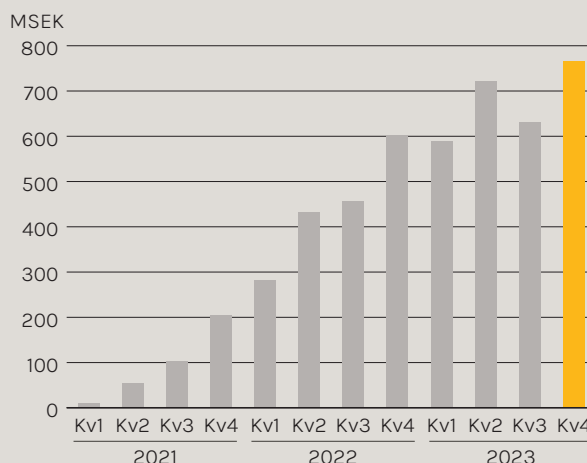
Koncernens räntebärande nettoskuld ökade under perioden och uppgick till 1 215,5 MSEK per den 31 december 2023. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 3,3 ggr (1,9) vid periodens utgång.

### Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från löpande verksamhet påverkades av ett ökat negativt räntenetto men påverkades positivt av ökad volym och god marginalutveckling och uppgick till 38,9 MSEK (65,7) under fjärde kvartalet och till 108,3 MSEK (52,3) för perioden januari–december.

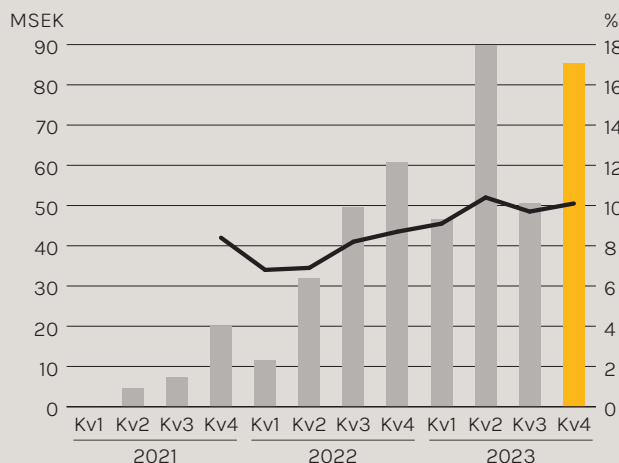
Förvärv av andelar i dotterbolag, inklusive reglering av tilläggsköpeskillingar avseende tidigare förvärv, uppgick till netto -93,4 MSEK (-265,9) under fjärde kvartalet samt till -308,3 MSEK (-827,4) för helårsperioden.

### Nettoomsättning



■ Nettoomsättning

### EBITA-resultat samt EBITA-marginal

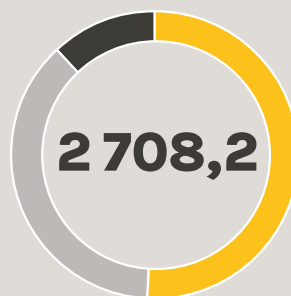


■ EBITA-resultat — EBITA-marginal R12

Första bolagsförvärvet skedde Kv1 2021, EBITA-marginal för Kv1 2021 uppgick till -10,2%. Förändring från Kv2 till Kv3 2023 är en konsekvens av att semesterperioden infaller under Kv3. Till följd av Novedos förvärvsintensitet under 2022 är jämförelsesiffrorna för H2 2022 till viss del positivt påverkade i samband med att ett större antal bolag införde successiv vinstavräkning samtidigt under H2 2022. En mer rättvisande bild av Novedos resultat- och marginalutveckling ges därför över en längre tidsperiod.

Nettoomsättning,  
jan–dec 2023, MSEK

EBITA-resultat,  
jan–dec 2023, MSEK



2 708,2

272,3

- Installation & Tjänster 51,0%
- Infrastruktur 37,1%
- Industri 11,9%



## Installation & Tjänster

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

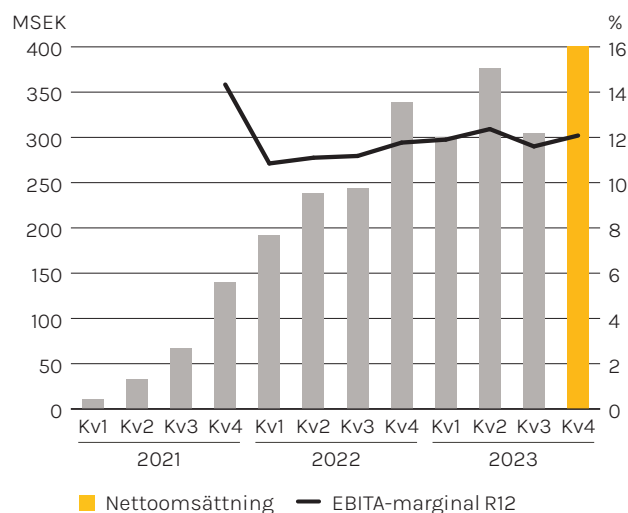
Nettoomsättningen för affärssegmentet Installation & Tjänster ökade vid årsvis jämförelse och uppgick till 400,6 MSEK (338,8) för fjärde kvartalet och till 1 382,0 MSEK (1 013,1) för helåret 2023. EBITA uppgick till 62,1 MSEK (48,3) för kvartalet och till 167,0 MSEK (119,2) för 2023. EBITA-marginalen uppgick till 15,5 procent (14,3) under fjärde kvartalet och till 12,1 procent (11,8) för 2023.

Segmentet uppvisar en stabil utveckling och segmentets bolag visar på god motståndskraft i rådande marknadsklimat och befintligt orderläge är överlag gott, vilket följer av att en stor andel av bolagens erbjudande är inriktat mot service, underhåll och förbättringar i befintliga fastigheter. Strukturella trender inom energibesparing och elektrifiering påverkar också efterfrågan positivt för segmentets bolag.

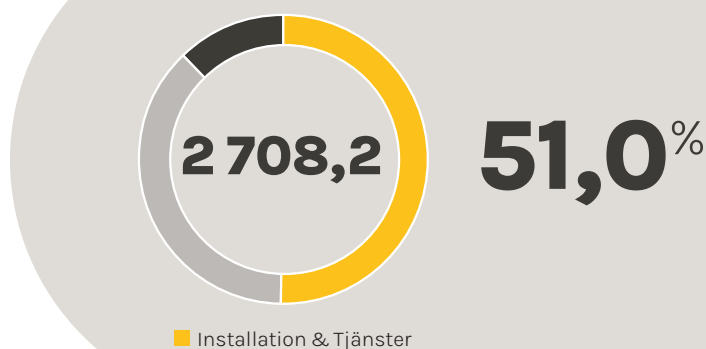
Novedo har för avsikt att bolagets tre affärssegment över tid ska vara jämbördiga omsättningsmässigt. Vid årskiftet utgjorde segmentets omsättning 51,0 procent (57,1) av koncernens samlade nettoomsättning för helåret 2023. Under året har takspecialisten Helsingborgs Byggplåt tillsammans med dotterbolaget Bra Tak Entreprenad Skåne med ett 40-tal medarbetare och en årsomsättning om 103,3 MSEK förvärvats och tillträtts. I början av 2024 genomfördes även ett tilläggsförvärv av OVKsyd Service AB som främst utför ventilationsbesiktning och ventilationsjusteringar.

Vid årets utgång bestod segmentet av 15 helägda rörelse-drivande bolag med 9 tillhörande dotterbolag, vilket totalt omfattar 736 medarbetare. Se även sidan 11 för mer information om OVKsyd Service AB samt Not 11 för en översikt av segmentets dotterbolag.

Nettoomsättning och EBITA-marginal



Andel av koncernens omsättning, jan-dec 2023



<sup>1)</sup> Till följd av Novedos förvärvsintensitet under 2022 så är jämförelsesiffrorna för H2 2022 till viss del positivt påverkade i samband med att successiv vinstavräkning har implementerats som redovisningsmetod för ett större antal bolag samtidigt. En mer rättvisande bild av Novedos resultat- och marginalutveckling ges därför över en längre tidsperiod.

### Finansiell översikt

MSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Nettoomsättning	400,6	338,8	1 382,0	1 013,1
EBITA	62,1	48,3	167,0	119,2
EBITA-marginal, %	15,5	14,3	12,1	11,8





## Infrastruktur

**Affärssegmentet består av specialistbolag verk-samma inom infrastrukturprojekt, såsom bergs-förflyttning, markarbeten med tillhörande områden, underhåll av väg- och kraftinfrastruktur samt infra-strukturell byggnation inom tex fiber och vatten.**

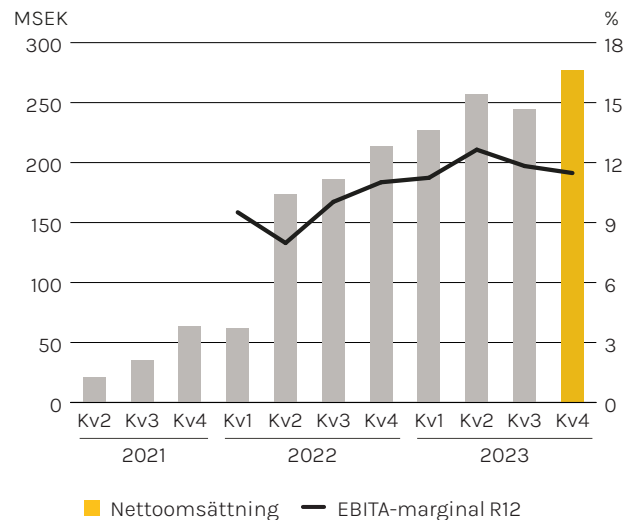
Affärssegmentet Infrastruktur stod för 37,1 procent (35,0) av koncernens samlade nettoomsättning för helåret 2023. Novedo har för avsikt att över tid växa segmentet till att motsvara en tredjedel av koncernens samlade omsättning.

Nettoomsättningen ökade vid årsvis jämförelse, fram-förallt till följd av förvärvet av Nordkabel A/S i december 2022 och Nørgaard Anlaeg Holding ApS i december 2023, och uppgick till 277,0 MSEK (213,8) för fjärde kvartalet och till 1 005,5 MSEK (635,6) för helåret 2023. Segmentet uppvisar en stabil utveckling och EBITA uppgick till 30,4 MSEK (26,5) för kvartalet och till 115,4 MSEK (70,0) för 2023. EBITA-marginalen uppgick till 11,0 procent (12,4) under kvartalet samt till 11,5 procent (11,0) för 2023.

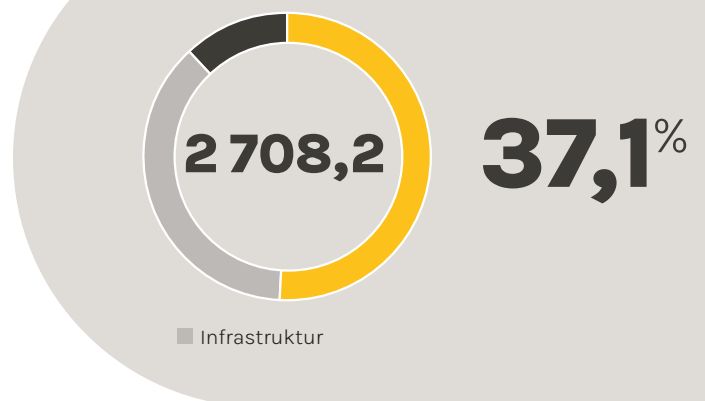
Statliga och regionala investeringar inom infrastruktur har en positiv påverkan på segmentet. Historiskt sett har konjunkturavmattningar haft en låg inverkan på investeringar i infrastruktur. Befintligt orderläge är stabilt, vilket bland annat följer av hög grad av statliga projekt samt en hög andel ramavtal.

Under 2023 förvärvades och tillträdades Nørgaard Anlaeg Holding ApS med dotterbolag med en årsomsättning om 182,5 MSEK. Bolagsgrupperingen utför mark- och anläggningsarbeten, framförallt i södra Danmark. Ett strategiskt tilläggsförvärv genomfördes också i form av Dundertech AB, som är ett produktbolag inom bergbranschen. Vid årets utgång bestod segmentet av 6 rörelse-drivande bolag med 11 tillhörande dotterbolag, vilket omfattar 403 medarbetare. Se även sidan 11 för mer infor-mation om Nørgaard och Not 11 för en samlad översikt av koncernens dotterbolag.

### Nettoomsättning och EBITA-marginal



### Andel av koncernens omsättning, jan-dec 2023



<sup>1)</sup> Till följd av Novedos förvärvsintensitet under 2022 så är jämförelsesiffrorna för H2 2022 till viss del positivt påverkade i samband med att successiv vinstavräkning har implementerats som redovisningsmetod för ett större antal bolag samtidigt. En mer rättvisande bild av Novedos resultat- och marginalutveckling ges därför över en längre tidsperiod.

### Finansiell översikt

MSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Nettoomsättning	277,0	213,8	1 005,5	635,6
EBITA	30,4	26,5	115,4	70,0
EBITA-marginal, %	11,0	12,4	11,5	11,0



## Industri

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

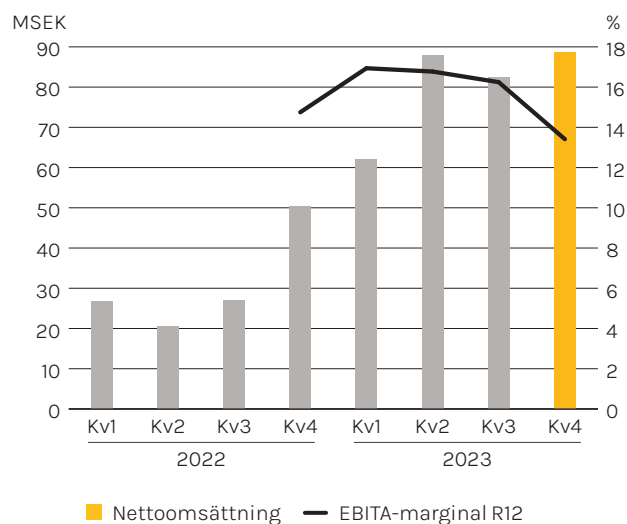
Affärssegmentet Industri tillkom som nytt segment under 2022 och Novedo har för avsikt att över tid växa segmentet till att motsvara en tredjedel av koncernens samlade omsättning.

Nettoomsättningen ökade betydligt vid årsvis jämförelse, till följd av förvärvet av det danska industribolaget Stantraek A/S vars räkenskaper har inkluderats från och med mars 2023, och uppgick till 88,5 MSEK (50,4) för fjärde kvartalet och till 320,7 MSEK (124,6) för helåret 2023. EBITA uppgick till 7,8 MSEK (10,7) för kvartalet och ökade till 43,0 MSEK (18,4) för helåret. EBITA-marginalen uppgick till 8,8 procent (21,2) under kvartalet samt till 13,4 procent (14,8) för 2023. Marginalen för fjärde kvartalet 2022 är starkt positivt påverkat av dåvarande störningar i leverantörskedjan till följd av materialbrist. Segmentets relativt låga omsättning kan även ge större kvartalsvisa variationer i resultat- och marginalutveckling, varför segmentets utveckling bör ses över en längre tidsperiod för en mer rättvisande bild.

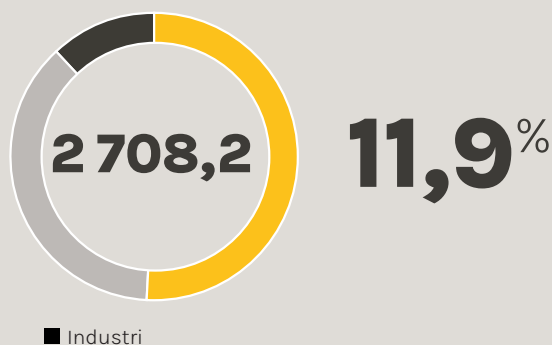
Novedo ser goda möjligheter att växa såväl förvärvsbaserat som organiskt inom segmentet, där till exempel den strukturella trenden med att produktägande bolag flyttar sina leverantörskedjor geografiskt närmare konsumtionsplatsen bör gynna europeiska elektronik-tillverkare med höga automatiserad tillverkning framöver.

Stantraek A/S med cirka 70 medarbetare och en årsomsättning om 173,0 MSEK för 2023 förvärvades och tillträdades under första kvartalet 2023. Stantraek är en specialist inom kundanpassade komponenter och plåtdetaljer till industriella applikationer. Vid periodens utgång bestod segmentet av två rörelsedrivande bolag samt två tillhörande dotterbolag med 152 medarbetare. Se även sidan 11 för mer information om Stantraek A/S och Not 11 för en samlad översikt av koncernens dotterbolag.

### Nettoomsättning och EBITA-marginal



### Andel av koncernens omsättning, jan-dec 2023



#### Finansiell översikt

MSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Nettoomsättning	88,5	50,4	320,7	124,6
EBITA	7,8	10,7	43,0	18,4
EBITA-marginal, %	8,8	21,2	13,4	14,8



## Stantraek A/S

Under första kvartalet 2023 förvärvades det danska industribolaget Stantraek A/S, som därmed blir det tredje bolagsförvärvet inom industrisegmentet. Stantraek med cirka 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 2023 uppgick till 173,0 MSEK.

VD: Morten Petri Lauritsen  
[www.stantraek.com](http://www.stantraek.com)

## Nørgaard Anlæg Holding ApS

Under fjärde kvartalet 2023 förvärvade Novedo den danska infrastrukturkoncernen Nørgaard (Nørgaard Anlæg Holding ApS med dotterbolagen Nørgaard Anlæg ApS, Nørgaard Anlæg Maskinudlejning ApS, Sydvestjyllands Miljø og Genbrug ApS samt Nørgaard Anlæg Miljø ApS). Nørgaard med cirka 45 medarbetare grundades 1979 och utför mark- och anläggningsarbeten framförallt till den offentliga sektorn, exempelvis kommunala energi- och VA-bolag (fjärrvärme, kloak- och avloppsarbeten) eller direkt till kommuner (urban förnyelse/trottoarer och parker). Nørgaards samlade omsättning för 2023 uppgick till 182,5 MSEK.

VD för Nørgaard: Michael Nørgaard  
[www.na-ribe.dk](http://www.na-ribe.dk)



## OVKservice Syd AB

Novedos dotterbolag Ventilationskontroll Aeolus Aktiebolag förvärvade under första kvartalet 2024 det skånebaserade bolaget OVKservice Syd AB. OVKservice som grundades 1996 i Löddeköpinge utför främst ventilationsbesiktning, injustering och ventilationsrengöring, vilket utgör cirka 90 procent av intäkterna. Verksamheten består av nio medarbetare som framförallt utför verksamhet i Skåne-regionen. Årsomsättningen för 2023 uppgår till cirka 10 MSEK. OVKservice ingår i segmentet Installation & Tjänster som dotterbolag till Ventilationskontroll Aeolus Aktiebolag.

VD: Fredrik Gyllander  
[www.ovkservice.se](http://www.ovkservice.se)



# Övriga upplysningar

## Säsongsvariationer

Säsongstrender, i termer av intäkter och resultat, varierar mellan Novedos tre affärssegment, samt inom respektive segment till följd av specifika affärs- och industriförutsättningar. Installation & Tjänster samt Infrastruktur har en underliggande säsongsvariation där första kvartalet generellt är svagare till följd av vinterväderförhållanden. Segmenten uppvisar samtidigt en liknande säsongsvariation i samband med semesterperioden som infaller under tredje kvartalet. Effekterna av dessa säsongsvariationer bedöms i viss mån balanseras i takt med att segment över tid blir jämbördigt stora.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen bedriver verksamhet via ett tjugotal dottergrupperingar med etablerade marknadspositioner inom tre affärssegment i tre länder. Denna spridning, tillsammans med stabila och diversifierade kunder, begränsar de affärsmässiga och finansiella riskerna. För detaljerad information om finansiella risker se även Not 3 i Novedos årsredovisning för 2022. Utöver de risker och osäkerheter som beskrivs i Novedos årsredovisning 2022 bedöms inte några väsentliga risker eller osäkerheter ha tillkommit eller fallit bort.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning utgörs av koncern-interna managementtjänster. Nettoomsättningen uppgick till 1,5 MSEK (0,8) under fjärde kvartalet och 4,6 MSEK (1,6) under helårsperioden. Resultatet uppgick till -37,3 MSEK (-11,3) under fjärde kvartalet och 73,8 MSEK (-52,3) under 2023. Moderbolagets resultat påverkades negativt av räntekostnader för obligationslånet om -42,9 MSEK (-24,3) för kvartalet och -130,4 (-66,8) för helårsperioden.

## Medarbetare

Vid kvartalets utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 1 304 (1 122), varav 3 (3) medarbetare var anställda inom moderbolaget.

## Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

## Hållbarhet

Att Novedos verksamhet bedrivs på ett ansvarsfullt sätt är avgörande för att skapa långsiktig hållbar tillväxt, utveckling och lönsamhet. Under 2022 formaliserade Novedo förvärvsanalysen och dess granskning även med ESG-parametrar i syfte att förstå hur de potentiella bolagsförvärens affärsmodell och konkurrenskraft påverkas av ESG-relaterade möjligheter och risker, idag och på längre sikt. Om ett potentiellt bolagsförvärv inte följer relevanta standarder, inte möter kraven avseende till exempel mänskliga rättigheter eller korruptionsrisker, eller inte bedöms vara mottagligt för nödvändiga förbättringar, avstår Novedo att förvärva bolaget.

Helsingborgs Byggplåt AB, Stantraek A/S samt Nørgaard Anlæg Holding ApS som har förvärvats under 2023 har framgångsrikt genomgått en hållbarhetsgranskning av extern part inom ramen för förvärvsanalysen. I syfte att ytterligare utveckla Novedos hållbarhetsarbete har så kallade intressentdialoger initierats under inledningen av 2024.



## Aktiekapital

Novedo Holding AB (publ) har ett aktieslag. Den 21 september 2023 hölls en extra bolagsstämma som bland annat beslutade om ändring av bolagsordningen och att öka antalet aktier genom att dela upp alla aktier i 500 (s.k. aktiesplit 500:1). Per 31 december 2023 uppgick aktiekapitalet till 551 970,05 SEK (551 970,05) fördelat på 15 480 000 (30 960) aktier vilket ger ett kvotvärde om cirka 0,04 SEK.

Ägare till bolag som Novedo har förvärvat har valt att bli delägare i Novedo-koncernen genom preferensaktier i Novedo AB (helägt dotterbolag till Novedo Holding AB (publ)).

## Aktieägare

Esmaeilzadeh Holding AB äger 68,0 procent av Novedos aktier. Därutöver har F Holmström PE 3 AB ett aktieinnehav om 12,7 procent. Ingen annan aktieägare äger över tio procent av bolagets aktier.

## Utdelning

Obligationsvillkor för seniort säkerställt obligationslån 2021/2024 (ISIN: 0017070980) gör gällande att ingen utdelning får ske under obligationslånet löptid om bolagets aktier är onoterade.

# Koncernens totalresultat

KSEK	Not	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>	2				
Nettoomsättning	3	766 111	602 982	2 708 228	1 773 350
Övriga rörelseintäkter		5 038	6 304	19 223	19 197
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>771 148</b>	<b>609 286</b>	<b>2 727 451</b>	<b>1 792 547</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter		-276 483	-200 783	-961 260	-580 330
Handelsvaror		-74 502	-86 961	-286 017	-275 992
Övriga externa kostnader		-77 370	-79 401	-281 514	-197 880
Personalkostnader		-236 636	-163 715	-854 757	-541 390
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-21 497	-14 724	-79 739	-41 309
Avskrivningar av nyttjanderätter		-11 601	-10 408	-41 444	-28 342
Övriga rörelsekostnader		-1 296	-2 411	-4 078	-4 774
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-699 385</b>	<b>-558 403</b>	<b>-2 508 808</b>	<b>-1 670 017</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>71 764</b>	<b>50 883</b>	<b>218 642</b>	<b>122 530</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>	4				
Realisationsresultat från försäljning av dotterbolag		-	-5 985	934	-19 787
Finansiella intäkter		3 021	835	9 802	955
Finansiella kostnader		-85 176	-55 069	-309 830	-135 229
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>-82 156</b>	<b>-60 219</b>	<b>-299 094</b>	<b>-154 060</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-10 392</b>	<b>-9 336</b>	<b>-80 452</b>	<b>-31 531</b>
Inkomstskatt		-6 586	-16 255	-16 960	-25 410
<b>Periodens resultat</b>		<b>-16 978</b>	<b>-25 591</b>	<b>-97 412</b>	<b>-56 941</b>
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		-18 991	-25 820	-101 100	-59 116
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		2 013	228	3 688	2 175
<i>Periodens resultat per aktie före och efter utspädning</i>		-1,23	-833,95	-6,53	-1 909,42
<i>Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning</i>		15 480 000	30 960	15 480 000	30 960

Den 21 september 2023 hölls en extra bolagsstämma som bland annat beslutade om att öka antalet aktier genom att dela upp alla aktier i 500 (s.k. aktiesplit 500:1). Per 31 december 2023 uppgick aktiekapitalet till 551 970,05 SEK (551 970,05) fördelat på 15 480 000 (30 960) aktier vilket ger ett kvotvärde om cirka 0,04 SEK (17,83).

# Koncernens rapport över övrigt totalresultat

KSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>-16 978</b>	<b>-25 591</b>	<b>-97 412</b>	<b>-56 941</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser	-25 444	7 715	-21 748	9 033
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-42 422</b>	<b>-17 877</b>	<b>-119 160</b>	<b>-47 908</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare	-42 913	-18 105	-121 671	-50 765
Innehav utan bestämmande inflytande	491	228	2 511	2 857

# Koncernens balansräkning

KSEK	Not	2023 31 dec	2022 31 dec
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar		1 525 575	1 298 183
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>1 525 575</b>	<b>1 298 183</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar		83 693	79 161
Inventarier, verktyg och installationer		36 148	13 007
Byggnader		40 932	17 609
Förbättringsutgifter på annans fastighet		1 337	164
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>162 110</b>	<b>109 941</b>
<b>Nyttjanderätter</b>		<b>120 534</b>	<b>88 676</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav		3 891	4 318
Uppskjuten skattefordran		37 354	-
Andra långfristiga fordringar		2 923	774
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>44 169</b>	<b>5 092</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 852 387</b>	<b>1 501 893</b>
<b>Varulager m.m.</b>			
Råvaror och förnödenheter		128 572	93 903
<b>Summa varulager</b>		<b>128 572</b>	<b>93 903</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		492 823	372 665
Aktuella skattefordringar		21 946	23 130
Övriga kortfristiga fordringar		28 204	26 878
Avtalstillgångar		172 702	83 617
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		50 658	11 880
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>766 333</b>	<b>518 170</b>
<b>Kortfristiga placeringar</b>		<b>1 522</b>	<b>1 096</b>
<b>Likvida medel</b>		<b>226 875</b>	<b>188 970</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 123 302</b>	<b>802 140</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>2 975 690</b>	<b>2 304 032</b>

## Koncernens balansräkning, forts.

KSEK	Not	2023 31 dec	2022 31 dec
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		552	552
Övrigt tillskjutet kapital		389 545	364 205
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-162 748	-51 238
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>227 349</b>	<b>313 520</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		146 177	154 526
<b>Summa eget kapital</b>		<b>373 526</b>	<b>468 047</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser		5 033	5 645
Övriga avsättningar		2 347	2 118
Villkorade köpeskillingar	6	382 809	295 948
Övriga förvävsrelaterade skulder		-	37 200
Uppskjuten skatteskuld		93 830	76 622
Leasingskuld		79 602	47 718
Obligationslån	7	-	938 001
Skulder till kreditinstitut	7	2 751	4 932
Övriga långfristiga skulder		111	137
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>566 483</b>	<b>1 408 321</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leasingskuld		22 404	26 344
Obligationslån	7	1 232 699	-
Skulder till kreditinstitut	7	2 298	4 123
Villkorade köpeskillingar	6	96 819	-
Övriga förvävsrelaterade skulder		37 200	14 611
Förskott från kunder		81 710	1 174
Leverantörsskulder		191 514	138 329
Checkräkningskredit		-	8 588
Skatteskulder		24 547	26 687
Skulder till huvudägare		104 167	30 000
Övriga kortfristiga skulder		66 836	57 529
Avtalsskulder		21 824	11 224
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		153 663	109 054
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 035 681</b>	<b>427 663</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>2 602 164</b>	<b>1 835 985</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>2 975 690</b>	<b>2 304 032</b>

# Koncernens rapport över förändring i eget kapital

KSEK	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 2022-01-01</b>		552	300 543	-	-1 090	300 005	77 999	378 004
Nyemission		-	123 189	-	-	123 189	15 070	138 259
Avyttring minoritet		-	-	-	-	-	-309	-309
Aktieägartillskott		-	-91 862	-	-	-91 862	91 862	-
Förändring innehav utan bestämmande inflytande		-	32 335	-	-	32 335	-32 335	-
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		-	<b>63 662</b>	-	-	<b>63 662</b>	<b>74 288</b>	<b>137 950</b>
Periodens resultat		-	-	-	-59 116	-59 116	2 175	-56 941
Omräkningseffekt utländska verksamheter		-	-	8 351	-	8 351	682	9 033
Förändring innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	617	617	-617	-
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>		-	-	<b>8 351</b>	<b>-58 499</b>	<b>-50 147</b>	<b>2 239</b>	<b>-47 908</b>
<b>Utgående balans 2022-12-31</b>		<b>552</b>	<b>364 205</b>	<b>8 351</b>	<b>-59 589</b>	<b>313 520</b>	<b>154 526</b>	<b>468 047</b>
<b>Ingående balans 2023-01-01</b>		552	364 205	8 351	-59 589	313 520	154 526	468 047
Nyemission		-	14 076	-	-	14 076	1 531	15 607
Aktieägartillskott		-	-1 573	-	-	-1 573	-1 573	-
Förändring innehav utan bestämmande inflytande		-	12 837	-	-	12 837	-12 837	-
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>		-	-	-	-	<b>25 340</b>	<b>-9 733</b>	<b>15 607</b>
Periodens resultat		-	-	-	-101 100	-101 100	3 688	-97 412
Omräkningseffekt utländska verksamheter		-	-	-11 602	-	-11 602	-1 114	-12 715
Förändring innehav utan bestämmande inflytande		-	-	63	1 128	1 191	-1 191	-
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>		-	-	<b>-11 539</b>	<b>-99 972</b>	<b>-111 511</b>	<b>1 384</b>	<b>-110 127</b>
<b>Utgående balans 2023-12-31</b>		<b>552</b>	<b>389 545</b>	<b>-3 188</b>	<b>-159 561</b>	<b>227 349</b>	<b>146 177</b>	<b>373 526</b>

KSEK	2023 31 dec	2022 31 dec
Antalet stamaktier vid periodens början	30 960	30 960
Antalet stamaktier vid periodens slut	15 480 000	30 960
<b>Totalt antal aktier vid periodens slut</b>	<b>15 480 000</b>	<b>30 960</b>

Den 21 september 2023 hölls en extra bolagsstämma som bland annat beslutade om att öka antalet aktier genom att dela upp alla aktier i 500 (s.k. aktiesplit 500:1). Per 31 december 2023 upgick aktiekapitalet till 551 970,05 SEK (551 970,05) fördelat på 15 480 000 (30 960) aktier. Stamaktierna hade i början av perioden ett kvotvärde om 17,83 SEK och i slutet av perioden ett kvotvärde om 0,04 SEK.



# Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	Not	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Rörelseresultat		71 764	50 883	218 642	122 530
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	8	31 055	29 836	120 409	73 063
Betalt räntenetto		-42 465	-19 142	-130 419	-63 559
Betald inkomstskatt		-18 862	-1 574	-64 160	-49 476
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital</b>		<b>41 492</b>	<b>60 003</b>	<b>144 472</b>	<b>82 558</b>
Förändring av rörelsefordringar		-10 895	-31 858	-149 497	-52 921
Förändring av rörelseskulder		8 280	37 557	113 324	22 622
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>		<b>38 877</b>	<b>65 702</b>	<b>108 299</b>	<b>52 259</b>
Förvärv av dotterbolag		-93 414	-265 846	-308 261	-827 441
Avyttring av dotterbolag		-	42	934	-1 984
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-10 242	-2 162	-43 874	-5 638
Avyttring materiella anläggningstillgångar		2 285	1 297	8 482	36 027
Investeringar nyttjanderättstillgångar		-1 769	-339	-2 865	-12 041
Reglering kortfristiga finansiella skulder		-102	-5 000	-2 197	-8 000
Förändring kortfristiga finansiella placeringar		-	-	-	-72
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>		<b>-103 243</b>	<b>-272 008</b>	<b>-347 780</b>	<b>-819 149</b>
Upptagna lån		-	11	391 624	197 968
Amortering av lån		-761	-4 581	-59 991	-53 491
Amortering av leasingskulder		-12 571	-8 107	-38 130	-25 099
Förändring av checkräkningskredit		-394	11 854	-16 738	14 975
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>		<b>-13 725</b>	<b>-821</b>	<b>276 765</b>	<b>134 353</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-78 091</b>	<b>-207 129</b>	<b>37 283</b>	<b>-632 536</b>
Likvida medel ingående balans		305 614	396 051	188 970	821 432
Valutakursdifferens i likvida medel		-648	48	622	74
<b>Likvida medel utgående balans</b>		<b>226 875</b>	<b>188 970</b>	<b>226 875</b>	<b>188 970</b>

# Moderbolagets resultaträkning

KSEK	Not	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning		1 492	788	4 564	1 577
Övriga rörelseintäkter		2	1	2	1
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>1 493</b>	<b>789</b>	<b>4 566</b>	<b>1 578</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader		-65	-1 711	-4 888	-3 725
Personalkostnader		-6 374	-2 261	-18 634	-4 654
Övriga rörelsekostnader		-204	-1	-205	-2
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-6 643</b>	<b>-3 972</b>	<b>-23 727</b>	<b>-8 380</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-5 150</b>	<b>-3 184</b>	<b>-19 161</b>	<b>-6 803</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Resultat från andelar i dotterföretag		-	-	208 435	-
Ränteintäkter		4 828	301	5 637	664
Räntekostnader		-54 237	-24 805	-160 693	-67 279
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-54 559</b>	<b>-27 687</b>	<b>34 217</b>	<b>-73 417</b>
Erhållna koncernbidrag		-	23 568	-	23 568
Skatt på periodens resultat		17 246	-7 186	39 552	-2 475
<b>Periodens resultat</b>		<b>-37 313</b>	<b>-11 305</b>	<b>73 769</b>	<b>-52 324</b>

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

# Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2023 31 dec	2022 31 dec
<b>Tillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag	1 258 248	1 033 927
Uppskjuten skattefordran	37 354	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 295 602</b>	<b>1 033 927</b>
Aktuella skattefordringar	280	
Fordringar hos koncernföretag	181 791	29 614
Övriga kortfristiga fordringar	662	103
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25 867	197
Likvida medel	21 938	1 134
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>230 538</b>	<b>31 048</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 526 140</b>	<b>1 064 975</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	158 070	84 301
<b>Summa eget kapital</b>	<b>158 070</b>	<b>84 301</b>
Obligationslån	-	938 001
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>-</b>	<b>938 001</b>
Obligationslån	1 232 699	-
Leverantörsskulder	1 243	69
Skulder till huvudägare	104 167	30 000
Övriga kortfristiga skulder	674	2 190
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29 287	10 415
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 368 070</b>	<b>42 674</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>1 368 070</b>	<b>980 675</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 526 140</b>	<b>1 064 975</b>

# Kvartalsdata

KSEK	2023 Kv 4	2023 Kv 3	2023 Kv 2	2023 Kv 1	2022 Kv 4	2022 Kv 3	2022 Kv 2	2022 Kv 1	2021 Kv 4	2021 Kv 3	2021 Kv 2	2021 Kv 1
Nettoomsättning	766 111	631 393	721 469	589 255	602 982	457 224	432 454	280 691	203 655	102 596	54 082	10 424
Nettoomsättningstillväxt, %	27,1	38,1	66,8	109,9	196,1	345,7	699,6	2 592,7	n.a	n.a	n.a	n.a
Rörelseresultat (EBIT)	71 764	37 033	75 734	34 112	50 883	40 294	25 095	6 257	16 429	4 382	3 777	-1 311
Rörelsemarginal (EBIT), %	9,4	5,9	10,5	5,8	8,4	8,8	5,8	2,2	8,1	4,3	7,0	-12,6
EBITA	85 484	50 473	89 803	46 518	60 747	49 357	31 874	11 576	19 961	7 356	4 726	-1 065
EBITA-marginal, %	11,2	8,0	12,4	7,9	10,1	10,8	7,4	4,1	9,8	7,2	8,7	-10,2
EBITDA	104 862	67 398	105 982	61 583	76 015	57 383	41 186	17 596	24 582	10 154	5 806	-952
EBITDA-marginal, %	13,7	10,7	14,7	10,5	12,6	12,6	9,5	6,3	12,1	9,9	10,7	-9,1
Resultat före skatt	-10 392	-25 304	-11 161	-33 595	-9 336	224	-5 982	-16 436	6 256	131	2 100	-1 784
Periodens resultat	-16 978	-30 465	-16 328	-33 642	-25 591	-2 227	-11 180	-17 943	1 414	-604	1 353	-1 637
Räntebärande nettoskuld	1 215 525	1 121 348	1 091 056	1 067 224	873 222	605 802	418 224	136 172	-25 376	143 965	37 714	-32 937
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	3,3	2,7	2,4	2,4	1,9	1,3	0,9	0,3	-0,1	0,6	0,4	-0,6
Soliditet, %	12,6	13,9	15,2	16,2	20,4	22,5	24,7	25,4	25,9	30,0	33,0	52,5
Avkastning på eget kapital, %	-4,5	-7,5	-3,6	-7,4	-5,5	-0,5	-2,5	-4,4	0,6	-0,3	1,5	-3,0
Antal anställda vid periodens slut	1 304	1 284	1 282	1 299	1 122	904	890	769	521	521	160	74

Novedo bedriver en förvärvsintensiv verksamhet. Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder är i vissa fall preliminära i avvaktan på slutlig värdering. Den slutliga förvärvsanalysen kan därmed påverka koncernens resultat- och balansräkning retroaktivt. Ovanstående kvartalsdata är baserat på slutliga förvärvsanalysen fram till och med december 2023. Se även Not 5 för mer information.

## Avstämning av nyckeltal ej definerade enligt IFRS

KSEK	2023 Kv 4	2023 Kv 3	2023 Kv 2	2023 Kv 1	2022 Kv 4	2022 Kv 3	2022 Kv 2	2022 Kv 1	2021 Kv 4	2021 Kv 3	2021 Kv 2	2021 Kv 1
<b>(A) Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>71 764</b>	<b>37 033</b>	<b>75 734</b>	<b>34 112</b>	<b>50 883</b>	<b>40 294</b>	<b>25 095</b>	<b>6 257</b>	<b>16 429</b>	<b>4 382</b>	<b>3 777</b>	<b>-1 311</b>
Av och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	13 720	13 440	14 069	12 406	9 864	9 063	6 779	5 319	3 532	2 974	949	246
<b>(B) EBITA</b>	<b>85 484</b>	<b>50 473</b>	<b>89 803</b>	<b>46 518</b>	<b>60 747</b>	<b>49 357</b>	<b>31 874</b>	<b>11 576</b>	<b>19 961</b>	<b>7 356</b>	<b>4 726</b>	<b>-1 065</b>
Av- och nedskrivningar av övriga materiella och immateriella anläggningstillgångar	19 378	16 925	16 179	15 065	15 268	8 026	9 311	6 021	4 621	2 798	1 080	113
<b>(C) EBITDA</b>	<b>104 862</b>	<b>67 398</b>	<b>105 982</b>	<b>61 583</b>	<b>76 015</b>	<b>57 383</b>	<b>41 185</b>	<b>17 597</b>	<b>24 582</b>	<b>10 154</b>	<b>5 806</b>	<b>-952</b>
Förvärvskostnader	1 863	-	-	7 073	8 074	1 351	2 137	2 170	-	2 239	887	825
Poster av engångskaraktär	-	-	-2 155	2 155	7 958	2 048	3 520	748	-	-	-	-
<b>(D) Justerad EBITA</b>	<b>87 347</b>	<b>50 473</b>	<b>87 648</b>	<b>55 746</b>	<b>76 779</b>	<b>52 756</b>	<b>37 531</b>	<b>14 494</b>	<b>19 961</b>	<b>9 595</b>	<b>5 613</b>	<b>-240</b>
<b>(E) Justerad EBITDA</b>	<b>106 725</b>	<b>67 398</b>	<b>103 827</b>	<b>70 811</b>	<b>92 047</b>	<b>60 782</b>	<b>46 842</b>	<b>20 515</b>	<b>24 582</b>	<b>12 393</b>	<b>6 693</b>	<b>-127</b>
<b>(F) Nettoomsättning</b>	<b>766 111</b>	<b>631 393</b>	<b>721 469</b>	<b>589 255</b>	<b>602 982</b>	<b>457 224</b>	<b>432 454</b>	<b>280 691</b>	<b>203 655</b>	<b>102 596</b>	<b>54 082</b>	<b>10 424</b>
(A/F) EBIT-marginal, %	9,4	5,9	10,5	5,8	8,4	8,8	5,8	2,2	8,1	4,3	7,0	-12,6
(B/F) EBITA-marginal, %	11,2	8,0	12,4	7,9	10,1	10,8	7,4	4,1	9,8	7,2	8,7	-10,2
(C/F) EBITDA-marginal, %	13,7	10,7	14,7	10,5	12,6	12,6	9,5	6,3	12,1	9,9	10,7	-9,1
(D/F) Justerad EBITA-marginal, %	11,4	8,0	12,1	9,5	12,7	11,5	8,7	5,2	9,8	9,4	10,4	-2,3
(E/F) Justerad EBITDA-marginal, %	13,9	10,7	14,4	12,0	15,3	13,3	10,8	7,3	12,1	12,1	12,4	-1,2

# Noter

## Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridisk person. Redovisnings- och beräkningsmetoderna överensstämmer med dem som tillämpats i årsredovisningen 2022. Det föreligger inga förändringar av IFRS under 2023 som har väsentlig påverkan på resultat och finansiell ställning för koncernen. Risker och osäkerheter som är relevanta för Novedo beskrivs i årsredovisningen 2022 och det är ingen förändring i bedömningarna. Belopp är i KSEK för koncernen och moderbolaget om inget annat anges.

## Not 2 Rörelsesegment

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

- **Industri.** Segmentet består av industriella nischbolag som tillför tydligt kundvärde inom tillverkning eller handel ämnad för B2B, t ex underleverantörer till produktbolag, distributörer och bolag med egen produktutveckling.
- **Infrastruktur.** Segmentet består av specialistbolag verksamma inom infrastrukturprojekt, tex markarbeten med tillhörande områden som underhåll av väg- och kraftinfrastruktur samt infrastrukturell byggnation inom tex fiber och vatten.
- **Installation & Tjänster.** Segmentet består av bolag som erbjuder installation, service och underhåll av fastigheter framförallt riktade till fastighetsägare och allmännyttan.

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

2023 okt-dec, KSEK	Industri	Infrastruktur	Installation & Tjänster	Summa segment	Koncernposter	Summa total
<b>Rörelsesegment</b>						
Nettoomsättning från externa kunder	88 466	277 028	400 617	766 111	-	766 111
Övriga rörelseintäkter	553	1 559	2 920	5 032	5	5 038
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>89 019</b>	<b>278 587</b>	<b>403 538</b>	<b>771 143</b>	<b>5</b>	<b>771 148</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-49 214	-121 984	-179 787	-350 985	-	-350 985
Övriga externa kostnader	-7 176	-37 452	-30 998	-75 626	-1 744	-77 370
Personalkostnader	-21 504	-78 396	-125 020	-224 919	-11 716	-236 636
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 851	-4 553	-1 106	-7 511	-266	-7 777
Avskrivningar av nyttjanderätter	-557	-5 754	-4 442	-10 753	-848	-11 601
Övriga rörelsekostnader	-960	-6	-123	-1 089	-206	-1 296
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-81 262</b>	<b>-248 145</b>	<b>-341 477</b>	<b>-670 884</b>	<b>-14 781</b>	<b>-685 665</b>
<b>EBITA</b>	<b>7 757</b>	<b>30 442</b>	<b>62 060</b>	<b>100 259</b>	<b>-14 776</b>	<b>85 483</b>
Avskrivningar förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-1 742	-4 707	-7 272	-13 720	-	-13 720
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>6 015</b>	<b>25 735</b>	<b>54 788</b>	<b>86 538</b>	<b>-14 776</b>	<b>71 764</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-282</b>	<b>7 605</b>	<b>15 968</b>	<b>23 291</b>	<b>-105 447</b>	<b>-82 156</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>5 733</b>	<b>33 342</b>	<b>70 756</b>	<b>109 831</b>	<b>-120 223</b>	<b>-10 392</b>

## NOTER

Not 2, forts.

2022 okt-dec, KSEK	Industri	Infrastruktur	Installation & Tjänster	Summa segment	Koncernposter	Summa total
<b>Rörelsesegment</b>						
Nettoomsättning	50 375	213 824	338 783	602 982	-	602 982
Övriga rörelseintäkter	1 752	2 753	1 795	6 300	-	6 304
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>52 127</b>	<b>216 576</b>	<b>340 578</b>	<b>609 281</b>	<b>-</b>	<b>609 286</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-26 906	-113 694	-147 150	-287 750	-	-287 744
Övriga externa kostnader	-3 733	-26 133	-29 287	-59 153	-19 914	-79 401
Personalkostnader	-8 712	-40 068	-110 268	-159 048	-4 667	-163 715
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-609	-3 315	-936	-4 860	-	-4 860
Avskrivningar av nyttjanderätter	-780	-5 002	-4 626	-10 408	-	-10 408
Övriga rörelsekostnader	-690	-1 862	-29	-2 581	-152	-2 411
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-41 431</b>	<b>-190 075</b>	<b>-292 297</b>	<b>-523 803</b>	<b>-24 733</b>	<b>-548 539</b>
<b>EBITA</b>	<b>10 697</b>	<b>26 502</b>	<b>48 281</b>	<b>85 480</b>	<b>-24 733</b>	<b>60 747</b>
Avskrivningar förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-985	-2 111	-6 768	-9 864	-	-9 864
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>9 712</b>	<b>24 391</b>	<b>41 513</b>	<b>75 616</b>	<b>-24 733</b>	<b>50 883</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-79</b>	<b>-102</b>	<b>1 568</b>	<b>1 387</b>	<b>-61 606</b>	<b>-60 219</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>9 633</b>	<b>24 289</b>	<b>43 081</b>	<b>77 003</b>	<b>-86 339</b>	<b>-9 336</b>
<b>2023 jan-dec, KSEK</b>						
<b>Rörelsesegment</b>						
Nettoomsättning	320 692	1 005 515	1 382 021	2 708 228	-	2 708 228
Övriga rörelseintäkter	2 301	8 352	8 543	19 196	27	19 223
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>322 992</b>	<b>1 013 867</b>	<b>1 390 564</b>	<b>2 727 424</b>	<b>27</b>	<b>2 727 451</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-163 716	-433 929	-649 631	-1 247 277	-	-1 247 277
Övriga externa kostnader	-27 725	-137 203	-102 582	-267 509	-14 005	-281 514
Personalkostnader	-77 301	-290 497	-451 024	-818 821	-35 935	-854 757
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 589	-17 032	-3 901	-25 521	-583	-26 104
Avskrivningar av nyttjanderätter	-4 569	-18 556	-16 155	-39 279	-2 165	-41 444
Övriga rörelsekostnader	-2 106	-1 201	-321	-3 628	-449	-4 078
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-280 006</b>	<b>-898 417</b>	<b>-1 223 614</b>	<b>-2 402 036</b>	<b>-53 137</b>	<b>-2 455 174</b>
<b>EBITA</b>	<b>42 987</b>	<b>115 450</b>	<b>166 951</b>	<b>325 387</b>	<b>-53 110</b>	<b>272 277</b>
Avskrivningar förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-6 431	-18 452	-28 752	-53 635	-	-53 635
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>36 556</b>	<b>96 998</b>	<b>138 199</b>	<b>271 752</b>	<b>-53 110</b>	<b>218 642</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-948</b>	<b>495</b>	<b>5 762</b>	<b>5 309</b>	<b>-304 404</b>	<b>-299 094</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>35 608</b>	<b>97 493</b>	<b>143 961</b>	<b>277 061</b>	<b>-357 514</b>	<b>-80 452</b>

NOTER

Not 2, forts.

2022 jan-dec, KSEK	Industri	Infrastruktur	Installation & Tjänster	Summa segment	Koncernposter	Summa total
<b>Rörelsesegment</b>						
Nettoomsättning	124 645	635 570	1 013 135	1 773 350	-	1 773 350
Övriga rörelseintäkter	1 949	5 153	12 090	19 192	5	19 197
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>126 593</b>	<b>640 723</b>	<b>1 025 225</b>	<b>1 792 541</b>	<b>5</b>	<b>1 792 547</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-70 524	-351 476	-434 323	-856 323	-	-856 323
Övriga externa kostnader	-10 592	-77 760	-73 988	-162 340	-35 540	-197 880
Personalkostnader	-23 334	-120 011	-379 623	-522 968	-18 422	-541 390
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 855	-6 523	-1 906	-10 284	-	-10 284
Avskrivningar av nyttjanderätter	-1 020	-11 515	-15 807	-28 342	-	-28 342
Övriga rörelsekostnader	-847	-3 428	-342	-4 617	-157	-4 774
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-108 172</b>	<b>-570 713</b>	<b>-905 989</b>	<b>-1 584 874</b>	<b>-54 119</b>	<b>-1 638 993</b>
<b>EBITA</b>	<b>18 421</b>	<b>70 010</b>	<b>119 238</b>	<b>207 669</b>	<b>-54 114</b>	<b>153 555</b>
Avskrivningar förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-2 950	-7 420	-20 655	-31 025	-	-31 025
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>15 471</b>	<b>62 590</b>	<b>98 583</b>	<b>176 644</b>	<b>-54 114</b>	<b>122 530</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-99</b>	<b>-1 626</b>	<b>547</b>	<b>-1 178</b>	<b>-152 883</b>	<b>-154 060</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>15 372</b>	<b>60 964</b>	<b>99 130</b>	<b>175 466</b>	<b>-206 997</b>	<b>-31 531</b>

### Not 3 Nettoomsättning och intäkternas fördelning

Nettoomsättning fördelat per segment och tidpunkt för intäkt, KSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
<b>Installation &amp; Tjänster</b>				
Tjänster överförda över tid	400 617	338 783	1 382 021	1 013 135
Varor överförda vid enskild tidpunkt	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>400 617</b>	<b>338 783</b>	<b>1 382 021</b>	<b>1 013 135</b>
<b>Infrastruktur</b>				
Tjänster överförda över tid	261 517	194 535	951 510	584 413
Varor överförda vid enskild tidpunkt	15 510	19 289	54 004	51 157
<b>Summa</b>	<b>277 028</b>	<b>213 824</b>	<b>1 005 515</b>	<b>635 570</b>
<b>Industri</b>				
Tjänster överförda över tid	-	-	-	-
Varor överförda vid enskild tidpunkt	88 466	50 375	320 692	124 645
<b>Summa</b>	<b>88 466</b>	<b>50 375</b>	<b>320 692</b>	<b>124 645</b>
<b>Summa nettoomsättning fördelat på tidpunkt för intäkt</b>				
Tjänster överförda över tid	662 135	533 318	2 333 532	1 597 548
Varor överförda vid enskild tidpunkt	103 976	69 664	374 696	175 802
<b>Summa</b>	<b>766 111</b>	<b>602 982</b>	<b>2 708 228</b>	<b>1 773 350</b>

Novedo styr och följer upp koncernens verksamhet via de tre affärssegmenten: Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster. Nettoomsättningen intäktsredovisas som tjänster överförda över tid samt varor överförda vid enskild tidpunkt.

## NOTER

Not 3, forts.

	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
<b>Nettoomsättning fördelat per segment och geografi, KSEK</b>				
<b>Installation &amp; Tjänster</b>				
Sverige	398 210	334 765	1 362 463	1 006 257
Övriga EU	956	3 934	16 033	6 641
Övriga världen	1 452	84	3 525	238
<b>Summa</b>	<b>400 617</b>	<b>338 783</b>	<b>1 382 021</b>	<b>1 013 135</b>
<b>Infrastruktur</b>				
Sverige	165 539	184 036	634 296	605 782
Övriga EU	111 246	29 788	370 731	29 788
Övriga världen	242	-	488	-
<b>Summa</b>	<b>277 028</b>	<b>213 824</b>	<b>1 005 515</b>	<b>635 570</b>
<b>Industri</b>				
Sverige	48 130	50 968	187 579	124 352
Övriga EU	29 999	-593	110 199	292
Övriga världen	10 338	-	22 914	-
<b>Summa</b>	<b>88 466</b>	<b>50 375</b>	<b>320 692</b>	<b>124 645</b>
<b>Summa nettoomsättning fördelat per segment och geografi, KSEK</b>				
Sverige	611 878	569 769	2 184 338	1 736 391
Övriga EU	142 201	33 130	496 963	36 721
Övriga världen	12 032	84	26 927	238
<b>Summa</b>	<b>766 111</b>	<b>602 982</b>	<b>2 708 228</b>	<b>1 773 350</b>

Novedo styr och följer upp koncernens verksamhet via de tre affärssegmenten: Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster. Nettoomsättningen från den svenska marknaden uppgick till 80,7 procent (97,9) för helåret 2023. Koncernens intäkter från länder utanför Sverige har under 2023 ökat till 19,3 procent (2,1), varav merparten från den danska marknaden.

**Not 4 Finansiella poster**

	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Realisationsresultat försäljning dotterbolag	-	-	934	-
Valutakursvinster	-411	-	5 058	-
Övriga finansiella intäkter	3 433	835	4 744	955
<b>Summa finansiella intäkter</b>	<b>3 021</b>	<b>835</b>	<b>10 736</b>	<b>955</b>
Räntekostnader, obligationslån	-47 793	-24 351	-147 448	-66 791
Räntekostnader, leasingsskuld	-1 385	-389	-4 026	-1 478
Realisationsresultat försäljning dotterbolag	-	-5 985	-	-19 787
Nuvärdesförändring villkorade köpeskillingar	-17 213	-7 630	-55 131	-22 784
Omvärdering villkorade köpeskillingar	-11 950	-22 123	-88 664	-42 937
Räntekostnader huvudägare	-5 194	-448	-11 995	-448
Övriga ränte- och andra finansiella kostnader	-1 642	-128	-2 566	-791
<b>Summa finansiella kostnader</b>	<b>-85 176</b>	<b>-61 054</b>	<b>-309 830</b>	<b>-155 015</b>
<b>Finansiella poster – netto</b>	<b>-82 156</b>	<b>-60 219</b>	<b>-299 094</b>	<b>-154 060</b>



## Not 5 Rörelseförvärv

### Förvärv under perioden januari-december 2023

Förvärv	Segment	Tillträdde	Land	Andel av röster och aktier	Nettoomsättning MSEK <sup>1)</sup>	Antal anställda
Helsingborgs Byggplåt AB	Installation & Tjänster	Mars	Sverige	100%	103,3	40
Stantraek A/S	Industri	Mars	Danmark	100%	173,0	71
Dundertech AB	Infrastruktur	April	Sverige	100%	25,6	2
Nørgaard Anlaeg Holding ApS	Infrastruktur	December	Danmark	100%	182,5	45

<sup>1)</sup> Avser helår 2023.

Under helåret 2023 har Novedo tillträtt fyra bolag, Helsingborgs Byggplåt AB, Stantraek A/S, Dundertech AB samt Nørgaard Anlaeg-Holding ApS. Inget förvärv är enskilt väsentligt för koncernen vid årets utgång. Fördelning av köpeskillingen är en komplex process och bedömningen är att det krävs analyser för att fullt ut bedöma framtida vinstgenereringsförmåga som baseras på medarbetares kunskap och åtkomst till nya marknader, synergier och kundkontrakt. Slutliga förvärvsanalyser för samtliga förvärv som genomförts under 2023 har upprättats. Dessa förvärvsanalyser visar inga väsentliga avvikelser mot rapporterade övervärden i tidigare kvartal.

Total köpeskillning för förvärv under 2023 uppgår till 372,2 MSEK. Goodwill hänförs till övervärden från rörelseförvärv. Identifierad goodwill är främst relaterad till medarbetare, förväntad framtida potential och lönsamheten i den förvärvade verksamheten.

Goodwill hänförlig till förvärv genomförda under 2023 uppgår till 223,5 MSEK. Koncernens goodwill nedskrivningsprövas årligen per kassagenererande enhet. 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. Kundrelationer och varumärken hänförliga till förvärv 2023 uppgår till 40,3 MSEK respektive 13,3 MSEK. Förvärvsrelaterade kostnader för 2023 uppgår till 8,9 MSEK.

Villkorad köpeskillning baseras på rörelseresultatet i det förvärvade bolaget under de närmast kommande åren och ska överstiga en nivå som båda parter är överens om enligt avtal. Ej diskonterat belopp som kan komma att utbetalas till de tidigare ägarna uppgår per den 31 december 2023 till 584,6 MSEK.

### Förvärvens påverkan efter förvärvstidpunkt på koncernens resultat januari-december 2023

KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Summa
Nettoomsättning	85 177	36 172	142 445	263 794
Rörelseresultat (EBIT)	13 593	16 477	15 296	45 366

### Förvärvens påverkan på konsoliderad proforma från 1 januari 2023

KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Summa
Nettoomsättning	103 263	208 037	172 978	484 278
Rörelseresultat (EBIT)	14 373	43 180	18 499	76 052

## Not 6 Villkorade köpeskillningar

Villkorad köpeskillning baseras på rörelseresultat i det förvärvade bolaget under de närmast kommande åren och ska överstiga en nivå som båda parter är överens om enligt avtal. Villkorad köpeskillning faller vanligtvis ut efter tre år från förvärvstidpunkten, om villkoren uppfylls.

Verkligt värde på tilläggsköpeskillning beräknas baserat på förväntat utfall av uppsatta mål i avtal, givet en diskonteringsränta om 13,9 procent.

### Förändringar i villkorade köpeskillningar, KSEK

<b>Ingående villkorade köpeskillningar 2023-01-01</b>	<b>295 947</b>
Tillkommit genom rörelseförvärv	60 476
Utbetalt	-20 000
Omvärdering villkorade köpeskillningar	88 664
Nuvärdesförändring räntebestämd tidsfaktor	55 130
Valutaeffekter	-590
<b>Utgående villkorade köpeskillningar 2023-12-31</b>	<b>479 628</b>

**Not 7 Obligationslån och skulder till kreditinstitut**

KSEK	2023 31 dec	2022 31 dec	Upplåning per 31 dec 2023	Räntesats, %	Förfallo- år	Nominellt värde	Redovisat värde
Ingående redovisat värde	947 056	745 652	Obligationslån	STIBOR +6,5	2024	1 250 000	1 232 699
Förvärvad upplåning	3 461	34 777	Skulder till kreditinstitut	0,8-4,0%	2023-26	5 049	5 049
Periodens upplåning	276 636	199 398	<b>Utgående redovisat värde</b>			<b>1 255 049</b>	<b>1 237 748</b>
Periodisering av upplåningskostnader	18 074	5 975					
Periodens amortering	-7 484	-38 746					
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>1 237 748</b>	<b>947 056</b>					

KSEK	2022 31 dec	2021 31 dec	Upplåning per 31 dec 2022	Räntesats, %	Förfallo- år	Nominellt värde	Redovisat värde
Obligationslån	956 250	938 001	Obligationslån	STIBOR +6,5	2024	956 250	938 001
Skulder till kreditinstitut	9 055	9 055	Skulder till kreditinstitut	0,8-4,0%	2023-26	9 055	9 055
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>965 305</b>	<b>947 056</b>	<b>Utgående redovisat värde</b>			<b>965 305</b>	<b>947 056</b>

**Not 8 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet**

KSEK	2023 okt-dec	2022 okt-dec	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Avskrivningar, inventarier	7 777	4 860	26 094	10 266
Avskrivningar, immateriella anläggningstillgångar	13 720	9 864	53 645	31 043
Avskrivningar, nyttjanderättstillgångar	11 601	10 408	41 444	28 342
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	1 430	995	1 373	863
Utrangering materiella anläggningstillgångar	-1 263	1 168	-5 062	851
Förändring avsättningar	71	881	-511	-45
Valutakursdifferenser	-2 282	1 661	3 426	1 743
<b>Summa</b>	<b>31 055</b>	<b>29 836</b>	<b>120 409</b>	<b>73 063</b>

**Not 9 Transaktioner med närstående**

Under året har, utöver löner och övriga ersättningar, transaktioner med närstående skett med 285 KSEK i form av konsultarvode. Under 2023 har ett efterställt aktieägarlån från huvudägaren upptagits om totalt 104,2 MSEK. Tidigare aktieägarlån har amorterats i sin helhet.

**Not 10 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

Ställda säkerheter, KSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Företagsinteckningar	50 031	40 497
Tillgångar med äganderättsförbehåll	10 136	24 206
Pantsatta tillgångar till förmån för pensionsutfästelser	2 169	-
Aktier i dotterföretag	1 467 090	537 267
<b>Summa</b>	<b>1 529 426</b>	<b>601 970</b>

Eventalförpliktelser, KSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Garantiåtaganden	17 696	18 424
Borgensåtagande	1 704	5 249
<b>Summa</b>	<b>19 400</b>	<b>23 673</b>

## Not 11 Investeringar i dotterföretag

Företagets namn	Segment	Tillträde	Registrerings- och verksam- hetsland	Organisations- nummer	Andel stam- aktier som ägs av koncernen, %
Novedo AB	-	-	Sverige	559264-9841	100%
Novedo Danmark OpCo ApS	-	-	Danmark	43529374	100%
Novum Vetus Domus OpCo Germany GmbH (under namnändring)	-	-	Tyskland	HRB 131390	100%
Novedo OpCo AB	-	-	Sverige	559334-8344	100%
BATAB Bygg & Akustikteknik AB	Installation & Tjänster	Jul 2022	Sverige	556133-7642	100%
Elarbeten Helsingborg AB	Installation & Tjänster	Jan 2022	Sverige	556464-1354	100%
Elforum Göteborg AB	Installation & Tjänster	Aug 2021	Sverige	559133-4031	100%
Elinzity AB	Installation & Tjänster	Jan 2022	Sverige	556694-5878	100%
Elinzity Förstärkning AB	Installation & Tjänster	Jan 2022	Sverige	556187-5088	100%
Hansson & Ekman Isolerings Aktiebolag	Installation & Tjänster	Sep 2021	Sverige	556459-0379	100%
Helsingborgs Byggplåt AB	Installation & Tjänster	Mar 2023	Sverige	556722-7532	100%
Bra Tak Entreprenad Skåne AB	Installation & Tjänster	Mar 2023	Sverige	556889-9362	100%
Kultur målarna i Linköping Aktiebolag	Installation & Tjänster	Sep 2021	Sverige	559203-8177	100%
Kultur målarna i Norrköping Aktiebolag	Installation & Tjänster	Sep 2021	Sverige	556435-2887	100%
Nordsign Aktiebolag	Installation & Tjänster	Sep 2022	Sverige	556699-2706	100%
Olle Timblads Målerifirma AB	Installation & Tjänster	Sep 2021	Sverige	556688-5488	100%
Tyresö Målericentral AB	Installation & Tjänster	Sep 2021	Sverige	556909-8725	100%
Sentexa AB	Installation & Tjänster	Maj 2022	Sverige	556637-4921	100%
Skanstulls Måleri Aktiebolag	Installation & Tjänster	Jan 2021	Sverige	556543-8974	100%
Total Fasad Stockholm AB	Installation & Tjänster	Jun 2022	Sverige	559004-4375	100%
Total Fönsterrenovering Stockholm AB	Installation & Tjänster	Jun 2022	Sverige	559133-9444	100%
Uni-Vent Rör AB	Installation & Tjänster	Maj 2021	Sverige	556665-6889	100%
Ventilationskontroll Aeolus Aktiebolag	Installation & Tjänster	Jan 2022	Sverige	556211-1343	100%
RC EI & 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%
Ventera i Göteborg AB	Installation & Tjänster	Okt 2023	Sverige	559453-8489	100%
Deramont Entreprenad AB	Infrastruktur	Sep 2021	Sverige	556803-5421	100%
GBB Holding AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	556910-5652	100%
Gnesta Bergbyggare AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	556599-9355	100%
AO Entreprenadtjänst i Stockholm AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	556995-2269	100%
Borrspecialisten i Stockholm AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	556929-2591	100%
GBB Syd AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	559234-7297	100%
IMPAB DUNDERTECH AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	556718-1069	100%
Impab International AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	556881-7547	100%
Dundertech AB	Infrastruktur	Apr 2023	Sverige	559181-4602	100%
Nordkabel A/S	Infrastruktur	Dec 2022	Danmark	28851782	100%
Nørgaard Anlaeg Holding ApS	Infrastruktur	Dec 2023	Danmark	37418226	100%
Nørgaard Anlaeg ApS	Infrastruktur	Dec 2023	Danmark	14546294	100%
Nørgaard Anlaeg Maskinudlejning ApS	Infrastruktur	Dec 2023	Danmark	36507063	100%
Sydvestjyllands Miljø og Genbrug ApS	Infrastruktur	Dec 2023	Danmark	37523763	100%
Nørgaard Anlaeg Miljø ApS	Infrastruktur	Dec 2023	Danmark	37638846	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%
ProvideU Electronics AB	Industri	Sep 2022	Sverige	556506-1560	100%
Stantraek A/S	Industri	Mar 2023	Danmark	12630077	100%

## Not 12 Förändringar mot årsredovisning 2022

Under 2023 har slutlig förvärvsanalys för Nordkabel A/S upprättats vilket medfört att beloppen i slutlig balansräkning 2022 ändrats. Kundrelationer har ökat med 38 016 KSEK och varumärke har ökat

med 8 478 KSEK. Uppskjuten skatt har ökat med -9 578 KSEK och goodwill har minskat med -36 916 KSEK.

## Definitioner och begrepp

Novedo presenterar i delårsrapporten nyckeltal som kompletterar de finansiella mått som definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal, APM. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull information till intressenter då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation, trender, förmåga att återbetala skuld, investera i nya affärsmöjligheter och återspeglar koncernens affärsmodell.

Eftersom inte alla företag beräknar finansiella nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara. De ska därför inte ses som en ersättning för nyckeltal som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras definitioner, varav flertalet är alternativa nyckeltal.

IFRS-mått	Definition/Beräkning
Resultat per aktie	Periodens resultat i relation till genomsnittligt antal aktier.
Alternativa nyckeltal/begrepp	Definition/Beräkning
Avkastning på eget kapital, %	Periodens resultat i relation till eget kapital vid periodens slut.
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Periodens EBITA i relation till, totala tillgångar minus operationella skulder minus likvida medel vid periodens slut.
EBITA	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar.
EBITA-marginal, %	EBITA i relation till nettoomsättning i procent.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) enligt resultaträkning, före avskrivningar nyttjanderätter samt av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar.
EBITDA-marginal, %	EBITDA i relation till nettoomsättning i procent.
Justerad EBITA	EBITA justerat för förvärvskostnader samt poster av engångskaraktär.
Justerad EBITA-marginal, %	EBITA justerat för förvärvskostnader samt poster av engångskaraktär, i procent av nettoomsättningen.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för förvärvskostnader samt poster av engångskaraktär.
Justerad EBITDA-marginal, %	EBITDA justerat för förvärvskostnader samt poster av engångskaraktär, i procent av nettoomsättningen.
Nettoomsättningstillväxt, %	Nettoomsättningsförändring jämfört med total nettoomsättning motsvarande period föregående år.
Nettoskldsättningsgrad, ggr	Räntebärande nettoskuld i relation till eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.
Organisk nettomsättningstillväxt	Förändring i nettomsättning jämfört med samma period föregående år. Förvärvade bolag räknas in i organisk tillväxt när de varit del av koncernen under hela jämförelseperioden.
Proforma	Proforma avser bolag som Novedo har tillträtt under aktuell period, och har räknats om för att visa resultaten som om Novedo hade ägt bolagen under hela perioden.
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 nettoomsättning i procent.
Soliditet, %	Eget kapital vid periodens slut i relation till totala tillgångar vid periodens slut.

### Finansiell kalender

Årsredovisning 2023	23 april 2024
Delårsrapport Q1 2024	8 maj 2024
Årsstämma 2024	16 maj 2024
Delårsrapport Q2 2024	22 augusti 2024
Delårsrapport Q3 2024	6 november 2024



# Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktör försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvis bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt att den beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och dess dotterbolag omfattas av.

Stockholm den 14 februari 2024

## **Novedo Holding AB (publ)**

Jan Johansson  
Styrelseordförande

Mouna Esmaeilzadeh  
Styrelseledamot

Saeid Esmaeilzadeh  
Styrelseledamot

Christer Hellström  
Styrelseledamot

Mona Öljansdotter Johansson  
Styrelseledamot

Erik Rune  
Styrelseledamot

Per-Johan Dahlgren  
VD & Koncernchef

Denna delårsrapport har inte översiktligt granskats av bolagets revisorer.

För mer information, vänligen kontakta

**Per-Johan Dahlgren**  
VD & Koncernchef  
per-johan.dahlgren@novedo.se  
+46 (0)705 97 06 44

**Lars Kvarnsund**  
Interim CFO  
lars.kvarnsund@novedo.se  
+46 (0)705 16 59 98

Denna information är sådan information som Novedo Holding AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades genom kontaktpersonerna ovan för offentliggörande den 14 februari 2024 kl. 07:30 CET.

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

# Starkare tillsammans

BYGG- &  
KUSTIKTEKNIK AB

ELARBETEN  
EL | TELE | DATA | STYR

ELFORUM

eLINZITY  
Intelligenta installationer

Hansson & Ekman  
ISOLERINGS AB

Helsingborgs  
HBYGGPLÅT  
Trykksäkerhet • Långårighet • Service

KULTURMÅLARNÄ

nordsign

Sentexa AB  
ELINSTALLATIONER

SKANSTULLS  
MÅLERI

TYMC | Tryck  
Målericentral  
AB  
TIMBLADS  
MÅLERI CENTRAL

TOTAL  
FASAD  
STÅLM

Uni-Vent AB  
Vi optimerar ventilationssystem

V-K  
INNEKLIMAT

DE  
DERAMONT

GBB  
GODA BRUGSGÅRD AB

NORDKABEL AS

NØRGAARD  
ANLÆG  
- respekt for miljø & mennesker

VE  
STEN

PROVIDE U  
- COMPONENTS - ELECTRONICS - ASSEMBLY -

STANTRÆK

# NOVEDO