

Års- och
hållbarhets-
redovisning
2023



Anteckning om årsstämmans beslut

Årsstämman den 16 maj 2024, beslutade i enlighet med styrelsens förslag till disposition av bolagets resultat (se s. 35).

Innehåll

Novedo är en industrigrupp som består av små och medelstora B2B-bolag inom segmenten Industri, Infrastruktur och Installation & Tjänster.

Om Års- och hållbarhetsredovisningen 2023:

Sidorna 33–73 utgör den legala årsredovisningen som har reviderats. Bolagets revisorer har lämnat sitt yttrande till Bolagsstyrningsrapporten som finns att läsa på sidorna 74–85. Hållbarhet är integrerat i verksamheten och därmed även i årsredovisningen. Hantering av väsentliga risker inom hållbarhetsområdet utgör en del av koncernens generella risker och hantering av dem. Siffror inom parentes avser 2022, om inte annat anges.

VERKSAMHET

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

FINANSIELLA RAPPORTER

- 34 **Förvaltningsberättelse Räkenskaper**
KONCERNEN
- 36 Resultaträkning
- 37 Balansräkning
- 38 Rapport över förändringar i eget kapital
- 39 Kassaflödesanalys
MODERBOLAGET
- 40 Resultaträkning
- 41 Balansräkning
- 42 Rapport över förändringar i eget kapital
- 43 Kassaflödesanalys
- 44 **Noter**
- 68 **Styrelsens försäkran**
- 69 **Revisionsberättelse**
- 73 **Definitioner**

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

- 74 **Bolagsstyrning**
- 81 **Styrelsens rapport om intern kontroll**
- 83 **Styrelse**
- 84 **Koncernledning**
- 85 **Revisorns yttrande**
- 86 **Årsstämma**

Novedo i korthet

Vision

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

Affärsidé

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



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

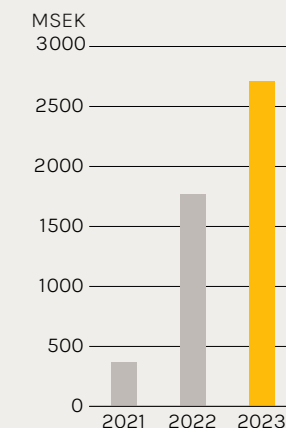
Stabil och diversifierad kundbas med marginellt beroende av enskilda kunder och projekt.

Stabil lönsamhet, starkt kassaflöde och balanserad nettoskuld.

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

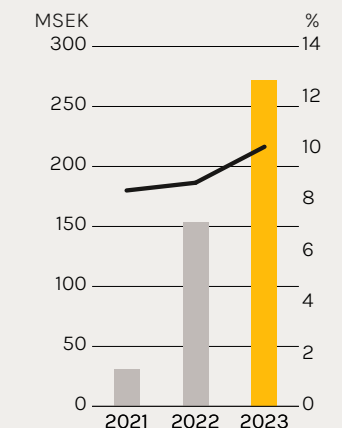
Tre affärssegment: Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster

Nettoomsättning



■ Nettoomsättning

EBITA / EBITA-marginal



■ EBITA — EBITA-marginal

Året i korthet

Nettoomsättning, MSEK

2708

EBITA, MSEK

272

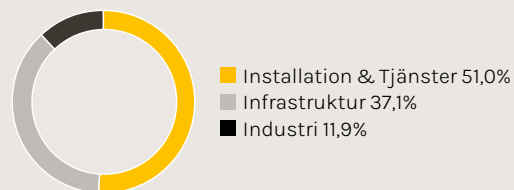
Antal kunder, ca

4000

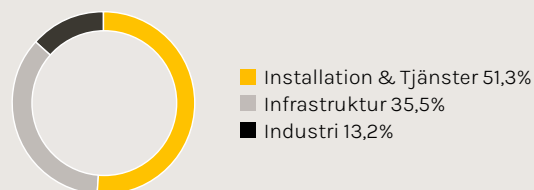
Antal medarbetare, ca

1300

Nettoomsättning per segment, %



EBITA per segment, %



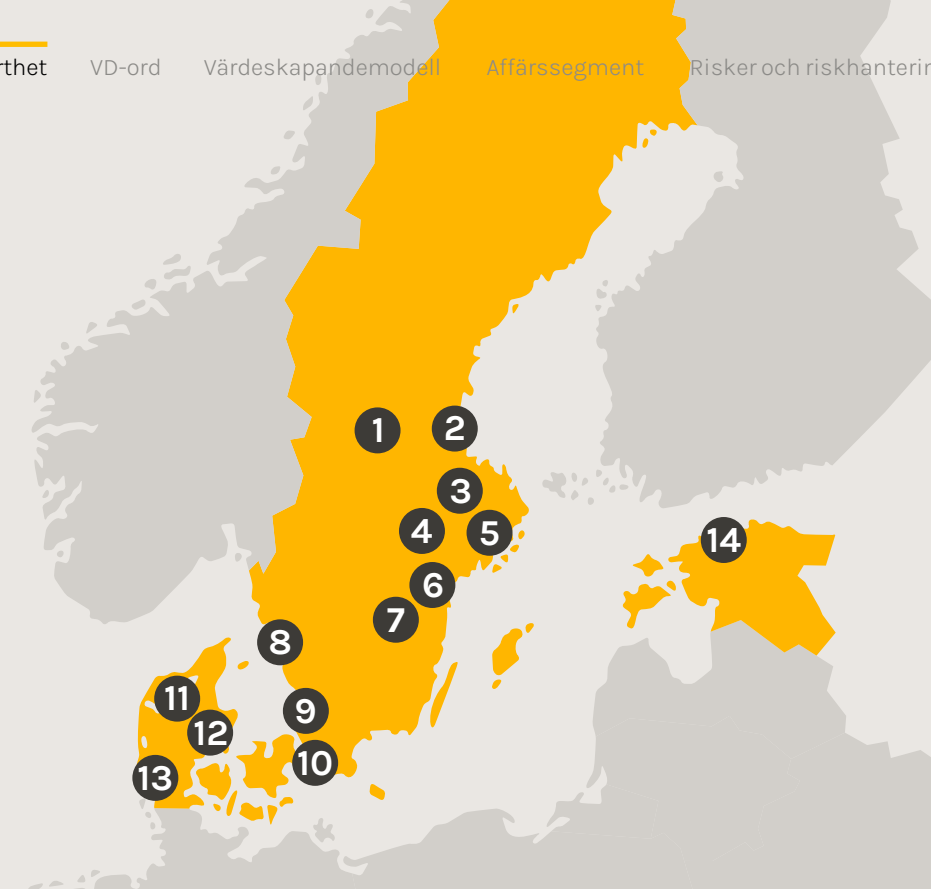
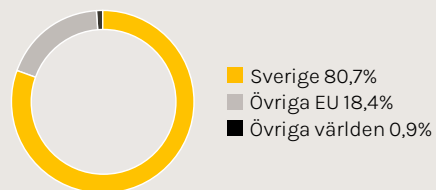
Andel projekt <0,5 MSEK, ca %

95

Bolagens verksamhetsår i snitt, ca år

30

Nettoomsättning per geografi, %



- 1 **Leksand**
Nordsign Aktiebolag
- 2 **Gävle**
Hansson & Ekman Isolering Aktiebolag
- 3 **Uppsala**
Hansson & Ekman Isolering Aktiebolag
- 4 **Västerås**
ProvideU AB, ProvideU Electronics AB

- 5 **Stockholm**
BATAB Bygg & Akustikteknik AB, GBB Holding AB inkl. Gnesta Bergbyggare AB, AO Entreprenadtjänst i Stockholm AB, Borrspécialisten i Stockholm AB, Impab Dundertech AB mfl., Olle Timblads Måleri firma 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

- 6 **Norrköping**
Kultur målarna i Norrköping AB
- 7 **Linköping**
Kultur målarna i Linköping AB

- 8 **Göteborg**
Elforum Göteborg AB, Elinzity AB inkl. Elinzity Förstärkning AB, Ventilationskontroll Aeolus AB inkl. CX Ventilation AB, Ekoion AB, RC EI & Styrinstallationer Zeus, KG Vent AB, Ventera i Göteborg AB

- 9 **Helsingborg**
Elarbeten Helsingborg AB, Helsingborgs Byggplåt AB inkl. Bra Tak Entreprenad Skåne AB

- 10 **Malmö**
Deramont Entreprenad AB
- 11 **Aars, Danmark** (samt sju ytterligare orter på Jylland) Nordkabel A/S

- 12 **Lystrup, Danmark**
Stantraek A/S

- 13 **Ribe, Danmark**
Nørgaard Anlaeg Holding ApS, Nørgaard Anlaeg ApS, Nørgaard Anlaeg Maskinudlejning ApS, Sydvestjyllands Miljø og Genbrug ApS, Nørgaard Anlaeg Miljø ApS

- 14 **Tallin, Estland**
ProvideU Assembly OÜ

Starkare tillsammans

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

Följande värderingar kännetecknar vår verksamhet:

Förtroende

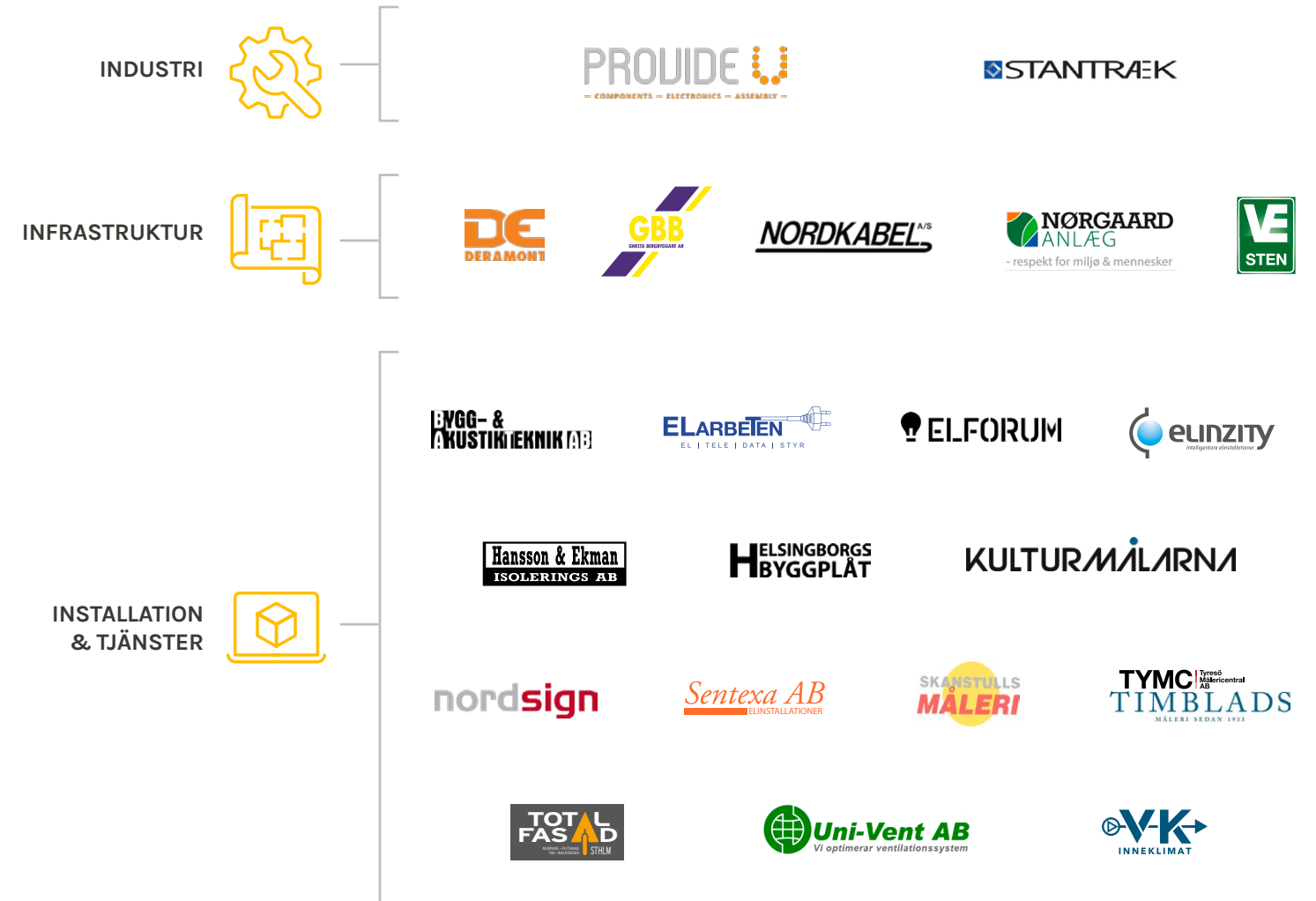
För oss är det personliga mötet viktigt. Vi bygger långsiktiga relationer baserat på ömsesidigt förtroende och respekt.

Affärsmannaskap

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

Verksamhetsnära

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



Stabil tillväxt och resultatutveckling

Novedo fortsätter att visa på en stabil tillväxt och resultatutveckling när koncernens tredje verksamhetsår summeras under 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 en fortsatt stabil och positiv utveckling även framöver.

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

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

Fyra bolagsförvärv, motsvarande en samlad årsomsättning om 484,3 MSEK, har förvärvats och tillträtts under året. Bolagsförvärven har skett inom Novedos samtliga tre affärssegment och utgörs 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. OVKservice ger Novedo, via kompletterande kunderbjudande samt inarbetad kundbas, en bra plattform för vidare expansion i Skåne-regionen.

Stabilt resultat och positiv marginalutveckling samt stärkt kassaflöde

Novedo har visat på god motståndskraft i det tuffare konjunkturläge som präglade 2023, vilket har sin förklaring i Novedos exponering mot mindre konjunkturskänsliga marknader i kombination med en diversifierad kundbas som är marginellt beroende av enskilda kunder och projekt. EBITA ökade med 77,3 procent för 2023 och uppgick till 272,3 MSEK (153,6). EBITA-marginalen stärktes och uppgick till 10,1 procent (8,7), vilket är i linje med Novedos finansiella mål.

Novedo har visat på god motståndskraft i ett tuffare konjunkturläge under 2023.

Kassaflödet från löpande verksamhet har påverkats av ett ökat negativt räntenetto men har sammantaget 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 ett utestående obligationslån om 1 250 MSEK och räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA uppgick till 2,9 ggr vid årsskiftet. Obligationslånet förefaller i slutet av 2024. Styrelsen samt ledningen ser positivt på möjligheten att refinansiera obligationslånet och är i process för att utvärdera och välja bland olika finansieringsalternativ, exempelvis banklån, direktlån eller ny obligationsemission. Därutöver finns en så kallad dual track process där koncernen även är förberedd 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.

Hållbarhet är en naturlig del av vår verksamhet och konkurrensfördel framåt

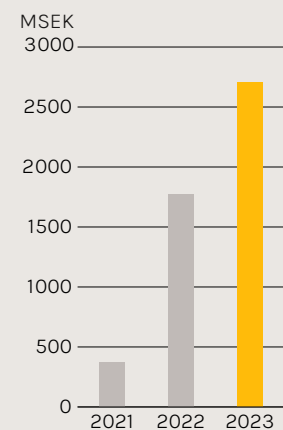
De universella hållbarhetsprinciperna som definieras i FN:s Global Compact faller sig naturligt inom Novedo då samtliga dotterbolag inom koncernen präglas av en sund verksamhet och företagskultur. För att säker-

Vi förväntar oss att efterfrågan på hållbara och klimatanpassade lösningar och produkter från våra kunder kommer att öka.

ställa att vår koncern fortsätter att växa med sunda bolag så fokuserar Novedo särskilt på dessa parametrar under förvärvsprocessen och vid sidan av en legal och finansiell due diligence utförs även en due diligence av ESG-relaterade områden.

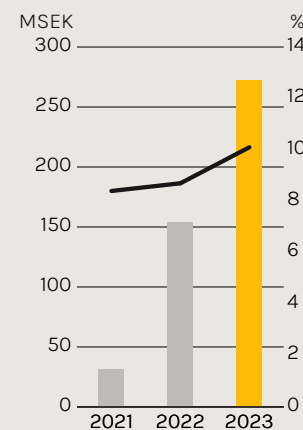
Vi förväntar oss att efterfrågan på hållbara och klimatanpassade lösningar och produkter från våra kunder kommer att öka. För att verifiera att vår verksamhet uppfyller framtida kundkrav har vi under inledningen av 2024 initierat ett arbete för att uppdatera Novedos ESG-strategi, vilket även kommer att

Nettoomsättning



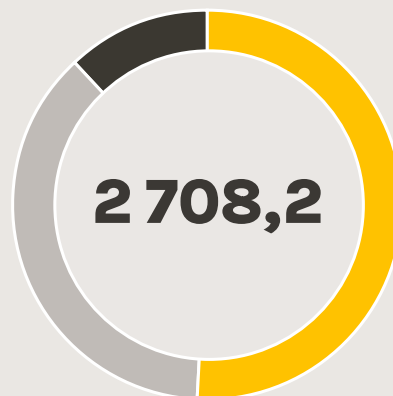
■ Nettoomsättning

EBITA / EBITA-marginal



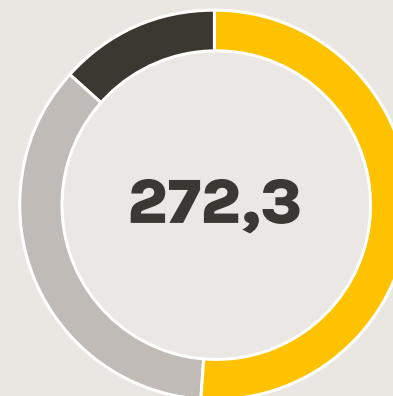
■ EBITA
— EBITA-marginal

Nettoomsättning 2023, MSEK



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

EBITA 2023, MSEK



■ Installation & Tjänster 51,3%
■ Infrastruktur 35,5%
■ Industri 13,2%

Engagerade och kunniga medarbetare gör att vi är väl rustade för fortsatt stabil och positiv utveckling även framöver.

mynta ut i relevanta hållbarhetsmål tillsammans med en utvecklad hållbarhetsrapportering framöver.

Novedo levererar på samtliga finansiella mål och god progress inom hållbarhetsnära mål

När vi summerar 2023 kan jag konstatera att Novedo levererar på samtliga finansiella mål trots ett tuffare marknadsläge under året. Vi fortsatte även att göra framsteg inom våra hållbarhetsmål, där bland annat ett högt deltagande i våra ledarskapsutbildningar pri-

riteras för att främja en sund företagskultur samt kvalitetssäkra koncernens successionsplanering. Under året har även 94,7 procent (45,5) av förvärvad årsomsättning granskats ur ett ESG-perspektiv av extern part med ett positivt utfall.

God förvärvsmarknad och orderläge för fortsatt stabil och positiv utveckling

Det är min uppfattning att Novedos decentraliserade organisationsstruktur i kombination med väletable-

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

Novedo har flera attraktiva bolagsförvärv under utvärdering och jag ser goda tillväxtpotentialer inom

samtliga affärssegment på såväl befintliga som nya geografiska marknader.

Slutligen vill jag tacka Novedos alla medarbetare för att ni har möjliggjort våra framsteg under året. Engagerade och kunniga medarbetare gör att Novedo är väl rustat för fortsatt stabil och positiv utveckling även framöver.

Per-Johan Dahlgren
VD & koncernchef

Finansiella mål

Årlig omsättningstillväxt



Novedo har som målsättning att växa bolaget med över 50 procent under perioden 2022-2024, varav 3 procent organisk tillväxt. Förvärvstillväxten har nått dessa nivåer under koncernens första tre verksamhetsår, dvs 2021-2023 och under 2023 uppgick den organiska tillväxten till 1,8 procent.

Årlig EBITA-marginal



Novedo har som målsättning att bolagets EBITA-marginal på medellång sikt ska överstiga 10 procent. Bolagets EBITA-marginal för de första två verksamhetsåren, dvs 2021 och 2022, uppgick till 8,4 procent respektive 8,7 procent för att under 2023 stärkas till 10,1 procent.

Hållbarhetsmål

ESG due diligence



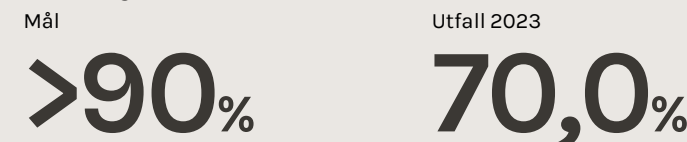
Novedo har som mål att över 90 procent av förvärvad årsomsättning ska ha genomgått en ESG:DD utförd av extern part, där affäretik, hälsa & säkerhet, arbetsgivarvarumärke och miljöledning granskats. Under 2023 granskades 94,7 procent (45,5) av förvärvad årsomsättning.

Räntebärande nettoskuld / EBITDA



Novedo har som målsättning att ha en balanserad nettoskuld. Nettoskulden för 2023 och 2022 uppgick till 2,9 ggr. Kvoten beräknas, i enlighet med definition i bolagets obligationsvillkor, som räntebärande nettoskuld i relation till proformerad EBITDA under den senaste 12-månadersperioden.

Utbildning



Novedo som mål att VD:ar och ledare inom dotterbolagen ska genomgå en ledarutbildning i syfte att främja en sund företagskultur och kvalitetssäkra successionsplanering över tid. Målet följs upp via andel VD:ar som genomgått en ledarutbildning i Novedos regi de senaste fem åren, vilket för 2023 var 70,0 procent (60,0).

Värdeskapande och hållbar affärsmodell

Bolagsförvärv är en naturlig del av Novedos tillväxtstrategi och koncernen har haft en hög förvärvstakt sedan det första bolagsförvärvet genomfördes i januari 2021. Vid utgången av 2023 fanns ett 20-tal dotterbolag/-grupperingar inom koncernen, varav fyra dotterbolag tillträtts under 2023. Novedo ställer höga krav på bolag som förvärvas och har tydliga förvärvskriterier. Det förvärvade bolagets ledning ska bland annat präglas av entreprenörskap och vilja till ett fortsatt engagemang även efter att bolaget blir en del av Novedo.

Förvärvskriterier

Novedo förvärvar bolag baserat på följande kriterier:

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

Förvärvsprocess

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

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

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

Att verksamheten bedrivs på ett ansvarsfullt sätt är avgörande för att skapa långsiktig hållbar tillväxt, utveckling och lönsamhet och från och med mitten av 2022 har Novedo formaliserat den externa granskningen av ESG-parametrar. Om ett potentiellt förvärv inte följer relevanta krav och standarder, eller inte bedöms vara mottagligt för nödvändiga förbättringar, avstår Novedo förvärvet. Under 2023 förvärvade Novedo fyra nya bolag varav tre genomgick en hållbarhetsgranskning av extern part, vilket motsvarar 94,7 procent (45,5) av förvärvad årsomsättning. Novedo har som målsättning att 90 procent av förvärvad årsomsättning ska vara ESG-granskad av extern part.

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



Identifiering

Utvärdering

Samsyn framåt

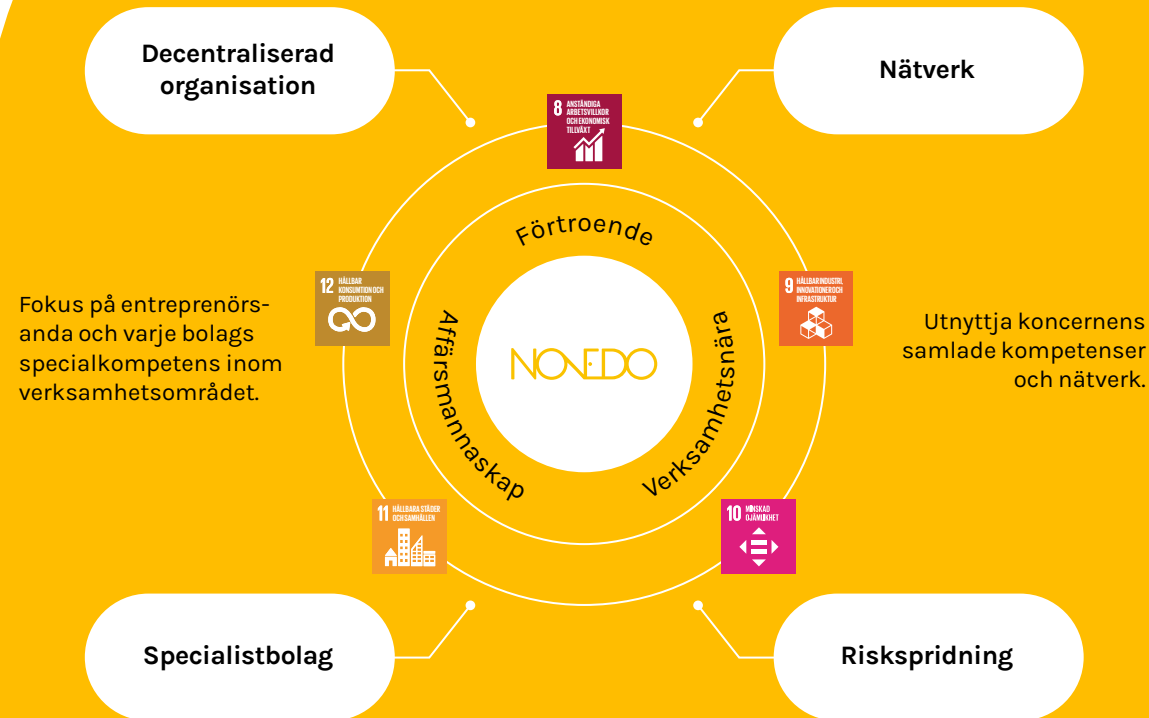
Novedo har en nischad förvärvsstrategi och samtliga bolag som förvärvas inordnas därför naturligt i ett av de tre affärssegmenten. Detta ökar möjligheterna till fokuserade aktiviteter och samarbeten. I samband med att det förvärvade dotterbolaget formellt tillträds finns en strukturerad integrationsprocess som syftar till att ge bolaget de bästa förutsättningarna inom koncernen.

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

På koncernnivå fokuserar Novedo primärt på att stötta dotterbolagen med långsiktig planering samt ledarskapsfrågor. En betydelsefull proaktiv aktivitet för utveckling inom ledarskap är den ledarutbildning som Novedo initierade under 2022. Utbildningen syftar till att förse bolagen med goda ledare och specialister. Ledarutbildningen, som genomförs av en extern professionell aktör, har tre spår där ett spår är för befintliga VD:ar, ett är för blivande ledare och ett är för talanger/specialister, vilka också kan vara yngre personer. Utbildningen är obligatorisk för befintliga VD:ar. Under 2023 genomgick tio stycken (12) av dotterbolagens VD:ar ledarprogrammet och vid årskiftet hade 70,0 procent (60,0) procent av koncernens dåvarande VD:ar genomgått ledarutbildningen. Målbilden är 90 procent.

Värdeskapande operativ verksamhetsmodell

Operativ verksamhetsmodell driver värde och begränsar risk - starkare tillsammans



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

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

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

Novedo har sedan tidigare genomfört en desktopbaserad intressentdialog och väsentlighetsanalys. Utifrån det arbetet framkom bland annat att koncernens slutkunder framförallt ställer krav på säker arbetsmiljö (riskanalyser, arbete motsvarande ISO 45000), strukturerad miljöledning (motsvarande ISO 14000) samt krav på efterlevnad av uppförandekod. Baserat på det resultatet har de fem målen (eng. Sustainable Development Goals) 8,9,10, 11 samt 12 identifierats där Novedo kan förena värdeskapande affärer med samhällsnytta.

Integration

Uppföljning

ESG due diligence

Hållbarhet är en del av Novedos förvärvsanalys. Det är viktigt att förstå hur det potentiella bolagsförvärvets affärsmodell och konkurrenskraft påverkas av ESG-relaterade möjligheter och risker, idag och på längre sikt.

Novedo har som mål att över 90 procent av förvärvad årsomsättning ska ha genomgått en ESG:DD av extern part, där affärsetik, hälsa & säkerhet, arbetsgivarvarumärket samt miljöledning granskas. Under 2023 granskades 94,7 procent (45,5) av förvärvad nettoomsättning av extern part med positivt utfall.

Övergripande hållbarhetspolicy för sunt och ansvarsfullt företagande

För att säkra att hållbarhet på ett enkelt och överskådligt sätt integreras inom hela koncernen har Novedos styrelse fattat beslut om en hållbarhetspolicy som beskriver principerna för hur koncernen integrerar och driver hållbarhetsfrågor i verksamheten. Policyn fokuserar på fyra prioriterade områden:

Minimerad miljöpåverkan

Vi strävar efter att minimera negativ påverkan på miljön. Vi ska alltid följa aktuella lagar och regler på miljöområdet. Därför bevakar vi ständigt de lagar och föreskrifter som gäller på de marknader där vi är verksamma. Under året har inga miljöincidenter inträffat inom koncernen.

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

Säker och hälsosam arbetsmiljö

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

Attraktiv och utvecklande organisation

Vi verkar för att attrahera, utveckla och behålla talang. Alla medarbetare ska omfattas av samma rättigheter och möjligheter. Nolltolerans gäller mot alla former av särbehandling, trakasserier och diskriminering. Vi verkar för att främja alla medarbetares unika förmågor, styrkor och olikheter.

God affärsetik

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

För att underlätta rapportering av befarade missförhållanden inom, eller i relation till Novedos verksamhet, har Novedo etablerat en extern och anonym visselblåsarfunktion som finns tillgänglig på www.novedo.se och som ger alla möjlighet att rapportera en misstanke om ett allvarligt missförhållanden. Under 2023 har inga ärenden rapporterats i visselblåsfunktionen.

Ledning och styrning

Novedos styrelse fastställer koncernens ESG-strategi och dess koder och policies, såsom uppförandekod, leverantörskod, miljöpolicy samt policy för hälsa och säkerhet, samt tar ställning till den väsentlighetsanalys som ligger till grund för ESG-strategin.

Novedos styrelse är högst ansvarig för styrning av hållbarhetsarbetet. Novedos VD och dotterbolagens VD:ar är ansvariga för dess efterlevnad. Samtliga medarbetare bär sitt ansvar i det dagliga arbetet.

Till följd av dotterbolagens differentierade affärer kan fokusområden för dotterbolagens hållbarhetsarbete och miljöinsatser skilja sig åt.

ESG-strategi och utvecklad rapportering för att möta kommersiell kravbild och nya regelverk

Efterfrågan på hållbara och klimatanpassade lösningar och produkter förväntas öka. För att säkerställa Novedos relevans inom ESG har bolaget under början av 2024 förnyat intressentdialogen via intervjuer och enkätutskick med viktiga intressenter samt uppdaterat koncernens väsentlighetsanalys med dubbel materialitet. Resultatet från detta arbete kommer utgöra grunden för en uppdaterad ESG-strategi och en mer utvecklad hållbarhetsrapportering framöver. Under 2024 är en viktig prioritering att genomföra nollmätningar av relevanta nyckeltal för att kunna sätta lämpliga mål att styra verksamheten framåt baserat på dessa.

ESG due diligence

94,7%

av årets förvärvade bolags årsomsättning har genomgått ESG:DD utförd av extern part. Målet är >90%.

Utbildning

70,0%

av dotterbolagens VD:ar har genomgått ledarutbildning under de senaste fem åren. Målet är >90%.

Varför väljer entreprenörer Novedo?

”Det är med stor glädje som Nørgaard blir en del av Novedo och därmed även en del av en fin grupp av väletablerade bolag på Jylland. Förutom att dra fördel av, och bidra till, Novedos samlade kompetens och resurser ser vi möjlighet till att skapa reell kundnytta genom att utveckla vår affär i affärsnära samspel inom koncernen och därmed fortsätta leverera lönsam tillväxt även framåt”, säger Michael Nørgaard, VD Nørgaard.

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

Danska infrastrukturbolaget Nørgaard förvärvades av Novedo i december 2023 och VD Michael Nørgaard kommenterar ovan varför han har valt att bli en del av Novedo.

www.na-ribe.dk




Från vänster: Michael Nørgaard, VD för Nørgaard Anlaeg Holding ApS samt Per-Johan Dahlgren, VD & koncernchef för Novedo Holding AB.



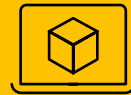
Industrigrupp nischad inom Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster

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

AFFÄRSSEGMENT

	NETTOOMSÄTTNING, MSEK	EBITA, MSEK	EBITA-MARGINAL, %	MEDARBETARE
 <p>INSTALLATION & TJÄNSTER Segmentet består av bolag som erbjuder installation, service och underhåll till fastigheter, framförallt kommersiella fastighetsägare och allmännyttan.</p>	1382,0	167,0	12,1	691
 <p>INFRASTRUKTUR Segmentet består av specialistbolag verksamma inom infrastrukturprojekt, såsom bergsförflyttning, markarbeten med tillhörande områden samt underhåll av järnvägs-, väg- och kraftinfrastruktur och annan infrastrukturell byggnation.</p>	1005,5	115,4	11,5	448
 <p>INDUSTRI Segmentet består av industriella specialistbolag som tillför tydligt kundvärde inom tillverkning eller handel ämnad för B2B, tex underleverantörer till produktbolag, distributörer och bolag med egen produktutveckling.</p>	320,7	43,0	13,4	152

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 1 382,0 MSEK (1 013,1) för helåret 2023. EBITA uppgick till 167,0 MSEK (119,2) för 2023. EBITA-marginalen uppgick 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 koncernens tre affärssegment över tid ska vara omsättningsmässigt jämbördigt stora. 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 genom-

fördes även ett tilläggsförvärv av OVKservice Syd AB som främst utför ventilationsbesiktning och ventilationsjusteringar.

Vid årets utgång bestod segmentet av 15 helägda rörelsedrivande bolag med 9 tillhörande dotterbolag, vilket totalt omfattar 691 medarbetare. Se även Not 32 för en översikt av segmentets dotterbolag.



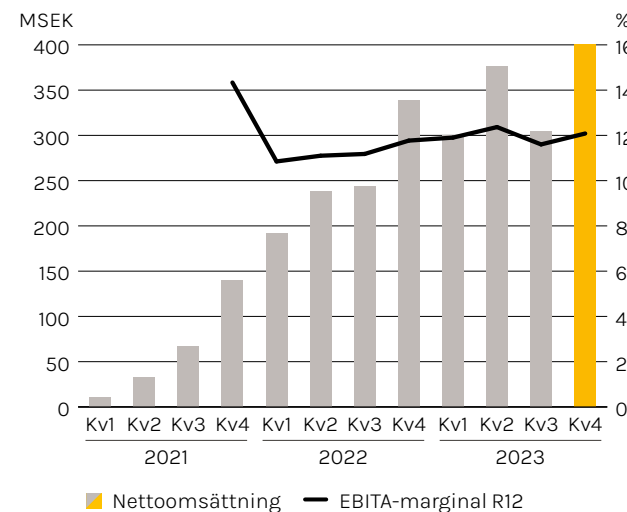
Finansiell översikt

Årlig nettoomsättning samt EBITA-marginal

MSEK	2023	2022	2021
Nettoomsättning	1 382,0	1 013,1	250,0
EBITA	167,0	119,2	34,1
EBITA-marginal, %	12,1	11,8	13,6

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 har en underliggande säsongsvariation där första kvartalet generellt är svagare till följd av väderförhållanden under vintertid och där tredje kvartalet påverkas av semesterledighet under sommaren.

Nettoomsättning och EBITA-marginal



Andel av koncernens omsättning, 2023

51,0%

Bolag inom Installation & Tjänster



BATAB Bygg & Akustikteknik AB
VD: Rafed Elbasam

BATAB Bygg & Akustikteknik grundades 1975 och är ett Stockholmsbaserat bolag som bedriver verksamhet inom undertak och akustiklösningar. Bolaget fokuserar främst på renoveringar och kundanpassningar för kommersiella fastigheter, industri, kontor och offentlig sektor. Primära kunder är byggföretag (B2B). BATAB har 15 medarbetare och nettoomsättning för 2023 uppgick till 172,3 MSEK. Bolaget förvärvades och tillträdde av Novedo under Q3 2022.

www.akustikteknik.se



Elarbeten Helsingborg AB
VD: Simon Persson

Elarbeten Helsingborg grundades 1993 och är ett Helsingborgsbaserat bolag 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 har 14 medarbetare och nettoomsättning för 2023 uppgick till 37,0 MSEK. Bolaget förvärvades och tillträdde av Novedo under Q1 2022.

www.elarbetenab.se



Elforum Göteborg AB
VD: Johan Andersson

Elforum grundades 2018 och är ett Göteborgsbaserat bolag som bedriver elinstallation och relaterade tjänster, exempelvis elektriska installationer för industri, kontor, kommersiella fastigheter, butiker och bostäder. Bolaget är även certifierad installatör av datanät och utför installationer av laddboxar för elfordon. Elforum har 28 medarbetare och nettoomsättningen för 2023 uppgick till 58,9 MSEK. Bolaget tillträdde av Novedo Q3 2021.

www.elforum.se



Elinzity AB
VD: Peter Berntsson

Elinzity grundades 2006 och är ett Göteborgsbaserat bolag som erbjuder elinstallationer med fokus på tjänster, renovering, kontorsanpassning och större entreprenader med tillhörande projektering och arbetsledning. Primära kunder är offentliga uppdragsgivare samt välkända kommersiella fastighetsägare. Elinzity har 65 medarbetare och nettoomsättning för 2023 uppgick till 115,0 MSEK. Bolaget förvärvades och tillträdde av Novedo under Q1 2022.

www.elinzity.se

Bolag inom Installation & Tjänster



Hansson & Ekman Isolering AB
VD: Jan Larsson

Hansson & Ekman grundades 1992 och finns på tre orter i Sverige. Bolaget bedriver teknisk VVS-isolering inom VVS- och industrisegmenten. Tjänsterna omfattar teknisk isolering, mantelskarvning av kulvertrör, justering och märkning för rör/ventil, drift och underhåll för rör/ventilation. Hansson & Ekman har 81 medarbetare och nettoomsättningen för 2023 uppgick till 110,5 MSEK. Bolaget tillträdde av Novedo Q3 2021.

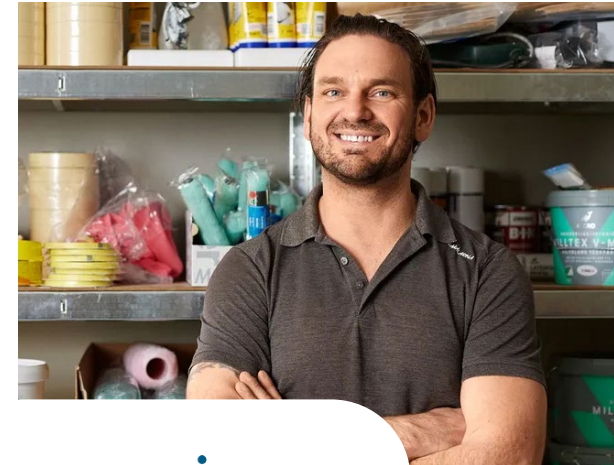
www.hanssonoekman.se



Helsingborgs Byggplåt AB
VD: Jimmy Wallberg

Helsingborgs Byggplåt bildades 2005 och är idag en stark och väletablerad takspecialist i Skåne-regionen. Med sitt breda kunnande inom både plåtslageri och takläggning erbjuder bolaget allt från mindre ROT-arbeten till kompletta renoveringsentreprenader. Kundbasen är framförallt regional med en blandning av aktörer inom offentlig sektor och fastighetsbolag. Verksamheten har, tillsammans med sitt helägda dotterbolag Bra Tak Entreprenad Skåne AB, 39 medarbetare i Helsingborg och Malmö och bolagens samlade omsättning för 2023 uppgick till 103,3 MSEK. Bolaget tillträdde av Novedo under Q1 2023.

www.helsingborgsbyggplat.se



Kulturmålarna AB
VD: Henrik Nordgren

Kulturmålarna grundades 1998 av nuvarande VD Henrik Nordgren och hans far och finns i Finspång, Mjölby, Linköping och Norrköping. Bolaget erbjuder entreprenadmåleri, hållbara ytskikt industrimåleri och fastighetsmåleri till B2C och B2B. Kulturmålarna har 45 medarbetare och nettoomsättningen för 2023 uppgick till 42,5 MSEK. Bolaget tillträdde av Novedo Q3 2021.

www.kulturmalarerna.se



Nordsign Aktiebolag
VD: Erik Asp

Nordsign AB grundades 2006 och är ett Leksandsbaserat produkt- och installationsföretag som tillverkar, levererar och installerar skräddarsydda och kompletta kommersiella skyltlösningar till företag i hela Norden, exempelvis pylonskyltar, fasadvepor, butiksinteriör, butiksfasader samt energisnåla LED-skyltar och LED-skärmar. Försäljningen är B2B och består av välkända och starka varumärken och cirka hälften av försäljningen är av återkommande karaktär. Nordsign har 14 medarbetare och nettoomsättning för 2023 uppgick till 47,4 MSEK. Bolaget förvärvades och tillträdde av Novedo under Q3 2022.

www.nordsign.se

Bolag inom Installation & Tjänster

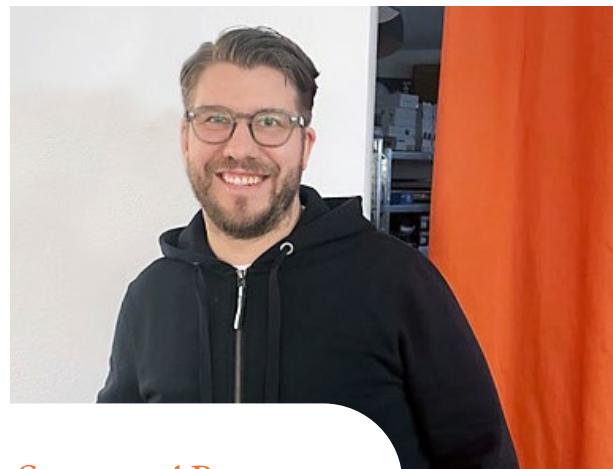


Olle Timblads Målerifirma AB VD: Hans-Åke Wennerstrand

Olle Timblads grundades 1933 och är idag tillsammans med dotterbolaget Tyresö Målericentralen bland de största måleriföretagen i Sverige. Bolagen bedriver alla typer av måleriarbeten i Stockholm, Nacka, Södertälje, Strängnäs, Söderort, Nykvarn, Värmdö, Tyresö, med fokus på RAM/LOU-avtal. Bland kunderna finns kommuner, fastighetsbolag och privatpersoner.

Bolagen har 150 medarbetare och nettoomsättningen för 2023 uppgick till 183,9 MSEK. Bolagen tillträdades av Novedo under Q3 2021.

www.timblad.se



Sentexa AB VD: Fredric Börjesson

Sentexa AB grundades 2002 och är ett Stockholmsbaserat företag som erbjuder elinstallationstjänster med fokus på reparation, ombyggnad och tillbyggnad. Bolaget utför allt från små installationer och tjänster till kompletta one-stop-shop-lösningar, med egna montörer och projektledare. Cirka hälften av bolagets kundbas är av offentlig karaktär. Sentexa har 13 medarbetare och nettoomsättning för 2023 uppgick till 30,0 MSEK. Bolaget tillträdades av Novedo under Q2 2022.

www.sentexa.se



Skanstulls Måleri Aktiebolag VD: Anders André

Skanstulls Måleri AB grundades 1997 och erbjuder måleritjänster i Stockholmsområdet. Bland kunderna finns stora, medelstora och små byggföretag samt fastighetsförvaltare, stiftelser och olika utbildnings- och stadsdelsförvaltningar. Skanstulls Måleri har 31 medarbetare och nettoomsättningen för 2023 uppgick till 35,7 MSEK. Bolaget tillträdades av Novedo Q1 2021. Under 2023 har grundaren Kent Boström lämnat över VD-rollen till Anders André.

www.skanstullsmaleri.se



Total Fasad Stockholm AB VD: Johan Widegren

Total Fasad Stockholm AB grundades 2015 och är ett Stockholmsbaserat företag verksamt inom fasadunderhåll och fönsterrenoveringar. Primära kunder är bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag. Total Fasad Stockholm har 62 medarbetare och nettoomsättning för 2023 uppgick till 182,8 MSEK. Bolaget förvärvades och tillträdades av Novedo under Q2 2022. Under 2023 har medgrundaren Marcus Hamber lämnat över VD-rollen till Johan Widegren.

www.totalfasad.se

Bolag inom Installation & Tjänster



Uni-Vent Rör AB

VD: Kostas Papadopoulos

Uni-Vent grundades 2005 och är ett ventilationsföretag som främst ägnar sig åt luftflödesjusteringar, mätningar, utredningar av ventilationssystem och installationer. Bolaget jobbar med stora kommersiella byggnader, sjukhus, till mindre fastigheter och bostadsprojekt.

Uni-Vent har 24 medarbetare och nettoomsättningen för 2023 uppgick till 97,1 MSEK. Bolaget tillträdades av Novedo Q2 2021.

www.univent.se



Ventilationskontroll Aeolus Aktiebolag, mfl

VD: Aleksandar Köster

Ventilationskontroll Aeolus Aktiebolag grundades 1980 och är ett Göteborgsbaserat installationsföretag inom ventilation och inomhusklimat. Bolaget, med dess dotterbolag, erbjuder installation, service, reparation, drift och energioptimering, el och styrarbeten, förprojektering, tekniska utredningar, så kallade OVK-besiktningar samt injusteringar av klimatanläggningar för inomhusbruk. Bolagsgruppen har många service- och driftavtal med stabila kunder. Bolaget är sedan 2009 certifierat enligt FR2000 och har 110 medarbetare med en årsomsättning för 2023 om 186,6 MSEK. Bolaget tillträdades av Novedo under Q1 2022.

www.ventilationskontroll.nu



Ventilationskontroll expanderar till Skåne regionen via förvärv av OVKservice Syd

Novedo har en tydlig strategi att växa via befintliga dotterbolags kompletterande förvärv, vilket exemplifieras under inledningen av 2024 via Ventilationskontrolls förvärv av det skånebaserade bolaget OVKservice Syd AB. Via förvärvet av OVKservice Syd AB kompletterades Ventilationskontrolls erbjudande samtidigt som en ny kundbas nås och den geografiska räckvidden stärktes.

OVKservice utför främst ventilationsbesiktning, injustering och ventilationsrengöring. Verksamheten har nio medarbetare som framförallt utför verksamhet i Skåne regionen. Bolaget har en bred och återkommande kundbas. OVKservice grundades ursprungligen 1996 i Löddeköpinge och har haft en stadig tillväxt

och lönsamhet och årsomsättningen för 2023 uppgick till cirka 10 MSEK. Ägare och säljare är VD Fredrik Gyllander som kvarstår i sin roll som VD efter försäljningen (www.ovkservice.se).

”Dialogen med Novedo och Ventilationskontrolls VD har varit idégenererande och konstruktiv alltsedan vårt första möte och jag ser hur både OVKservice och övriga bolag inom Ventilationskontrollsgruppen kan dra fördelar av varandras kompetenser och erbjudande och därmed skapa de bästa förutsättningarna för ett bredare kunderbjudande och kvalitativ kundnytta via kommersiella samarbeten”, säger Fredrik Gyllander, VD OVKservice Syd AB.



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

Case: Skräddarsytt traineeprogram för inneklimattekniker

Efterfrågan för att klimatoptimera fastigheter är stark, drivet av en ökad medvetenhet kring energieffektivisering samt stigande energipriser. En ökad efterfrågan innebär i sin tur ett ökat behov av inneklimattekniker, vilket fick Ventilationskontroll att skräddarsy ett helt nytt traineeprogram för inneklimattekniker under 2023.

Efterfrågan för att klimatoptimera fastigheter är hög, vilket till stor del följer av stigande energipriser samt fastighetsägares strävan efter att bidra till FN:s globala hållbarhetsmål samt Parisavtalet. Inom Novedo märker dotterbolag som jobbar med tjänster kopplade till energieffektivisering av en stark efterfrågan, och behovet av erfarna och utbildade inneklimattekniker är högt, vilket resulterat i en brist på erfarna och utbildade klimattekniker.

I syfte att hantera bristen på utbildade inneklimattekniker, samt för att intressera flera unga vuxna för

yrket, startade det Göteborgsbaserade Novedobolaget Ventilationskontroll under 2023 ett ettårigt traineeprogram.

Traineeprogrammet är riktat till unga vuxna upp till 28 år och ställer inte krav på gymnasiekompetens. Programmet är individbaserat och följer Ventilationskontrolls kursplan där samtliga moment som behövs för att kunna arbeta som inneklimattekniker ingår. Deltagarna får lära sig yrket från grunden och får arbeta i alla delar av bolaget och lära sig montage, drift, underhåll och service, styrteknik, energioptime-

ring och injustering. En personlig mentor vägleder och stöttar under tiden traineedeltagaren utbildar sig och därutöver får deltagaren även tillämpa sina kunskaper på riktiga projekt ute hos Ventilationskontrolls kunder tillsammans med sin mentor.

Utbildningen är betald och följer Tjänstemannaavtalet och börjar med en provanställningstid under de första sex månaderna. Därefter sker en test och utvärdering av deltagarens kunskaper inför nästa steg i programmet.

Efter en framgångsrik rekryteringskampanj i sociala medier började under hösten 2023 fem förväntansfulla trainees på Ventilationskontroll, tre killar och två tjejer, alla födda på 00-talet.

”Deltagarna i traineeprogrammet ges möjlighet att utveckla sina styrkor och färdigheter samt få en djupare kunskap om yrket och vår bransch och inte minst ett första steg in på arbetsmarknaden”, säger Aleksandar Köster, VD för Ventilationskontroll.



I KORTHET

Bolagsgrupp: Ventilationskontroll Aeolus Aktiebolag (för dotterbolag se även Not 32)

Grundat: 1980

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

Kunder: Framförallt kommersiella fastighetsägare och kommunala förvaltningar

Medarbetare: 110

VD: Aleksandar Köster



”Fokus på ständiga förbättringar gör oss relevanta även för nästkommande 90 år.”

Novedo består av bolag med stabila marknadspositioner, varav merparten har en lång företagshistorik. Marknadspositioner som förtjänats under årens lopp genom god marknadskännedom samt nära samarbeten och dialoger med kunder och medarbetare. Fokus på förbättringar är ständigt närvarande och under 2023 började Anders Larm som verksamhetsutvecklare hos den pigga 90-åringen Olle Timblads Målerifirma AB.

Vad innebär din roll som verksamhetsutvecklare?

Min roll är ny inom Timblads sedan 2023 och innebär att jag jobbar med bolagets ledningssystem för att säkerställa att våra arbetssätt är sammanfogade på ett genomtänkt sätt. Övergripande handlar det om att ”vi gör det vi har sagt att vi ska göra” samt att vi ständigt förbättrar oss.

Timblads fyllde 90 år under 2023. Finns det något att utveckla efter 90 år?

Timblads är ledande inom branschen och har en stark marknadsposition, vilket följer av en historisk drivkraft att kontinuerligt utveckla verksamheten. Att fortsatt fokusera på verksamhetsutveckling är den bästa försäkringen för att vara relevant även nästkommande 90 år.

Vad har ditt initiala fokus varit under året?

Under året har jag framförallt fokuserat på att skapa en tydlig struktur för verksamheten och för alla våra dokument så att alla medarbetare, nya som gamla, vet vad som gäller och kan hitta dokument på ett lätt sätt.

Samhällets fokus på ESG ökar. Märker du av förändrade önskningskrav från kunder?

Vi märker av förändrade kundkrav vad gäller klimatmål och klimatberäkningar, varför vi också nyligen har tagit fram vår första klimatberäkning. Vid upphandlingar är det ofta också positivt att kunna redovisa certifikat med avseende på kvalitet, miljö och arbetsmiljö, där vi är certifierade inom ISO 9001, 14001 och 45001.

Fokuserar Timblads på något särskilt i relation till ESG?

Vi fokuserar på det som är affärsnära för oss och där vi konkret kan påverka. Ett primärt och grundläggande område är såklart hälsa och säkerhet för våra medarbetare och därutöver så för vi dialoger med våra färgleverantörer för att kunna erbjuda material som uppfyller kundernas kravställan. Vi har även jobbat med att ställa om till eldrivna fordon.

Vad kommer du att fokusera på de närmaste åren?

Fortsatt fokus kommer vara att förbättra verksamheten genom att dra nytta av ny teknik, materialutveckling och annan innovation. ESG är ett område där vi behöver säkerställa att vi integrerar kundens kravställan på ett bra sätt och att vårt klimatavtryck är så positivt som möjligt.

Infrastruktur



Affärssegmentet består av specialistbolag verksamma inom infrastrukturprojekt, såsom bergsförflyttning, markarbeten med tillhörande områden, underhåll av väg- och kraftinfrastruktur samt infrastrukturell byggnation inom tex fiber och vatten.

Segmentets nettoomsättning ökade vid årsvis jämförelse, framförallt till följd av förvärvet av Nordkabel A/S i december 2022 och Nørgaard Anlaeg Holding ApS i december 2023, och uppgick till 1 005,5 MSEK (635,6) för helåret 2023. Segmentet uppvisar en stabil utveckling och EBITA uppgick till 115,4 MSEK (70,0) för 2023. EBITA-marginalen uppgick 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.

Novedo har för avsikt att över tid växa segmentet till att motsvara en tredjedel av koncernens samlade omsättning och för helåret 2023 uppgick segmentets andel av koncernens samlade nettoomsättning till 37,1 procent (35,9).

Under 2023 förvärvades och tillträdde 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 rörelsedrivande bolag med 11 tillhörande dotterbolag, vilket omfattar 448 medarbetare.

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

Johan, arbetsledare på markentreprenören Deramont Entreprenad AB.



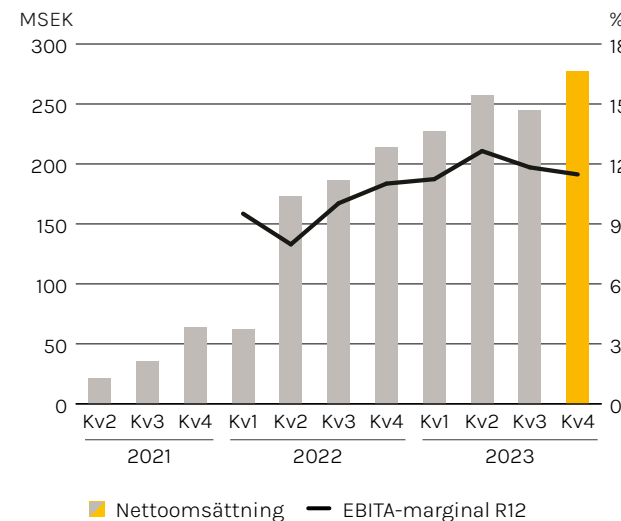
Finansiell översikt

Årlig nettoomsättning samt EBITA-marginal

MSEK	2023	2022	2021
Nettoomsättning	1 005,5	635,6	120,9
EBITA	115,4	70,0	12,7
EBITA-marginal, %	11,5	11,0	10,5

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 har en underliggande säsongsvariation där första kvartalet generellt är svagare till följd av väderförhållanden under vintertid och där tredje kvartalet påverkas av semesterledighet under sommaren.

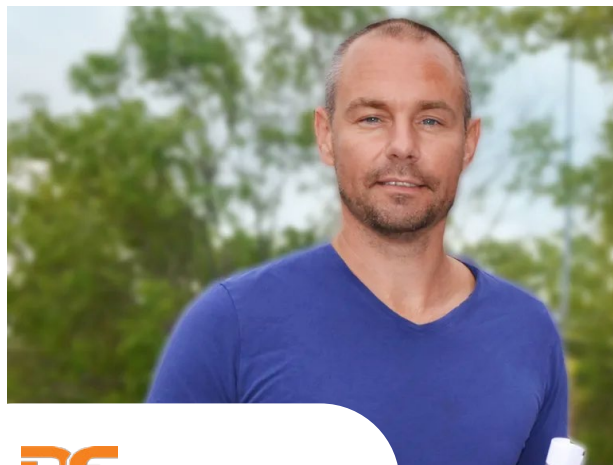
Nettoomsättning och EBITA-marginal



Andel av koncernens omsättning, 2023

37,1%

Bolag inom Infrastruktur



Deramont Entreprenad AB
VD: Petter Flodén

Deramont grundades 2010 av VD Petter Flodén och hans kollega Lennart Pålsson och är en skånebaserad markentreprenör som utför grundläggningsarbeten, anläggningsarbeten, VA-arbeten, finplanering och enklare betongkonstruktion. Kunderna består av medelstora till stora byggföretag som anlitar Deramont som underleverantör för att utföra markarbeten för bostäder, lager, skolor, kontor, logistikanläggningar etc. Deramont har 31 medarbetare och nettoomsättningen för 2023 uppgick till 125,8 MSEK. Bolaget tillträdde av Novedo Q3 2021.

www.deramont.se



GBB Holding AB
VD: Nenad Blagojevic

GBB Holding AB (GBB-gruppen) grundades 1996 och är en stockholmsbaserad marknadsledande fullserviceleverantör av bergrelaterade lösningar och kompletterande tjänster. Projekten är huvudsakligen infrastrukturrelaterade med kunder inom både offentlig och privat sektor, tex Trafikverket, Skanska och Stockholms Vatten och Avlopp. GBB består av flera rörelse drivande dotterbolag som omfattar olika delar av värdekedjan, vilket genererar fördelaktiga synergieffekter inom gruppen. GBB består av 108 medarbetare och nettoomsättning för 2023 uppgick till 400,5 MSEK. Bolaget tillträdde av Novedo under Q2 2022.

Under 2023 genomförde GBB ett strategiskt förvärv via Dundertech AB, ett produktföretag inom bergbranschen, vilket stärker GBB-gruppens sammantagna kunderbjudande.

www.gnestabergbyggare.se



Nordkabel A/S
VD: Henrik Hassing

Nordkabel A/S med 218 medarbetare grundades 1988 och finns idag på åtta jylländska orter, varav huvudkontoret är baserat i Års (närheten av Ålborg). Bolaget utför installationer och servicearbeten framförallt inom elnät, fiber samt vatten. Nordkabel har en stabil och stark kundbas utslutande inom B2B bestående av långa kundrelationer, ofta ramavtal, och nära samarbeten med kommuner, privata och offentliga energibolag samt telekombolag. Årsomsättning uppgick till cirka 368,6 MSEK för räkenskapsåret 2023. Bolaget förvärvades och tillträdde av Novedo under Q4 2022.

www.nordkabel.dk



Nørgaard Anlæg Holding ApS
VD: Michael Nørgaard

Nørgaard grundades 1979 och är beläget i södra Danmark, varav huvudkontoret är baserat i Ribe (närheten av Esbjerg). Bolaget, som även består av fyra dotterbolag, har en stabil kundbas med långa kundrelationer 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). Nørgaard har 45 medarbetare och omsättningen för 2023 uppgick till 182,5 MSEK. Bolaget förvärvades och tillträdde av Novedo under Q4 2023.

na-ribe.dk

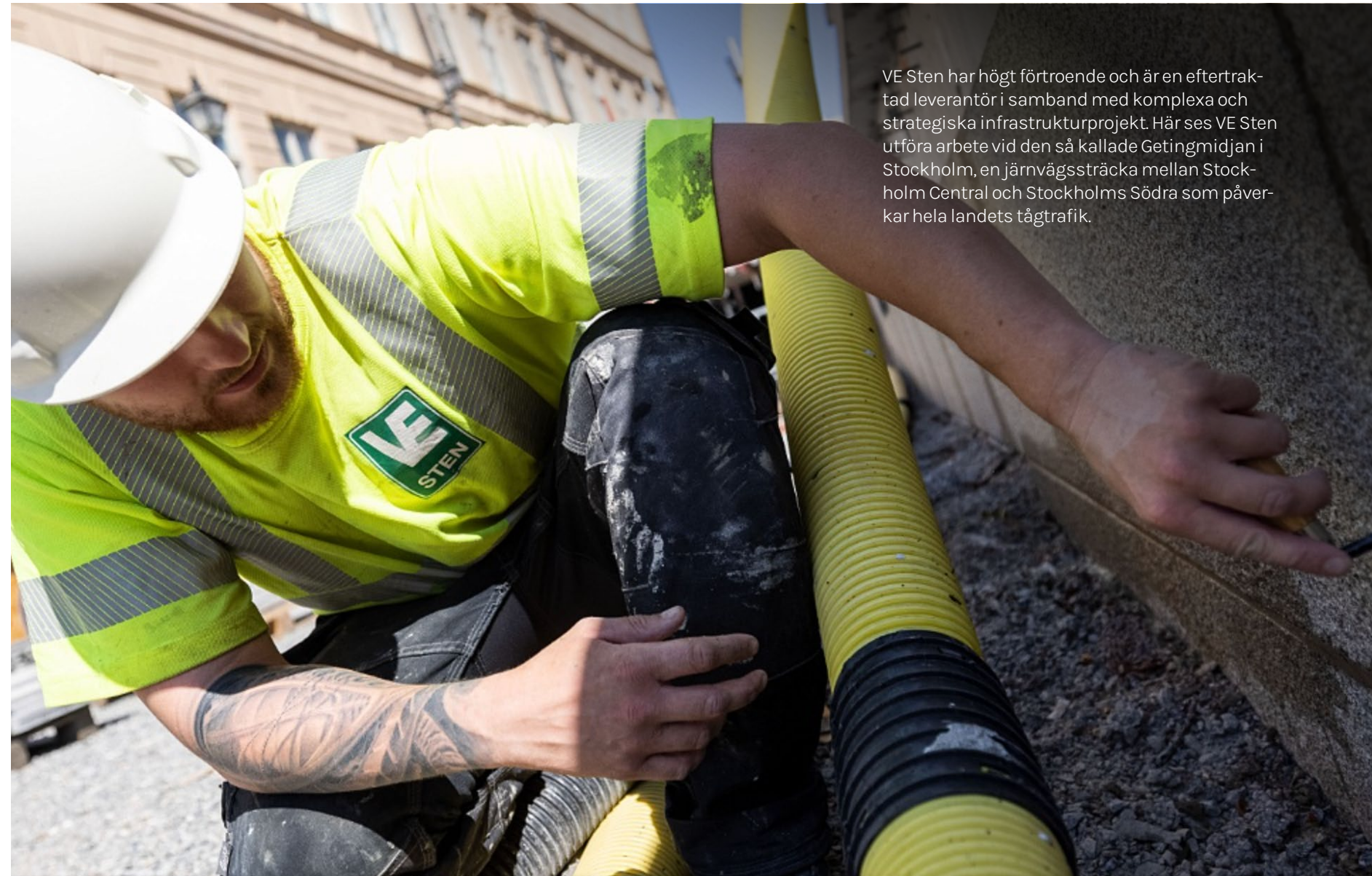
Bolag inom Infrastruktur



Valter Eklund Bolagen VD: Sofie Björklund

Valter Eklund Bolagen består av Valter Eklund Stenentreprenader AB samt VE Sten AB och grundades 1938 under sitt dåvarande namn Stenfirma Valter Eklund. Bolagen är idag leverantör av natursten till både privata och offentliga miljöer. Produktportföljen sträcker sig från golv, fasader, trappor, badrum till trädgårdsanläggningar med gatsten eller markanläggningar i offentlig miljö. Produkterna fördelar sig jämt mellan nybyggnation samt renovering, underhåll och service. Bolagen har 46 medarbetare och nettoomsättningen för 2023 uppgick till 99,7 MSEK. Bolaget tillträdde av Novedo Q2 2021. I januari 2024 övergick tidigare VD Mikael Stjernborg till att jobba i bolagens styrelser och tidigare CFO Sofie Björklund övergick till rollen som VD för bolagsgruppen.

www.ve-sten.se



VE Sten har högt förtroende och är en eftertraktad leverantör i samband med komplexa och strategiska infrastrukturprojekt. Här ses VE Sten utföra arbete vid den så kallade Getingmidjan i Stockholm, en järnvägssträcka mellan Stockholm Central och Stockholms Södra som påverkar hela landets tågtrafik.

Case: Klimatpark minskar risken för översvämningar vid extremväder

Nørgaard har lång erfarenhet av lösningar för regn- och avloppsvatten, både i bostadsområden och som en del av övergripande stadsplanering. Brændkjær Climate Park är ett exempel på hur positiva miljöaspekter kan uppnås tillsammans med besparingar.

Staden Braendjaer i Kolding kommun, utsågs 2021 till ett av elva områden i Danmark där det finns en särskild risk för extrema översvämningar på grund av skyfall, långvarig nederbörd samt höga vattennivåer. Flera initiativ har därför vidtagits av Kolding kommun i form av klimatanpassningsanläggningar.



Nørgaard har utfört mark- och anläggningsarbeten för Brændkjær Climate Park

Ett initiativ är Brændkjær Climate Park där Novedos dotterbolag Nørgaard Anlæg varit huvudentreprenör och utfört det omfattande mark- och anläggningsarbeten..

Klimatparken består av en area om 18,5 hektar, motsvarande 28 fotbollsplaner, där plana markytor har förädlats till gemensamma utrymmen med regnbäddar, öppna regnkanaler och flera boende- och aktivitetsytor.

Klimatparken tar bort betydande mängder vatten från avloppen och säkrar därmed bostadsområdet, men bidrar också till att klimatsäkra Kolding stad genom att fördröja regnvattnet som faller i Brænd-



Visionsbild för Brændkjær Climate Park

kjærområdet. Vattnet släpps ut direkt i naturen så att det inte överbelastar avloppen. Det innebär att klimatparken också kommer att ge färre bräddningar av blandregn och avloppsvatten när regnet öser ner, eftersom regnvattnet inte kommer ut i avloppet. På så sätt bidrar klimatparken också till en bättre vattenkvalitet i Kolding fjord. Förutom att avlasta avloppen sparar klimatparken också stora mängder CO₂, eftersom regnvatten från Brændkjær inte behöver pumpas hela vägen ut till reningsverket.

”Senaste årens kraftigare nederbörd ger ett ökat behov av effektiv regnvattenhantering. Nørgaards erfarenhet och kunskap inom regn- och avloppshantering bidrar till positiva miljöresultat samtidigt som kostnadsbesparingar uppnås inom rening och avloppshantering”, säger Michael Nørgaard, VD för Nørgaard.

I KORTHET

Bolagsgrupp: Nørgaard Anlæg Holding Aps (för dotterbolag se även Not 32)

Grundat: 1979

Tjänster: Mark- och anläggningsarbeten (fjärrvärme, kloak- och avloppsarbeten samt urban förnyelse/trottoarer och parker)

Kunder: Offentlig sektor, tex kommunala energi- och VA-bolag eller kommuner direkt

Medarbetare: 45

VD: Michael Nørgaard

na-ribe.dk



”Tar tillvara på bolagets historia och kompetens, men vågar också vara nytänkande och se framåt”.

Den 1 januari 2024 tillträdde Sofie Björklund rollen som VD för Valter Eklund Bolagen som består av de båda bolagen Valter Eklund Stenentreprenad AB och VE Sten AB.

VE Sten grundades 1938. Hur tar du dig an ett bolag med ett så etablerat varumärke och mångårig och anrik historik?

Det är en stor ära att få vara en del av denna organisation och få bygga vidare på dess historia. Vi har en otrolig kompetens och väl fungerande struktur. Tillsammans har vi drivit bolagen framåt i både hög- och lågkonjunktur. Det är viktigt att ta tillvaro på historien och kompetensen men också våga vara nytänkande och se framåt. Mitt fokus kommer vara att se till att vi fortsatt behåller vår marknadsposition som den främsta stenvärdleverantören på marknaden genom kvalitet och service.

Vilka marknads- och kundtrender ser du påverkar efterfrågan på bolagens tjänster och produkter?

Bolagen påverkas som alla branscher av marknads- och kundtrender, det är vår uppfattning att natursten alltid kommer att efterfrågas på ett eller annat sätt. Vi är nytänkande och både leder och följer marknads- och kundtrender. Vi märker av att fler kunder ställer högre krav avseende miljö och arbetsmiljö, vilket är naturligt för oss att fokusera på och kontinuerligt förbättra.

Vad gör Valter Eklund Bolagen för att värna miljö, klimatavtryck och social hållbarhet?

För att säkerställa att stenen bryts på ett korrekt och miljövänligt sätt gör vi bland annat platsbesök hos våra leverantörer som bryter stenen. Vi har också tillsammans med en av våra leverantörer, via Stenindustriförbundet, gjort en livscykelanalys (LCA) på en av våra vanligaste återkommande produkter där vi har analyserat vad som har störst klimatpåverkan. Därutöver planerar och samkör vi transporter och använder miljövänlig och adekvat utrustning. Detta är något vi ständigt utvärderar och kontrollerar eftersom det är en viktig del av vår verksamhet.

Vilka tillväxtpotentialer ser du inom er bransch?

I och med vår unika kompetens så finns goda möjligheter för tillväxt. Vi är väldigt breda i en nischad bransch och det finns utvecklingsmöjligheter både inom och i angränsande branschområden. Vi finns i alla områden men inte i full utsträckning och där kan vi ta mer marknad och utvecklas och generera tillväxt.

Foto: Sofie Björklund, VD för Valter Eklund Stenentreprenad AB och VE Sten AB tillsammans med medarbetare.

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 320,7 MSEK (124,6) för helåret 2023. EBITA ökade till 43,0 MSEK (18,4) för helåret. EBITA-marginalen uppgick till 13,4 procent (14,8) för 2023. Ebita-marginalen för 2022

påverkades positivt av störningar i leveranskedjan.

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 elektroniktillverkare med högautomatiserad tillverkning framöver.

Stantraek A/S med cirka 70 medarbetare och en årsomsättning om 173,0 MSEK för 2023 förvärvades och tillträdde under första kvartalet 2023. Stantraek är en

specialist inom kundanpassade komponenter och plåt detaljer till industriella applikationer. Vid periodens utgång bestod segmentet av två rörelsedrivande bolag samt två tillhörande dotterbolag med 152 medarbetare. Se även Not 32 för en samlad översikt av koncernens dotterbolag.

Thomas Zeijlon, VD ProvideU Electronics AB (fd Elektronik Mekanik i Västerås AB)

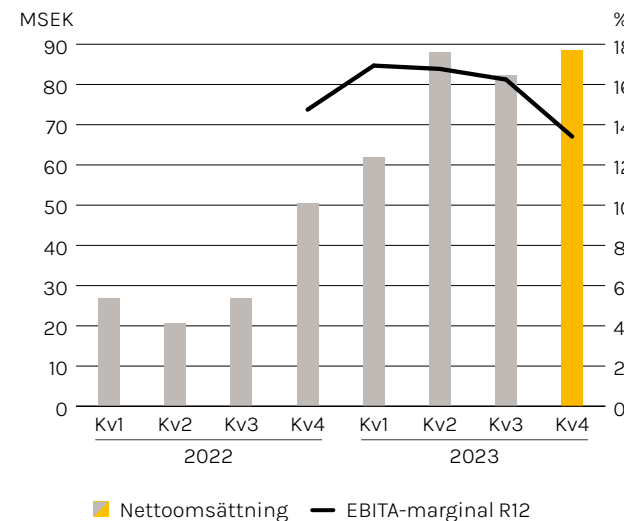


Finansiell översikt

Årlig nettoomsättning samt EBITA-marginal

MSEK	2023	2022	2021
Nettoomsättning	320,7	124,6	-
EBITA	43,0	18,4	-
EBITA-marginal, %	13,4	14,8	-

Nettoomsättning och EBITA-marginal



Andel av koncernens omsättning, 2023

11,9%

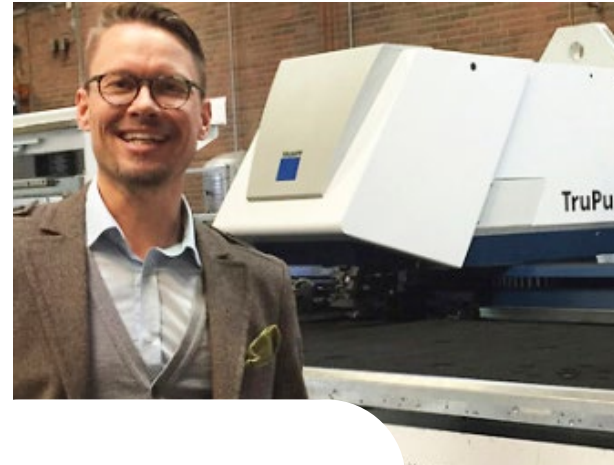
Bolag inom Industri



ProvideU AB
VD: Fredrik Forngren

ProvideU AB grundades 2008 och är ett industribolag inom skräddarsydda komponenter och kompletta system riktade till B2B, varav många kunder är inom tillväxtområden som framtida energilagring, industriell robotik, IoT samt fordons elektronik, tex ABB, Flowserve och Humphree. Bolaget har huvudkontor i Västerås och produktionsanläggningar i Tallin och Västerås, samt asiatiska produktionspartners. ProvideU med dotterbolag ProvideU Assembly OÜ samt ProvideU Electronics (tidigare ElektronikMekanik i Västerås AB) förvärvades i Q1 respektive Q3 2022 och har sammanlagt 78 medarbetare och en samlad årsomsättning om 178,2 MSEK för 2023.

www.provideu.com



Stantraek A/S
VD: Morten Petri Lauritsen

Det danska industribolaget Stantraek A/S 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. Stantraek har 74 medarbetare och omsättning för 2023 uppgick till 170,0 MSEK. Stantraek tillträdde under Q1 2023.

www.stantraek.com



ProvideU AB tillhandahåller skräddarsydda komponenter och kompletta system för B2B-kunder. Genom ett nära samarbete mellan ProvideU och ett kundföretag uppnåddes betydande förbättringar i fraktprocessen till kundföretaget. Tillsammans utformade ProvideU och kundföretaget ett bricksystem som fraktade komponenterna horisontellt i stället för vertikalt. Förändringen innebar att motsvarande veckoleveranser som tidigare krävde tio containrar nu inrymdes i fyra conta-

inrar, vilket motsvarar en årlig besparing om närmare 40 kubikmeter utrymme, dvs samarbetet resulterade i betydande effektivitetsvinster, minskningar av transportkostnader och inte minst miljöfördelar i form av minskade koldioxidutsläpp. Brickornas stapelbarhet ger också ett bättre skydd under transporten, vilket ytterligare reducerar behovet av förpackningsmaterial, såsom bubbelplats, vilket ytterligare sparar resurser och värdefull tid.

”Tyskland har en tradition av framgångsrika små och medelstora företag (Mittelstand)”.

Novedo har en tydlig tillväxtstrategi att över tid växa de tre affärssegmenten till omsättningsmässigt jämbördiga. Förvärvsagendan har initialt fokuserat på den nordiska marknaden för att under 2023 även rikta in sig på den tyska marknaden varvid Daniel Kral rekryterades som Head of M&A för Tyskland.

Grattis till din nya roll som M&A-chef för Tyskland. Varför valde du Novedo?

Via mitt tidigare yrkesliv har jag lång erfarenhet av företagsförvärv på den tyska marknaden. Novedo har ett ytterst kunnigt ledningsteam och en företagskultur som tilltalar mig, därutöver imponerades jag av vad Novedo åstadkommit på kort tid. Möjligheten att få etablera Novedo i Tyskland via en aktiv förvärvsagenda var därför lätt att ”tacka ja” till.

Vilka förvärvsmöjligheter ser du på den tyska marknaden?

Tyskland har en lång historia av framgångsrika små och medelstora företag (Mittelstand) som består av välskötta entreprenörsledda bolag med etablerade marknadspositioner och som står inför successionsplanering. Min uppfattning är att det finns goda tillväxtmöjligheter inom Novedos samtliga affärssegment på den tyska marknaden, såväl vad gäller fristående förvärv som tilläggsförvärv till befintliga bolag inom Novedo.

Varför vill tyska bolag bli en del av Novedo?

Under mina första nio månader inom Novedo har jag träffat många potentiella förvärvsbolag och sammantaget märker jag av att Novedo har en styrka och konkurrensfördel i bolagets kärnvärden och affärsmodell, vad gäller den decentraliserade strukturen, möjligheten till strategiskt bollplank samt långsiktighet.

Vad blir ditt fokus de närmaste åren?

Initialt är den tyska förvärvsagendan fokuserad på det industriella affärssegmentet, vilket faller sig naturligt med tanke på Tysklands betydande antal av kvalitativa små och medelstora industriföretag. Sagt detta så finns det goda möjligheter till förvärvstillväxt även inom Novodos övriga två affärssegment.

Risker och riskhantering

Strategiska risker

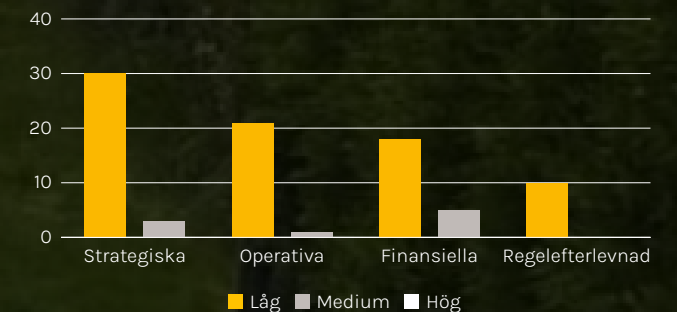
Innefattar risker som kan hindra bolaget från att uppnå sin vision och sina mål. Strategiska risker är ofta förknippade med att verka i en specifik bransch.

RISKER	RISKHANTERING
<p>Förvärvsmodell Förvärv utgör en väsentlig del av koncernens affärsmodell och tillväxt. Om Novedo inte lyckas förvärva i samma takt som tidigare kan utvecklingen inom koncernens strategiska mål hämmas.</p>	<p>Novedo har en utvecklad central förvävsorganisation som arbetar strukturerat via egna kanaler eller externa företagsmäklare för att identifiera möjliga bolag att förvärva. Tillväxt sker inom flera segment och i flera länder.</p>
<p>Förvävsprocess Förvävsprocessen och särskilt utvärderingen före förvärv behöver inkludera legala, ekonomiska och hållbarhetsaspekter. Om Novedo inte kan upprätthålla kvaliteten i förvävsprocessen kan utvecklingen inom koncernens strategiska mål hämmas.</p>	<p>Novedo har en etablerad förvävsprocess, som drivs av medarbetare med branschkompetens och lång erfarenhet, där potentiella bolagsförvärv utvärderas utifrån en mängd olika aspekter, såväl kvantitativa som kvalitativa.</p>
<p>Marknadsdynamik Novedos dotterbolag är beroende av kundernas investeringar och inköp och påverkas av konjunkturförändringar inklusive geopolitiska osäkerheter. En försvagning på de marknader som Novedo är verksam på kan hämma utvecklingen inom koncernens övergripande finansiella mål.</p>	<p>Novedos affärsmodell med en balanserad diversifiering av dotterbolag verksamma inom många olika branscher, segment och geografiska marknader minskar koncernens totala konjunkturkänslighet samt exponering mot enskilda kunder. Många av Novedos bolag har dessutom exponering mot segment med strukturell tillväxt.</p>
<p>Klimatförändringar Klimatförändringar i form av global uppvärmning samt extrema väderomslag och naturkatastrofer är risker som kan påverka koncernens bolag och deras värdekedjor. Även förändrad miljölagstiftning, skatter och ändrad efterfrågan kan påverka bolagens försäljning liksom transporten av varor, vilket sammantaget kan innebära att koncernens strategiska mål hämmas.</p>	<p>Novedos decentraliserade koncernstruktur med små och medelstora dotterbolag verksamma inom flera olika branscher och geografier minskar risken för att problem i enskilda bolag får en väsentlig påverkan på koncernen som helhet.</p> <p>I samband med att Novedo genomför förvävsanalys sker även en ESG-DD där väsentliga hållbarhetsrisker kartläggs och bedöms inför ett potentiellt förvärv.</p>

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

Novedo bedrev vid utgången av 2023 verksamhet via ett 20-tal bolag/bolagsgrupperingar inom tre olika affärssegment. Denna spridning tillsammans med en fragmenterad kundbas, begränsar koncernens affärs-mässiga risker. Vid bolagets senaste riskkartläggning bedömdes 88 risker. Av dessa klassificerades inga risker som höga, nio stycken som medel och 79 stycken som låga. Läs mer om Novedos finansiella risker och riskhantering i Not 3 Finansiell riskhantering.

Bedömning per kategori



Risker och riskhantering

Operativa risker

Risker som är relaterade till effektivitet och effektiv hantering av resurser.

Operativa risker är risker anslutna till interna processer, resurser, system och anställda.

RISKER	RISKHANTERING
<p>Svag utveckling i nyförvärvade bolag</p> <p>Om bolag med väsentliga problem förvärvas till följd av en bristande utvärderingsprocess eller på grund av oförutsedda händelser, till exempel avseende ekonomisk intjänandeförmåga eller viktiga hållbarhetsaspekter, finns risk för att koncernens anseende eller finansiella utveckling påverkas negativt.</p>	<p>Den decentraliserade styromodellen med fullt operativt mandat och ansvar hos varje bolag ger en god anpassningsförmåga genom att beslut tas snabbt och verksamhetsnära. I samband med att Novedo tillträder förvärvade dotterbolag, tillsätts en ny styrelse som även består av representanter för Novedos koncernledning samt medarbetare med specialistkompetens. Månadsvis finansiell uppföljning av samtliga bolag och utarbetad struktur för hållbarhetsuppföljning. Delad risk med säljarna genom förvärsavtal som är baserat på tilläggsköpeskillingar.</p>
<p>Kundkreditrisk</p> <p>Det finns en risk att bolagens kunder inte uppfyller sina åtaganden, det vill säga att betalning inte erhålls från kunderna.</p>	<p>Fullt operativt ansvar hos dotterbolagen för sina verksamheter, inklusive kreditriskbedömning av kunder samt betalningsrutiner. Koncernen stöttar vid behov.</p>
<p>Kompetensbrist</p> <p>Det finns en risk för att en eller flera nyckelpersoner lämnar något av koncernens bolag. För det fall Novedo misslyckas med att rekrytera lämpliga ersättare kan det ha en negativ inverkan på bolagets finansiella ställning och resultat.</p>	<p>Årlig strukturerad genomgång av styrelse, VD och ledningsgrupp för samtliga bolag med avseende på kompetens, sammansättning och successionsplanering. I utvärderingen inför förvärv (s.k. "due diligence") ingår en grundlig genomgång av bolagens nyckelpersoner i syfte att identifiera eventuella successionsbehov eller kompetensberoenden.</p>
<p>Successionsplanering</p> <p>Att arbeta för ökad mångfald och inkludering är ett strategiskt viktigt område för våra bolag, då forskning visar att grupper med mångfald presterar bättre än homogena grupper. Bristande mångfald riskerar att leda till mindre nytänkande och kreativitet samt begränsade perspektiv i beslutsfattande.</p>	<p>Långsiktiga kompetens- och resursplaner för alla affärsområden samt återkommande utvecklingsprogram. Aktivt styrelsearbete i alla dotterbolag efter ett koncerngemensamt ramverk.</p>

Risker och riskhantering

RISKER	RISKHANTERING
<p>Störningar i redovisningssystem</p> <p>Det finns en risk att oväntade störningar i kritiska system uppstår som leder till att bolagen inte kan rapportera sina siffror. Det kan även leda till att viss verksamhet inte kommer att kunna bedrivas under en tid – eller i värsta fall inte bedrivas alls.</p>	<p>Novedos affärsmodell med många mindre och medelstora bolag reducerar risken för en materiell effekt på koncernen av fel från eller störningar i enskilda bolag. Novedo har utvecklat ett ramverk av policier med tillhörande riktlinjer som syftar till ökad IT-säkerhet och kontinuitetsplanering.</p>
<p>IT-incidenter</p> <p>IT-incidenter på Novedos huvudkontor eller hos något dotterbolag kan leda till förlust av väsentlig data eller att något eller flera av de IT-system som används på något sätt blir obrukliga. Bolagen kan även utsättas för störningar i verksamheten orsakade av cyberbrottslighet eller andra intrång i deras informationssystem, som kan leda till avbrott i den löpande verksamheten och höga kostnader.</p>	<p>Novedos decentraliserade affärsmodell med självständiga dotterbolag innebär att få dotterbolag delar IT-plattform eller infrastruktur. Detta gör att risken för en betydande ekonomisk påverkan på koncernen vid en IT-incident är relativt begränsad. Ett ramverk av policier med tillhörande riktlinjer som syftar till ökad IT-säkerhet och kontinuitetsplanering har tagits fram för implementering i koncernen. En stor andel av koncernens dotterbolag har även genomfört en självutvärdering för att kvalitetssäkra bolagets rutiner och kontroller med hänsyn till IT-system och informationssäkerhet. Koncernens styrelse har tagit del av utfallet.</p>
<p>Externa eller interna bedrägeriförsök</p> <p>Interna eller externa bedrägeriförsök med koppling till ett eller flera bolag kan leda till att bolagets finansiella utveckling och anseende skadas.</p>	<p>Novedos affärsmodell med många små och medelstora bolag minskar risken för att incidenter på enskilda bolag har en väsentlig finansiell effekt på koncernen. Interna kontrollrutiner samt extern visselblåsarfunktion för att förebygga och upptäcka fel och bedrägerier är etablerade.</p>
<p>Bolagsspecifika hållbarhetsfrågor/problem</p> <p>Det finns en risk att hållbarhetsrelaterade problem uppstår hos ett eller flera av koncernens dotterbolag eller i leverantörskedjorna, exempelvis kopplat till mänskliga rättigheter eller till produkter som på något sätt skulle visa sig ha en negativ påverkan på människa eller miljö. Problemen kan i förlängningen medföra kostnader för hantering och korrigering samt skada anseendet för dotterbolaget och även koncernen som helhet.</p>	<p>Novedo genomför en ESG-due diligence innan ett potentiellt bolag förvärvas. Den decentraliserade koncernstruktur med små och medelstora bolag verksamma inom flera olika branscher och geografier minskar risken för att problem i enskilda bolag får en väsentlig påverkan på koncernen som helhet.</p>

Risker och riskhantering

Finansiella risker

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

RISKER	RISKHANTERING
<p>Tillgång till finansiering Störningar på kreditmarknaden eller problem i banksektorn skulle kunna försvåra, omöjliggöra eller avsevärt fördyra finansieringen av koncernens kapitalbehov.</p>	<p>Novedo har en central ansats avseende koncernens finansiering där all extern upplåning sköts från moderbolaget med intern finansiering av dotterbolagen. Bolaget strävar efter en jämn förfallostruktur av den externa skulden, en god likviditetsreserv, samt en diversifierad upplåning från välrenommerade banker.</p>
<p>Ränterisk Ofördelaktiga förändringar i räntenivåer kan få en stor negativ inverkan på koncernens finansnetto och resultat.</p>	<p>Löpande uppföljning av ränteläget och kontinuerlig utvärdering av behovet att utöka lånen med fast ränta eller säkra räntan med ränteswappar.</p>

Regelefterlevnadsrisker

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

RISKER	RISKHANTERING
<p>Rapporteringsfel Större fel i redovisningen eller rapporteringen skulle kunna påverka kvaliteten på de publicerade finansiella rapporterna och skada Novedos förtroende och relation till investerare och andra intressenter.</p>	<p>Ramverk av rutiner för finansiell rapportering med kontroller är framtagna för god intern kontroll.</p>
<p>Hållbarhetsdata och -kommunikation Om Novedo brister i förmågan att visa på den aggregerade utvecklingen inom viktiga hållbarhetsområden, eller hur hållbarhetsarbetet bedrivs i bolagen, kan Novedos förtroende hos investerare och andra intressenter försämrans.</p>	<p>För att säkerställa relevans inom ESG samt uppfylla rapporteringskrav har Novedo genomfört en förnyad intressentdialog samt dubbel väsentlighetsanalys under 2024. Hållbarhet är med som fast punkt på minst ett ordinarie styrelsemöte årligen. Inrapportering av hållbarhetsdata från dotterbolag med konsolidering på koncernnivå sker.</p>

Finansiella rapporter

FINANSIELLA RAPPORTER

34 **Förvaltningsberättelse**

36 **Räkenskaper**

KONCERNEN

36 Resultaträkning

37 Balansräkning

38 Rapport över förändringar
i eget kapital

39 Kassaflödesanalys

MODERBOLAGET

40 Resultaträkning

41 Balansräkning

42 Rapport över förändringar
i eget kapital

43 Kassaflödesanalys

45 **Noter**

68 **Styrelsens försäkran**

69 **Revisionsberättelse**

73 **Definitioner**

 **Uni-Vent AB**

Förvaltningsberättelse

Novedo fortsätter att visa på en stabil tillväxt och resultatutveckling under 2023. Vid årets utgång bestod koncernen av ett 20-tal framstående B2B-bolag med cirka 1 300 medarbetare i Danmark, Estland, Sverige och Tyskland. Bolag med en balanserad mix av erbjudanden samt stabil och diversifierad kundbas inom tre segment; Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster.

Styrelsen och verkställande direktören för Novedo Holding AB (publ) ("Novedo") med organisationsnummer 559334-4202 och säte i Stockholm, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2023.

Verksamhet

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

och kraftinfrastruktur och annan infrastrukturell byggnation. Installation & Tjänster består av bolag som erbjuder installation, service och underhåll till fastigheter, framförallt till kommersiella fastighetsägare och allmännyttan. För mer information om segmenten och dotterbolagen se även sidorna 12-28.

Viktiga händelser under året

Under 2023 har Novedo fortsatt att realisera koncernens tillväxtstrategi att över tid växa de tre affärssegmenten till omsättningsmässigt jämbördigt stora. Därutöver har Novedo ökat sin geografiska närvaro och 19,3 procent (2,1) av koncernens nettomsättning kom från länder utanför Sverige. Fyra bolag har tillträtts med en samlad årsomsättning för 2023 om 484,3 MSEK.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 52,7 procent till 2 708,2 MSEK (1 773,4). Tillväxten hänförelsevis framförallt till nyförvärvade bolag och organisk tillväxt uppgick till 1,8 procent.

Resultat

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

EBITA ökade vid årsvis jämförelse och uppgick till 272,3 MSEK (153,6) med en EBITA-marginal om 10,1 procent (8,7). EBIT ökade till 218,6 MSEK (122,5) och EBIT-marginalen uppgick till 8,1 procent (6,9).

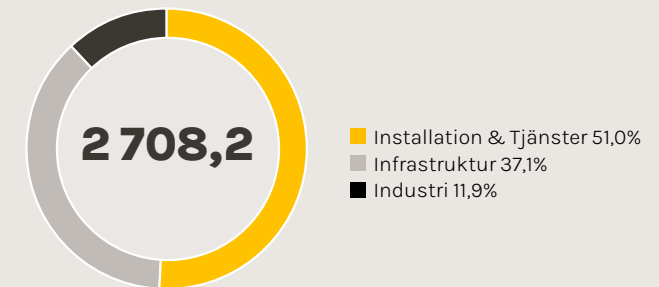
Finansnettot uppgick till -299,1 MSEK (-154,1), varav -147,4 MSEK (-66,8) utgörs av räntekostnader för obligationslån, -143,8 MSEK (-65,7) är hänförelsevis till omvärdering och nuvärdesförändring av villkorade köpeskillningar. Förändring av villkorade köpeskillningar följer av bolagens förbättrade resultatutveckling.

Resultat före skatt uppgick till -80,5 MSEK (31,5). Årets resultat 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.

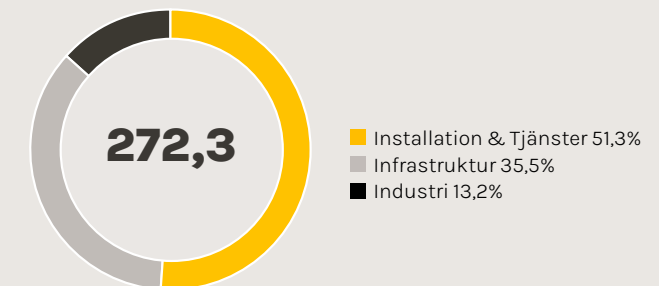
Finansiell ställning

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). Under första kvartalet 2023 emitterade Novedo 250 MSEK inom befintligt obligationslån, varefter utestående volym på balansdagen uppgick till 1 250 MSEK inom ett ramverk om totalt 1 500 MSEK. Obligationslånet har ett

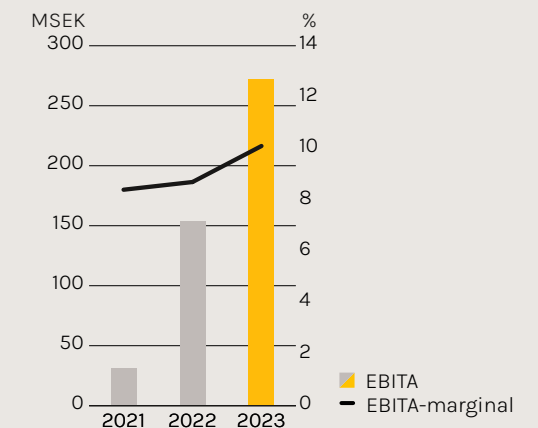
Nettoomsättning 2023, MSEK



EBITA 2023, MSEK



EBITA / EBITA-marginal 2021-2023



Förvaltningsberättelse

slutligt förfall i november 2024. Styrelsen samt ledningen ser positivt på möjligheten att refinansiera obligationslånet och är i process för att utvärdera och välja bland olika finansieringsalternativ, exempelvis banklån, direktlån eller ny obligationsemission. Därutöver finns en så kallad dual track process där koncernen även är förberedd för en börsnotering som en ytterligare möjlig plattform för framtida kapitalanskaffning. Koncernens räntebärande nettoskuld ökade under året och uppgick till 1 215,5 MSEK per den 31 december 2023. Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 3,3 (1,9 ggr) vid årets utgång.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från löpande verksamhet har påverkats av ett ökat räntenetto men påverkats positivt av ökad volym och god marginalutveckling och uppgick till 108,3 MSEK (52,3) under 2023. Förvärv av andelar i dotterbolag, inklusive reglering av tilläggsköpeskillingar avseende tidigare förvärv, uppgick till netto -308,3 MSEK (-827,4) för 2023.

Medarbetare

Vid årets utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 1 304 (1 124), varav 3 (3) medarbetare var anställda i moderbolaget. Det genomsnittliga antalet medarbetare i koncernen under året uppgick till 1 242 (1 110). Könsfördelningen bland medarbetarna var 12 procent (11) kvinnor och 88 procent (89) män.

Moderbolaget

Moderbolagets nettomsättning utgörs av koncerninterna managementtjänster. Nettoomsättningen upp-

gick till 4,6 MSEK (1,6) under 2023 och resultatet uppgick till 73,8 MSEK (-52,3) för helåret. Moderbolaget har erhållit en utdelning om 208,4 MSEK. Räntekostnader för obligationslånet om -130,4 MSEK har påverkat resultatet negativt.

Forskning och utveckling

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

Tillståndspliktig verksamhet

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Novedos verksamhet och dotterbolag är exponerat mot flertalet risker som kan ha en effekt på koncernen. Koncernledningen har under året genomfört riskutvärderingar samt presenterat utvärderingen för styrelsen. Se även avsnittet risker och riskhantering på sidorna 29–32.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare framgår av Not 9. Vid årsstämman 2023 antogs riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Bolagsstyrningsrapport och hållbarhetsrapport

Bolagets hållbarhetsrelaterade information återfinns

framförlit i bolagets verksamhetsbeskrivning. Novedos bolagsstyrningsrapport återfinns på sidorna 74-85.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Framtidsutsikter

Bolaget ser goda förvärvsmöjligheter inom Sverige men har även en aktiv förvärvsagenda utanför Sveriges gränser. Bolaget bedömer att marknadsläget för 2024 motsvarar 2023 års och bolaget ser ett gott orderläge även vid ingången av 2024, vilket följer av Novedos välbalanserade mix av erbjudanden samt stabila och diversifierade kundbas.

Finansiella mål

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

Aktiekapital och aktieägare

Novedo har ett aktieslag. 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 SEK (551 970) fördelat på 15 480 000 (30 960) aktier vilket ger ett kvotvärde om cirka 0,04 SEK. (17,83).

Esmaeilzadeh Holding AB äger 68,0 procent av

Novedos aktier. Därutöver har F Holmström PE 3 AB ett innehav om 12,7 procent. Ingen annan aktieägare har ett aktieinnehav överstigande tio procent.

Aktieägaravtal för preferensaktier i Novedo AB

Ägare av preferensaktier har rätt att inför en s.k. "Exit" få sina preferensaktier i Novedo AB omvandlade till stamaktier i Novedo Holding AB (publ) ("Holding"). Definitionen av "Exit" är en IPO av Holding eller en överlåtelse av en majoritet (50 procent) av aktierna i Holding. Vid en Exit finns ömsesidiga rättigheter om drag-along (för Holding) och tag-along (för ägarna av preferensaktier i Novedo AB). Vid omvandling erhålls sådant antal stamaktier vars värde motsvarar värdet på preferensaktierna. Ägare av preferensaktier har i aktieägaravtalet av sagt sig rätten att påverka beslutsfattandet i Novedo AB.

Förslag till vinstdisposition, KSEK

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

Balanserat resultat	-60 185
Överkursfond	143 934
Årets resultat	73 769
Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras	157 518

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

Koncernens totalresultat

KSEK	Not	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Rörelsens intäkter	6		
Nettoomsättning	4	2 708 228	1 773 350
Övriga rörelseintäkter	5	19 223	19 197
Summa rörelsens intäkter		2 727 451	1 792 547
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-961 260	-580 330
Handelsvaror		-286 017	-275 992
Övriga externa kostnader	10	-281 514	-197 880
Personalkostnader	9	-854 757	-541 390
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-79 739	-41 309
Avskrivningar av nyttjanderätter		-41 444	-28 342
Övriga rörelsekostnader		-4 078	-4 774
Summa rörelsens kostnader		-2 508 808	-1 670 017
Rörelseresultat (EBIT)		218 642	122 530
Resultat från finansiella poster			
Realisationsresultat från försäljning av dotterbolag	11	934	-19 787
Finansiella intäkter	11	9 802	955
Finansiella kostnader	11	-309 830	-135 229
Summa finansiella poster		-299 094	-154 060
Resultat före skatt		-80 452	-31 531
Inkomstskatt	12	-16 960	-25 410
Årets resultat		-97 412	-56 941
Resultat hänförligt till:			
moderbolagets aktieägare		-101 100	-59 116
innehav utan bestämmande inflytande		3 688	2 175
Resultat per aktie			
Resultat per aktie före och efter utspädning	35	-6,53	-1 909,42
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	35	15 480 000	30 960

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

KSEK	Not	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Årets resultat		-97 412	-56 941
Övrigt totalresultat:			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser		-21 748	9 033
Övrigt totalresultat för perioden		-	-
Summa totalresultat för perioden		-119 160	-47 908
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		-121 671	-51 068
Innehav utan bestämmande inflytande		2 511	3 160

Koncernens balansräkning

KSEK	Not	2023 31 dec	2022 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	13		
Immateriella anläggningstillgångar		1 525 575	1 298 604
Summa immateriella anläggningstillgångar		1 525 575	1 298 604
Materiella anläggningstillgångar	14		
Maskiner och andra tekniska anläggningar		83 693	79 161
Inventarier, verktyg och installationer		36 148	13 007
Byggnader och förbättringsutgifter på annans fastighet		42 269	17 773
Summa materiella anläggningstillgångar		162 110	109 941
Nyttjanderätter	15	120 534	88 676
Finansiella anläggningstillgångar	16		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	17	3 891	4 318
Uppskjuten skattefordran	25	37 354	-
Andra långfristiga fordringar	18	2 923	774
Summa finansiella anläggningstillgångar		44 169	5 092
Summa anläggningstillgångar		1 852 387	1 492 314
Varulager m.m.			
Råvaror och förnödenheter		128 572	93 903
Summa varulager		128 572	93 903
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	19	492 823	372 665
Aktuella skattefordringar		21 946	23 130
Övriga kortfristiga fordringar		28 204	26 878
Avtalstillgångar	20	172 702	83 617
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	50 658	11 880
Summa kortfristiga fordringar		766 333	518 170
Kortfristiga placeringar		1 522	1 096
Likvida medel	22	226 875	188 970
Summa omsättningstillgångar		1 123 302	802 140
Summa tillgångar		2 975 690	2 304 032

KSEK	Not	2023 31 dec	2022 31 dec
Eget kapital			
Aktiekapital	23	552	552
Övrigt tillskjutet kapital	23	389 545	458 134
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-162 748	-52 158
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		227 349	406 528
Innehav utan bestämmande inflytande		146 177	61 518
Summa eget kapital		373 526	468 047
Långfristiga skulder			
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	24	5 033	5 645
Övriga avsättningar	24	2 347	2 118
Villkorade köpeskillingar	8	382 809	295 948
Övriga förvärsrelaterade skulder	30	-	37 200
Uppskjuten skatteskuld	25	93 830	76 622
Leasingskuld	15	79 602	47 718
Obligationslån	26	-	938 001
Skulder till kreditinstitut	26	2 751	4 932
Övriga långfristiga skulder		111	137
Summa långfristiga skulder		566 483	1 408 321
Kortfristiga skulder			
Leasingskuld	15	22 404	26 344
Obligationslån	26	1 232 699	-
Skulder till kreditinstitut	26	2 298	4 123
Villkorade köpeskillingar	8	96 819	-
Övriga förvärsrelaterade skulder	30	37 200	14 611
Förskott från kunder		81 710	1174
Leverantörsskulder		191 514	138 329
Checkräkningskredit		-	8 588
Skatteskulder		24 547	26 687
Skulder till huvudägare	36	104 167	30 000
Övriga kortfristiga skulder	27	66 836	57 529
Avtalsskulder	20	21 824	11 224
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	153 663	109 054
Summa kortfristiga skulder		2 035 681	427 663
Summa skulder		2 602 164	1 835 985
Summa eget kapital och skulder		2 975 690	2 304 032

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

KSEK	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 2022-01-01		552	300 543	-	-1 090	300 005	77 999	378 004
Nyemission	23	-	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	-
Summa transaktioner med aktieägare		-	63 662	-	-	63 662	74 288	137 950
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		-	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat		-	-	-	-58 499	-50 147	2 239	-47 908
Utgående balans 2022-12-31	23	552	364 205	8 351	-59 589	313 520	154 526	468 047
Ingående balans 2023-01-01		552	364 205	8 351	-59 589	313 520	154 526	468 047
Nyemission	23	-	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	-
Summa transaktioner med aktieägare		-	25 340	-	-	25 340	-9 733	15 607
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		-	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat		-	-	-11 539	-99 972	-111 511	1 384	-110 127
Utgående balans 2023-12-31	23	552	389 545	-3 188	-159 561	227 349	146 177	373 526

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
Totalt antal aktier vid periodens slut	15 480 000	30 960

Den 21 september 2023 hölls en extrastämma...
Stamaktierna har ett kvotvärde på 17,83 SEK.

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	Not	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Rörelseresultat		218 642	122 530
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	29	120 409	73 063
Betalt räntenetto		-130 419	-63 559
Betalda inkomstskatter		-64 160	-49 476
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		144 472	82 558
Summa förändring rörelsefordringar		-149 497	-52 921
Summa förändring rörelseskulder		113 324	22 622
Kassaflöde från den löpande verksamheten		108 299	52 259
Förvärv av dotterbolag	7	-308 261	-827 441
Avyttring av dotterbolag		934	-1 984
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-43 874	-5 638
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		8 482	36 027
Investeringar i nyttjanderättstillgångar		-2 865	-12 041
Förändring övriga finansiella anläggningstillgångar		-	-
Reglering kortfristiga finansiella skulder		-2 197	-8 000
Förändring kortfristiga finansiella placeringar		-	-72
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-347 780	-819 149
Nyemission		-	-
Upplåning	26,30	391 624	197 968
Amortering av lån till huvudägare	30	-45 000	-
Amortering av lån till kreditinstitut	26	-14 991	-53 491
Amorteringar av leasingkulder		-38 130	-25 099
Förändring av checkräkningskredit		-16 738	14 975
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		276 765	134 353
Periodens kassaflöde		37 283	-632 536
Likvida medel ingående balans		188 970	821 432
Valutakursdifferenser i likvida medel		622	74
Likvida medel utgående balans	22	226 875	188 970

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	Not	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		4 564	1 577
Övriga rörelseintäkter		2	1
Summa rörelsens intäkter		4 566	1 578
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	10	-4 888	-3 725
Personalkostnader	9	-18 634	-4 654
Övriga rörelsekostnader		-205	-2
Summa rörelsens kostnader		-23 727	-8 380
Rörelseresultat	31	-19 161	-6 803
Resultat från finansiella poster			
Resultat från koncernföretag	11	208 435	-
Ränteintäkter	11	5 637	664
Räntekostnader	11	-160 693	-67 279
Resultat efter finansiella poster		34 217	-73 417
Erhållna koncernbidrag		-	23 568
Skatt på årets resultat	12	39 552	-2 475
Årets resultat		73 769	-52 324

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

Moderbolagets balansräkning

KSEK	Not	2023 31 dec	2022 31 dec
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	31,32	1 258 248	1 033 927
Uppskjuten skattefordran	25	37 354	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 295 602	1 033 927
Summa anläggningstillgångar		1 295 602	1 033 927
Kortfristiga fordringar			
Aktuella skattefordringar		280	-
Fordringar hos koncernföretag		181 791	29 614
Övriga kortfristiga fordringar		662	103
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	25 867	197
Summa kortfristiga fordringar		208 601	29 914
Likvida medel	22	21 938	1 134
Summa omsättningstillgångar		230 538	31 048
Summa tillgångar		1 526 140	1 064 975

KSEK	Not	2023 31 dec	2022 31 dec
Eget kapital			
Aktiekapital	23	552	552
Summa bundet eget kapital		552	552
Överkursfond		143 934	143 934
Balanserat resultat		-60 185	-7 861
Periodens resultat		73 769	-52 324
Summa fritt eget kapital		157 518	83 749
Summa eget kapital		158 070	84 301
Långfristiga skulder			
Obligationslån	26	-	938 001
Summa långfristiga skulder		-	938 001
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	26	1 232 699	-
Leverantörsskulder		1 243	69
Skatteskulder		-	1 770
Skulder till huvudägare	36	104 167	30 000
Övriga kortfristiga skulder	27	674	420
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	29 287	10 415
Summa kortfristiga skulder		1 368 070	42 674
Summa skulder		1 368 070	980 675
Summa eget kapital och skulder		1 526 140	1 064 975

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2022-01-01	552	143 934	-7 861	136 625
Årets resultat	-	-	-52 324	-52 324
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-52 324	-52 324
Utgående balans 2022-12-31	552	143 934	-60 185	84 301
Ingående balans 2023-01-01	552	143 934	-60 185	84 301
Årets resultat	-	-	73 769	73 769
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	73 769	73 769
Utgående balans 2023-12-31	552	143 934	13 584	158 070
			2023 31 dec	2022 31 dec
Antalet stamaktier vid årets början			30 960	30 960
Antalet stamaktier vid årets slut			15 480 000	30 960
Totalt antal aktier vid årets slut			15 480 000	30 960

Stamaktierna har ett kvotvärde på 0,04 kr.

Moderbolagets kassaflödesanalys

KSEK	Not	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Rörelseresultat		-19 161	-6 803
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	29	-1	-
Räntekostnader		-127 663	-60 639
Betald inkomstskatt		-43	-428
Kassaflöde löpande verksamhet före förändring rörelsekapital		-146 868	-67 871
Förändring av rörelsefordringar		-175 577	-5 732
Förändring av rörelseskulder		-211 741	-295 107
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-534 186	-368 710
Utdelning från dotterföretag		208 435	-
Lämnade aktieägartillskott		-	-514 118
Kassaflöde från investeringsverksamheten		208 435	-514 118
Upplåning	26, 30	391 624	194 607
Amortering av lån till huvudägare	30	-45 000	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		346 624	194 607
Årets kassaflöde		20 873	-688 221
Likvida medel ingående balans		1 134	689 355
Valutakursdifferens		-69	-
Likvida medel utgående balans	22	21 938	1 134

45	Not 1	Redovisningsprinciper
49	Not 2	Väsentliga uppskattningar och bedömningar
49	Not 3	Finansiell riskhantering
51	Not 4	Nettoomsättning och intäkternas fördelning
51	Not 5	Övriga rörelseintäkter
52	Not 6	Rörelsesegment
53	Not 7	Rörelseförvärv
55	Not 8	Villkorade köpeskillingar
56	Not 9	Anställda, personalkostnader och ersättningar till ledande befattningshavare
57	Not 10	Arvoden och kostnadsersättningar till revisorer
57	Not 11	Finansiella poster
57	Not 12	Skatt på årets resultat
58	Not 13	Immateriella tillgångar
59	Not 14	Materiella anläggningstillgångar
59	Not 15	Nyttjanderättstillgångar
60	Not 16	Finansiella tillgångar och skulder
60	Not 17	Andra långfristiga värdepappersinnehav
60	Not 18	Andra långfristiga fordringar
61	Not 19	Kundfordringar
61	Not 20	Avtalstillgångar och avtalsskulder

61	Not 21	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
61	Not 22	Likvida medel
61	Not 23	Eget kapital – Aktiekapital
61	Not 24	Avsättningar
62	Not 25	Uppskjuten skatt
62	Not 26	Obligationslån och skulder till kreditinstitut
62	Not 27	Kortfristiga skulder
63	Not 28	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
63	Not 29	Justering för poster som inte ingår i kassaflödet
63	Not 30	Förändringar i skulder som tillhör finansieringsverksamheten
63	Not 31	Moderbolagets inköp och försäljning till koncernföretag
64	Not 32	Investeringar i dotterföretag
65	Not 33	Andelar i koncernföretag
65	Not 34	Förslag till vinstdisposition
65	Not 35	Resultat per aktie
65	Not 36	Transaktioner med närstående
65	Not 37	Ställda säkerheter
65	Not 38	Eventualförpliktelser
65	Not 39	Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång
66	Not 40	Förändring i årsredovisning 2022
66	Not 41	Kvartalsinformation
67	Not 42	Nyckeltal ej definierade enligt IFRS

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmän information

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

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

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

Koncernens bildande

Novedo Holding AB (publ) bildades 2021-09-10 och saknar därmed historik med balans- och resultaträkningar för ingången av 2021. Novedo AB koncernen bildades 2020-07-28. Den nya koncernen bildades genom att Novedo Holding AB förvärvade den tidigare Novedo AB-koncernen genom tillskott den 26 oktober 2021. Direkt efter förvärvet blev Novedo Holding AB ägare till aktierna i Novedo AB. De aktier som tidigare ägdes av bland annat styrelseledamöter och koncernledningen, överfördes genom tillskott så att stamaktier i Novedo AB byttes mot stamaktier i Novedo Holding AB. Förvärvet av dessa aktier inträffade den 26 oktober 2021. Bildandet av koncernen innebar att ett nytt moderbolag, Novedo Holding AB, etablerades via ett aktiebyte. Med anledning av att ett nybildat företag inte kan anses som förvärvare och där det primärt avser en omstrukturering inom koncernen (common control) innebär detta att koncernen upprättas som en fortsättning av den tidigare Novedo AB-koncernen.

Koncernredovisningen vid koncernens bildande har upprättats i enlighet med anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar eventuella finansiella instrument vilka löpande värderas till verkligt värde. Övriga tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden enligt anskaffningsvärdemetoden. De finansiella rapporterna omfattar de företag som koncernen utgörs av. De finansiella rapporterna har upprättats med konsekvent tillämpning av redovisningsprinciper.

Valuta och rapporteringsvaluta

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

Nya redovisningsprinciper

Nya och omarbetade befintliga standarder, vilka godkänts av EU som kommer att träda i kraft 2024.

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

Principer för koncernredovisning Dotterbolag

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

Alla transaktioner mellan koncernbolag sker till marknadspriser. Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster på transaktioner mellan koncernbolag elimineras. Realiserade förluster elimineras endast

om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången.

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

Rörelseförvärv

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

Vid rörelseförvärv där överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde på tidigare ägd andel (vid stegvisa förvärv) överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, så kallat förvärv till lågt pris, redovisas denna direkt i resultatet.

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

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

Transaktioner och balansposter i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta räknas om utifrån de rådande valutakurserna på transaktionsdagen (avistakurs). Vinster och förluster i utländsk valuta till följd av omvärdering av monetära poster till balansdagens kurs redovisas i resultatet. Icke-monetära poster omräknas inte på balansdagen utan värderas till historiskt anskaffningsvärde (omräknat till transaktionsdagens kurs), förutom icke-monetära

poster värderade till verkligt värde som omräknas till valutakursen per den dag då det verkliga värdet fastställs.

Segmentsinformation

Rörelsesegment ska enligt IFRS 8 redovisas på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högsta verkställande beslutsfattaren. Den högsta verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Inom koncernen har den verkställande direktören identifierats som den högsta verkställande beslutsfattaren. Novedo har under rapportperioden haft tre rörelsesegment, Industri, Infrastruktur samt Installation & tjänster. Mer information finns i Not 6.

Goodwill

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

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

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

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

Immateriella anläggningstillgångar

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

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar utgörs av maskiner och inventarier, vilka har upptagits till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuellt gjorda nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspris samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Avskrivningar på maskiner och inventarier baseras på historiska anskaffningsvärden efter avdrag för senare eventuellt gjorda nedskrivningar. Restvärdet bedöms vara obefintligt. På under året anskaffade tillgångar beräknas avskrivningar med beaktande av anskaffningstidpunkt. Avskrivningar görs linjärt, vilket innebär lika stora avskrivningar över nyttjandeperioden som normalt är 3-5 år.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

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

Återföring av nedskrivningar

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

Intäkter

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

Koncernens intäkter består av entreprenadkontrakt och serviceuppdrag som intäktsredovisas över tid samt av varuförsäljning som i allt väsentligt redovisas vid enskild tidpunkt. Entreprenadkontrakt innefattar debitering enligt kontrakt och tillkommande ändrings- och tilläggsarbeten reglerade i kontraktet medan serviceuppdrag avser service och andra arbeten med mera som ej är enligt kontrakt. Entreprenadkontrakten avser inte helentreprenader, utan oftast mindre projekt vilket ger en större riskspridning. Koncernens intäkter består även till lika stora delar av nyproduktion och eftermarknad/renoveringar, vilket även det ger en bra riskspridning.

När utfallet går att bedöma på ett tillförlitligt sätt redovisas uppdragsinkomsten och hänförliga utgifter enligt kontraktets färdigställandegrad (redovisning över tid) på balansdagen. De kontrakterade intäkterna värderas till det verkliga värdet av den ersättning som har erhållits eller kommer att erhållas. När koncernen inte kan beräkna utfallet av ett uppdrag på ett tillförlitligt sätt redovisas intäkter bara i den mån uppdragsutgifter som har uppkommit kan återvinnas. Uppdragsutgifter redovisas i den period de uppkommer.

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

Det bruttobelopp som ska betalas av kunder för uppdrag redovisas i posten "Avtalstillgångar" avseende alla pågående uppdrag där uppdragsutgifter och redovisade vinster (efter avdrag för redovisade förluster) överstiger fakturerade belopp. Skulder till kunder för uppdrag redovisas i posten "Avtalsskulder" avseende alla pågående uppdrag för vilka fakturerade belopp överstiger uppdragsutgifter plus redovisade vinster (minskat med redovisade förluster).

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

Vid intäktsredovisning av serviceuppdragen görs en prognos där koncernen bedömer färdigställandegraden för varje enskilt projekt som successivt resultatavräknas på ned-

lagda kostnader i projektet. Intäkter från serviceverksamhet intäktsredovisas när tjänsterna tillhandahålls genom hänvisning till uppdragets färdigställandegrad (redovisning över tid) per balansdagen.

För intäkter hänförliga till varuförsäljning anses prestationsåtaganden uppfyllas vid en enskild tidpunkt. Denna tidpunkt är när varorna levererats i enlighet med de leveransvillkor som avtalats och kontrollen över varan därmed överförs till kunden. Vid kundspecifika varor har kunden inte rätt att säga upp avtalet, varför koncernen har rätt att fullgöra avtalet och rätt till betalning för den prestation som utförs. Kundspecifika varor redovisas över tid.

Koncernens betalningsvillkor är i huvudsak 30 dagar netto.

Statliga stöd

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

Ersättning till anställda

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

Pensionsförpliktelser

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

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

En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har då inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om fonden inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till

anställdasom hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo. Avgifterna redovisas som en personalkostnad när de förfaller till betalning.

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

Ersättning vid uppsägning

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

Finansiella intäkter och kostnader

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

Skatter

Inkomstskatt består av aktuell skatt beräknad på det skattepliktiga resultatet, uppskjuten skatt och andra skatter samt justering av aktuell skatt avseende tidigare år för koncernbolag. Alla bolag inom koncernen beräknar inkomstskatter i enlighet med gällande skatteregler och förordningar. Inkomstskatt redovisas i periodens resultat om den inte kan hänföras till någon transaktion som redovisats direkt mot eget kapital eller i övrigt totalresultat. Uppskjuten skatt redovisas för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder samt för under-

skottsavdrag (i den mån de bedöms kunna nyttjas). Koncernen använder balansräkningsmetoden för att beräkna uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar. Balansräkningsmetoden innebär att beräkningen görs utifrån skattesatser per balansdagen applicerat på skillnader mellan en tillgångs eller en skulds bokföringsmässiga respektive skattemässiga värde samt underskottsavdrag. Dessa skattemässiga underskottsavdrag kan utnyttjas för att minska framtida beskattningsbara resultat. Uppskjutna skattefordringar redovisas till den grad det är sannolikt att framtida skattemässiga intäkter kommer att vara tillgängliga för att möjliggöra utnyttjandet av en sådan förmån. Enligt IFRIC23 beaktas osäkerhetsfaktorer vad gäller inkomstskatter om och när redovisning och värdering sker av inkomstskatter i de finansiella rapporterna.

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

Finansiella instrument

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

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

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

gande av finansiella skulder amorteras över lånets löptid som en finansiell kostnad.

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

Finansiella tillgångar:

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

Finansiella skulder:

- Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
 - Finansiella skulder som värderas till verkligt värde över resultaträkningen
- Inom ovanstående kategorier finns olika typer av finansiella instrument. Finansiella instrument klassificeras vid första redovisningstillfället och klassificeringen bestämmer principer för värderingen av instrumenten. De verkliga värdena för noterade finansiella investeringar och derivat baseras på noterade marknadspriser eller räntor. Om officiella räntor eller marknadspriser inte är tillgängliga beräknas verkligt värde genom att nuvärdesberäkna förväntade framtida kassaflöden med då gällande räntesatser.

Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde

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

Nedskrivning av finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen bedömer framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar en kreditreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum. För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordringarnas livslängd.

För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar. För koncernens övriga finansiella instrument tillämpas den generella modellen för att beräkna de förväntade kreditförlusterna. Koncernen använder sig utav framåtblickande variabler för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens rapport över totalresultat i posten övriga externa kostnader. Koncernen har historiskt haft obetydliga kreditförluster på fordringar.

Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen

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

Likvida medel

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

Upplåning

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

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

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

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

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

Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen - Villkorade köpeskillningar

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

Leverantörsskulder

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

Varulager

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

Avsättningar, eventalförpliktelser och eventuelltillgångar

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

Avsättningar värderas till det uppskattade belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen, baserat på de mest tillförlitliga uppgifter som finns tillgängliga på balansdagen, inklusive de risker och osäkerhetsfaktorer som

sammanhänger med den befintliga förpliktelsen. I de fall det finns ett antal likartade förpliktelser, fastställs sannolikheten för ett utflöde genom en sammantagen bedömning av förpliktelserna. Avsättningar diskonteras till sina nuvärden där pengarna tidsvärde är väsentligt.

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

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

Eget kapital

Eget kapital består av följande poster;

- Aktiekapital som representerar det nominella värdet (kvotvärdet) för emitterade och registrerade aktier.
- Övrigt tillskjutet kapital som innefattar premie som erhållits vid nyemission av aktiekapital och aktieägartillskott från ägarna. Eventuella transaktionskostnader som sammanhänger med nyemissioner av aktier dras av från det tillskjutna kapitalet.
- Balanserat resultat inklusive årets resultat, det vill säga alla balanserade vinster/förluster för innevarande och tidigare perioder samt förvärv av egna aktier.
- Innehav utan bestämmande inflytande vilket visar minoriteternas andel av eget kapital.
- Omräkningsreserven innefattar alla valutadifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter med annan valuta än SEK.

Resultat per aktie

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

Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera;

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

Resultat per aktier efter utspädning

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

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

Leasing

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

Leasing - koncernen som leasetagare

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

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

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

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

Leasingbetalningarna diskonteras med den implicita räntan när den med enkelhet kan fastställas, i annat fall används den marginella låneräntan.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- den initiala värderingen av leasingkulden
- betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt då den leasade tillgången görs tillgänglig för leasetagaren
- eventuella initiala direkta utgifter och

- uppskattning av eventuella kostnader för nedmontering och bortforsling av den underliggande tillgången, återställande av den plats där den befinner sig eller återställande av den underliggande tillgången till det skick som föreskrivs i leasingavtalets villkor.

Koncernen separerar icke-leasingkomponenter från leasingavgifter

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

Optioner att förlänga och säga upp avtal

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

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

Redovisning i efterföljande perioder

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

Presentation

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

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

Kassaflödesanalys

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

Moderbolagets redovisningsprinciper

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

Uppställningsformer

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

Andelar i dotterföretag

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

Finansiella instrument

Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning, tillämpas inte reglerna om finansiella instrument och säkringsredovisning i IFRS 9 i moderbolaget som juridisk person. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip. Anskaffningsvärdet för räntebärande instrument justeras för den periodiserade skillnaden mellan vad som ursprungligen betalades, efter avdrag för transaktionskostnader, och det belopp som betalas på förfallodagen (överkurs respektive underkurs).

Not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

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

Värdering till verkligt värde

Vissa av koncernens redovisningsprinciper och upplysningar kräver en värdering till verkligt värde. Detta gäller såväl för finansiella som icke-finansiella tillgångar och skulder. Koncernen har ett etablerat arbetssätt för värdering till verkligt värde. Om information från tredje part, till exempel mäklare eller andra prissättningstjänster, finns tillgänglig används det som underlag för bedömning att värderingen möter kriterierna i de olika standarder som tillämpas. Detta inkluderar bedömning kopplad till den värderingshierarki som finns i standarderna. Vid värdering till verkligt värde av en tillgång eller skuld använder koncernen i första hand noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. Koncernen använder den värderingsmodell som kategoriserar data enligt en värderingshierarki. Denna värderingshierarki bygger på nedan nivåer. Nivå 1 - noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder. Nivå 2 - underlag annat än noterade priser (enligt nivå 1) som är observerbara för tillgången eller skulden. Dessa kan vara observerbara antingen direkt (till exempel priser) eller indirekt (till exempel framräknade med hjälp av priser). Nivå

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

Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar och goodwill

För att bedöma nedskrivningsbehovet beräknar koncernledningen återvinningsvärdet för varje tillgång eller kassagenererande enhet baserat på förväntade framtida kassaflöden och med användning av en lämplig ränta för att kunna diskontera kassaflödet. Osäkerheter ligger i antaganden om framtida rörelseresultat och fastställandet av en lämplig diskonteringsränta. Goodwill uppgår vid bokslutet 31 december 2023 till 1 281 401 KSEK. För mer information om nedskrivningstest, se Not 13.

Rörelseförvärv och värdering till verkligt värde

Vid beräkning av verkliga värden använder koncernledningen värderingstekniker för de specifika tillgångarna och skulderna som förvärvats vid ett rörelseförvärv. Framförallt är verkligt värde på villkorade köpeskillningar beroende av utfallet av flera variabler inklusive det förvärvade bolagets framtida lönsamhet. Koncernledningen använder värderingstekniker vid beräkning av det verkliga värdet på finansiella instrument (om det inte finns priser på aktiva marknader) och för icke-finansiella tillgångar. Detta innebär att uppskattningar och bedömningar görs gällande hur marknadsaktörer skulle prissätta instrumentet. Koncernledningen baserar så långt som möjligt sina antaganden på observerbara data, men dessa finns inte alltid tillgängliga. I dessa fall använder koncernledningen den bästa information som finns tillgänglig. Ett uppskattat verkligt värde kan komma att skilja sig från det faktiska pris som skulle kunna uppnås i en transaktion på affärsmässiga villkor på balansdagen. Villkorade köpeskillningar var per den 31 december 2023 värderade till 479 628 KSEK. Se även Not 8.

Intäkter från entreprenadkontrakt

Redovisade intäktsbelopp och tillhörande avtalstillgångar på beställare återspeglar koncernledningens bästa uppskattning av utfallet och färdigställandegraden för varje avtal. När det gäller mer komplexa kontrakt finns betydande osäkerhet vid bedömning av kostnader för färdigställande

och lönsamhet. Koncernen redovisar intäkter i projekten över tid i takt med färdigställandegraden vilken mäts genom nedlagda utgifter i förhållande till totala förväntade utgifter vid varje given tidpunkt. Månatligen hanteras uppföljning och bedömning av den förlustrisk som kan uppkomma i projekten. Per 31 december 2023 var fordringar för entreprenadkontrakt upptagna i balansräkningen med ett belopp om 172 702 KSEK. Per samma datum fanns det avtalsskulder till ett belopp om 21 884 KSEK. För mer information kring entreprenadkontrakt, se Not 20.

Underskottsavdrag

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

Not 3 Finansiell riskhantering

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

Målsättningen med koncernens finansverksamhet är att:

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

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

Marknadsrisk Valutarisk

Koncernen påverkas av valutarisker som kan delas upp i transaktionsexponering och omräkningsexponering. Transaktionsexponering uppstår när ett försäljnings- eller inköpspris anges i utländsk valuta. Omräkningsexponeringen upp-

står när dotterbolagens balans- och resultaträkningar räknas om från lokal valuta till SEK. I totalresultatet ingår sådana omräkningsdifferenser med -12,7 MSEK (9,0). Omräkningsexponeringen är relativt begränsad då verksamheten i huvudsak bedrivs i svenska bolag. Omräkningsexponeringen valutasäkras inte. Transaktionsexponeringen uppstår företrädesvis vid inköp i utländsk valuta samt i utländska dotterbolags verksamhet. Valutaexponeringen hänförlig till verksamheten i utländska dotterbolag valutasäkras inte. Beräknat på antaganden om att den svenska kronan förstärks alternativt försvagas med 10 % mot DKK och EUR påverkas resultat före skatt avseende DKK/SEK med +/-5,8 MSEK och för EUR/SEK med +/-0,8 MSEK.

Ränterisk

Koncernen utvärderar från fall till fall vad som är mest gynnsamt, rörlig eller fast ränta. I nuläget har alla skulder till kreditinstitut rörlig ränta, medan obligationslånet har en ränta på STIBOR + 6,5%. Skulder till kreditinstitut utgörs av upplåning i SEK som utgår med rörlig ränta och utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Skulder till kreditinstitut uppgår till 5,0 MSEK. Säkerheterna för koncernens skulder till kreditinstitut utgörs av äganderättsförbehåll.

Känslighetsanalys ränterisk

Om räntorna på upplåning per den 31 december 2023 varit 100 baspunkter högre/lägre med alla andra variabler konstanta, hade den beräknade vinsten före skatt för perioden varit 12,5 MSEK lägre/högre, huvudsakligen som en effekt av högre/lägre räntekostnader för upplåning med rörlig ränta. Vid beräkning av ränterisken har utgångspunkten varit skulder till kreditinstitut samt obligationslån per balansdagen.

Kreditrisk

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

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

Användningen av kreditgränser följs upp regelbundet.

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

Likviditetsrisk

Koncernen säkerställer genom en försiktig likviditetshantering att tillräckligt med kassamedel finns för att möta behoven i den löpande verksamheten. Samtidigt säkerställs att koncernen har tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter så att betalning av skulder kan ske när dessa förfaller. Ledningen följer rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv (inklusive outnyttjade kreditfaciliteter) och likvida medel baserade på förväntade kassaflöden. Analyserna utförs normalt av de rörelsedrivande företagen med beaktande av de riktlinjer och begränsningar som koncernledningen upprättat. För att identifiera betalningsflöden ska prognoser över likviditet/kassaflödet göras kvartalsvis med prognoser för 12, 24 och 36 månader framåt med avseende på de bolag som koncernen tillträtt eller har tecknat förvärsavtal med.

Koncernens likvida medel uppgår till till 226 875 KSEK per 31 december 2023. Novedo Holding AB (publ) har per balansdagen ett obligationslån på 1 250 MSEK för vilken kupongräntan uppgår till 10,647%. Koncernen arbetar aktivt med att säkerställa finansiering efter befintlig obligations förfall i november 2024. Likviditeten följs löpande för att följa upp eventuella förändringar som kan påverka ovan förhållanden.

Koncernens obligationslån är kopplat till lånekovenanter som är hänförliga till att Net Interest Bearing Debt (det vill säga räntebärande skulder med avdrag för kassa- och bankmedel) dividerat med EBITDA inte får överstiga vissa nivåer. Det finns även begränsningar i hur obligationslånet kan användas, en definition av så kallade tillåtna förvärv. Denna definition innebär att de förvärv som görs ska vara inom de tre segment som koncernen har, Industri, Infrastruktur samt Installation & tjänster. Det krävs även att bolagen som förvärvas har varit lönsamma under de senaste 12 månaderna (får läsas av tidigast 3 månader innan förvärvet) samt att bolaget var lönsamt under det senaste reviderade räkenskapsåret. Det finns en ställd säkerhet för obligationslånet som innebär att aktier i dotterbolag som representerar minst 85% av konsoliderad EBITDA skall pantsättas.

Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk definieras som risken att det uppstår svårigheter att refinansiera koncernen, att finansiering inte kan erhållas, eller att den endast kan erhållas till ökade kostnader. Risken begränsas genom att koncernen löpande utvärderar olika finansieringslösningar. Refinansieringsrisken minskas genom att strukturerat och i god tid starta refinansieringsprocessen. Vid refinansiering överstigande 100 MSEK ska refinansieringsprocessen påbörjas senast sex månader före tidpunkten för refinansiering.

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

Beräkning av samt upplysning om verkligt värde

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

(a) Finansiella instrument i nivå 1

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

(b) Finansiella instrument i nivå 2

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

(c) Finansiella instrument i nivå 3

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

Det har inte inträffat några förflyttningar mellan de olika verkligt värdenivåerna.

Räntebärande skulder

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

Villkorade köpeskillningar

Verkligt värde för villkorade köpeskillningar baseras på ledningens bedömning om vad som sannolikt kommer att utbetalas givet villkoren i aktieöverlåtelseavtalet. Villkorade köpeskillningar värderas i nivå 3.

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

Hantering av kapital

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

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

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

KSEK	2023-12-31	2022-12-31
Total upplåning	1 443 922	1 029 707
Avgår: likvida medel	-228 397	-188 970
Nettoskuld	1 215 525	840 737
Totalt eget kapital	373 526	468 047
Skuldsättningsgrad, ggr	3,3	1,9

Ökningen i skuldsättningsgrad under 2023 var främst kopplad till att finansiera förvärv.

Per 31 december 2023, KSEK	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa avtalsenliga kassaflöden	Redovisat värde
Finansiella skulder							
Obligationslån	-	1 250 000	-	-	-	1 250 000	1 232 699
Skulder till kreditinstitut	646	1 651	2 032	719	-	5 049	5 049
Villkorade köpeskillningar	-	103 261	325 971	155 383	-	584 615	479 628
Förvävsrelaterade skulder	-	37 200	-	-	-	37 200	37 200
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	111	-	111	111
Leasingskulder	16 567	18 165	19 942	48 386	544	103 602	102 006
Leverantörsskulder	191 514	-	-	-	-	191 514	191 514
Skuld till huvudägare	-	104 167	-	-	-	104 167	104 167
Upplupna räntor	12 242	9 115	-	-	-	21 357	21 357
Summa	220 969	1 523 559	347 945	204 598	544	2 297 615	2 173 732

Not 4 Nettoomsättning och intäkternas fördelning

Tidpunkt för intäcksredovisning, KSEK	2023			
	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Koncernen totalt
Tjänster överförda över tid	1 382 021	951 510	-	2 333 532
Varor överförda vid enskild tidpunkt	-	54 004	320 692	374 696
Summa	1 382 021	1 005 515	320 692	2 708 228
Tidpunkt för intäcksredovisning, KSEK	2022			
	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Koncernen totalt
Tjänster överförda över tid	1 013 135	584 413	-	1 597 548
Varor överförda vid enskild tidpunkt	-	51 157	124 645	175 802
Summa	1 013 135	635 570	124 645	1 773 350

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

Nettoomsättning per geografi, KSEK	2023			
	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Koncernen totalt
Sverige	1 362 463	634 296	187 579	2 184 338
Övriga EU	16 033	370 731	110 199	496 963
Övriga världen	3 525	488	22 914	26 927
Summa	1 382 021	1 005 515	320 692	2 708 228
Nettoomsättning per geografi, KSEK	2022			
	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Koncernen totalt
Sverige	1 006 257	605 782	124 352	1 736 391
Övriga EU	6 641	29 788	292	36 721
Övriga världen	238	-	-	238
Summa	1 013 135	635 570	124 645	1 773 350

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 5 Övriga rörelseintäkter

KSEK	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Hysesintäkter	588	800	-	-
Statliga stöd	11 050	13 928	-	-
Realisationsvinst vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	6 212	2 297	-	-
Valutakurseffekter	1 325	2 045	2	1
Övriga poster	48	127	-	-
Summa intäkter	19 223	19 197	2	1

Statliga stöd avser i allt väsentligt erhållen sjuklöneersättning.

Not 6 Rörelsesegment

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

Nedan beskrivs verksamheten i varje rapporterade segment;

Installation & Tjänster

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

2023-01-01 - 2023-12-31, KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Koncernposter	Summa
Rörelsesegment					
Nettoomsättning	1 382 021	1 005 515	320 692	-	2 708 228
Övriga rörelseintäkter	8 543	8 352	2 301	27	19 223
Summa rörelsens intäkter	1 390 564	1 013 867	322 992	27	2 727 451
Rörelsens kostnader					
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-649 631	-433 929	-163 716	-	-1 247 277
Övriga externa kostnader	-102 582	-137 203	-27 725	-14 005	-281 514
Personalkostnader	-451 024	-290 497	-77 301	-35 935	-854 757
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 901	-17 032	-4 589	-583	-26 104
Avskrivningar av nyttjanderätter	-16 155	-18 556	-4 569	-2 165	-41 444
Övriga rörelsekostnader	-321	-1 201	-2 106	-449	-4 078
Summa rörelsens kostnader	-1 223 614	-898 417	-280 006	-53 137	-2 455 174
EBITA	166 951	115 450	42 987	-53 110	272 277
Avskrivningar varumärken och kundrelationer	-28 752	-18 452	-6 431	-	-53 635
Rörelseresultat (EBIT)	138 199	96 998	36 556	-53 110	218 642
Finansnetto	5 762	495	-948	-304 404	-299 094
Resultat före skatt	143 961	97 493	35 608	-357 514	-80 452

Segmentens tillgångar

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

Infrastruktur

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

Industri

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

2022-01-01 - 2022-12-31, KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Koncernposter	Summa
Rörelsesegment					
Nettoomsättning	1 013 135	635 570	124 645	-	1 773 350
Övriga rörelseintäkter	12 090	5 153	1 949	5	19 197
Summa rörelsens intäkter	1 025 226	640 723	126 593	5	1 792 547
Rörelsens kostnader					
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-434 326	-351 476	-70 524	-	-856 329
Övriga externa kostnader	-73 980	-77 760	-10 592	-35 540	-197 873
Personalkostnader	-379 623	-120 011	-23 334	-18 422	-541 390
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 906	-6 523	-1 855	-	-10 284
Avskrivningar av nyttjanderätter	-15 807	-11 515	-1 020	-	-28 342
Övriga rörelsekostnader	-342	-3 428	-847	-157	-4 774
Summa rörelsens kostnader	-905 987	-570 713	-108 172	-54 119	-1 638 992
EBITA	119 238	70 010	18 421	-54 114	153 555
Avskrivningar varumärken och kundrelationer	-20 655	-7 420	-2 950	-	-31 025
Rörelseresultat (EBIT)	98 583	62 590	15 471	-54 114	122 530
Finansnetto	547	-1 626	-99	-152 883	-154 060
Resultat före skatt	99 130	60 964	15 373	-206 997	-31 531

Segmentens tillgångar

Samtliga anläggningstillgångar har fysisk placering i Sverige och Danmark.

Not 7 Rörelseförvärv

Novedo genomförde under 2023 följande förvärv:

Förvärv	Segment	Tilltråde	Land	Andel av röster och aktier,%	Nettoomsättning MSEK ¹⁾	Antal anställda
Helsingborgs Byggplåt AB	Installation & Tjänster	Mars	Sverige	100	103,3	40
Stantraek A/S	Industri	Mars	Danmark	100	170,0	71
Dundertech AB	Infrastruktur	April	Sverige	100	25,6	2
Nørgaard Anlaeg Holding ApS	Infrastruktur	December	Danmark	100	182,5	45

¹⁾ Avser proforma för helår 2023.

Under 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, varmed upplysningar redovisas per segment. 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 tidigare rapporterade övervärden.

Total köpeskillning för förvärv under 2023 uppgår till 372,2 MSEK. Goodwill hänför sig 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 ned-

skrivningsprövas 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 för samtliga genom åren gjorda förvärv som kan komma att utbetalas till de tidigare ägarna uppgår per den 31 december 2023 till 584,6 MSEK.

Novedo genomförde under 2022 följande förvärv:

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

¹⁾ Avser proforma för helår 2022.

Förvärvsanalyser genomförda förvärv 2023 per segment

2023, KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Summa
Övriga anläggningstillgångar	742	21 245	49 805	71 792
Varulager	725	8 981	30 969	40 674
Övriga omsättningstillgångar, exklusive likvida medel	29 271	30 821	38 541	98 632
Likvida medel	3 988	13 732	9 447	27 166
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-	-6 902	-	-6 902
Skulder till kreditgivare	-3 393	-3 251	-36 823	-43 467
Övriga skulder	-18 047	-27 635	-38 704	-84 386
Förvärvade nettotillgångar	13 285	36 990	53 234	103 510
Kundrelationer	8 468	18 115	13 726	40 309
Varumärken	3 228	4 548	5 492	13 268
Uppskjuten skatteskuld	-2 409	-5 706	-3 952	-12 067
Goodwill	76 184	67 091	80 243	223 518
Varulager verkligt värde	-	3 631	-	3 631
Köpeskillning	98 756	124 668	148 744	372 168
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-3 988	-13 732	-9 447	-27 166
Avgår ej utbetald köpeskillning	-29 624	-29 033	-20 664	-79 321
Påverkan på koncernens likvida medel	65 144	81 903	118 633	265 681

Förvärvens påverkan efter förvärvstidpunkt på koncernens resultat för 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 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

Värdet av tillgångar och skulder som ingick i förvärven under räkenskapsåret 2022 har fastställts slutgiltigt. Se nedan tabell för slutligt utfall.

2022, KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Summa
Övriga anläggningstillgångar	40 306	119 516	8 299	168 121
Varulager	2 696	13 272	37 673	53 641
Övriga omsättningstillgångar, exklusive likvida medel	139 365	210 797	27 199	377 361
Likvida medel	71 648	13 743	5 951	91 342
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-3 292	-480	-1 284	-5 056
Skulder till kreditgivare	-4 817	-39 762	-3 393	-47 971
Övriga skulder	-141 924	-118 072	-27 127	-287 123
Förvärvade nettotillgångar	103 982	199 014	47 318	350 315
Kundrelationer	81 979	54 840	15 867	152 686
Varumärken	16 535	15 800	4 361	36 696
Uppskjuten skatteskuld	-20 294	-15 632	-4 425	-40 351
Goodwill	411 663	221 183	80 697	713 542
Varulager verkligt värde	-	5 242	1 255	6 497
Köpeskillning	593 866	480 448	145 072	1 219 385
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-71 648	-13 743	-5 951	-91 342
Avgår ej utbetald köpeskillning	-166 793	-88 445	-45 392	-300 630
Påverkan på koncernens likvida medel	355 424	378 260	93 429	827 413

Inga väsentliga bolagsförvärv har genomförts under 2023. Väsentliga förvärv 2022 presenteras i tabell nedan.

Väsentliga förvärv 2022	Nordkabel A/S	GBB Holding AB	Summa
KSEK	Inkluderat i infrastruktur	Inkluderat i infrastruktur	
Övriga anläggningstillgångar	52 046	67 470	119 516
Varulager	497	12 775	13 272
Övriga omsättningstillgångar, exklusive likvida medel	101 190	109 607	210 797
Likvida medel	6 518	7 225	13 743
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-	-480	-480
Skulder till kreditgivare	-3 174	-36 588	39 762
Övriga skulder	-53 089	-64 983	-118 072
Förvärvade nettotillgångar	103 987	95 027	199 014
Kundkontrakt	38 016	16 824	54 840
Varumärken	8 478	7 322	15 800
Uppskjuten skatteskuld	-9 578	-6 054	-15 632
Goodwill	150 869	70 314	221 183
Varulager verkligt värde	-	5 242	5 242
Köpeskillning	291 772	188 675	480 448
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-6 518	-7 225	-13 743
Avgår ej utbetald köpeskillning	-38 388	-47 016	-85 404
Påverkan på koncernens likvida medel	246 866	134 434	381 301

Not 8 Villkorade köpeskillningar

Villkorade köpeskillningar 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. Villkorade köpeskillningar faller vanligtvis ut efter tre år från förvärvstidpunkten, om villkoren uppfylls.

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

KSEK	2023	2022
Per 1 januari	295 947	55 562
Tillkommit via förvärv	60 476	184 389
Utbetalt	-20 000	-
Omvärdering villkorade köpeskillningar	88 664	33 507
Nuvärdesförändring räntebestämd tidsfaktor	55 130	22 784
Valutaeffekter	-590	-295
Per 31 december	479 628	295 947

Not 9 Anställda, personalkostnader och ersättningar till ledande befattningshavare

KSEK	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Löner och ersättningar	632 974	369 550	12 988	3 253
Pensionskostnader - avgiftsbestämda planer	27 875	16 597	790	-
Sociala avgifter enligt lag och avtal	167 487	136 559	4 349	1 054
Summa	828 336	522 706	18 127	4 306

Löner och andra ersättningar

Styrelseledamöter, VD och andra ledande befattningshavare	12 988	5 658	12 988	3 253
Övriga anställda	619 986	363 892	-	-
Summa	632 974	369 550	12 988	3 253

Sociala kostnader (varav pensionskostnader)

Styrelseledamöter, VD och andra ledande befattningshavare	5 139 (790)	2 110 (301)	5 139 (790)	1 054 (0)
Övriga anställda	190 223 (27 875)	151 046 (16 296)	-	-
Summa	195 362 (28 665)	153 156 (16 597)	5 139 (790)	1 054 (0)

Medelantal anställda per geografisk fördelning

	Koncernen			
	2023	2023	2022	2022
Medelantal anställda per land		Varav män		Varav män
Sverige	877	803	844	777
Estland	56	11	51	11
Danmark	309	280	205	187
Tyskland	1	1	-	-
Koncernen totalt	1 242	1 094	1 100	975

Könsfördelning i koncernen för styrelseledamöter och ledande befattningshavare

	Koncernen	
	2023	2022
Antal på balansdagen (varav män)		
Styrelseledamöter	6 (4)	6 (4)
VD och övriga ledande befattningshavare	3 (3)	3 (3)

Avgiftsbestämd pension

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

Uppsägning

Uppsägningstid för VD från bolagets sida är tolv månader och från VD gäller en period om sex månader. Mellan bolaget och övriga ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid årsstämman 2023 beslutade stämman om Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, vilka finns att läsa i sin helhet på www.novedo.se.

Ersättningar till ledande befattningshavare

	Grundlön/ styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa ersättning
Ersättningar 2023, KSEK						
Jan Johansson, styrelseordförande	250	-	-	-	-	250
Mouna Esmaeilzadeh, ledamot	150	-	-	-	-	150
Saeid Esmaeilzadeh, ledamot	150	-	-	-	-	150
Christer Hellström, ledamot	175	-	-	-	-	175
Fredrik Lidjan, ledamot	113	-	-	-	-	113
Erik Rune, ledamot	150	-	-	-	-	150
Mona Örjansdotter Johansson, ledamot	150	-	-	-	-	150
Per-Johan Dahlgren, VD och koncernchef	2 774	1 248	156	359	-	4 537
Övriga ledande befattningshavare (2 st)	3 721	643	259	381	1 447	6 451
Summa	7 632	1 893	415	740	1 447	12 125

Vid extra bolagsstämma den 12 januari 2023 valdes Jan Johansson som ny styrelseledamot och ny styrelseordförande. Christer Hellström övergick därefter från ordförande till ordinarie styrelseledamot. Fredrik Lidjan lämnade styrelsen i samband med en extra bolagsstämma i september 2023. Anders Eriksson lämnade sin roll som CFO i december 2023, varvid Lars Kvarnsund tillträdde som interim CFO på konsultbasis. Belopp för grundlön/styrelsearvode är exklusive sociala avgifter.

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

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

Not 10 Arvoden och kostnadsersättningar till revisorer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
KSEK				
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB				
Revisionsuppdrag	7 788	4 850	80	1 205
Revisionstjänster utöver revisionsuppdraget	84	-	-	-
Övriga tjänster	97	-	35	-
Summa	7 969	4 850	115	1 205
Övriga revisionsbyråer				
Revisionsuppdrag	573	611	-	-
Skatterådgivning	532	262	-	-
Övriga tjänster	229	-	-	-
Summa	1 333	873	-	-

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

Not 11 Finansiella poster

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
KSEK				
Utdelning	-	-	208 435	-
Resultat försäljning dotterbolag	934	-	-	-
Valutakursvinster	5 058	-	-70	-
Finansiella intäkter	4 744	955	5 707	664
Summa finansiella intäkter	10 736	955	214 071	664
Räntekostnader, obligationslån	-147 448	-66 791	-147 448	-66 791
Räntekostnader, leasingsskuld	-4 026	-1 478	-	-
Realisationsresultat försäljning dotterbolag	-	-19 787	-	-
Nuvärdesförändring tilläggsköpeskillning efter förvärv	-55 131	-22 784	-	-
Omvärdering och ny diskontering tilläggsköpeskillningar	-88 664	-42 937	-	-
Räntekostnader huvudägare	-11 995	-448	-11 995	-488
Övriga ränte- och andra finansiella kostnader	-2 566	-791	-1 250	-
Summa finansiella kostnader	-309 830	-155 015	-160 693	-67 729
Finansiella poster - netto	-299 094	-154 060	53 378	-66 615

Not 12 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
KSEK				
Aktuell skatt				
Aktuell skatt på årets resultat	-56 695	-23 222	-	-2 198
Justeringar avseende tidigare år	579	-29	2 198	-
Summa aktuell skatt	-56 115	-23 251	2 198	-2 198
Uppskjuten skatt				
Uppkomst och återföring av temporära skillnader	1 802	-2 159	-	-
Skattemässiga underskottsavdrag	37 354	-	37 354	-277
Summa uppskjuten skatt	39 156	-2 159	37 354	-277
Summa inkomstskatt	-16 960	-25 410	39 552	-2 475
Inkomstskatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av den svenska skattesatsen för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:				
Redovisat resultat före skatt	-80 452	-31 525	34 217	-49 849
Skatt enligt gällande skattesats 20,6%	16 573	6 494	-7 049	10 269
Skillnad hänförligt till utländska skattesatser	-841	-140	-	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader, ränteavdragsbegränsningsregler	-30 414	-12 823	-	-12 739
Skatteeffekt av övriga ej avdragsgilla kostnader	-8 679	-19 914	-155	-5
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	4 655	1 003	45 139	-
Skatteeffekt av schablonintäkt på periodiseringsfonder	-299	-30	-	-
Nyttjade ej aktiverade underskott	2 045	-	1 617	-
Totalt redovisad skattekostnad	-16 960	-25 410	39 552	-2 475

Not 13 Immateriella tillgångar

Koncernen				
2023-12-31	Goodwill	Kund- relationer	Varumärke	Totalt
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	1 053 853	220 965	61 080	1 335 898
Rörelseförvärv	229 496	40 956	13 234	283 686
Valutakurseffekter	-1 948	-993	-163	-3 103
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 281 401	260 928	74 152	1 616 481
Ingående ackumulerade avskrivningar	-	-31 902	-5 814	-37 717
Årets avskrivningar	-	-46 627	-7 008	-53 635
Valutakurseffekter	-	399	47	446
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-78 130	-12 776	-90 906
Redovisat värde	1 281 401	182 798	61 375	1 525 575

Koncernen				
2022-12-31	Goodwill	Kund- relationer	Varumärke	Totalt
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	354 261	71 456	25 574	451 291
Rörelseförvärv	716 154	152 697	36 696	905 548
Avyttring	-16 562	-3 188	-1 190	-20 940
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 053 853	220 965	61 080	1 335 898
Ingående ackumulerade avskrivningar	-	-6 326	-1 374	-7 700
Årets avskrivningar	-	-26 426	-4 599	-31 025
Avyttring	-	850	159	1 009
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-31 902	-5 814	-37 717
Redovisat värde	1 053 853	189 063	55 266	1 298 182

Goodwill hänför sig till övervärden från rörelseförvärv. Identifierad goodwill är främst relaterad till de anställda, förväntad framtida potential och den höga lönsamheten i den förvärvade verksamheten. Koncernens redovisade goodwill uppgår till 1 281,4 MSEK (1 053,8). Goodwill fördelas enligt följande: segmentet Installation & tjänster 819,9 MSEK, Infrastruktur 301,8 MSEK samt Industri 159,7 MSEK.

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

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

Vid beräkning av nyttjandevärdet används en diskonteringsränta på 11,0 procent efter skatt. Huvudantagandena avser främst riskfri ränta 2,9 procent, aktiemarknadspremie 5,5 procent, aktiebeta 1,35 procent samt beräknad lånemarginal om 3,0 procent. En känslighetsanalys med avseende på tillväxtantagandena och diskonteringsräntan har gjorts. Analysen omfattade en beräkning där diskonteringsräntan ökades med upp till 3 procentenheter utan att nedskrivningsbehov indikerades. Känslighetsanalysen påvisar att risk för nedskrivningsbehov bedöms vara låg.

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

Not 14 Materiella anläggningstillgångar

2023-12-31, KSEK	Koncernen			Summa
	Maskiner	Inventarier	Byggnader och förbättringsutgifter på annans fastighet	
Ingående anskaffningsvärde	176 210	40 326	19 221	235 757
Rörelseförvärv	36 330	20 339	41 338	98 007
Årets anskaffningar	26 742	15 478	1 654	43 874
Avyttringar och utrangeringar	-11 881	-1 888	-	-13 769
Omklassificeringar	-5 617	-100	315	-5 402
Avyttring dotterbolag	-	-	-	-
Valutakurseffekter	-2 969	-20	-750	-3 738
Utgående anskaffningsvärde	218 815	74 135	61 778	354 728
Ingående ackumulerade avskrivningar	-97 048	-27 318	-1 449	-125 816
Rörelseförvärv	-32 070	-5 806	-17 058	-54 934
Årets avskrivningar	-18 282	-6 604	-1 243	-26 129
Nedskrivningar	-	-	-	-
Avyttringar och utrangeringar	8 221	1 616	-	9 837
Omklassificeringar	1 951	-	-77	1 874
Avyttring dotterbolag	-	-	-	-
Valutakurseffekter	2 106	125	318	2 548
Utgående ackumulerade avskrivningar	-135 122	-37 987	-19 509	-192 619
Redovisat värde	83 693	36 148	42 269	162 110

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

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

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

Not 15 Nyttjanderättstillgångar

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

KSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Tillgångar med nyttjanderätt:		
Lokaler	35 266	32 001
Bilar	21 170	23 870
Övrigt	64 098	32 805
Summa	120 534	88 676
Leasingskulder:		
Långfristiga	-79 602	-26 344
Kortfristiga	-22 404	-47 718
Summa	-102 006	-74 062

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

Avskrivningar på nyttjanderätter:		
Lokaler	13 516	9 913
Bilar	13 418	13 805
Övrigt	14 510	4 271
Summa	41 444	27 989
Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	4 029	1 828
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal	18 810	15 817
Utgifter hänförliga till leasingavtal där underliggande tillgång är av lågt värde	7 111	1 768

Det fanns inga kontrakterade investeringar avseende nyttjanderättstillgångar vid rapportperiodens slut som ännu inte redovisats i de finansiella rapporterna. Det totala kassaflödet gällande leasingavtal var -40 995 (-39 327) KSEK. För information om leasingskuldens förfallotid se Not 3. De mest väsentliga avtalen är leasingavtal för lokaler. Leasingavtalen för lokaler beräknas, med ett par undantag, förlängas under en period av tre år.

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

Not 16 Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder per utgången av 2023-12-31 för koncernen.

2023-12-31, KSEK	Koncernen			Summa
	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	
Tillgångar i balansräkningen				
Likvida medel	-	226 875	-	226 875
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	3 891	3 891
Andra långfristiga fordringar	-	2 923	-	2 923
Kundfordringar	-	492 823	-	492 823
Summa	-	722 621	3 891	726 512
Skulder i balansräkningen				
Obligationslån	-	1 232 699	-	1 232 699
Skulder till kreditinstitut (lång- kortfristig)	-	5 049	-	5 049
Övriga långfristiga skulder	-	111	-	111
Villkorade köpeskillingar	-	-	479 628	479 628
Övriga förvävsrelaterade kostnader	-	37 200	-	37 200
Skulder huvudägare	-	104 167	-	104 167
Leasingskulder	-	102 006	-	102 006
Checkräkningskredit	-	-	-	-
Leverantörsskulder	-	191 516	-	191 516
Upplupen ränta	-	21 537	-	21 537
Summa	-	1 694 286	479 628	2 173 914

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

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

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

2022-12-31, KSEK	Koncernen			Summa
	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	
Tillgångar i balansräkningen				
Likvida medel	-	188 970	-	188 970
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-	4 318	4 318
Andra långfristiga fordringar	-	774	-	774
Kundfordringar	-	372 665	-	372 665
Summa	-	562 409	4 318	566 728
Skulder i balansräkningen				
Obligationslån	-	938 001	-	938 001
Skulder till kreditinstitut (lång- kortfristig)	-	9 055	-	9 055
Övriga långfristiga skulder	-	137	-	137
Villkorade köpeskillingar	-	-	295 948	295 948
Övriga förvävsrelaterade kostnader	-	51 811	-	51 811
Skulder huvudägare	-	30 000	-	30 000
Leasingskulder	-	74 062	-	74 062
Checkräkningskredit	-	8 588	-	8 588
Leverantörsskulder	-	138 329	-	138 329
Upplupen ränta	-	8 579	-	8 579
Summa	-	1 258 562	295 948	1 554 510

Koncernens verksamhet är exponerad för olika typer av finansiella risker som kan påverka årets resultat och eget kapital. Detta beror framförallt på förändringar i räntenivåer, men också på finansierings- och likviditetsrisk samt motpartsrisiker, se Not 3.

Not 17 Andra långfristiga värdepappersinnehav

Koncernen, KSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	4 318	2 895
Förvärv av dotterbolag	-	2 140
Tillkommande innehav	604	725
Avgående innehav	-1 031	-1 252
Avgående innehav via försäljning av bolag	-	-190
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 891	4 318
Redovisat värde	3 891	4 318

Not 18 Andra långfristiga fordringar

Koncernen, KSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	774	377
Förvärv av dotterbolag	-172	5 400
Tillkommande innehav	2 331	125
Avgående innehav	-7	-2 314
Avgående innehav via försäljning av bolag	-	-2 817
Valutakurseffekt	-3	3
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 923	774
Redovisat värde	2 923	774

Not 19 Kundfordringar

Åldersfördelning av kundfordringar och förväntade kreditförluster för osäkra kundfordringar.

Koncernen, KSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Kundfordringar brutto	499 093	376 023
Reservering för kundförluster	-6 270	-3 358
Kundfordringar	492 823	372 665

Koncernen	31 dec 2023	31 dec 2022
Kundfordringar, ej förfallna	384 460	309 048
Kundfordringar, förfallna 0-3 månader	97 209	37 149
Kundfordringar, förfallna 4-6 månader	6 738	24 671
Kundfordringar, förfallna mer än 6 månader	10 685	5 165
Förväntade kreditförluster	-6 270	-3 358
Summa	492 823	372 665

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

Koncernen, KSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Per 1 januari	3 358	441
Förvärvade osäkra kundfordringar	-	1 509
Reservering för osäkra kundfordringar	4 511	2 006
Fordringar som skrivits bort under året som ej indrivningsbara	-1 461	-153
Återförda outnyttjade belopp	-137	-
Valutakurseffekt	-1	-3
Per 31 december	6 270	3 358

Redovisade belopp per valuta, KSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
SEK	276 364	278 671
DKK	114 999	62 389
EUR	2 052	695
USD	1 745	-

Not 20 Avtalsstillgångar och avtalsskulder

Koncernen, KSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
Avtalsstillgångar - Fordringar på beställare	172 702	83 617
Avtalsskulder - Skulder till beställare	-21 824	-11 224
Netto i balansräkningen	150 878	72 392

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

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

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

Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Förutbetalda noteringskostnader	19 871	-	19 871	-
Förutbetalda försäkringar	2 723	1 764	44	28
Förutbetalda intäkter	12 438	6 926	3 714	114
Övriga poster	15 626	3 191	2 240	55
Summa	50 658	11 880	25 867	197

Not 22 Likvida medel

Följande delkomponenter ingår i likvida medel:

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Banktillgodohavanden	226 875	188 970	21 938	1 134
Summa	226 875	188 970	21 938	1 134

Not 23 Eget kapital – Aktiekapital

SEK	Antal aktier	Aktiekapital	Kvotvärde
Per 1 januari 2023	30 960	552	17,83
Per 31 december 2023	15 480 000	552	0,04

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 Novedokoncernen genom preferensaktier i dotterbolaget Novedo AB (helägt dotterbolag till Novedo Holding AB (publ)). I Novedo AB finns det 16 554 preferensaktier. Ägare av preferensaktier har rätt att införa en s.k. "Exit" få sina preferensaktier i Novedo AB omvandlade till stamaktier i Novedo Holding AB (publ). Om alla nuvarande preferensaktier konverteras till vanliga stamaktier skulle dessa motsvara totalt 9,9 procent av alla stamaktier per 31 december 2023, givet att prestation sker i linje med aktieägaravtalen. Vid årsredovisningens avslämnande är inte återköpsvärdet fastställt varvid det redovisas som innehav utan bestämmande inflytande.

Not 24 Avsättningar

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

KSEK	Koncernen
Redovisat värde 1 januari 2022	3 113
Tillkommande avsättningar	2 532
Redovisat värde 31 december 2022	5 645
Avgående avsättningar	-613
Redovisat värde 31 december 2023	5 033

Avsättningar som redovisas per anskaffningstidpunkten i ett rörelseförvärv inkluderas i "Tillkommande avsättningar" ovan. Övriga avsättningar uppgående till 2 347 KSEK avser garantiavsättningar hänförligt till entreprenadavtal med kunder.

Not 25 Uppskjuten skatt

Uppskjutna skattefordringar och -skulder hänför sig till följande:

KSEK	2023-12-31		2022-12-31	
	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld
Immateriella anläggningstillgångar	-	-50 741	-	-50 331
Materiella anläggningstillgångar	-	-1 293	-	-2 525
Lager	-	-543	-	-1 240
Nyttjanderättstillgångar/leasingskuld	-	379	-	189
Obeskattade reserver	-	-28 413	-	-14 728
Outnyttjade underskottsavdrag	37 354	-15	-	-
Avsättningar projekt	-	-13 727	-	-8 813
Garantiavsättningar	-	524	-	826
Summa	37 354	-93 830	-	-76 622
Skattefordringar/-skulder netto		-56 476		-76 622

Förändring under året, KSEK	2023-01-01	Redovisat i resultat	Tillkommande vid förvärv/avyttring	Omräkningssdifferens	2023-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	-50 331	10 720	-11 376	247	-50 741
Materiella anläggningstillgångar	-2 525	1 264	-32	-	-1 293
Lager	-1 240	1 544	-748	-99	-543
Nyttjanderättstillgångar/leasingskuld	189	190	-	-	379
Obeskattade reserver	-14 728	-13 135	-550	-	-28 413
Outnyttjade underskottsavdrag	-	37 354	-15	-	37 339
Avsättningar projekt	-8 813	1 473	-6 388	-	-13 727
Garantiavsättningar	826	-300	-2	-	524
Summa	-76 622	39 109	-19 111	148	-56 476

Förändring under året, KSEK	2022-01-01	Redovisat i resultat	Tillkommande vid förvärv/avyttring	Omräkningssdifferens	2022-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	-18 402	6 313	-38 242	-	-50 331
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-2 525	-	-2 525
Lager	-	-	-1 240	-	-1 240
Nyttjanderättstillgångar/leasingskuld	126	63	-	-	189
Obeskattade reserver	-4 106	-6 334	-4 288	-	-14 728
Outnyttjade underskottsavdrag	2 365	-2 365	-	-	-
Avsättningar projekt	-	-	-8 813	-	-8 813
Garantiavsättningar	-	-	826	-	826
Summa	-20 017	-2 323	-54 281	-	-76 622

Not 26 Obligationslån och skulder till kreditinstitut

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Ingående redovisat värde	947 056	745 652	938 001	737 419
Förvärvad upplåning	3 461	34 777	-	-
Årets upplåning	276 636	199 398	276 624	200 582
Periodisering av upplåningskostnader	18 074	5 975	18 074	-
Årets amortering	-7 484	-38 746	-	-
Valutaeffekt	5	-	-	-
Utgående redovisat värde	1 237 748	947 056	1 232 699	938 001

Upplåning per 31 dec 2023, KSEK	Räntesats, %	Förfalloår	Nominellt värde	Redovisat värde
Obligationslån	STIBOR+6,5%	2024	1 250 000	1 232 699
Skulder kreditinstitut	0,8-4%	2023-2026	5 049	5 049
Utgående redovisat värde			1 255 049	1 237 748

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

Not 27 Kortfristiga skulder

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Mervärdesskatt	25 678	24 791	-	-
Personalrelaterade poster	29 007	23 616	673	420
Övriga kortfristiga skulder	12 060	9 121	1	-
Summa	66 836	57 529	674	420

Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2023	31 dec 2022
Personalrelaterade poster	118 149	91 335	7 303	954
Upplupen ränta	21 357	8 579	21 684	8 836
Övrigt	14 156	9 140	300	625
Summa	153 663	109 054	29 287	10 415

Not 29 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Avskrivningar, inventarier	26 094	10 266	-	-
Avskrivningar, immateriella anläggningstillgångar	53 645	31 043	-	-
Avskrivningar, nyttjanderättstillgångar	41 444	28 342	-	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	1 373	863	-	-
Utrangeringar materiella anläggningstillgångar	-5 062	851	-	-
Förändring avsättningar	-511	-45	-	-
Valutakursdifferenser	3 426	1 743	1	-
Summa	120 409	73 063	1	-

Not 30 Förändringar i skulder som tillhör finansieringsverksamheten

KSEK	2023-01-01	Kassainflöde	Kassautflöde	Ej kassaflödespåverkande poster				2023-12-31
				Nya leasingavtal	Förvärv	Omvärdering	Övrigt	
Obligationslån	938 001	276 624	-	-	-	-	18 074	1 232 699
Skulder till kreditinstitut	9 055	115	-7 484	-	3 393	-36	5	5 049
Skulder till huvudägare	30 000	115 000	-45 000	-	-	-	4 167	104 167
Övriga långfristiga skulder	137	-	-7 576	-	7 479	36	35	111
Villkorade köpeskillingar	295 948	-	-20 000	-	60 476	143 794	-591	479 628
Förvävsrelaterade skulder	51 811	-	-14 611	-	-	-	-	37 200
Leasingskulder	74 062	-	-31 117	22 939	36 192	-	-70	102 006
Summa	1 369 014	276 740	-80 788	22 939	107 540	143 794	17 453	1 856 691

KSEK	2022-01-01	Kassainflöde	Kassautflöde	Ej kassaflödespåverkande poster				2022-12-31
				Nya leasingavtal	Förvärv	Omvärdering	Övrigt	
Obligationslån	737 419	206 250	-	-	-	-	-5 668	938 001
Skulder till kreditinstitut	8 232	3 096	-35 707	-	33 306	-	128	9 055
Skulder till huvudägare	-	30 000	-	-	-	-	-	30 000
Övriga långfristiga skulder	128	-	-	-	-	-	9	137
Villkorade köpeskillingar	55 562	-	-	-	184 389	55 997	-	295 948
Förvävsrelaterade skulder	74 496	-	-37 296	-	14 611	-	-	51 811
Leasingskulder	54 126	-	-24 779	23 494	28 046	-	-6 825	74 062
Summa	929 963	209 346	-97 782	23 494	260 352	55 997	-12 356	1 369 014

Not 31 Moderbolagets inköp och försäljning till koncernföretag

Försäljning till koncernbolag uppgick till 100 (100) procent under 2023. Inga inköp från koncernbolag har skett under 2023 eller 2022.

Not 32 Investeringar i dotterföretag

Företagets namn	Segment	Tillträde	Registrerings- och verksamhetsland	Organisationsnummer	Andel stamaktier 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%

Företagets namn	Segment	Tillträde	Registrerings- och verksamhetsland	Organisationsnummer	Andel stamaktier som ägs av koncernen, %
Deramont Entreprenad AB	Infrastruktur	Sep 2021	Sverige	556803-5421	100%
GBB Holding AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	556910-5652	100%
Gnesta Bergbyggare AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	556599-9355	100%
AO Entreprenadtjänst i Stockholm AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	556995-2269	100%
Borrspecialisten i Stockholm AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	556929-2591	100%
GBB Syd AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	559234-7297	100%
IMPAB 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 33 Andelar i koncernföretag

Moderbolaget	31 dec 2023	31 dec 2022
Ingående anskaffningsvärden	1 033 927	191 155
Lämnade aktieägartillskott	224 321	843 772
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	1 258 248	1 033 927

Moderföretagets andelar i koncernföretag per 31 december 2023

Företagets namn	Organisationsnummer	Säte	Antal andelar	Kapitalandel (%)	Bokfört värde
Novedo AB	559334-8344	Stockholm	279 290	100%	1 258 248
Summa			279 279	100%	1 258 248

Totalt finns 295 844 aktier i Novedo AB. 279 290 stamaktier innehas av Novedo Holding AB (publ). Resterande 16 554 aktier är preferensaktier som innehas av säljare till förvärvade bolag. Antalet preferensaktier har ingen koppling till värdet på preferensaktier vid framtida omvandling till stamaktier i Novedo Holding AB (publ). Det bolagsrättsliga värdet av preferensaktien vid likvidation är bundet till preferensaktiernas teckningskurs.

Not 34 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Kronor	
Balanserat resultat	-60 185 405
Överkursfond	143 934 105
Årets resultat	73 769 275
Totalt	157 517 975

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

i ny räkning överföres	157 517 975
Totalt	157 517 975

Not 35 Resultat per aktie

Kronor	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Resultat per aktie före utspädning	-6,53	-1 909,42
Resultat per aktie efter utspädning	-6,53	-1 909,42

Belopp som använts i täljare överensstämmer med periodens resultat i koncernen. Belopp som använts i nämnaren redovisas nedan. Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning uppgick till 15 480 000 för 2023. Vägt genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning uppgick till 30 960 för 2022. Den 21 september hölls en extra bolagsstämma som bland annat beslutade om att öka antalet aktier genom att dela upp alla aktier i 500 (s.k aktiesplit 50:1). Antalet utestående aktier vid rapportperiodens slut var 15 480 000 aktier.

Not 36 Transaktioner med närstående

Under året har, utöver löner och övriga ersättningar, Mona Örjansdotter Johansson fakturerat 285 KSEK i form av ej styrelsenära konsulttjänster via Stockholm Miami Home AB. Under 2023 har ett efterställt aktieägarlån från huvudägaren upptagits om totalt 104,2 MSEK. Räntekostnader hänförliga till lån från huvudägare uppgår till 12,0 MSEK för perioden. Tidigare aktieägarlån har amorterats i sin helhet.

Not 37 Ställda säkerheter

KSEK	Koncernen	
	31 dec 2023	31 dec 2022
Företagsinteckningar	50 031	40 497
Tillgångar med äganderättsförbehåll	15 393	18 922
Pantsatta tillgångar till förmån för pensionsutfästelser	2 169	-
Pantbrev i fast egendom	5 257	5 284
Aktier i dotterföretag	1 467 090	537 267
Summa	1 539 939	601 970

Not 38 Eventualförpliktelser

KSEK	Koncernen	
	31 dec 2023	31 dec 2022
Garantiåtaganden	65 853	18 424
Borgensåtagande	5 289	5 249
Summa	22 986	23 673

I en del av koncernens dotterbolag finns fullgörandegarantier hänförliga till projekten. De belopp som anges är det potentiella belopp som kan komma att behöva betalas ut i det fall projekten inte kan fullgöras.

Not 39 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Not 40 Förändring i årsredovisningen 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.

Not 41 Kvartalsinformation

	2023	2023	2023	2023	2022	2022	2022	2022	2021	2021	2021	2021
KSEK	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	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%	2592,7%	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	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%	16,1%	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%	-4,2%	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

Not 42 Nyckeltal ej definierade enligt IFRS

	2023	2023	2023	2023	2022	2022	2022	2022	2021	2021	2021	2021
KSEK	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
(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
Avskrivningar av förvävsrelaterade 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) 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
Avskrivningar 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
(C) EBITDA	104 862	67 398	105 982	61 583	76 015	57 383	41 185	17 597	24 582	10 154	5 806	-952
Förvävsrelaterade poster												
Förvävskostnader	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	-	-	-	-
(D) Justerad EBITA	87 347	50 473	87 648	55 746	76 779	52 756	37 531	14 494	19 961	9 595	5 613	-240
(E) Justerad EBITDA	106 725	67 398	103 827	70 811	92 047	60 782	46 842	20 515	24 582	12 393	6 693	-127
(F) 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
(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%	4,9%	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%	7,0%	12,1%	12,1%	12,4%	-1,2%

Styrelsens försäkran

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

Stockholm den 22 april 2024

Novedo Holding AB (publ)

Jan Johansson
Styrelseordförande

Mouna Esmaeilzadeh
Styrelseledamot

Saeid Esmaeilzadeh
Styrelseledamot

Christer Hellström
Styrelseledamot

Mona Örjansdotter Johansson
Styrelseledamot

Erik Rune
Styrelseledamot

Per-Johan Dahlgren
VD & Koncernchef

Stockholm den 22 april 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Victor Lindhall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Novedo Holding AB (publ) för år 2022. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 33-68 och 73 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer koncernens totalresultat och rapport över övrigt totalresultat och koncernens balansräkning samt resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har

överlämnats till moderbolagets och koncernens styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

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

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

Upplysning av särskild betydelse

Utän att det påverkar våra yttranden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på stycket Finansiell ställning i förvaltningsberättelsen. Där redogör styrelsen för att obligationslånet om 1 250 mkr förfaller till betalning i november 2024. Det framgår också att styrelsen samt ledningen ser positivt på möjligheten att refinansiera obligationslånet och är i process för att utvärdera och välja bland olika finansieringsalternativ, exempelvis banklån, direktlån, eller ny obligationsemission.

Därutöver framgår det att det finns en så kallad dual track process där koncernen även är förberedd för en börsnotering som en ytterligare möjlig plattform för framtida kapitalanskaffning.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

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

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utfor-

mas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

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

Revisionsberättelse

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Värdering av goodwill, kundrelationer och varumärken
I koncernens balansräkning redovisas immateriella tillgångar på 1 525 mkr hänförligt till företagsförvärv, vilket motsvarar 51 procent av totala tillgångar i koncernen. Posterna goodwill och immateriella tillgångar är därmed storleksmässigt väsentliga för Novedos balansräkning. Utöver detta är värderingen av immateriella tillgångar förknippad med företagsledningens bedömningar. Detta sammantaget gör att vi betraktat värdering av goodwill, kundrelationer och varumärken som ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

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

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

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

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

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Redovisning av intäkter och resultat i entreprenadkontrakt

2023 års totala intäkter i Novedo som redovisas över tid uppgår till ca 2 333 (1 597) mkr. En inte oväsentlig del av dessa intäkter avser entreprenadkontrakt och redovisas över tid med tillämpning av successiv vinstavräkning. Det innebär att redovisade intäkter och kostnader i entreprenadprojekt baseras på antaganden och bedömningar om framtida utfall dokumenterade i projektens slutlägesprognoser. Prognoserna innehåller bedömningar av kostnader för t.ex. arbetskraft, material, underentreprenörer och garantiåtaganden. I förekommande fall ingår även bedömningar av till kunden framförda krav för t.ex. ändrings och tilläggsarbeten och bristande anbudsförutsättningar. Inslagen av antaganden och bedömningar innebär att slutliga resultat kan komma att avvika från nu redovisade. Givet det stora inslaget av uppskattningar och bedömningar utgör detta ett för revisionen särskilt betydelsefullt område.

Se avsnitten; "Intäkter" i not 1 Väsentliga redovisningsprinciper, "Intäkter från entreprenadkontrakt" i not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål, not 4 Nettoomsättning och intäkternas fördelning, not 20 Avtalstillgångar och avtalsskulder.

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

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

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

Revisionsberättelse

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-32 och 74-87. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

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

Revisorns ansvar

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Novedo Holding AB (publ) för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisionsberättelse

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Öhrling PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till Novedo Holding ABs revisor av bolagsstämman den 12 maj 2023 och har varit bolagets revisor sedan den 21 oktober 2021.

Stockholm den 22 april 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Victor Lindhall

Auktoriserad revisor

Definitioner

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

Bolagsstyrningsrapport 2023

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

74 **Bolagsstyrning**

81 **Styrelsens rapport om intern kontroll**

83 **Styrelse**

84 **Koncernledning**

85 **Revisorns yttrande**

86 **Årsstämma**

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

Novedo Holding AB (publ) ("Novedo") med organisationsnummer 559334-4202 är ett svenskt publikt bolag med säte i Stockholm. Bolagets obligationer (ISIN: SE0017070980) är från och med 28 oktober 2022 upptagna till handel på Nasdaq Stockholms lista för företagsobligationer. Under perioden 26 november 2021 till 30 november 2022 har Novedos obligationer varit upptagna till handel på Börse Frankfurt (Open Market). Under 2022 påbörjade Novedo ett arbete i syfte att förbereda bolaget för en notering av dess aktier på Nasdaq Stockholm, ett arbete som även fortsatt under 2023. Till följd av ovan så upprättar Novedo en lagstadgad bolagsstyrningsrapport för 2023 i enlighet med årsredovisningslagen samt tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Avvikelser från Koden redovisas. Bolagsstyrningsrapporten ingår som en integrerad del i bolagets års- och hållbarhetsredovisning för 2023 och är granskad av bolagets revisor.



Martin Elm, COO inom Novedo, håller en presentation under Novedodagarna 2023



Peter Hansson, medgrundare av Hansson & Ekman Isolering AB



Deltagare vid Novedodagarna 2023

Bolagsstyrningsstruktur

Novedo bedriver genom sina dotterbolag verksamhet inom tre affärssegment: Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster. Ansvar för ledning och kontroll av Novedo fördelas mellan aktieägare, styrelsen och verkställande direktör. Till grund för styrningen av Novedo finns externa och interna styrinstrument. Ramverk för de externa styrinstrumenten är den svenska aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och Koden, tillika andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler. Till de interna bindande styrinstrumenten hör bland annat bolagsordning, arbetsordning för styrelsen, instruktioner för styrelseutskott samt instruktion för verkställande direktör, uppförandekod, finanspolicy, riskpolicy, ramverk för intern kontroll, kommunikationspolicy, insiderpolicy, IT-policy samt attestinstruktion.

Aktieägare

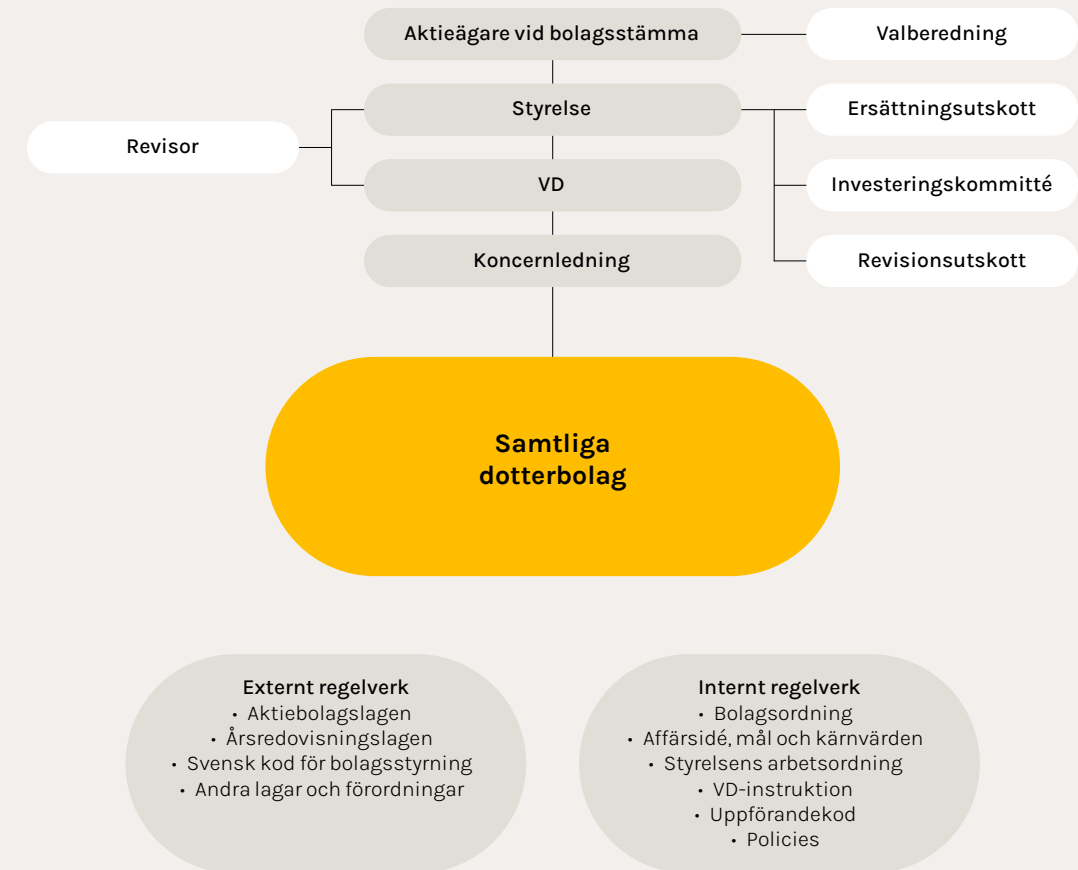
Novedo är ett privat bolag med ett aktieslag. Bolaget har per 31 december 2023 ett aktiekapital om 551 970 (551 970) SEK fördelat på 15 480 000 (30 960) aktier, förändringen följer av att en aktiesplit 500:1 har genomförts under året. Samtliga aktier har lika rösträtt och lika stor andel av tillgångar och vinst samt är berättigande till lika stor utdelning. De tio största aktieägarna representerade vid årsskiftet 92,7 (91,5) procent av aktiekapitalet och rösterna i bolaget. Vid årsskiftet var Esmaeilzadeh Holding AB största ägare med 68,0 procent av rösterna och kapitalet. Därutöver har F Holmström PE 3 AB ett aktieinnehav om 12,7 procent. Ingen annan aktieägare äger över tio procent av bolagets aktier.

Bolagsstämma och bolagsordning

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

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

Organisationsstruktur



Extra bolagsstämma 2023

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

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

Årsstämma 2023

Årsstämman 2023 hölls den 12 maj 2023 i Stockholm. Kallelse till stämman offentliggjordes via pressmeddelanden den 5 april 2023. Vid stämman var aktieägare motsvarande 80,6 (76,6) procent av antalet utestående aktier och röster representerade.

Vid årsstämman fattades bland annat beslut om:

- Fastställa resultat- och balansräkning för 2022.
- Ingen utdelning ska utgå till aktieägarna och att belopp som står till stämmans förfogande överförs i nyräkning.
- Ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktör.
- Omval av Jan Johansson, Mouna Esmaeilzadeh, Saeid Esmaeilzadeh, Christer Hellström, Mona Örljansdotter Johansson, Fredrik Lidjan samt Erik Rune. Omval av Jan Johansson som styrelsens ordförande.
- Omval av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisor med Victor Lindhall som huvudansvarig revisor för perioden fram till slutet av årsstämman 2024.

- Arvode till styrelsen och revisor.
- Ändring av bolagsordningen.
- Riktlinjer för tillsättande av valberedning.
- Riktlinjer för ersättnings till ledande befattningshavare.
- Bemyndiga styrelsen att under perioden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner motsvarande maximalt 25 procent av utgivna aktier i bolaget. Bemyndigandet ska främst användas för genomförande av förvärv eller finansiering därav.

Extra bolagsstämma 2023

En extra bolagsstämma hölls den 21 september 2023 i Stockholm, varvid 80,7 procent av antalet utestående aktier och röster var representerade. Stämman fattade bland annat beslut om:

- Ändring av bolagsordning samt aktiesplit 500:1.
- Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission samt riktade nyemissioner av aktier.

I anslutning till den extra bolagsstämman lämnade Fredrik Lidjan styrelsen.

Årsstämma 2024

Novedos årsstämma 2024 hålls den 16 maj 2024 i Stockholm. För mer information om årsstämman, se sidan 86.

Valberedning

Valberedningen representerar bolagets aktieägare och har till uppgift att till bolagsstämman lämna förslag till val av stämμοordförande, styrelseledamöter,

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

Bolagets valberedning ska bestå av ledamöter utsedda av envar av de tre röstmässigt största aktieägarna i bolaget enligt den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per 30 september varje år. För det fall någon av de tre största aktieägarna avstår från att utse en representant till valberedningen ska rätten övergå till den aktieägare som, efter dessa tre aktieägare, har det största aktieägandet i bolaget. För det fall aktieägare under valberedningens mandatperiod inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna, ska ledamot som är utsedd av sådan aktieägare ställa sin plats till förfogande samt den aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna utse en representant. Sådan förändring ska dock inte ske om förändringarna i röstetal endast är marginella eller om förändringarna inträffar senare än tre månader före årsstämman, om inte särskilda skäl föreligger.

Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att en ny valberedning utsetts. Ordföranden i valberedningen ska, om inte ledamöterna enhälligt

enats om annat, vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren, förutsatt att ledamoten inte även är styrelseledamot i Novedo. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman.

Valberedningen inför årsstämman 2024

Valberedningen inför årsstämman 2024 består av tre ledamöter utsedda av de tre största aktieägarna per 30 september 2023; Mouna Esmaeilzadeh utsedd av Esmaeilzadeh Holding AB, Fredrik Holmström utsedd av Fredrik Holmström och av denne kontrollerade bolag samt Marc Cameras utsedd av Cambo Holding AB. Valberedningen har utsett Fredrik Holmström till valberedningens ordförande. Valberedningen utsågs och kommunicerades via pressmeddelande den 16 november 2023.

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

Valberedningens förslag presenteras vid årsstämman 2024 samt går att ta del av på www.novedo.se. På webbplatsen finns även valberedningens motiverade yttrande, en redogörelse för dess arbete och en presentation av samtliga föreslagna ledamöter. Aktieägare kan när som helst inkomma med förslag till valberedningen, men för att valberedningen ska kunna beakta ett förslag måste förslaget ha inkommit i god tid före den aktuella årsstämman. Inför årsstämman 2024 har inga förslag inkommit från aktieägare till valberedningen.

Styrelse

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

Styrelsens sammansättning 2023

Vid en extra bolagsstämma den 12 januari 2023 valdes Jan Johansson in som ny styrelsemedlem och ordförande för bolaget. Styrelsens utökades därmed från sex till sju ledamöter. Vid årsstämman 2023 omvaldes samtliga sju ledamöter samt ordförande. Verkställande direktören och koncernens CFO deltar vid styrelsemöten. Styrelsens sekreterare utgörs av koncernens CFO. Andra tjänstemän deltar vid behov i styrelsens sammanträden såsom föredragande.

En detaljerad presentation av styrelsens ledamöter, återfinns på sidan 83.

Oberoende

Ingen av de bolagsstämموvalda styrelseledamöterna är anställda inom Novedokoncernen och samtliga bedöms vara oberoende i förhållande till bolaget och ledande befattningshavare. Tre av styrelseledamöterna som ingick i styrelsen per 31 december 2023, är oberoende i förhållande till bolaget och de ledande befattningshavarna samt oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Styrelsens arbete

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

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

Styrelseordföranden är ansvarig för att leda styrelsens arbete, säkerställa att styrelsens arbete utförs effektivt och att styrelsen uppfyller sina skyldigheter i enlighet med tillämpliga lagar och regler. Styrelseordföranden ska i nära samarbete med verkställande direktören följa bolagets utveckling samt förbereda och leda styrelsemöten. Styrelseordföranden är också ansvarig för att styrelsen varje år utvärderar sitt arbete och fortlöpande får den information som krävs för att tillse att styrelsen kan utföra sitt arbete effektivt. Styrelseordföranden företräder bolaget gentemot aktieägarna och är styrelsens talesperson.

Styrelsens utskott

Styrelsen har fattat beslut om riktlinjer för ersättnings- och revisionsutskott samt för investeringskommitté. Ersättnings- och revisionsutskotten har utgjorts av hela styrelsen under 2023. Investeringskommittén har bestått av ordförande, styrelseledamot Christer Hellström samt verkställande direktör.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet bereder beslut i frågor som gäller ersättningsprinciper, löner, förmåner och ersättningar till verkställande direktören samt till ledande befattningshavare som rapporterar till verkställande direktören. Ersättningsutskottet ska också övervaka och utvärdera utfallen av program för rörlig

ersättning och bolagets efterlevnad av de av bolagsstämman beslutade riktlinjerna för ersättning.

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

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet bereder styrelsens arbete i frågor som gäller riskbedömning, internkontroll, internrevision, redovisning, finansiell rapportering och revision. Utskottets arbete syftar till att säkerställa att de fastställda principerna för finansiell rapportering och internkontroll efterlevs och att bolaget har ändamå-

Styrelseledamöter	Befattning	Invald år	Närvaro vid styrelsemöten	Oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning	Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare	Ersättning under 2023, KSEK
Jan Johansson	Ordförande	2023	17 (17)	Ja	Ja	250
Mouna Esmaeilzadeh	Ledamot	2021	15 (17)	Ja	Nej	150
Saeid Esmaeilzadeh	Ledamot	2021	16 (17)	Ja	Nej	150
Christer Hellström	Ledamot	2021	16 (17)	Ja	Ja	175
Mona Örjansdotter Johansson	Ledamot	2021	17 (17)	Ja	Ja	150
Fredrik Lidjan	Ledamot	2021	12 (13)	Ja	Ja	113
Erik Rune	Ledamot	2021	17 (17)	Ja	Nej	150

Vid extra bolagsstämma den 12 januari 2023 valdes Jan Johansson som ny styrelseledamot och ny styrelseordförande. Christer Hellström övergick därefter från ordförande till ordinarie ledamot. Fredrik Lidjan lämnade styrelsen i samband med en extra stämman i september 2023. Mona Örjansdotter Johansson har under året erhållit ersättning för ej styrelsenära konsulttjänster om 285 KSEK.

senliga relationer med sina revisorer. Revisionsutskottet ska även genomföra en utvärdering av revisionen och rapportera om denna till valberedningen. De ska också lämna valberedningens förslag på val av revisor. Revisionsutskottet följer också upp och tar ställning till icke-revisionsnära tjänster som Novedo upphandlat av bolagets revisor.

Revisionsutskottet ska bestå av minst tre ledamöter. Majoriteten av ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och de ledande befattningshavarna, minst en medlem ska vara oberoende i förhållande till bolaget, bolagets ledande befattningshavare och bolagets större aktieägare samt ha revi-

sions- eller redovisningserfarenhet. Under 2023 har hela styrelsen utgjort revisionsutskott och aktiebolagslagens krav på oberoende samt redovisnings- eller revisionskompetens är därmed uppfyllt.

Investeringskommitté

Novedo har under 2023 haft en investeringskommitté som bereder och utvärderar investeringsförslag. Kommittén har utgjorts av styrelsens ordförande, styrelseledamot Christer Hellström samt verkställande direktör.

Styrelsens arbete under året

Under 2023 har det hållits 16 (nio) styrelsemöten, varav nio stycken per capsulam. Styrelsen har behandlat frågor som rör strategi, förvärv av bolag, finansiering, finansiell rapportering, rekrytering samt policies. Styrelsens arbete har även inkluderat IPO-förberedande aktiviteter.

Utvärdering av styrelsens arbete

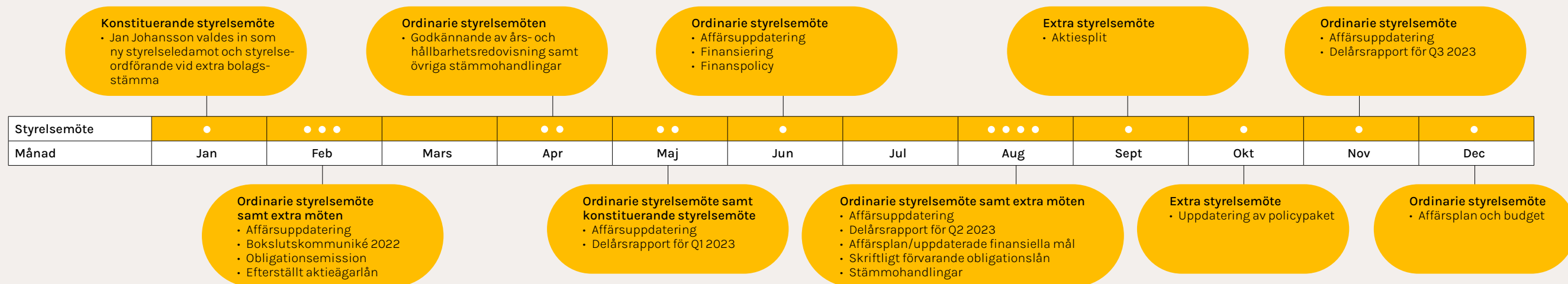
Styrelseordförande ansvarar för utvärdering av styrelsens arbete. Styrelsen har under året fört en aktiv dialog kring ett kvalitativt och effektivt styrelsearbete, däremot har ingen systematisk och strukture-

rad utvärdering av styrelsens arbete skett, vilket är ett avsteg från Koden.

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers har varit bolagets revisorer sedan 2021. På ordinarie årsstämma den 12 maj 2023 omvaldes revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med auktoriserade revisor Victor Lindhall som huvudansvarig revisor, som revisor för tiden fram till slutet av ordinarie årsstämma 2024. Revisorn har deltagit vid två styrelsemöte under 2023 och då redogjort för sina iakttagelser för styrelsen där ingen från ledningen var närvarande. Styrel-

Översikt styrelsens möte under 2023



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

sen utvärderar årligen revisorernas arbete och oberoende. Revisorn uppstår arvode för sitt arbete i enlighet med beslut av årsstämman. Information om arvode till revisorerna finns i Not 10 på sidan 57 i Novedos Års- och hållbarhetsredovisning.

Koncernledning

Novedos koncernledning består av verkställande direktör samt två ledande befattningshavare: koncernens CFO samt COO (Chief Operating Officer). I december 2023 tillsattes en interim CFO och rekryteringsprocess för ny CFO initierades. Se sidan 84 för mer detaljerad information om koncernledningen.

Verkställande direktörens ansvar och befogenheter regleras i styrelsens arbetsordning och instruktion till verkställande direktören. Verkställande direktören ansvarar för att Novedos strategi, affärsplaner och andra beslut kommuniceras och implementeras i organisationen. Verkställande direktören är också ytterst ansvarig för att styrning, organisation, riskhantering, interna processer och IT-infrastruktur är tillfredsställande. Koncernfunktioner ansvarar även för framtagande av koncerngemensamma policier, riktlinjer och arbetssätt samt för att följa upp och säkerställa att koncernens verksamhet bedrivs i enlighet med fastställda policier och riktlinjer.

Koncernledningen möts månadsvis för att diskutera igenom och följa upp frågor om strategi, företagsförvärv, resultatuppföljning, prognoser, successionsplanering och verksamhetens utveckling, vilket även inkluderar hållbarhetsrelaterade frågeställningar.

Operativ styrning

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

Hållbarhet

Att förstå och vara engagerad i utmaningar som klimatförändringar, att skapa etiska och säkra arbetsplatser och att vara en ansvarsfull part vid inköp är av stor vikt för koncernen. Novedos styrdokument i dessa sammanhang är framförallt uppförandekoden. Styrelsen har ett gemensamt ansvar för hållbarhet. I koncernledningen är arbetet med hållbarhet delegerat till respektive funktionschef; COO ansvarar för att uppförandekod, leverantörsledskontroll samt hälsa och säkerhet och CFO för antikorrupcion, GDPR samt rapportering av ESG-information. Hållbarhet är en integrerad del i Novedos styrning och rapportering. Novedo har också etablerat en extern visselblåsfunktion på www.novedo.se som ger såväl externa perso-

ner som medarbetare möjlighet att rapportera misstanke om ett allvarligt missförhållande.

Väsentliga händelser för koncernledningen under året

Året har präglats av fyra bolagsförvärv samt finansieringsfrågor. Bolagsledningen har även fortsatt att göra organisationens processer och rutiner borsfärdiga för att kunna notera bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, om rätt förutsättningar finns.

Riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och ledande befattningshavare

Årsstämman för 2023 antog riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare att gälla tills vidare. Riktlinjerna syftar till att ge ett tydligt ramverk för ersättningar samt ge den grad av flexibilitet som bedöms lämplig utifrån ersättningarnas nivåer och utformningen och ska gynna bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen, inklusive långsiktigt värdeskapande för aktieägarna och hållbarhet. Riktlinjerna går att läsa i sin helhet på www.novedo.se. Inga avvikelser har skett mot riktlinjerna under 2023.

Ersättningar

För information om ersättningar till verkställande direktör och ledande befattningshavare se Not 9 på sidan 56 i Novedos Års- och hållbarhetsredovisningen 2023.

Långsiktigt incitamentsprogram

Styrelsen prövar årligen frågan om införande av långsiktigt incitamentsprogram. För närvarande har Novedo inget långsiktigt incitamentsprogram och inget långsiktigt incitamentsprogram föreslås årsstämman 2024.

Styrelsens rapport om intern kontroll

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

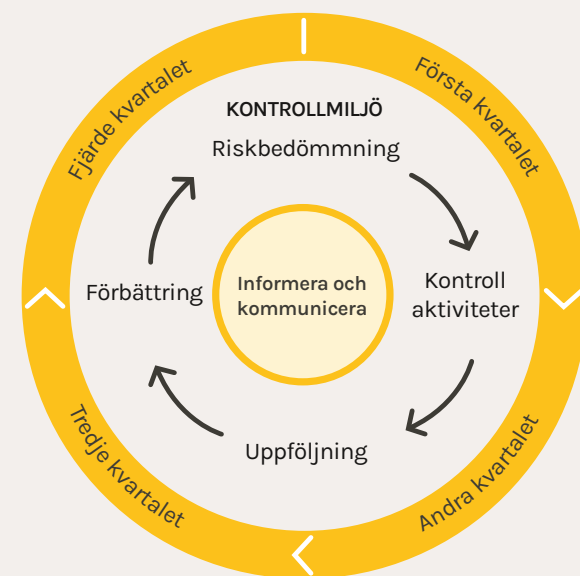
Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen för den interna kontrollen. Denna beskrivning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Koden och är därmed begränsad till intern kontroll avseende finansiell rapportering. Rapporten är granskad av bolagets revisor.

Åtgärder under 2023

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

Rutinerna för intern kontroll, riskbedömning, kon-

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



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

Den finansiella rapporteringen till styrelsen sker enligt ett format som beskrivs i instruktion till verkställande direktör avseende den finansiella rapporteringen. Därutöver gör bolagets CFO en genomgång av det finansiella resultatet och den senaste prognosen över innevarande år, på varje ordinarie styrelsemöte. Utkast till delårsrapporter presenteras för revisionsutskottet, som under 2023 utgjorts av hela styrelsen, för diskussion och behandling innan styrelsens godkännande.

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

Kontrollmiljö

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

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

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

Riskbedömning

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

Kontrollaktiviteter

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

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

Information och kommunikation

Novedos styrande dokument i form av policies, riktlinjer och manualer, till den del det avser den finansiella rapporteringen, kommuniceras framförallt via e-post samt möten där samtliga dotterbolags ekonomiansvariga deltar samt via koncernens ekonomihandbok. Under 2023 träffades koncernens samtliga ekonomiansvariga för gemensam planering och genomgång samt för att lära känna varandra. För kommunikation med interna och externa parter finns en kommunikationspolicy som anger riktlinjer för hur denna kommunikation bör ske. Syftet med policyn är att säkerställa att alla informationsskyldigheter efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt. Den interna kommunikationen syftar till att varje medarbetare ska förstå Novedos värderingar och affärsverksamhet. För att nå syftet med informerade medarbetare använder sig koncernen både av fysiska och digitala möten. En gång om året samlas också ledare för samtliga dotterbolag på de så kallade Novedodagarna.

Uppföljning

Koncernen tillämpar gemensamma redovisningsinstruktioner och Novedo implementerade även ett nytt redovisningssystem under 2022. Styrelsen och koncernledningen får löpande information om koncer-

nens resultat och finansiella ställning och utveckling av verksamheten. Effektiviteten i den interna kontrollen utvärderas av bolaget. Den granskas även av extern revisor. Resultatet av utvärderingen ligger till grund för förbättringar av processer och kontroller.

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

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

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

Internrevision

Koncernen har en enkel operativ struktur i vilken huvudsakligen ingår, små och medelstora fristående, samt av varandra oberoende, verksamheter med varierande förutsättningar för intern kontroll. Efterlevnaden av koncernens utarbetade styr- och intern-

kontrollsystem följs upp av bolagens styrelser samt controllers på moderbolagsnivå. Därtill kommer årlig rutin för utvärdering av den interna kontrollen avseende finansiell rapportering. Det är styrelsens uppfattning att nuvarande organisation inte behöver en mer omfattande granskningsfunktion i form av en internrevisionsfunktion. Styrelsen gör varje år en förnyad utvärdering av fattat beslut.

Styrelse



Jan Johansson

Styrelseledamot och styrelseordförande sedan: 2023

Född: 1954

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Juristexamen, Stockholms universitet.

Aktuella väsentliga uppdrag: Styrelseordförande OrganoClick AB samt styrelseledamot för Kährs Holding AB (publ).

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

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

Aktieinnehav: Inget innehav.



Mouna Esmaeilzadeh Ingerslev

Styrelseledamot sedan: 2021

Född: 1980

Nationalitet: Svensk

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

Aktuella väsentliga uppdrag: Vice styrelseordförande Esmaeilzadeh Holding AB (publ), styrelseledamot i Mirovia Nordics AB (publ), Centripetal AB och Lycenna AB.

Arbetslivserfarenhet: Entreprenör samt grundare och VD för SciLife Clinic.

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

Aktieinnehav: Inget innehav.



Saeid Esmaeilzadeh

Styrelseledamot sedan: 2021

Född: 1974

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Doktor inom materialkemi, Stockholms universitet.

Aktuella väsentliga uppdrag: Styrelseordförande Esmaeilzadeh Holding AB (publ), styrelseledamot Lyvia Group AB (publ), Hidden Dreams AB, Serendipity Group AB, Rebellion Capital AB, Mirovia Nordics AB (publ), Dr. Saeid AB, Eitrium AB, Centripetal AB och Ametalis AB.

Arbetslivserfarenhet: Entreprenör.

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

Aktieinnehav: 10 815 500 aktier (eget samt närstående).



Christer Hellström

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

Född: 1964

Nationalitet: Svensk

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

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

Arbetslivserfarenhet: Partner Accenture Nordics, VD Connecta.

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

Aktieinnehav: 12 700 aktier (eget samt närstående).



Mona Örjansdotter Johansson

Styrelseledamot sedan: 2021

Född: 1969

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Fastighetsvärdering och analys, KTH Stockholm, studier i företagsekonomi, Företagsekonomiska Institutet i Stockholm, professionellt styrelsearbete, Michael Berglund.

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

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

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

Aktieinnehav: 125 000 aktier (eget samt närstående).



Erik Rune

Styrelseledamot sedan: 2021

Född: 1973

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Aktuella väsentliga uppdrag: Styrelseordförande EWTR Konsult AB, styrelseledamot Chaintraced AB och Lyvia Group AB mfl.

Arbetslivserfarenhet: Styrelseledamot Magnolia Bostad AB, VD F. Holmströmgruppen AB, vVD och COO Magnolia Bostad AB, CFO CBRE Global Investors (Norden), VD London & Regional Properties (Norden).

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

Aktieinnehav: 135 000 aktier (eget samt närstående).

Koncernledning



Per-Johan Dahlgren

VD & koncernchef sedan: 2021

Född: 1975

Nationalitet: Svensk

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

Aktuella uppdrag: Styrelseordförande för Liljas Plast Aktiebolag.

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

Aktieinnehav: 250 000 aktier (eget samt närstående).



Martin Elm

COO sedan: 2021

Född: 1975

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Studier inom företags-ekonomi, inriktning entreprenörskap, från Handelshögskolan i Jönköping (JIBS). samt studier inom organisation och ledarskap vid Tekniska Högskolan i Jönköping.

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

Aktieinnehav: 36 000 aktier (eget samt närstående).



Lars Kvarnsund

Interim CFO sedan: December 2023

Född: 1967

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Ekonom, studier vid Handelshögskolan i Jönköping (JIBS).

Aktuella uppdrag: Styrelseordförande i P.O. Jansson Industri Aktiebolag samt styrelseledamot i Dentalum Group AB och Dentalum Operations AB (publ), FM Mattson AB (publ), Prido AB, United Power AB samt LKV Consulting AB.

Arbetslivserfarenhet: Ledande befattningar inom internationella industriföretag, senast som VD & koncernchef för Gunnar Johansson Gruppen AB och Gnosjö Konstsmide AB dessförinnan cirka 20 år som CFO inom GARO AB (publ).

Aktieinnehav: Inget innehav.

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

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

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 74–84 för år Novedo Holding AB räkenskapsåret 2023 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

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

Stockholm den 22 april 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Victor Lindhall

Auktoriserad revisor

Årsstämma 2024

Aktieägarna i Novedo Holding AB (publ), org. nr 559334-4202 inbjuds till årsstämma torsdagen den 16 maj 2024 klockan 14:00 i Novedos lokaler på Linnégatan 18 i Stockholm. Registrering öppnar klockan 13:30.

Anmälan m.m.

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per tisdagen den 7 maj 2024, dels anmäla sig för deltagande till bolaget per e-post till stamma@novedo.se.

Anmälan ska vara bolaget tillhanda senast tisdagen den 7 maj 2024. Vid anmälan ska aktieägarens namn, person-/organisationsnummer samt telefonnummer uppges. Vid anmälan ska även antalet biträden (dock högst två) som ska delta vid årsstämman anges. Aktieägare som företräds genom ombud ska utfärda daterad och undertecknad fullmakt för ombudet. Fullmakten i original samt, för juridisk person, bestyrkt kopia av registreringsbevis, bör i god tid före stämman sändas till bolaget på följande adress: Novedo Holding AB (publ), Att: Edward af Sandeberg, Linnégatan 18, 114 47 Stockholm. Fullmakten får inte vara äldre än ett år om den inte anger att den är giltig under en längre tid, dock längst fem år från utfärdandet. Fullmaktens formulär finns tillgängligt på bolagets webbplats, www.novedo.se. Aktieägare med

förvaltarregistrerade aktier (t.ex. aktier i depå hos bank) måste tillfälligt omregistrera sina aktier i eget namn för att äga rätt att delta på årsstämman. Sådan omregistrering ska vara verkställd hos Euroclear Sweden AB senast torsdagen den 9 maj 2024. Kontakt bör därför tas med förvaltaren i god tid före detta datum.

Förslag till dagordning

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

10. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden
11. Val av styrelse
12. Val av styrelsens ordförande
13. Val av revisor
14. Beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera aktier, konvertibler och teckningsoptioner
15. Stämmans avslutande

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

Stockholm i april 2024

Novedo Holding AB (publ)

Styrelsen

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

Per-Johan Dahlgren

VD & koncernchef

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

Lars Kvarnsund

Interim CFO

E-post: lars.kvarnsund@novedo.se

För frågor rörande årsstämman, vänligen kontakta:

Edward af Sandeberg

Bolagsjurist

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

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

Starkare tillsammans

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