

# NOVEDO

## Bokslutskommuniké

# 2022

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



# Stabil tillväxt och lönsamhet

## Fjärde kvartalet (oktober–december 2022)

- Nettoomsättning ökade med 196 procent till 603,0 MSEK (203,8), varav organisk tillväxt uppgick till 8,9 procent.
- EBITA-resultat ökade till 60,7 MSEK (20,0) och EBITA-marginal uppgick till 10,1 procent (9,8).
- Kvartalets resultat uppgick till -25,6 MSEK (1,4).
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 65,7 MSEK (17,2).
- Nordkabel A/S, med en årsomsättning om 215 MDKK (cirka 315 MSEK) för räkenskapsåret som slutade 30 juni 2022, förvärvades och tillträdde.
- Bolagets utestående obligationer togs upp till handel på Nasdaq Stockholms lista för företagsobligationer den 28 oktober 2022.

## Perioden (januari–december 2022)

- Nettoomsättning ökade med 378 procent till 1 773,4 MSEK (370,9), till följd av få jämförelsebolag under perioden anges inte organisk tillväxt.
- EBITA-resultat ökade till 153,6 MSEK (31,0) och EBITA-marginal uppgick till 8,7 procent (8,4).
- Periodens resultat uppgick till -56,9 MSEK (0,5).
- Kassaflöde från löpande verksamhet uppgick till 52,3 MSEK (55,0).
- Breddning av affär till att även omfatta segmentet Industri samt närvaro i Danmark och Estland.
- Elva bolag har tillträtts med en samlad årsomsättning för bolagens senaste tolv månader om 1 623,4 MSEK.
- Obligationsvillkor för bolagets seniort säkerställt obligationslån 2021/2024, gör gällande att ingen utdelning får ske under obligationslånets löptid.

## Väsentliga händelser efter balansdagen

- Jan Johansson, erfaren styrelseledamot och tidigare även VD & koncernchef för SCA AB och Boliden AB, valdes till ny styrelseledamot och styrelseordförande vid extra bolagsstämma 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.

## Omsättningstillväxt

# 378%

Jan-dec 2022

## Organisk tillväxt

# 8,9%

Okt-dec 2022

## EBITA-marginal

# 10,1%

Okt-dec 2022

## Finansiell översikt

MSEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec	2020/2021 jul-dec <sup>1)</sup>	2022 jan-dec <sup>2)</sup>
Nettoomsättning	603,0	203,8	1 773,4	370,9	370,9	2 396,9
EBITA-resultat	60,7	20,0	153,6	31,0	31,0	245,9
EBITA-marginal, %	10,1%	9,8%	8,7%	8,4%	8,4%	10,3%
EBIT-resultat	50,9	16,4	122,5	23,3	23,3	-
EBIT-marginal, %	8,4%	8,0%	6,9%	6,3%	6,3%	-
Periodens resultat	-25,6	-5,3	-56,9	0,5	0,5	-
Kassaflöde från löpande verksamhet	65,7	17,2	52,3	55,0	55,0	-
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	1,9	-0,1	1,9	-0,1	-0,1	-
Soliditet, %	20,4%	25,9%	20,4%	25,9%	25,9%	-
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	-833,95	-5,31	-1 909,42	-42,34	-42,34	-

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

<sup>2)</sup> Uppgift om proforma avser perioden januari 2022 till december 2022 och inkluderar samtliga förvärvade bolag vid publicering av Bokslutskommunikén för 2022. Beräkningen är utförd som att Novedo har ägt bolagen under hela perioden.



**Novedos nischade industrigrupp av framstående B2B-bolag visar på stabil tillväxt och lönsamhet för 2022.**

**Novedo har visat på fortsatt stabil tillväxt och lönsamhet under 2022. Proformerad nettoomsättning uppgick till 2 397 MSEK på årsbasis och proformerad EBITA till 246 MSEK. Vid utgången av 2022 bestod koncernen av framstående B2B-bolag i Danmark, Estland och Sverige med en balanserad mix av erbjudanden samt stabil och diversifierad kundbas inom tre segment; Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster.**

#### **Stabil tillväxt – breddning av affär och geografi**

Novedos tydliga tillväxtfokus speglas i bolagets finansiella mål och 2022 har visat fortsatt stabil tillväxt där elva portföljbolag har tillträtts, varav det senaste bolagsförvärvet, som även är Novedos första förvärv utanför Sveriges gränser, danska Nordkabel A/S förvärvades och tillträdde under fjärde kvartalet 2022. Nordkabel ingår i vårt affärssegment Infrastruktur och utför installationer och servicearbeten inom framförallt elnät, fiber och vatten utslutande till stabila B2B-kunder, såsom kommuner, privata och offentliga energibolag samt telekombolag. Bolaget har cirka 220 medarbetare och en omsättning för senaste räkenskapsåret motsvarande cirka 315 MSEK.

Under 2022 har vi breddat affären till att bestå av tre affärssegment; Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster, där sistnämnda segmentet vid årets utgång motsvarade 57,1 procent av koncernens omsättning. Vår avsikt är att successivt växa dessa tre segment till att vara omsättningsmässigt jämbördiga.

Under året har vi haft 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. För närvarande har vi tecknat avsiktsförklaringar avseende fyra bolagsförvärv motsvarande en aggregerad omsättning om cirka 600 MSEK och EBITDA om cirka 90 MSEK.

#### **8,9% i organisk tillväxt bekräftar bolagets stabilitet**

Nettoomsättningen trefaldigades under fjärde kvartalet vid årsvis jämförelse och uppgick till 603,0 MSEK (203,8) och helårsomsättningen ökade till 1 773,4 MSEK (370,9). Portföljbolagens välbalanserade mix av erbjudanden samt stabila och diversifierade kundbas har visat på god motståndskraft i det osäkra konjunkturläge som präglade 2022, vilket bekräftas av en organisk tillväxt om 8,9 procent för fjärde kvartalet. Organisk tillväxt för aggregerad period avser vi att redovisa när fler bolag varit en del av koncernen under hela jämförelseperioden.

EBITA-resultatet ökade från 20,0 MSEK till 60,7 MSEK för fjärde kvartalet och för helårsperioden ökade EBITA-resultatet från 31,0 MSEK till 153,6 MSEK, motsvarande en marginal om 10,1 procent (9,8) för kvartalet och 8,7 procent (8,4) för helårsperioden. 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 65,7 MSEK under fjärde kvartalet och 52,3 MSEK för helårsperioden, vilket är i enlighet med plan. Den goda tillväxten har inneburit en viss ökad lagerhållning i syfte att säkra materialtillgång och leveranser, vilket påverkar kassaflödet.

Nettoskulden ökade under året, vilket följer av genomförda förvärv. Vid årsskiftet uppgick bolagets utestående obligationslån till 1 000 MSEK inom ett ramverk om totalt 1 500 MSEK. I syfte att finansiera bolagsförvärv emitterade Novedo ytterligare 250 MSEK i obligationer inom ramen för befintligt obligationslån under februari 2023, varefter obligationslånet uppgår till 1 250 MSEK. Från och med 28 oktober 2022 är obligationerna upptagna till handel på företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm.

Bolagets balansräkning är stabil och vår nettoskuld i relation till proformerad EBITDA uppgick vid årsskiftet till 2,9 ggr, vilket är väl under bolagets finansiella mål om 3,5 ggr.

### Värdeskapande affärsmodell – starkare tillsammans

Centralt i Novedos värdeskapande affärsmodell är en decentraliserad struktur där portföljbolagen drivs vidare som tidigare, men där bolagen ges möjligheter att dra fördel av koncernens samlade kompetens, erfa-

renhet och resurser, dvs vi blir starkare tillsammans. Viktiga komponenter inom vårt värdeskapande är långsiktig planering och ledarskap, där vi genomfört uppskattade nätverksträffar och ledarskapsutbildningar under året. På koncernnivå har vi även investerat i förbättrade system för uppföljning och redovisning samt bemannat organisationen för att motsvara behoven i en växande koncern.

### Gott orderläge följer av balanserad erbjudandemix samt stabil och diversifierad kundbas

Osäkerheten kring den allmänna samhällsekonomin 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. Energioptimering, infrastruktursatsningar samt ökad efterfrågan efter stabila europeiska industribolag som tillverkar komponenter och system är underliggande strukturella trender som märks av i portföljbolagens orderstock.

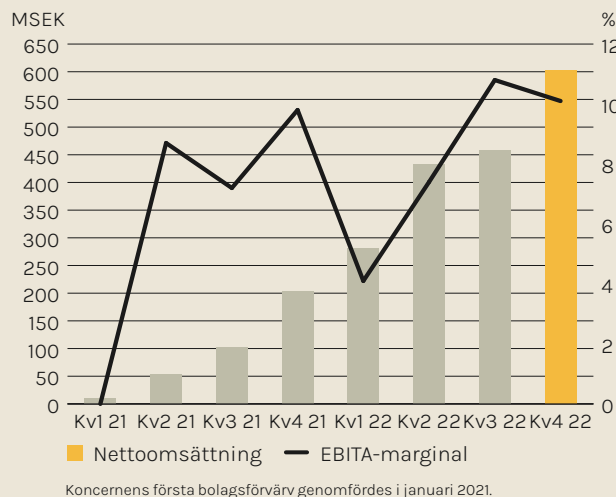
Vid utgången av 2022 bestod koncernen av cirka 1100 medarbetare i Danmark, Estland och Sverige, verk samma i bolag med sund företagskultur, utvecklade nischpositioner, beprövade affärsmodeller samt relevanta marknadssegment, vilket sammantaget ger oss goda förutsättningar för långsiktig lönsam tillväxt.

Slutligen vill jag tacka våra entreprenörer, medarbetare och samarbetspartners för deras insatser under året.

**Per-Johan Dahlgren**

VD och koncernchef

### Nettoomsättning och EBITA-marginal



### Omsättningstillväxt jan-dec 2022

378%

### EBITA-resultat jan-dec 2022

153,6 MSEK

### EBITA-marginal jan-dec 2022

8,7%

### Organisk tillväxt okt-dec 2022

8,9%

### Soliditet jan-dec 2022

20,4%

### Räntebärande nettoskuld/ EBITDA (proforma), dec 2022

2,9 ggr

# Nischad industrigrupp inom Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster

Novedo är en privatägd nischad 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.

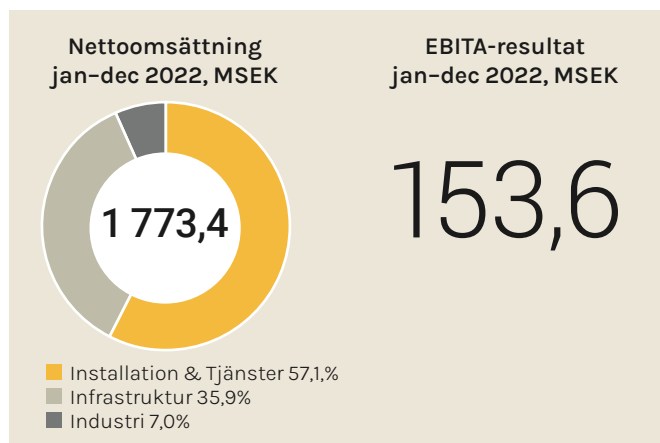
## Långsiktigt hållbart värdeskapande med en aktiv förvävsstrategi

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 portföljbolagen utvecklas med stöd av ledarskap, kompetensförsörjning och tilläggsförvärv, omfattat av koncernens kärnvärden – affärsmannaskap, förtroende samt verksamhetsnära.

Novedo genomförde sitt första förvärv Q1 2021 och vid utgången av 2022 bestod koncernen av cirka 1100 medarbetare. Nettoomsättningen för perioden 2022 uppgick till 1773,4 MSEK och EBITA till 153,6 MSEK. Installation & Tjänster är koncernens största segment vars nettoomsättning för 2022 uppgick till 1 031,1 MSEK, vilket motsvarar 57,1 procent av koncernens nettoomsättning för perioden.

## Finansiella mål

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



## Mål och strategi i enlighet med Agenda 2030

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

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





Dennis Hedström, grundare av Gnesta Bergbyggare AB tillsammans med Nenad Blagojevic, VD Gnesta Bergbyggare AB.

## Resultatutveckling

### Omsättning

#### Fjärde kvartalet 2022

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 196,1 procent till 603,0 MSEK (203,8). Tillväxten var till största del förvärvsrelaterad, men även den underliggande tillväxten var god och organisk tillväxt uppgick till 8,9 procent för kvartalet.

#### Januari–december 2022

Nettoomsättningen ökade med 378,1 procent under perioden till 1773,4 MSEK (370,9). Tillväxten var till största del förvärvsrelaterad 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

#### Fjärde kvartalet 2022

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

EBITA-resultatet ökade vid årsvis jämförelse och uppgick till 60,7 MSEK (20,0), med en EBITA-marginal om 10,1 procent (9,8) för kvartalet. EBIT-resultatet ökade till 50,9 MSEK (16,4) och rörelsemarginalen uppgick till 8,4 procent (8,0). IPO-relaterade kostnader om -2,0 MSEK (0,0) ingår i EBIT-resultatet.

Finansnettot uppgick till -60,2 MSEK (-10,2), varav -24,4 MSEK (-6,0) utgjordes av räntekostnader för obligationslån och -22,1 MSEK (-6,9) är hänförligt till omvärdering och ny bedömning av tilläggsköpeskillingar. Förändring av tilläggsköpeskillingar följer av bolagens förbättrade resultatutveckling.

Resultat före skatt uppgick till -9,3 MSEK (6,3). Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -25,6 MSEK (1,4). Resultat per aktie uppgick till -833,95 SEK (-5,31).

### Januari–december 2022

Under 2022 ökade EBITA 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 samt -19,8 (0) avser realisationsresultat från försäljning av dotterbolag.

Resultat före skatt uppgick till -31,5 MSEK (6,7). Periodens 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).

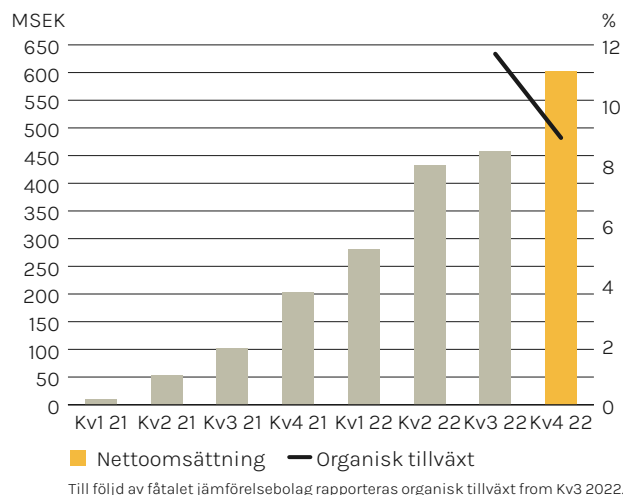
Under tredje kvartalet 2022 emitterade Novedo ytterligare 250 MSEK inom befintligt obligationslån, varefter utestående volym uppgår till 1 000 MSEK inom ett ramverk om totalt 1 500 MSEK. Emissionslikviden kommer att användas för att finansiera ytterligare förvärv. Koncernens räntebärande nettoskuld ökade därmed under året och uppgick till 873,2 MSEK per den 31 december 2022. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 1,9 ggr (-0,1) vid periodens utgång.

### Kassaflöde och investeringar

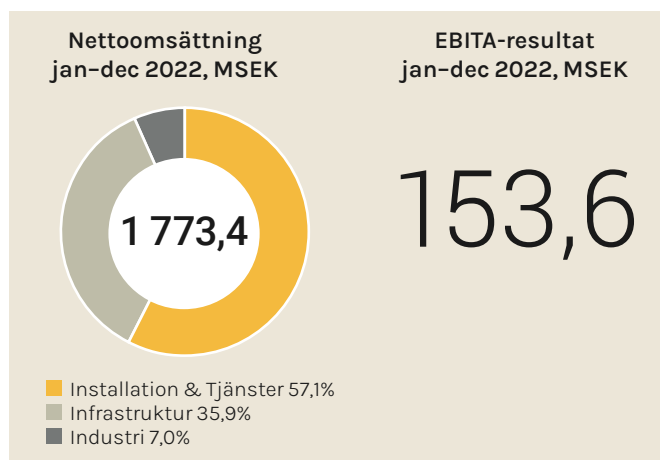
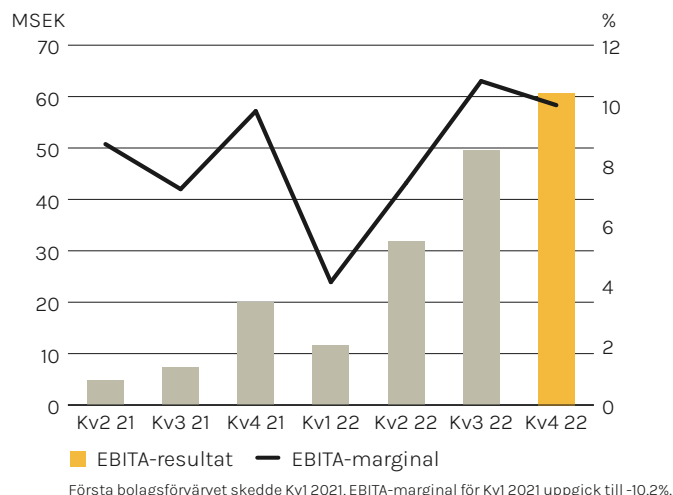
Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till 65,7 MSEK (17,2) under det fjärde kvartalet och till 52,3 MSEK (55,0) för perioden januari–december 2022. Den goda tillväxten har inneburit en viss ökad lagerhållning i syfte att säkra materialtillgång och leveranser, vilket har påverkat kassaflödet under aktuella perioder. Novedo tillämpar successiv vinstavräkning vilket även har en påverkan på bolagets kassaflöde. I jämförelse mellan kvartalen kan skillnaden vara väsentlig beroende på utfall i framförallt pågående arbete, kundfordringar och leverantörsskulder.

Förvärv av andelar i dotterbolag, inklusive reglering av tilläggsköpeskillingar avseende tidigare förvärv, uppgick till netto -249,7 MSEK (0) under det fjärde kvartalet och till -827,4 MSEK (-209,7) för perioden januari–december 2022.

### Nettoomsättning och organisk tillväxt



### EBITA-resultat samt EBITA-marginal





## Installation & Tjänster

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

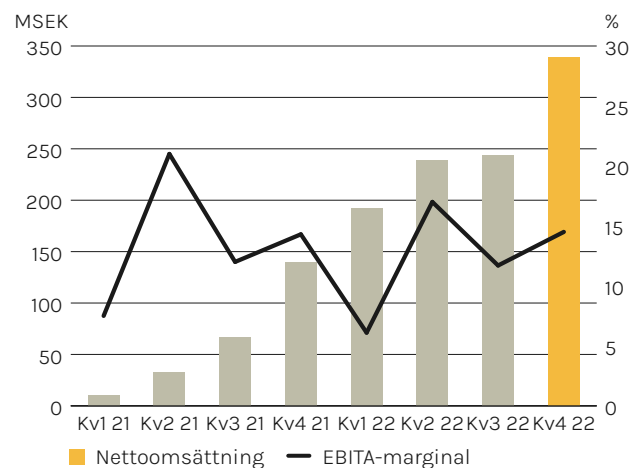
Installation & Tjänster levererade ett bra fjärde kvartal och helårsperiod för 2022. Segmentets nettoomsättning ökade betydligt under kvartalet vid årsvis jämförelse och uppgick till 338,8 MSEK (140,0). EBITA-resultatet ökade till 49,1 MSEK (20,1), vilket motsvarar en EBITA-marginal för fjärde kvartalet om 14,5 procent. 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 portföljbolagens fördel i samband med marknadens osäkerhet och snabba förändringar av prisnivåer under 2022.

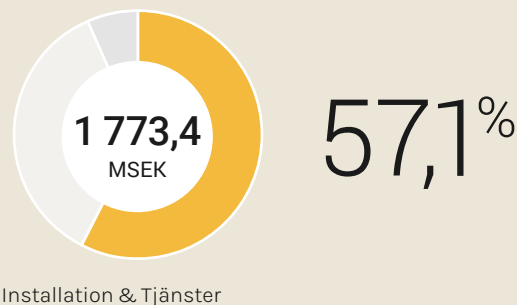
Orderingången vid periodens utgång är god, vilket följer av att en stor del av bolagens erbjudande är inriktat mot service, underhåll och förbättringar i befintliga fastigheter. Makrotrender inom energibesparing och elektrifiering påverkar också efterfrågan positivt för segmentets bolag inom el och ventilation.

Vid årets utgång bestod segmentet av 14 helägda rörelsedrivande portföljbolag med 7 tillhörande rörelsedrivande dotterbolag, vilket omfattar 649 medarbetare.

Nettoomsättning och EBITA-marginal



Andel av koncernens omsättning jan-dec 2022



Se även not 9 för en översikt av koncernens portföljbolag och dess dotterbolag.

### Finansiell översikt

MSEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec	2020/2021 jul-dec <sup>1)</sup>
Nettoomsättning	338,8	140,0	1 013,1	250,0	250,0
EBITA	49,1	20,1	119,2	34,1	34,1
EBITA-marginal, %	14,5%	14,3%	11,8%	13,6%	13,6%

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





## Infrastruktur

**Affärssegmentet består av specialistbolag verk-samma inom infrastrukturprojekt, såsom bergs-förflyttning, markarbeten med tillhörande områden samt underhåll av järnvägs-, väg- och kraftinfra-struktur och annan infrastrukturell byggnation.**

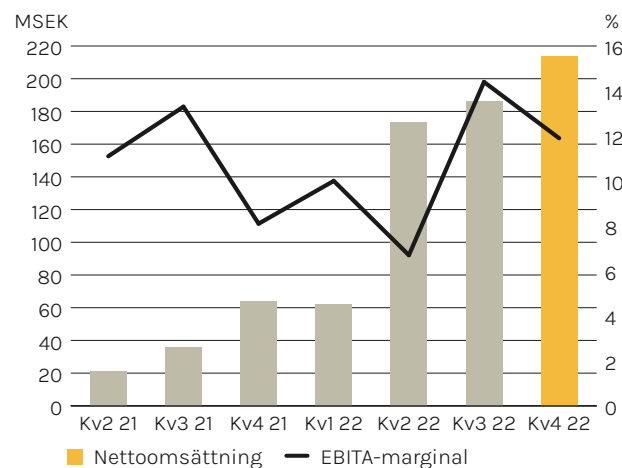
Infrastruktur har utvecklats starkt under fjärde kvar-talet och helåret 2022. Nettoomsättningen under kvar-talet uppgick till 213,8 MSEK (63,8) och EBITA-resultatet till 25,6 MSEK (5,2), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 11,9 procent. För helåret 2022 uppgick netto-omsättningen till 635,6 MSEK (120,9) och EBITA-resul-tatet uppgick till 70,0 MSEK (12,7), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 11,0 procent för 2022.

Statliga och regionala investeringar inom infrastrukt-ur 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 infra-strukturprojekt och byggnation av kommersiella fastig-heter. Primär kundbas är framförallt stabila och åter-kommande B2B-kunder (såväl privata som offentliga). Kunder som värderar erfarna partners med bred kunskap och förmåga inom sitt område, vilket är till portföljbolagens fördel. Bolagens långa ramavtal och kundsamarbeten stärker denna bild.

Novedo har en tydlig ambition att växa inom segmen-tet. Under fjärde kvartalet förvärvade och tillträdde Novedo 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 redovis-ning för fjärde kvartalet och helåret 2022.

Vid periodens utgång bestod segmentet av 4 rörelse-drivande portföljbolag med 6 tillhörande rörelse-drivande dotterbolag, vilket omfattar 385 medarbetare.

### Nettoomsättning och EBITA-marginal



### Andel av koncernens omsättning jan-dec 2022



Se även sidan 11 för mer information om Nordkabel A/S och not 9 för en samlad översikt av koncernens port-följbolag och dess dotterbolag.

### Finansiell översikt

MSEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec	2020/2021 jul-dec <sup>1)</sup>
Nettoomsättning	213,8	63,8	635,6	120,9	120,9
EBITA	25,6	5,2	70,0	12,7	12,7
EBITA-marginal, %	11,9%	8,1%	11,0%	10,5%	10,5%

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



## 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.**

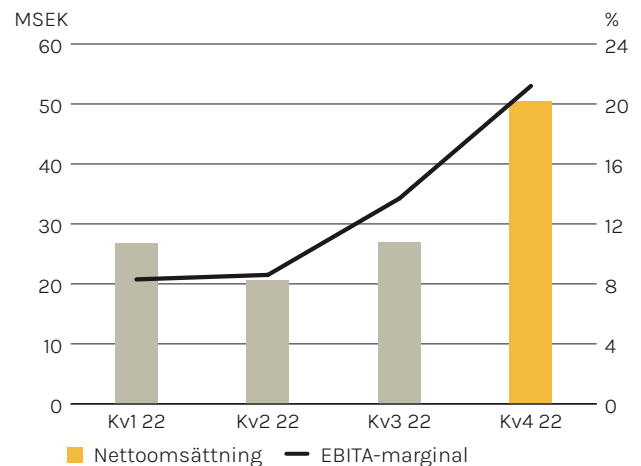
Industri tillkom som nytt affärssegment under 2022 och samtliga bolag i segmentet är förvärvade och tillträdna under 2022. Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 50,4 MSEK (0) och EBITA-resultatet till 10,7 MSEK (0), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 21,2 procent för kvartalet. För helåret 2022 uppgick nettoomsättningen till 124,6 MSEK (0) och EBITA-resultatet till 18,4 MSEK (0), vilket motsvarar en EBITA-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 ovan.

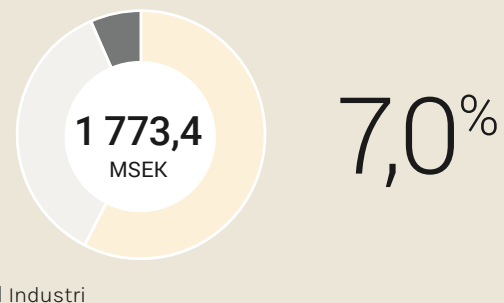
Novedo har en tydlig ambition att växa inom industrisegmentet till att utgöra en tredjedel av koncernens omsättning. Makrotrenden där produktägande bolag flyttar sina leverantörskedjor geografiskt närmare konsumtionsplatsen bör framförallt gynna europeiska elektronik tillverkare med högautomatiserad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

Vid periodens utgång bestod segmentet av ett rörelse-drivande portföljbolag samt två tillhörande rörelse-drivande dotterbolag med 77 medarbetare.

Nettoomsättning och EBITA-marginal



Andel av koncernens omsättning jan-dec 2022



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

### Finansiell översikt

MSEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec	2020/2021 jul-dec <sup>1)</sup>
Nettoomsättning	50,4	-	124,6	-	-
EBITA	10,7	-	18,4	-	-
EBITA-marginal, %	21,2%	-	14,8%	-	-

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



## Elarbeten Helsingborg AB

Elarbeten Helsingborg AB (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 vid utgång av året och nettoomsättning för 2022 uppgick till ca 33 MSEK. Bolaget tillträdde av Novedo under Q1 2022. Elarbeten Helsingborg ingår i segmentet Installation & Tjänster.

VD: Simon Persson  
[www.elarbetenab.se](http://www.elarbetenab.se)

## Nordkabel A/S

Nordkabel A/S (Nordkabel) med ca 220 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 uteslutande inom B2B bestående av långa kundrelationer, ofta ramavtal, och nära samarbeten med kommuner, privata och offentliga energibolag samt telekombolag. Nettoomsättning för 2022 uppgick till ca 327 MSEK. Bolaget förvärvades och tillträdde av Novedo under Q4 2022. Nordkabel ingår i segmentet Infrastruktur.

VD: Henrik Hassing  
[www.nordkabel.dk](http://www.nordkabel.dk)



## ProvideU

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

ProvideU tillträdde av Novedo under Q1 2022. Under Q3 2022 förvärvade ProvideU bolaget Elektronik Mekanik i Västerås Aktiebolag som tillverkar och monterar kretskort.

ProvideU har huvudkontor i Västerås och produktionsanläggningar i Tallin, Estland, Västerås (via dotterbolaget Elektronik

Mekanik), samt asiatiska produktionspartners. ProvideU inklusive dotterbolag består av 77 medarbetare vid utgången av 2022 och nettoomsättning för 2022 uppgick samlat för koncernen till ca 175 MSEK. ProvideU med dotterbolag ingår i segmentet Industri.

VD ProvideU: Fredrik Forngren (till vänster)  
 VD Elektronik Mekanik: Thomas Zeijlon (till höger).  
[www.provideu.com](http://www.provideu.com)  
[www.elektronikmekanik.com](http://www.elektronikmekanik.com)

# Övriga upplysningar

## Säsongsvariationer

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

## Medarbetare

Vid årets utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 1 122 (521), varav 3 (0) medarbetare var anställda inom moderbolaget.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning utgörs av koncerninterna managementtjänster. Nettoomsättningen uppgick till 0,8 MSEK (0,0) under fjärde kvartalet och 1,6 MSEK (0,0) under helårsperioden. Resultatet uppgick till -11,3 MSEK (-7,9) under fjärde kvartalet och -52,3 MSEK (-7,9) under 2022. Moderbolagets resultat påverkades negativt av räntekostnader för obligationslånet om -43,3 MSEK för kvartalet och -68,1 för helårsperioden.

## Aktiekapital

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. Tidigare ägare till bolag som Novedo har förvärvat under 2022 har valt att bli delägare i Novedo genom preferensaktier i Novedo AB (helägt dotterbolag till Novedo Holding AB (publ)).

## Aktieägare

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 äger över tio procent av bolagets aktier.

## Utdelning

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

## Väsentliga händelser efter balansdagen

Jan Johansson, erfaren styrelseledamot, och tidigare även VD & koncernchef för SCA AB och Boliden AB, valdes till ny styrelseledamot och styrelseordförande vid extra bolagsstämma den 12 januari 2023. Tidigare styrelseordförande Christer Hellström kvarstår i styrelsen som ordinarie ledamot.

I syfte att realisera bolagsförvärv har 250 MSEK i obligationer emitterats i februari 2023 inom ramen för bolagets existerande obligationslån 2021/2024. Därutöver har huvudägaren förbundit sig att tillhandahålla 100 MSEK i ett efterställt aktiägarlån som förfaller efter obligationslånet.

### Finansiell kalender

Årsredovisning 2022	21 april 2023
Kvartalsrapport Q1 2023	12 maj 2023
Årsstämma 2023	12 maj 2023
Kvartalsrapport Q2 2023	24 augusti 2023
Kvartalsrapport Q3 2023	16 november 2023





# Hållbart värdeskapande

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 energiförbrukning 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, ventiler 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.

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.

*”Ventilationskontroll drivs av ett starkt miljö-engagemang. 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 Ventilationskontroll.*

## ...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.

## Ventilationskontroll AB

Ventilationskontroll Aeolus Aktiebolag (Ventilationskontroll AB) 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. Med ett 70-tal medarbetare erbjuder bolaget 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. Nettoomsättning för 2022 uppgick till ca 159 MSEK. Bolaget är sedan 2009 certifierat enligt FR2000. Ventilationskontroll AB ingår i segmentet Installation & Tjänster.

VD: Aleksandar Köster  
www.ventilationskontroll.nu



# Totalresultat för koncernen i sammandrag

KSEK	Not	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec	2020/2021 <sup>1)</sup> jul-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>	2					
Nettoomsättning	3	602 982	203 804	1 773 350	370 906	370 906
Övriga rörelseintäkter		6 304	2 234	19 197	3 144	3 144
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>609 286</b>	<b>206 038</b>	<b>1 792 547</b>	<b>374 050</b>	<b>374 050</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror		-287 744	-80 791	-856 323	-151 842	-151 842
Övriga externa kostnader		-79 401	-21 908	-197 880	-40 010	-40 010
Personalkostnader		-163 715	-78 681	-541 390	-142 479	-142 479
Övriga rörelsekostnader		-2 411	-76	-4 774	-129	-129
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-14 724	-4 611	-41 309	-9 379	-9 379
Avskrivningar av nyttjanderätter		-10 408	-3 542	-28 342	-6 933	-6 933
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>50 883</b>	<b>16 430</b>	<b>122 530</b>	<b>23 278</b>	<b>23 278</b>
Finansnetto	4	-60 219	-10 173	-154 061	-16 575	-16 575
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-9 336</b>	<b>6 257</b>	<b>-31 531</b>	<b>6 703</b>	<b>6 703</b>
Inkomstskatt		-16 255	-4 842	-25 410	-6 177	-6 177
<b>Periodens resultat</b>		<b>-25 591</b>	<b>1 414</b>	<b>-56 941</b>	<b>526</b>	<b>526</b>
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		-25 819	-157	-59 116	-1 090	-1 090
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		228	1 571	2 175	1 616	1 616
<b>Periodens resultat</b>		<b>-25 591</b>	<b>1 414</b>	<b>-56 941</b>	<b>526</b>	<b>526</b>
Övrigt totalresultat:						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen						
Valutakursdifferenser		7 715	-	9 033	-	-
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>-17 876</b>	<b>1 414</b>	<b>-47 908</b>	<b>526</b>	<b>526</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Moderföretagets aktieägare		-18 945	-157	-51 068	-1 090	-1 090
Innehav utan bestämmande inflytande		1 069	1 571	3 160	1 616	1 616
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>-17 876</b>	<b>1 414</b>	<b>-47 908</b>	<b>526</b>	<b>526</b>
Periodens resultat per aktie före och efter utspädning		-833,95	-5,31	-1 909,42	-42,34	-42,34
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning		30 960	29 628	30 960	25 751	25 751

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

# Balansräkning för koncernen i sammandrag

KSEK	Not	2022 31 dec	2021 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar		1 288 604	443 591
Materiella anläggningstillgångar		109 941	20 150
Nyttjanderätter		88 676	57 440
Finansiella anläggningstillgångar		5 092	3 272
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 492 314</b>	<b>524 453</b>
Varulager		93 903	7 864
Kundfordringar		372 665	85 357
Övriga kortfristiga fordringar		61 888	15 483
Avtalstillgångar		83 617	20 138
Kortfristiga placeringar		1 096	825
Likvida medel		188 970	821 432
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>802 140</b>	<b>951 099</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>2 294 453</b>	<b>1 475 552</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		406 528	334 407
Innehav utan bestämmande inflytande		61 518	43 597
<b>Summa eget kapital</b>		<b>468 047</b>	<b>378 004</b>
Villkorade tilläggsköpeskillingar	6	295 948	55 562
Övriga förvärsrelaterade skulder		37 200	37 200
Leasingskuld		47 718	37 916
Obligationslån	7	938 001	737 419
Skulder till kreditinstitut	7	4 932	4 651
Uppskjuten skatteskuld		67 044	20 017
Övriga långfristiga skulder		7 900	128
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1 398 743</b>	<b>892 893</b>
Leasingskuld		26 344	16 210
Förvärsrelaterade skulder		17 103	37 296
Leverantörsskulder		138 329	40 216
Skulder till huvudägare		30 000	-
Avtalsskulder		12 398	12 502
Skulder till kreditinstitut	7	4 123	3 582
Övriga kortfristiga skulder		199 365	94 849
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>427 663</b>	<b>204 655</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>1 826 406</b>	<b>1 097 548</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>2 294 453</b>	<b>1 475 552</b>

# Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

KSEK	2022 31 dec	2021 31 dec
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>378 004</b>	<b>-</b>
Nyemission	123 189	254 330
Bildande av Novedo Holding-koncernen	-	500
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	51
Avyttring minoritet	-309	-
Omräkningsdifferens	8 048	-
Aktieägartillskott	-	80 668
Periodens resultat	-59 116	-1 090
Övrigt totalresultat	-	-
Innehav utan bestämmande inflytande	18 230	43 545
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>468 047</b>	<b>378 004</b>
<i>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	<i>406 528</i>	<i>334 407</i>
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>61 518</i>	<i>43 597</i>
<b>KSEK</b>		
Antalet stamaktier vid periodens början	30 960	25 000
Antalet stamaktier vid periodens slut	30 960	30 960
<b>Totalt antal aktier vid periodens slut</b>	<b>30 960</b>	<b>30 960</b>

Stamaktierna har ett kvotvärde på 17,83 SEK.



# Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

KSEK	Not	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec	2020/2021 <sup>1)</sup> jul-dec
Rörelseresultat		50 883	16 430	122 530	23 278	23 278
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	8	33 165	7 701	73 063	15 375	15 375
Betalt räntenetto		-22 471	-6 826	-63 559	-10 748	-10 748
Betald inkomstskatt		-1 574	-3 971	-49 476	-9 022	-9 022
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital</b>		<b>60 003</b>	<b>13 334</b>	<b>82 558</b>	<b>18 883</b>	<b>18 883</b>
Förändring av rörelsefordringar		-31 858	5 227	-52 921	-26 276	-26 276
Förändring av rörelseskulder		37 557	11 999	22 622	62 423	62 423
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>		<b>65 702</b>	<b>17 226</b>	<b>52 259</b>	<b>55 030</b>	<b>55 030</b>
Förvärv av dotterbolag		-265 846	-	-827 441	-209 682	-209 682
Avyttring av dotterbolag		42	-	-1 984	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-2 162	-216	-5 638	-216	-216
Avyttring materiella anläggningstillgångar		1 297	-	36 027	-	-
Investeringar nyttjanderättstillgångar		-339	-	-12 041	-	-
Förändring övriga finansiella anläggningstillgångar		-	-1 901	-	521	521
Reglering kortfristiga finansiella skulder		-5 000	-	-8 000	-	-
Förändring kortfristiga finansiella placeringar		-	-115	-72	-115	-115
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>		<b>-272 008</b>	<b>-2 232</b>	<b>-819 149</b>	<b>-209 492</b>	<b>-209 492</b>
Nyemission		-	185 346	-	187 476	187 476
Erhållna aktieägartillskott		-	30	-	98 375	98 375
Aktiekapital Novedo Holding AB (publ)		-	500	-	500	500
Upptagna lån		11	693 791	197 968	885 428	885 428
Amortering av lån		-4 581	-188 506	-53 491	-188 506	-188 506
Amortering av leasingkulder		-8 107	-3 988	-25 099	-7 379	-7 379
Förändring av checkräkningskredit		11 854	-	14 975	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>		<b>- 822</b>	<b>687 173</b>	<b>134 353</b>	<b>975 894</b>	<b>975 894</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-207 129</b>	<b>715 501</b>	<b>-632 536</b>	<b>821 432</b>	<b>821 432</b>
Likvida medel ingående balans		396 051	105 981	821 432	-	-
Valutakursdifferens i likvida medel		48	-	74	-	-
<b>Likvida medel utgående balans</b>		<b>188 970</b>	<b>821 432</b>	<b>188 970</b>	<b>821 432</b>	<b>821 432</b>

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

# Totalresultat för moderbolaget

KSEK	Not	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 sep-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning		788	-	1 577	-
Övriga rörelseintäkter		1	-	1	-
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>789</b>	<b>-</b>	<b>1 578</b>	<b>-</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader		-1 711	-2 165	-3 725	-2 165
Personalkostnader		-2 261	-	-4 654	-
Övriga rörelsekostnader		-1	-1	-2	-1
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-3 972</b>	<b>-2 166</b>	<b>-8 380</b>	<b>-2 166</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-3 184</b>	<b>-2 166</b>	<b>-6 803</b>	<b>-2 166</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Ränteintäkter		301	-	664	-
Räntekostnader		-24 805	-6 002	-67 279	-6 002
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-27 687</b>	<b>-8 168</b>	<b>-73 417</b>	<b>-8 168</b>
Erhållna koncernbidrag		23 568	-	23 568	-
Skatt på årets resultat		-7 186	277	-2 475	277
<b>Periodens resultat</b>		<b>-11 305</b>	<b>-7 891</b>	<b>-52 324</b>	<b>-7 891</b>

Moderbolaget bildades i september 2021.

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

# Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

KSEK	Not	2022 31 dec	2021 31 dec
<b>Tillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag		1 033 927	191 155
Uppskjuten skattefordran		-	277
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 033 927</b>	<b>191 432</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		29 614	-
Övriga kortfristiga fordringar		103	615
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		197	-
Likvida medel		1 134	689 355
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>31 048</b>	<b>689 970</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 064 975</b>	<b>881 402</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital		84 301	136 625
<b>Summa eget kapital</b>		<b>84 301</b>	<b>136 625</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Obligationslån		938 001	737 419
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>938 001</b>	<b>737 419</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		69	2 514
Skulder till huvudägare		30 000	35
Övriga kortfristiga skulder		2 190	4 809
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		10 415	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>42 674</b>	<b>7 358</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>980 675</b>	<b>744 777</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1 064 975</b>	<b>881 402</b>

# Kvartalsdata

KSEK	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	602 982	457 224	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%	8,0%	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	-1 784
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

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 september 2022. Se även Not 5 för mer information.

## Avstämning av nyckeltal ej definerade enligt IFRS

KSEK	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>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	9 864	9 063	6 779	5 319	3 532	2 974	949	246
<b>(B) EBITA</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	15 268	8 026	9 311	6 021	4 621	2 798	1 080	113
<b>(C) EBITDA</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	8 074	1 351	2 137	2 170	-	2 239	887	825
<b>(D) Justerad EBITA</b>	<b>68 821</b>	<b>50 708</b>	<b>34 011</b>	<b>13 746</b>	<b>19 961</b>	<b>9 595</b>	<b>5 613</b>	<b>-240</b>
<b>(E) Justerad EBITDA</b>	<b>84 089</b>	<b>58 734</b>	<b>43 322</b>	<b>19 767</b>	<b>24 582</b>	<b>12 393</b>	<b>6 693</b>	<b>-127</b>
<b>(F) Nettoomsättning</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, %	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%

# Noter

## Not 1 Redovisningsprinciper

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

## Not 2 Rörelsesegment

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

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

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

2022 okt–dec, KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Koncernposter	Summa segment
<b>Rörelsesegment</b>					
Nettoomsättning från externa kunder	338 783	213 824	50 375	-	602 982
Övriga rörelseintäkter	1 795	2 753	1 752	-	6 304
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>340 578</b>	<b>216 576</b>	<b>52 127</b>	<b>-</b>	<b>609 286</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-147 150	-113 694	-26 906	-	-287 744
Övriga externa kostnader	-28 449	-26 990	-3 733	-19 895	-79 401
Personalkostnader	-110 268	-40 068	-8 712	-4 667	-163 715
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-936	-3 315	-609	-	-4 860
Avskrivningar av nyttjanderätter	-4 626	-5 002	-780	-	-10 408
Övriga rörelsekostnader	-29	-1 862	-690	-152	-2 411
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-291 457</b>	<b>-190 932</b>	<b>-41 431</b>	<b>-24 714</b>	<b>-548 539</b>
<b>EBITA</b>	<b>49 120</b>	<b>25 645</b>	<b>10 696</b>	<b>-24 714</b>	<b>60 747</b>
Avskrivningar varumärken och kundrelationer	-6 768	-2 111	-985	-	-9 864
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>42 352</b>	<b>23 534</b>	<b>9 711</b>	<b>-24 714</b>	<b>50 883</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>1 568</b>	<b>-102</b>	<b>-79</b>	<b>-61 606</b>	<b>-60 219</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>43 920</b>	<b>23 432</b>	<b>9 632</b>	<b>-86 320</b>	<b>-9 336</b>

2021 okt-dec, KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Koncernposter	Summa segment
<b>Rörelsesegment</b>					
Nettoomsättning	139 968	63 836	-	-	203 804
Övriga rörelseintäkter	2 013	220	-	-	2 233
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>141 981</b>	<b>64 056</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>206 037</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-45 627	-35 162	-	-	-80 789
Övriga externa kostnader	-11 426	-7 179	-	-3 302	-21 907
Personalkostnader	-62 517	-14 185	-	-1 982	-78 684
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-65	-1 013	-	-	-1 078
Avskrivningar av nyttjanderätter	-2 274	-1 268	-	-	-3 542
Övriga rörelsekostnader	-2	-74	-	-1	-77
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-121 910</b>	<b>-58 880</b>	<b>-</b>	<b>-5 285</b>	<b>-186 075</b>
<b>EBITA</b>	<b>20 071</b>	<b>5 176</b>		<b>-5 285</b>	<b>19 962</b>
Avskrivningar varumärken och kundrelationer	-2 445	-1 087	-	-	-3 532
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>17 626</b>	<b>4 089</b>	<b>-</b>	<b>-5 285</b>	<b>16 430</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>2 712</b>	<b>-165</b>	<b>-</b>	<b>-12 721</b>	<b>-10 174</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>20 338</b>	<b>3 924</b>	<b>-</b>	<b>-18 006</b>	<b>6 256</b>

2022 jan-dec, KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Koncernposter	Summa segment
<b>Rörelsesegment</b>					
Nettoomsättning	1 013 135	635 570	124 645	-	1 773 350
Övriga rörelseintäkter	12 090	5 153	1 949	5	19 197
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>1 025 226</b>	<b>640 723</b>	<b>126 593</b>	<b>5</b>	<b>1 792 547</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
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
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-905 987</b>	<b>-570 713</b>	<b>-108 172</b>	<b>-54 119</b>	<b>-1 638 992</b>
<b>EBITA</b>	<b>119 238</b>	<b>70 010</b>	<b>18 421</b>	<b>-54 114</b>	<b>153 555</b>
Avskrivningar varumärken och kundrelationer	-20 655	-7 420	-2 950	-	-31 025
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>98 583</b>	<b>62 590</b>	<b>15 471</b>	<b>-54 114</b>	<b>122 530</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>547</b>	<b>-1 626</b>	<b>-99</b>	<b>-152 883</b>	<b>-154 060</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>99 130</b>	<b>60 964</b>	<b>15 373</b>	<b>-206 997</b>	<b>-31 530</b>

2021 jan-dec, KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Koncernposter	Summa segment
<b>Rörelsesegment</b>					
Nettoomsättning	249 962	120 945	-	-	370 907
Övriga rörelseintäkter	2 435	709	-	-	3 144
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>252 397</b>	<b>121 654</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>374 051</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
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	-	-	-6 933
Övriga rörelsekostnader	-9	-119	-	-1	-129
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-217 856</b>	<b>-108 912</b>	<b>-</b>	<b>-16 305</b>	<b>-343 073</b>
<b>EBITA</b>	<b>34 541</b>	<b>12 742</b>	<b>-</b>	<b>-16 305</b>	<b>30 978</b>
Avskrivningar varumärken och kundrelationer	-5 663	-2 037	-	-	-7 700
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>28 878</b>	<b>10 705</b>	<b>-</b>	<b>-16 305</b>	<b>23 278</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>2 855</b>	<b>-397</b>	<b>-</b>	<b>-19 033</b>	<b>-16 575</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>31 733</b>	<b>10 308</b>	<b>-</b>	<b>-35 338</b>	<b>6 703</b>

### Not 3 Nettoomsättning och intäkternas fördelning

Koncernen fördelar intäkterna på tre segmenten

Nettoomsättning	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec	2020/2021 jul-dec
<b>Infrastruktur</b>	<b>213 823</b>	<b>63 836</b>	<b>635 570</b>	<b>120 944</b>	<b>120 944</b>
varav installation och produktion	205 001	49 074	585 894	92 975	92 975
varav service	6 200	-	6 200	-	-
varav produkter	2 622	14 762	43 476	27 969	27 969
<b>Installation &amp; Tjänster</b>	<b>338 783</b>	<b>139 968</b>	<b>1 013 135</b>	<b>249 962</b>	<b>249 962</b>
varav installation och produktion	112 825	88 196	644 069	157 505	157 505
varav service	218 237	51 772	355 212	92 457	92 457
varav produkter	7 721	-	13 854	-	-
<b>Industri</b>	<b>50 376</b>	<b>-</b>	<b>124 645</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
varav installation och produktion	-	-	-	-	-
varav service	-	-	-	-	-
varav produkter	50 376	-	124 645	-	-
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>602 982</b>	<b>203 804</b>	<b>1 773 350</b>	<b>370 906</b>	<b>370 906</b>
varav installation och produktion	317 827	137 270	1 229 964	250 480	250 480
varav service	224 437	51 772	361 412	92 457	92 457
varav produkter	60 718	14 762	181 974	27 969	27 969

Intäkter per väsentligt intäktslag och geografiskt område	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec	2020/2021 jul-dec
<b>Installation och produktion</b>	<b>317 827</b>	<b>137 270</b>	<b>1 229 964</b>	<b>278 449</b>	<b>278 449</b>
Sverige	287 573	137 270	1 199 224	278 449	278 449
EU	30 058	-	30 502	-	-
Övriga världen	196	-	238	-	-
<b>Service</b>	<b>224 437</b>	<b>51 772</b>	<b>361 412</b>	<b>92 457</b>	<b>92 457</b>
Sverige	218 510	51 772	355 485	92 457	92 457
EU	5 927	-	5 927	-	-
Övriga världen	-	-	-	-	-
<b>Produkter</b>	<b>60 718</b>	<b>14 762</b>	<b>181 974</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Sverige	63 786	14 762	181 682	-	-
EU	-3 032	-	292	-	-
Övriga världen	-36	-	-	-	-
<b>Summa intäkter</b>	<b>602 982</b>	<b>203 804</b>	<b>1 773 350</b>	<b>370 906</b>	<b>370 906</b>
Sverige	351 359	203 804	1 380 906	370 906	370 906
EU	87 744	-	212 768	-	-
Övriga världen	63 946	-	181 920	-	-



## Not 4 Finansiella poster

	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec	2020/2021 jul-dec
Finansiella intäkter	835	31	955	322	322
<b>Summa finansiella intäkter</b>	<b>835</b>	<b>31</b>	<b>955</b>	<b>322</b>	<b>322</b>
Räntekostnader, obligationslån	-24 351	-6 002	-66 791	-6 002	-6 002
Räntekostnader, leasingsskuld	-389	-142	-1 478	-621	-621
Realisationsresultat försäljning dotterbolag	-5 985	-	-19 787	-	-
Nuvärdesförändring tilläggsköpeskillingar efter förvärv	-7 630	-474	-22 784	-2 954	-2 954
Omvärdering och ny diskontering tilläggsköpeskillingar	-22 123	-6 908	-42 937	-	-
Räntekostnader huvudägare	-448	-	-448	-	-
Övriga ränte- och andra finansiella kostnader	-130	-3 370	-791	-7 320	-7 320
<b>Summa finansiella kostnader</b>	<b>-61 055</b>	<b>-16 896</b>	<b>-155 015</b>	<b>-16 897</b>	<b>-16 897</b>
<b>Finansiella poster - netto</b>	<b>-60 219</b>	<b>-16 865</b>	<b>-154 060</b>	<b>-16 575</b>	<b>-16 575</b>

## Not 5 Rörelseförvärv

### Förvärv under perioden januari - december 2022

Novedo genomförde under året följande förvärv:

Förvärv	Segment	Tillträde	Land	Andel av röster och aktier	Netto-omsättning MSEK <sup>1)</sup>	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
Elektronik Mekanik i Västerås Aktiebolag	Industri	September	Sverige	100%	77	15
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
Nordsign Aktiebolag	Installation & Tjänster	September	Sverige	100%	77	17
Nordkabel A/S	Infrastruktur	November	Danmark	100%	327	190

<sup>1)</sup> 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, synergier 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 och Nordkabel som därför presenteras både separat och som en del av segmenten.

**Preliminära förvärvsanalyser genomförda förvärv per segment**

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	-125 321	-118 072	-27 127	-270 520
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>120 585</b>	<b>199 014</b>	<b>47 318</b>	<b>366 918</b>
Kundrelationer	81 979	16 824	15 867	114 670
Varumärken	16 535	7 322	4 361	28 218
Goodwill	411 663	258 099	80 697	750 459
Varulager verkligt värde	-	5 242	1 255	6 497
<b>Köpeskilling</b>	<b>630 763</b>	<b>486 502</b>	<b>149 497</b>	<b>1 266 762</b>
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-71 648	-13 743	-5 951	-91 342
Avgår ej utbetald köpeskilling	-164 594	-86 983	-43 796	-295 373
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>394 520</b>	<b>385 776</b>	<b>99 751</b>	<b>880 047</b>

Samtliga förvärv är i linje med koncernens strategi att växa genom förvärv av lönsamma entreprenörsledda bolag. Total köpeskilling för ovan förvärv uppgår till 1 266,8 MSEK.

Goodwill hänför sig till övervärden från rörelseförvärv. Identifierad goodwill är främst relaterad till anställda, förväntad framtida potential och den höga lönsamheten i den förvärvade verksamheten. Koncernens goodwill nedskrivningsprövas årligen per kassagenere- rande enhet. Under perioden har inga nedskrivningsbehov identifierats. Varumärken består av förvärvade företagsvarumärken och

skrivs av på 10 år. 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 köpeskilling skall betalas när framtida rörelseresultat för åren 2022, 2023, 2024 o 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.

**Väsentliga förvärv**

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

## NOTER

Not 5, forts

### Förvärvens påverkan efter förvärvstidpunkt på koncernens resultat januari–december 2022

KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Summa
Nettoomsättning	513 127	316 996	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

Slutgiltiga förvärvsanalyser för förvärven under 2021 har tagits fram. Den totala effekten mellan tidigare redovisade förvärvsanalyser och slutgiltiga förvärvsanalyser för dessa förvärv är enligt 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 köpeskillingar 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.

Slutgiltiga förvärvsanalyser har även tagits fram för förvärv gjorda under januari till september 2022. Den totala effekten mellan tidigare redovisade förvärvsanalyser och slutgiltiga förvärvsanalyser för dessa bolag är följande:

- Goodwill har minskat med -113 452 KSEK
- Varumärken har ökat med 28 217 KSEK
- Kundrelationer har ökat med 28 217 KSEK
- Varulager har ökat med 6 497 KSEK
- Uppskjuten skatteskuld har ökat med -29 434 KSEK

## Not 6 Villkorade tilläggsköpeskillingar

Förändringar av finansiella skulder nivå 3, KSEK	IB	Förvärv	Utbetalt	Omvärdering/ diskontering	Valutaeffekt	UB
Tilläggsköpeskillingar	55 562	184 389	-	56 291	-295	295 947

Verkligt värde på tilläggsköpeskillingarna har beräknats baserat på det förväntade utfallet av de i kontrakten uppsatta målen, givet en diskonteringsränta på 13,9 procent.

## Not 7 Upplåning

KSEK	2022 31 dec	2021 31 dec	Upplåning per 31 dec 2021	Räntesats, %	Förfallo- år	Nominellt värde	Redovisat värde
Ingående redovisat värde	745 652	-	Obligationslån	STIBOR +6,5	2024	750 000	737 420
Förvärvad upplåning	34 777	8 232	Tillgångar med äganderättsförbehåll	0,8–3,1	2023–26	8 232	8 232
Årets upplåning	199 398	737 420	<b>Utgående redovisat värde</b>			<b>758 232</b>	<b>745 652</b>
Årets amortering	-32 771	-					
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>947 056</b>	<b>745 652</b>					

Upplåning per 31 dec 2022	Räntesats, %	Förfallo- år	Nominellt värde	Redovisat värde
Obligationslån	STIBOR +6,5	2024	956 250	938 001
Tillgångar med äganderättsförbehåll	0,8–4,0	2023–26	9 055	9 055
<b>Utgående redovisat värde</b>			<b>965 305</b>	<b>9 055</b>

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

KSEK	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec	2020/2021 jul-dec
Avskrivningar, inventarier	5 083	1 080	10 266	1 679	1 679
Avskrivningar, immateriella anläggningstillgångar	13 384	2 415	31 043	6 584	6 584
Avskrivningar, nyttjanderättstillgångar	9 939	3 542	28 342	6 933	6 933
Räntekostnader, leasingskulder	-	-291	-	-622	-622
Transaktionskostnader obligationslån	-	1 143	-	1 143	1 143
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	995	291	863	-	-
Utrangering materiella anläggningstillgångar	1 168	303	851	389	389
Förändring avsättningar	1 163	-782	-45	-782	-782
Transaktion med minoriteten	-	-	-	51	51
Valutakursdifferenser	1 661	-	1 743	-	-
<b>Summa</b>	<b>33 165</b>	<b>7 701</b>	<b>73 063</b>	<b>15 375</b>	<b>15 375</b>

## Not 9 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%
Novedo OpCo AB	-	-	Sverige	559334-8344	100%
<b>BATAB Bygg &amp; Akustikteknik AB</b>	Installation & Tjänster	Jul 2022	Sverige	556133-7642	100%
<b>Elarbeten Helsingborg AB</b>	Installation & Tjänster	Jan 2022	Sverige	556464-1354	100%
<b>Elforum Göteborg AB</b>	Installation & Tjänster	Aug 2021	Sverige	559133-4031	100%
<b>Elinzity AB</b>	Installation & Tjänster	Jan 2022	Sverige	556694-5878	100%
Elinzity Förstärkning AB	Installation & Tjänster	Jan 2022	Sverige	556187-5088	100%
<b>Hansson &amp; Ekman Isolerings Aktiebolag</b>	Installation & Tjänster	Sep 2021	Sverige	556459-0379	100%
<b>Kulturmaalarna i Linköping Aktiebolag</b>	Installation & Tjänster	Sep 2021	Sverige	559203-8177	100%
<b>Kulturmaalarna i Norrköping Aktiebolag</b>	Installation & Tjänster	Sep 2021	Sverige	556435-2887	100%
<b>Nordsign Aktiebolag</b>	Installation & Tjänster	Sep 2022	Sverige	556699-2706	100%
<b>Olle Timblads Målerifirma AB</b>	Installation & Tjänster	Sep 2021	Sverige	556688-5488	100%
Tyresö Målericentral AB	Installation & Tjänster	Sep 2021	Sverige	556909-8725	100%
<b>Sentexa AB</b>	Installation & Tjänster	Maj 2022	Sverige	556637-4921	100%
<b>Skanstulls Måleri Aktiebolag</b>	Installation & Tjänster	Jan 2021	Sverige	556543-8974	100%
<b>Total Fasad Stockholm AB</b>	Installation & Tjänster	Jun 2022	Sverige	559004-4375	100%
Total Fönsterrenovering Stockholm AB	Installation & Tjänster	Jun 2022	Sverige	559133-9444	100%
<b>Uni-Vent Rör AB</b>	Installation & Tjänster	Maj 2021	Sverige	556665-6889	100%
<b>Ventilationskontroll Aeolus Aktiebolag</b>	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%
<b>Deramont Entreprenad AB</b>	Infrastruktur	Sep 2021	Sverige	556803-5421	100%
<b>GBB Holding AB</b>	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%
<b>Nordkabel A/S</b>	Infrastruktur	Nov 2022	Danmark	28851782	100%
<b>Valter Eklund Stenentreprenader AB</b>	Infrastruktur	Maj 2021	Sverige	556071-7463	100%
<b>VE Sten AB</b>	Infrastruktur	Maj 2021	Sverige	556143-4126	100%
<b>ProvideU AB</b>	Industri	Jan 2022	Sverige	556754-0231	100%
ProvideU Assembly OÜ	Industri	Jan 2022	Estland	11066054	100%
Elektronik Mekaniik i Västerås Aktiebolag	Industri	Sep 2022	Sverige	556506-1560	100%

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

## Not 10 Transaktioner med närstående

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

## Not 11 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter, KSEK	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
<b>Summa</b>	<b>601 970</b>	<b>565 169</b>

Eventalförpliktelser, KSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Garantiåtaganden	18 424	2 687
Borgensåtagande	5 249	-
<b>Summa</b>	<b>23 673</b>	<b>2 687</b>

## Definitioner

<b>IFRS-mått</b>	<b>Definition/Beräkning</b>
Resultat per aktie	Periodens resultat i relation till genomsnittligt antal aktier.
<b>Alternativa nyckeltal</b>	<b>Definition/Beräkning</b>
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.
Nettomsättningstillväxt, %	Nettomsättningsförändring jämfört med total nettomsättning 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/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.

# Styrelsens försäkran

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

Stockholm den 23 februari 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

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

För mer information, vänligen kontakta:

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

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

Denna information är sådan information som Novedo Holding AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom kontaktpersonerna ovan, för offentliggörande den 23 februari 2023 kl. 07:30 CET.

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

# Starkare tillsammans.



# NOVEDO