

NOVEDO



Bokslutskommuniké

2024

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

Organisk tillväxt och stabila marginaler

Fjärde kvartalet (oktober–december 2024)

- Nettoomsättningen ökade med 11,5 procent till 854,1 MSEK (766,1), varav organisk tillväxt för likvärdiga enheter uppgick till 5,5 procent.
- EBITA minskade med -0,1 procent till 85,4 MSEK (85,5) och EBITA-marginalen uppgick till 10,0 procent (11,2).
- EBIT minskade med -1,6 procent och uppgick till 70,6 MSEK (71,8).
- Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till 29,5 MSEK (38,9).
- Tillträde av ST Entreprenør AS, ett norskt infrastrukturlag med en omsättning för 2024 om cirka 120 MSEK.

Perioden (januari–december 2024)

- Nettoomsättningen ökade med 11,8 procent till 3 026,9 MSEK (2 708,2), varav organisk tillväxt för likvärdiga enheter uppgick till 3,7 procent.
- EBITA ökade med 12,0 procent till 304,8 MSEK (272,3) och EBITA-marginalen uppgick till 10,1 procent (10,1).
- EBIT ökade med 12,9 procent och uppgick till 246,9 MSEK (218,6).
- Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till 122,0 MSEK (108,3).
- Bolagsförvärv till en samlad årsomsättning för 2024 om cirka 136 MSEK.
- Emission av treåriga seniora säkerställda obligationer 2024/2027 om 1 250 MSEK inom ett ramverk av 2 000 MSEK samt inlösen av obligationslån 2021/2024. Konvertibelemissioner till ett samlat belopp om 466 MSEK.
- Mikael Ericson valdes till ny styrelseordförande vid årsstämman 2024 och Jonas Söderkvist tillträdde som ny CFO i slutet av augusti 2024.
- Finansieringsvillkor gör gällande att ingen utdelning får ske om bolagets aktier är onoterade.

Väsentliga händelser efter balansdagen

- Vid extra bolagsstämma den 15 januari 2025 valdes Martin Almgren, Fredrik Holmström samt Lars Kvarnsund till nya styrelseledamöter. Mouna och Saeid Esmaeilzadeh, Christer Hellström och Erik Rune lämnade styrelsen i samband med stämman.

Omsättningstillväxt

11,8%

Jan-dec 2024

Organisk tillväxt

3,7%

Jan-dec 2024

EBITA-marginal

10,1%

Jan-dec 2024

Finansiell översikt					
MSEK	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec	R12 mån proforma ¹⁾
Nettoomsättning	854,1	766,1	3 026,9	2 708,2	3 134,0
EBITDA	117,4	104,9	403,1	339,8	444,1
EBITDA-marginal, %	13,7	13,7	13,3	12,5	14,2
EBITA	85,4	85,5	304,8	272,3	341,6
EBITA-marginal, %	10,0	11,2	10,1	10,1	10,9
EBIT	70,6	71,8	246,9	218,6	283,7
EBIT-marginal, %	8,3	9,4	8,2	8,1	9,1
Periodens resultat	-120,7	-17,0	-187,6	-97,4	
Rörelsekapital	386,1	357,4	386,1	357,4	
Kassaflöde från löpande verksamhet	29,5	38,9	122,0	108,3	
Soliditet, %	6,6	12,6	6,6	12,6	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17,8	14,3	17,8	14,3	
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	-6,88	-1,23	-11,48	-6,53	

¹⁾ Proforma inkluderar samtliga förvärvade bolag fram till och med den 31 december 2024. Beräkningen är utförd som att Novedo har ägt bolagen under hela perioden. Omslagsfoto: Henrik Hassing, VD för Nordkabel A/S.



”Organisk tillväxt och stabila marginaler i ett fortsatt tufft marknadsläge.”

Novedos värdeskapande affärsmodell med tre fokuserade affärssegment och god geografisk spridning, där basen ytterst utgörs av entreprenöriella och lokalt marknadsledande bolag, har visat styrka och stabilitet i ett fortsatt tufft marknadsklimat under 2024. Året summeras med en omsättning över 3 miljarder SEK, varav 3,7 procent organisk tillväxt, tillsammans med en EBITA-marginal om 10,1 procent.

Omsättningsökning till följd av förvärv samt stark organisk tillväxt inom infrastruktursegmentet

Under 2024 har Novedos värdeskapande affärsmodell bestående av tre fokuserade affärssegment med god geografisk spridning, och där basen ytterst utgörs av entreprenöriella och marknadsledande bolag, visat styrka och stabilitet i ett fortsatt tufft marknadsklimat. Novedos nettoomsättning ökade med 11,8 procent, varav 3,7 procent utgjordes av organisk tillväxt för likvärdiga enheter, och uppgick till 3 026,9 MSEK (2 708,2) för helåret 2024.

Koncernens omsättning från länder utanför Sverige ökar alltmer och uppgick till 27,9 procent (19,9) för 2024, varav merparten av omsättningen kommer från vår danska verksamhet.

Segmenten Installation & Tjänster har haft en stabil omsättning under helåret, dock har segmentets marginalutveckling dämpats till följd av den svagare byggkonjunkturen samtidigt som efterfrågan inom fastighetservice och -underhåll samt energirelaterade uppdrag fortsatt är god.

Infrastruktursegmentet har haft en stark utveckling under 2024 till följd av en stabil och strukturellt underliggande efterfrågan inom utbyggnad, renovering och redundans av infrastruktur. Segmentet kom att under året stå för närmare 50 procent av Novedos EBITA med en EBITA-marginal för helåret om 13,4 procent (11,5).

Utvecklingen inom industrisegmentet är i paritet med marknaden där marginalerna är påverkade av lägre affärsvolym till följd av en svagare industrikonjunktur samtidigt som jämförelsetalen för 2023 var starka och positivt påverkade av globala störningar i leverantörskedjan.

Stabila marginaler i linje med finansiellt mål

EBITA ökade med 12,0 procent för helåret och uppgick till 304,8 MSEK (272,3) med en EBITA-marginal om 10,1 procent (10,1), vilket bekräftar Novedos styrka och förmåga att nå vårt finansiella marginalmål även i ett tuffare marknadsklimat.

Årets kassaflöde påverkades positivt av ökad volym och uppgick till 122,0 MSEK (108,3) för helåret.

Aktiviteter genomförda för långsiktig gynnsam kapitalanskaffning

Novedo bedriver kontinuerligt aktiviteter för att åstadkomma förutsättningar för en långsiktig gynnsam kapitalanskaffning, där även en eventuell framtida börsnotering beaktas.

Under 2024 har Novedo löst befintligt obligationslån och emitterat ett nytt treårigt seniorst säkerställt obligationslån om 1 250 MSEK inom ett ramverk av 2 000 MSEK. Ytterligare 160,0 MSEK i obligationer emitterades till befintliga investerare under inledningen av 2025, vilket bekräftar det förtroende som vår befintliga investerbas visar för vår verksamhet. Under året har Novedo även genomfört konvertiblemissioner till ett samlat belopp om 466,3 MSEK, varav 123,0 MSEK har kvittats mot ett aktieägarlån utställt av huvudägaren och 79,9 MSEK har använts som betalning vid förvärv där säljande entreprenörer valt att återinvestera i Novedo.

Första norska bolagsförvävet, goda möjligheter till förvärv på såväl befintliga som nya geografier

Under året har Novedo förvärvat tre bolag med en sammanlagd årsomsättning om cirka 136 MSEK; dels ett fristående förvärv via det norska infrastrukturbolaget ST Entreprenør AS med cirka 120 MSEK i årsomsättning, dels två tilläggsförvärv inom affärssegmentet Installation & Tjänster, som stärker segmentets befintliga affär via kompletterande kunderbjudande, breddning av geografi samt utökad kundbas.

Novedo har flera bolagsförvärv under utvärdering och jag ser goda tillväxtpotentialer inom samtliga segment, såväl på befintliga som på nya geografiska marknader.

Väl rustade för långsiktig positiv utveckling

2024 har präglats av ett tufft marknadsklimat på många håll och jag vill rikta ett särskilt tack till alla medarbetare för deras insatser under året.

Min bedömning är att marknadsklimatet kommer fortsätta att vara osäkert och utmanande även under 2025, där efterfrågan kommer att variera per segment och till viss del per geografi.

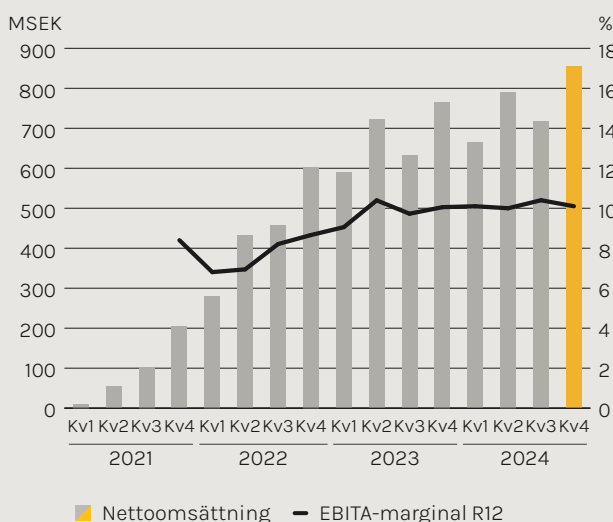
Novedobolagens etablerade marknadspositioner och affärsmässighet i kombination med en förväntad mer expansiv finans- och penningpolitik bör lägga grunden för en gradvis ökad investeringsvilja hos våra kunder, även om vi förväntar oss en fortsatt svag marknad under inledningen av året.

Med årets genomförda finanseringsaktiviteter har vi åstadkommit en stabil finansiering och vi ser nu fram emot att fortsätta utveckla Novedo till en stabil europeisk industrigrupp.

Per-Johan Dahlgren

VD & koncernchef

Nettoomsättning och EBITA-marginal¹⁾



Omsättningstillväxt, jan-dec 2024

11,8%

EBITA, jan-dec 2024

304,8 MSEK

Kassaflöde från löpande verksamhet, jan-dec 2024

122,0 MSEK

Organisk tillväxt, jan-dec 2024

3,7%

EBITA-marginal, jan-dec 2024

10,1%

Räntebärande nettoskuld/EBITDA²⁾, dec 2024

2,5 ggr

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

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

Nischad industrigrupp inom Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster

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

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 som via affärsmannaskap och sunda värderingar blir starkare tillsammans.

Finansiella mål

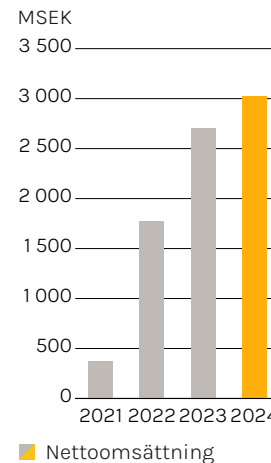
- >30% genomsnittlig nettoomsättningstillväxt per år kommande femårsperiod (2024–2028), varav organisk tillväxt i linje med marknadstillväxt på relevanta marknader.
- >10% justerad EBITA-marginal på medellång sikt.
- <3,5 ggr räntebärande nettoskuld/EBITDA¹⁾.

¹⁾ Kvoten beräknas – i enlighet med definitionerna i obligationsvillkoren – som räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA under den senaste 12-månadersperioden (proforma).

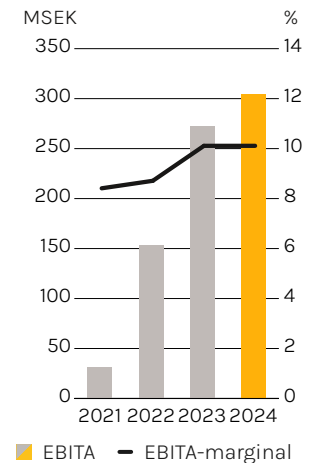
Hållbarhetsmål

- >90% av förvärvad årsomsättning ska ha genomgått en ESG due diligence utförd av extern part.
- >90% av andel VD:ar som genomgått en ledarutbildning i Novedos regi under de senaste fem åren.

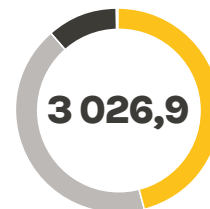
Nettoomsättning, år



EBITA, marginal, år

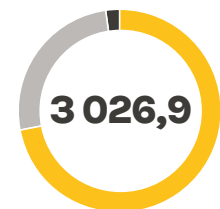


Nettoomsättning per segment 2024, MSEK



- Installation & Tjänster 46,1%
- Infrastruktur 42,7%
- Industri 11,3%

Nettoomsättning per geografi 2024, MSEK



- Sverige 72,1%
- Övriga Norden 25,7%
- Övriga världen 2,2%

Utfall 2024

Omsättningstillväxt

11,8%
(52,7)

EBITA-marginal

10,1%
(10,1)

Räntebärande nettoskuld/EBITDA¹⁾

2,5 ggr
(2,9)

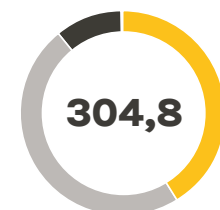
ESG due diligence

88,6%
(94,7)

Utbildning

64,7%
(70,0)

EBITA per segment 2024, MSEK



- Installation & Tjänster 41,4%
- Infrastruktur 48,0%
- Industri 10,7%

Antal medarbetare, ca

1300

Antal kunder, ca

4000

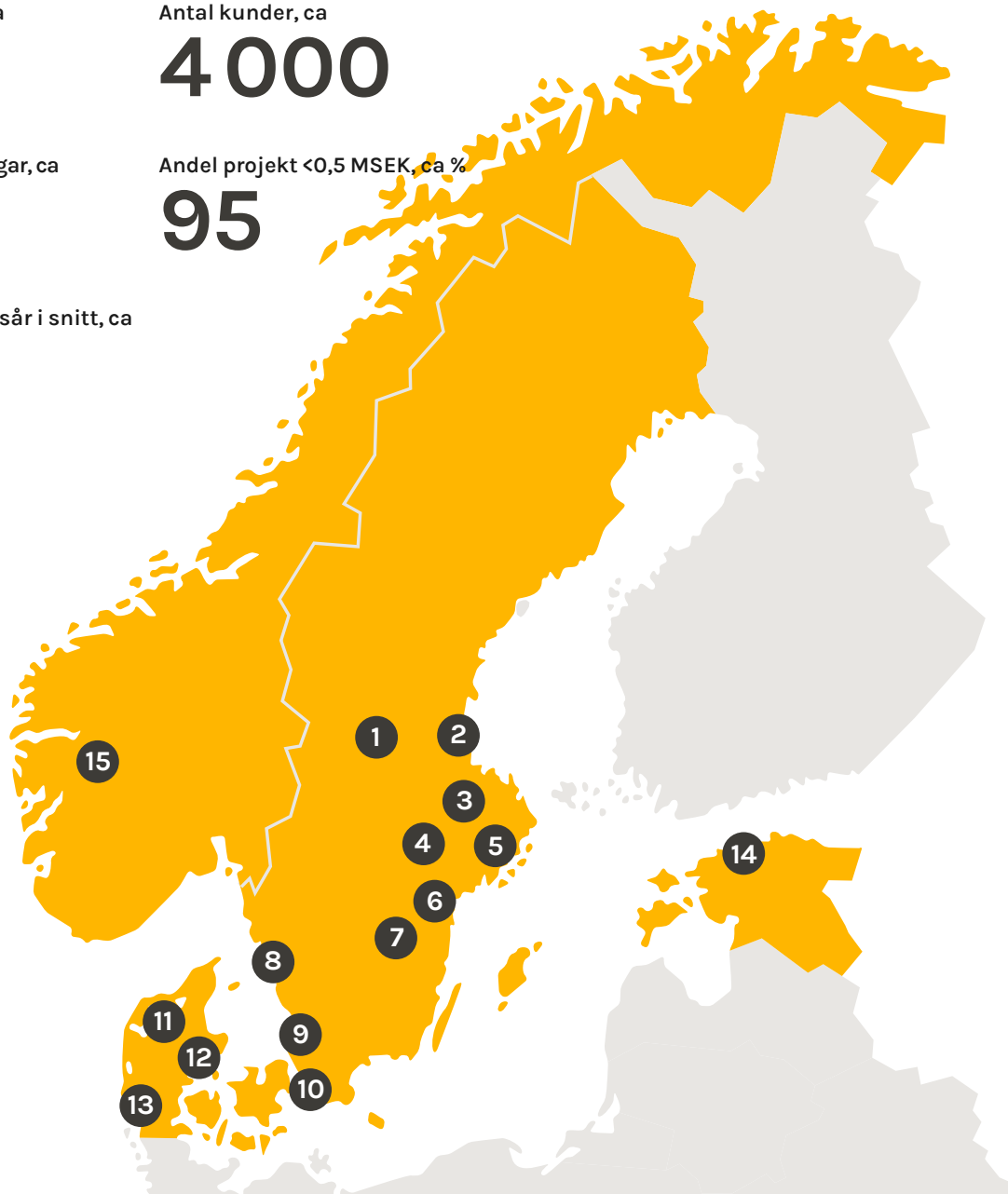
Antal bolagsgrupperingar, ca

22

Andel projekt <0,5 MSEK, ca %

95

Bolagens verksamhetsår i snitt, ca

30

Siffror ovan avser helår 2024.

- 1 **Leksand**
Nordsign Aktiebolag
- 2 **Gävle**
Hansson & Ekman Isolerings Aktiebolag
- 3 **Uppsala**
Hansson & Ekman Isolerings 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, Borrspecialisten i Stockholm AB, Impab Dundertech AB mfl, Olle Timblads Målerifirma AB inkl. Tyresö Målericentral AB, Persiennteamet i Stockholm AB, Sentexa AB, Skanstull Måleri AB, Total Fasad Stockholm AB inkl. Total Fönsterrenovering Stockholm AB, Uni-Vent Rör AB, Valter Eklund Stenentreprenader AB inkl. VE Sten AB
- 6 **Norrköping**
Kulturmålarerna i Norrköping AB
- 7 **Linköping**
Kulturmålarerna i Linköping AB
- 8 **Göteborg**
Elforum Göteborg AB, Elinzity AB inkl. Elinzity Förstärkning AB, Ventilationskontroll Aeolus AB inkl. CX Ventilation AB, Ekoion AB, RC El & 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, OVKservice Syd AB (Löddeköpinge)
- 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
- 15 **Voss, Norge**
Novedo ST Holding AS, inkl. ST Entreprenør AS och Utleigescenteret AS

Finansiell utveckling

Omsättning

Kvartalet oktober–december 2024

Nettoomsättningen ökade under fjärde kvartalet med 11,5 procent och uppgick till 854,1 MSEK (766,1), varav organisk tillväxt för likvärdiga enheter uppgick till 5,5 procent, drivet framförallt av en stark utveckling inom Infrastruktur.

Perioden januari–december 2024

Nettoomsättningen ökade under 2024 med 11,8 procent och uppgick till 3 026,9 MSEK (2 708,2) varav organisk tillväxt för likvärdiga enheter uppgick till 3,7 procent.

Resultat

Kvartalet oktober–december 2024

EBITA för fjärde kvartalet uppgick till 85,4 MSEK (85,5), med en EBITA-marginal om 10,0 procent (11,2). EBIT uppgick till 70,6 MSEK (71,8) och rörelsemarginalen uppgick till 8,3 procent (9,4).

Finansnettot uppgick till -166,0 MSEK (-82,2), varav -38,9 MSEK (-47,8) utgjordes av räntekostnader för obligationslån och -106,5 MSEK (-29,2) är hänförligt till omvärdering och nuvärdesförändring av tilläggsköpeskillingar.

Resultat före skatt uppgick till -95,3 MSEK (-10,4). Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -120,7 MSEK (-17,0).

Resultat per aktie uppgick till -6,88 SEK (-1,23).

Perioden januari–december 2024

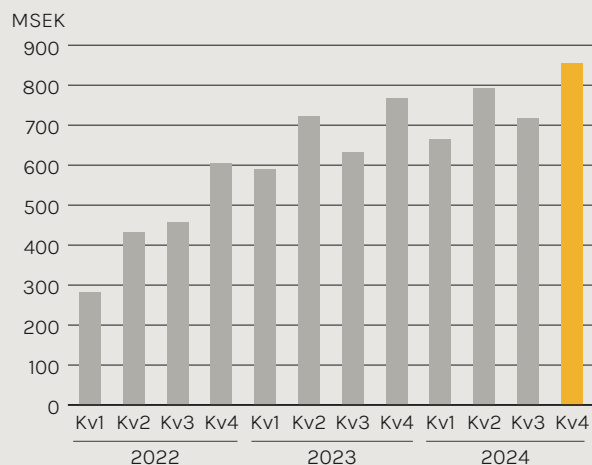
EBITA för 2024 uppgick till 304,8 MSEK (272,3), med en EBITA-marginal om 10,1 procent (10,1). EBIT uppgick till 246,9 MSEK (218,6) och rörelsemarginalen uppgick till 8,2 procent (8,1).

Finansnettot uppgick till -389,9 MSEK (-299,1), varav -155,5 MSEK (-147,4) utgjordes av räntekostnader för obligationslån och -189,9 MSEK (-143,8) är hänförligt till omvärdering och nuvärdesförändring av tilläggsköpeskillingar.

Resultat före skatt uppgick till -143,0 MSEK (-80,5). Periodens resultat efter skatt uppgick till -187,6 MSEK (-97,4).

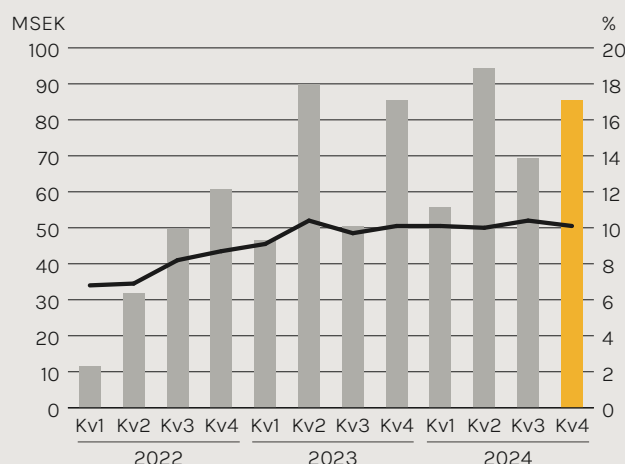
Resultat per aktie uppgick till -11,48 SEK (-6,54).

Nettoomsättning



■ Nettoomsättning

EBITA samt EBITA-marginal



■ EBITA — EBITA-marginal R12

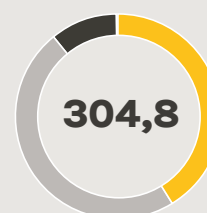
Förändring från Kv2 till Kv3 är en konsekvens av att semesterperioden infaller under Kv3. Till följd av Novedos förvärvsintensitet under 2022 är jämförelsesiffrorna för H2 2022 till viss del positivt påverkade i samband med att ett större antal bolag införde successiv vinstavräkning samtidigt under H2 2022. En mer rättvisande bild av Novedos resultat- och marginalutveckling ges därför över en längre tidsperiod.

Nettoomsättning, jan–dec 2024, MSEK



■ Installation & Tjänster 46,1%
■ Infrastruktur 42,7%
■ Industri 11,3%

EBITA, jan–dec 2024, MSEK



■ Installation & Tjänster 41,4%
■ Infrastruktur 48,0%
■ Industri 10,7%

Finansiell ställning

Eget kapital i koncernen uppgick per 31 december 2024 till 227,9 MSEK (373,5) och soliditeten uppgick till 6,6 procent (12,6).

Likvida medel uppgick till 479,1 MSEK (226,9) per 31 december 2024.

Under året har Novedo genomfört aktiviteter i syfte att refinansiera bolaget. Dels har Novedo genomfört en emission av treåriga seniora säkerställda obligationer om 1 250 MSEK under ett ramverk om 2 000 MSEK och i anslutning till emissionen även förtidsinlöst obligationslån 2021/2024 den 4 oktober 2024. I januari 2025 genomförde Novedo en ytterligare obligationsemission om 160 MSEK inom befintligt ramverk.

Novedo har under 2024 även genomfört konvertibelemissioner till ett samlat belopp om 466,3 MSEK, varav 123,0 MSEK har kvittats mot aktieägarlån som utgivits av huvudägaren, 38,2 MSEK har använts som direktbetalning i samband med förvärv, 34,6 MSEK har kvittats mot fastställda tilläggsköpeskillingar samt 7,1 MSEK har kvittats mot återinvesteringsnotor.

I syfte att generera en ökad finansiell flexibilitet har Novedo även tecknat en revolverande kreditfacilitet om 175,0 MSEK under året.

Koncernens räntebärande nettoskuld minskade under året och uppgick till 1 096,6 MSEK per den 31 december 2024. Räntebärande nettoskuld i procent av totalt eget kapital (nettoskulsättningsgraden) uppgick till 480 procent (330) vid årets utgång. Räntebärande nettoskuld i förhållande till proformerad EBITDA uppgick vid årets slut till 2,5 ggr, vilket är väl under bolagets finansiella mål om <3,5 ggr.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflöde från löpande verksamhet påverkades positivt av ökad volym och uppgick till 122,0 MSEK (108,3) för 2024. Rörelsekapitalet ökade till 386,1 MSEK (357,4).

Förvärv av andelar i dotterbolag uppgick till -182,6 MSEK (-308,3) varav utbetalningar av villkorade köpeskillingar har skett med -80,6 (0,0) MSEK under helåret 2024.



Anders Larm, verksamhetsutvecklare inom Olle Timblads Målerifirma AB och Tyresö Målericentral AB.

Hållbarhet inom Novedo – tre frågor till Anders Larm

Vad är din roll på Novedo?

Sedan 2023 jobbar jag som verksamhetsutvecklare på Timblads Målerifirma, vilket bland annat innebär att jag jobbar med bolagets ledningssystem och hållbarhetsberäkningar. Därutöver har jag sedan 2024 jobbat med koncernövergripande hållbarhetsinitiativ inom Novedo.

Hur märker Novedo av kundernas ökade krav på hållbarhet?

Novedo märker av förändrade kundkrav vad gäller ESG och efterfrågan på hållbara produkter och tjänster förväntas öka. Vid upphandlingar är det ofta positivt att kunna redovisa certifikat med avseende på kvalitet, miljö och arbetsmiljö; certifieringar som flertalet av Novedos dotterbolag redan innehar.

Hur jobbar Novedo med hållbarhet?

Novedo fokuserar på det som är affärsnära och där koncernen konkret kan påverka. Ett primärt och grundläggande område är såklart hälsa och säkerhet för koncernens medarbetare.

Novedo har en tydlig affärsmodell att verka och skapa värde via en decentraliserad bolagsstruktur. Det är det lokala teamet som känner till marknaden, bygger de långsiktiga kundrelationerna samt säkerställer en bra affärsmässig och sund kultur för alla medarbetare. Samma metodik används även för hållbarhet, där hållbarhet till stor del utformas baserat på det enskilda bolagets prioriteringar, som vanligtvis är tätt kopplade till kundkrav samt viljan att vara en sund arbetsgivare och positiv kraft i lokalsamhället.

Sagt detta så har Novedo under 2024 jobbat med vissa koncerngemensamma aktiviteter inom ramen för hållbarhet, framförallt för att säkerställa kommande CSRD-rapportering. Under året har Novedo antagit hållbarhetspolicies, genomfört intressentdialoger med kunder, medarbetare och andra intressentgrupper samt arbetat fram en väsentlighetsanalys som även är beslutad av styrelsen.

För 2025 återstår nu att börja samla in hållbarhetsdata, framförallt inom miljö och sociala områden, för att kunna utveckla Novedos hållbarhetsrapportering framöver.



Installation & Tjänster

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

Nettoomsättningen för affärssegmentet Installation & Tjänster visade på fortsatt stabil volym under 2024 och segmentets bolag har navigerat väl och bibehållit sina marknadspositioner i ett mer utmanande marknadsläge.

Omsättningen uppgick till 389,3 MSEK (400,6) för fjärde kvartalet och till 1 394,6 MSEK (1 382,0) för helåret 2024, där jämförelsetal för fjärde kvartalet 2023 var starkt.

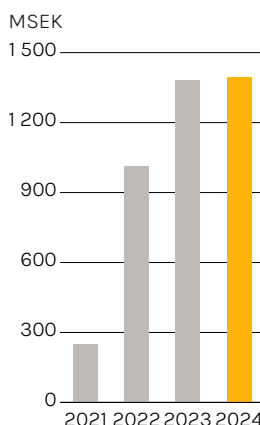
EBITA uppgick till 50,3 MSEK (62,1) för fjärde kvartalet och till 149,4 MSEK (167,0) för helåret. Marknadsläget har inneburit en viss prispress som dämpat EBITA-marginalen och marginalen uppgick till 12,9 procent (15,5) under fjärde kvartalet och till 10,7 procent (12,1) för helåret.

Efterfrågan är fortsatt stabil inom fastighetsservice och underhåll samt energirelaterade uppdrag samtidigt som efterfrågan inom nyproduktion av bostäder fortsatt är avvaktande.

Under året har två tilläggsförvärv genomförts i form av bolagen OVKservice Syd AB samt Persiennteamet i Stockholm AB med en samlad årssomsättning för 2024 om 16 MSEK. Förvärven stärker segmentets befintliga affär via kompletterande kunderbjudande, breddad geografisk närvaro samt utökad inarbetad kundbas.

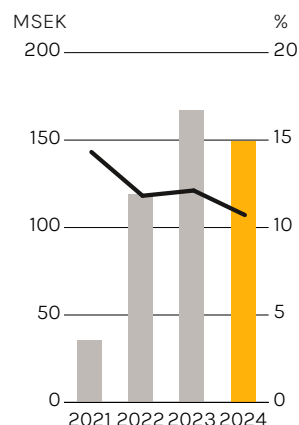
Vid kvartalets utgång bestod segmentet av 15 rörelse-drivande bolag med 11 tillhörande dotterbolag, vilket totalt omfattar 691 medarbetare. Se not 11 för en samlad översikt av koncernens dotterbolag.

Nettoomsättning, år



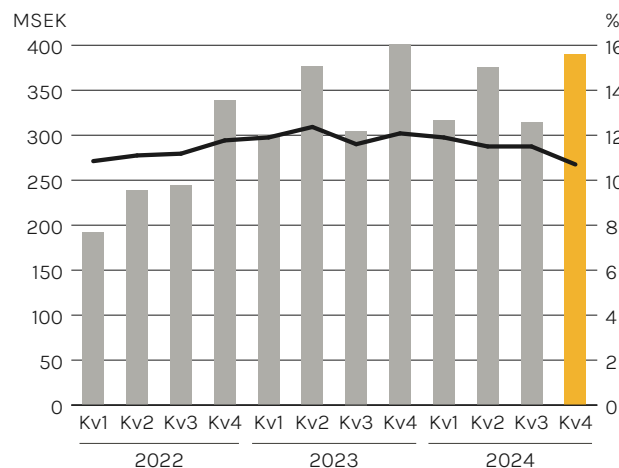
■ Nettoomsättning

EBITA, EBITA-marginal, år



■ EBITA — EBITA-marginal

Nettoomsättning och EBITA-marginal¹⁾, per kvartal



■ Nettoomsättning — EBITA-marginal R12

¹⁾ R12 Kv4 2024. ²⁾ Helår 2024 jämfört med helår 2023.

Finansiell översikt

MSEK	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Nettoomsättning	389,3	400,6	1 394,6	1 382,0
EBITA	50,3	62,1	149,4	167,0
EBITA-marginal, %	12,9	15,5	10,7	12,1

Andel av
koncernens
omsättning²⁾

46%
(51)

Andel av
koncernens
EBITA²⁾

41%
(51)



Infrastruktur

Affärssegmentet Infrastruktur 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.

Nettoomsättningen för affärssegmentet Infrastruktur visade på stark tillväxt under 2024, dels till följd av förvärven av det danska bolaget Nørgaard Anlaeg Holding ApS samt det norska bolaget ST Entreprenør AS, som tillträdades i december 2023 respektive i november 2024.

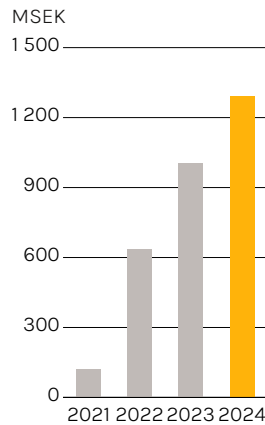
Segmentet visade även på en stark organisk tillväxt för likvärdiga enheter under hela året och nettoomsättningen uppgick till 370,3 MSEK (277,0) för fjärde kvartalet och till 1 291,7 MSEK (1 005,5) för helåret 2024.

EBITA ökade starkt och uppgick till 46,6 MSEK (30,4) för fjärde kvartalet och till 173,2 MSEK (115,4) för helåret. Även EBITA-marginalen visade på en stark positiv utveckling som en konsekvens av volymtillväxt och marginalen uppgick till 12,6 procent (11,0) för fjärde kvartalet och till 13,4 procent (11,5) för helåret 2024.

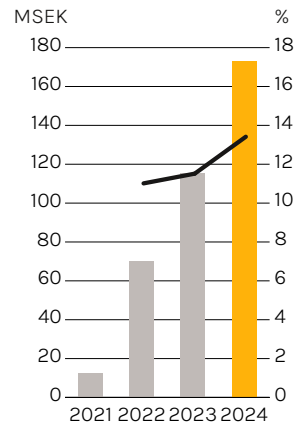
Befintligt orderläge är stabilt vilket bland annat följer av stora underliggande behov av utbyggnad och renovering inom infrastruktur såsom transport, el- och fibernät samt vatten och avlopp. Därutöver är säkerhet och behov av redundans inom olika former av infrastruktur en växande marknadsdrivare.

Vid utgången av december bestod segmentet av 7 rörelsedrivande bolag med 11 tillhörande dotterbolag, vilket omfattar 491 medarbetare. Se även sidan 12 för mer information om ST Entreprenør AS som tillträdades under fjärde kvartalet 2024, samt Not 11 för en samlad översikt av koncernens dotterbolag.

Nettoomsättning, år



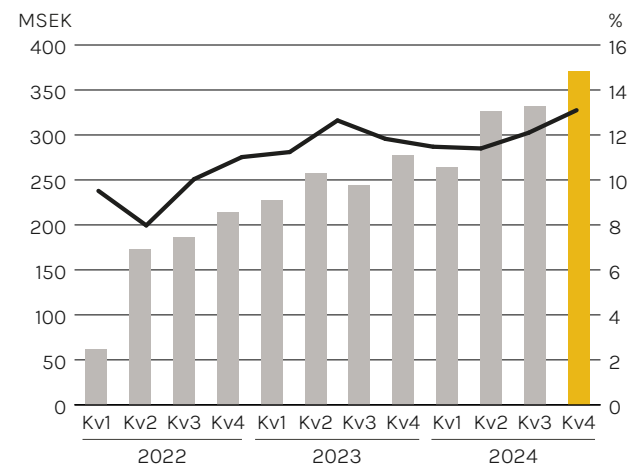
EBITA & EBITA-marginal, år



■ Nettoomsättning

■ EBITA — EBITA-marginal

Nettoomsättning och EBITA-marginal¹⁾, per kvartal



■ Nettoomsättning — EBITA-marginal R12

¹⁾ R12 Kv4 2024. ²⁾ Helår 2024 jämfört med helår 2023.

Finansiell översikt

MSEK	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Nettoomsättning	370,3	277,0	1 291,7	1 005,5
EBITA	46,6	30,4	173,2	115,4
EBITA-marginal, %	12,6	11,0	13,4	11,5

Andel av
koncernens
omsättning²⁾

43%
(37)

Andel av
koncernens
EBITA²⁾

48%
(35)



Industri

Affärssegmentet Industri tillkom 2022 och består av nischade industribolag som tillför tydligt kundvärde inom tillverkning eller handel inom B2B, tex underleverantörer till produktbolag, distributörer och bolag med egen produktutveckling.

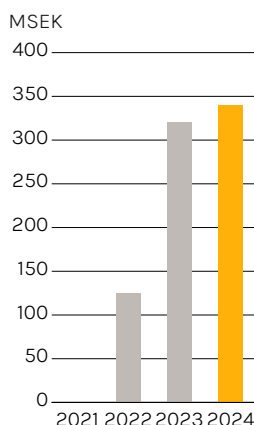
Industrisegmentet visade på fortsatt stabilitet i den svagare marknaden som präglade 2024 och nettoomsättningen uppgick till 94,5 MSEK (88,5) för fjärde kvartalet och till 340,6 MSEK (320,7) för helåret 2024.

EBITA uppgick till 8,3 MSEK (7,8) för fjärde kvartalet och till 38,5 MSEK (43,0) för helåret. EBITA-marginalen uppgick till 8,8 procent (8,8) under kvartalet och till 11,3 procent (13,4) för helåret. Marginalerna är påverkade av lägre affärsvolymerna till följd av en svagare industrikonjunktur samtidigt som jämförelsetalen för 2023 var starka och positivt påverkade av globala störningar i leverantörskedjan.

Befintligt orderläge är stabilt och där fortsatt regionalisering bedöms gynna efterfrågan framåt.

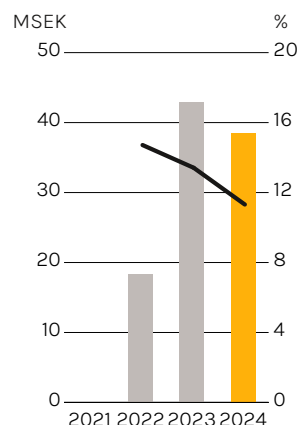
Vid periodens utgång bestod segmentet av två rörelse-drivande bolag samt två tillhörande dotterbolag med 147 medarbetare. Se även Not 11 för en samlad översikt av koncernens dotterbolag.

Nettoomsättning, år



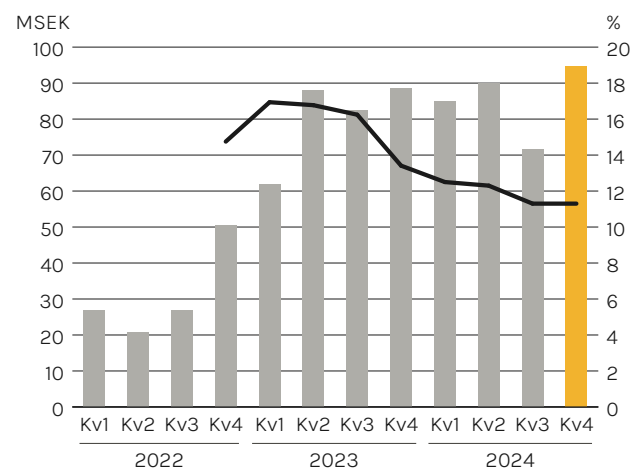
■ Nettoomsättning

EBITA, EBITA-marginal, år



■ EBITA — EBITA-marginal

Nettoomsättning och EBITA-marginal¹⁾, per kvartal



■ Nettoomsättning — EBITA-marginal R12

¹⁾ R12 Kv4 2024. ²⁾ Helår 2024 jämfört med helår 2023.

Finansiell översikt

MSEK	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Nettoomsättning	94,5	88,5	340,6	320,7
EBITA	8,3	7,8	38,5	43,0
EBITA-marginal, %	8,8	8,8	11,3	13,4

Andel av
koncernens
omsättning²⁾, %

11%
(12)

Andel av
koncernens
EBITA²⁾, %

11%
(13)



ST Entreprenør AS

Under fjärde kvartalet 2024 tillträdde det norska infrastrukturbolaget ST Entreprenør AS, vilket är Novedos första förvärv i Norge. Huvudägare och säljare är VD Kristian Skjerven som kvarstår som VD efter förvärvet och även bli delägare i Novedo. ST Entreprenør bedriver sin verksamhet från norska Voss, beläget cirka tio mil från Bergen. Bolaget utför högkvalitativa tjänster inom bergskydd, tunnelarbeten, betongsprutning samt brandskydd till bygg- och anläggningsbranschen i hela Norge. Bolaget har cirka 15 medarbetare och en omsättning för 2024 om cirka 120 MSEK.

VD: Kristian Skjerven
www.stentreprenor.no

GBB Holding AB

Under tredje kvartalet 2024 tillträdde Fredrik Persson som VD för GBB Holding AB (GBB). GBB 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. GBB består av flera rörelsedrivande dotterbolag (se not 11) som omfattar olika delar av värdekedjan, vilket genererar fördelaktiga synergieffekter inom gruppen. GBB består av 99 medarbetare och nettoomsättning för 2024 uppgick till cirka 400 MSEK. Bolaget tillträdde av Novedo under Q2 2022.

VD: Fredrik Persson
www.gnestabergbyggare.se / www.bssab.com
www.aoent.se / www.impabdundertech.se



Elarbeten Helsingborg AB

1 januari 2025 tillträdde Hampus Olsson som VD för Elarbeten Helsingborg AB. Tidigare ägare och VD kvarstår i bolaget i en annan operativ roll. Elarbeten Helsingborg grundades 1993 och är ett Helsingborgsbaserat företag som erbjuder ett varierat utbud av tjänster relaterade till el, främst konsultation/planering och utförande av elinstallationer exempelvis, nyinstallationer, renoveringar, service, telefonlinjer, solceller och laddningsstationer för elfordon. Primära kunder är fastighets- och byggföretag (B2B). Elarbeten, består av 16 medarbetare och nettoomsättningen för 2024 uppgick till cirka 38 MSEK. Bolaget förvärvades och tillträdde av Novedo under Q1 2022.

VD: Hampus Olsson
www.elarbetenab.se



Övriga upplysningar

Säsongsvariationer

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen bedriver verksamhet via ett tjugotal dottergrupperingar med etablerade marknadspositioner inom tre affärssegment i fyra länder. Denna spridning, tillsammans med stabila och diversifierade kunder, begränsar de affärsmässiga och finansiella riskerna. För detaljerad information om finansiella risker se även Not 3 i Novedos årsredovisning för 2023. Utöver de risker och osäkerheter som beskrivs i Novedos årsredovisning 2023 bedöms inte några väsentliga risker eller osäkerheter ha tillkommit eller fallit bort.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning utgörs av koncern-interna managementtjänster. Under fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen till 1,9 MSEK (1,5) och för helåret till 5,8 MSEK (4,6). Resultatet uppgick till 50,4 MSEK (-37,3) för kvartalet och till -59,5 (73,8) för helåret. Kvartalets resultat påverkades negativt av räntekostnader för obligationslånet om -38,9 MSEK (-47,8) och för helåret 2024 med -155,5 MSEK (-147,4).

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 1 341 (1 304), varav 3 (3) medarbetare var anställda inom moderbolaget.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Vid en extra bolagsstämma den 15 januari 2025 valdes Martin Almgren, Fredrik Holmström samt Lars Kvarnsund till nya styrelseledamöter. De tre nya styrelseledamöterna tillför internationell industrierfarenhet och børserfarenhet samt stärker styrelsens kompetens inom finansiering och redovisning. Mouna Esmaeilzadeh, Saeid Esmaeilzadeh, Christer Hellström och Erik Rune lämnade styrelsen i samband med den extra stämman.

Hållbarhet

Hållbarhet är en integrerad del av Novedos verksamhet och konkurrensfördel framåt. De universiella 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 säkerställa att Novedo fortsätter att växa med sunnda bolag så utvärderas detta särskilt under förvärvsprocessen via en due diligence av ESG-relaterade områden. Under helåret 2024 har 88,6 procent (94,7) av förvärvad årsomsättning granskats ur ett ESG-perspektiv av extern part med ett positivt utfall.

Novedo har även som hållbarhetsmål att VD:ar och ledare inom dotterbolagen ska genomgå en ledarutbildning i syfte att främja en sund företagskultur och kvalitetsssäkra successionsplanering över tid. Målet följs upp via andel VD:ar som genomgått en ledarutbildning i Novedos regi de senaste fem åren, vilket för helåret 2024 var 64,7 procent (70,0).

För att verifiera att Novedos verksamhet uppfyller framtida kundkrav avseende hållbarhet samt ESRS har Novedo under året genomfört intressentdialoger samt tagit fram en väsentlighetsanalys, vilket även kommer att mynna ut i en mer utvecklad hållbarhetsrapportering framöver.

Aktiekapital

Novedo Holding AB (publ) har ett aktieslag. Per 31 december 2024 uppgick aktiekapitalet till 551 970 SEK fördelat på 15 480 000 aktier vilket ger ett kvotvärde om cirka 0,04 SEK. Därutöver har Novedo, per 31 december 2024, emitterat fyraåriga säkerställda konvertibler om totalt 466 250 206 SEK inom ett ramverk om 1 000 MSEK, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid full konvertering av konvertiblerna med högst 124 281 SEK (beräknat på ett kvotvärde om cirka 0,04 SEK och baserat på att hela konvertibellånet tecknas och en initial konverteringskurs om 133,77 SEK per aktie - dvs. före eventuell omräkning enligt konvertibelvillkoren).

Ägare till bolag som Novedo har förvärvat har valt att bli delägare i Novedo genom preferensaktier i Novedo AB (dotterbolag till Novedo Holding AB (publ)) i vilket Novedo Holding AB äger samtliga stamaktier.

Aktieägare

Esmaeilzadeh Holding AB äger 67,54 procent av Novedos aktier. Därutöver har F Holmström PE 3 AB ett aktieinnehav om 12,70 procent. Ingen annan aktieägare äger över tio procent av bolagets aktier.

Utdelning

Finansieringsvillkor gör gällande att ingen utdelning får ske om bolagets aktier är onoterade.

Koncernens totalresultat

KSEK	Not	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	2,3	854 058	766 111	3 026 875	2 708 228
Övriga rörelseintäkter		6 036	5 038	26 012	19 223
Summa rörelsens intäkter		860 093	771 148	3 052 887	2 727 451
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter		-308 386	-276 483	-1 092 965	-961 260
Handelsvaror		-71 160	-74 502	-265 241	-286 017
Övriga externa kostnader		-91 757	-77 370	-307 250	-281 514
Personalkostnader		-270 552	-236 636	-978 067	-854 757
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-30 678	-21 497	-98 753	-79 739
Avskrivningar av nyttjanderätter		-16 041	-11 601	-57 472	-41 444
Övriga rörelsekostnader		-885	-1 296	-6 248	-4 078
Summa rörelsens kostnader		-789 458	-699 385	-2 805 996	-2 508 808
Rörelseresultat (EBIT)		70 635	71 764	246 891	218 642
Resultat från finansiella poster					
	4				
Finansiella intäkter		4 630	3 021	5 403	10 736
Finansiella kostnader		-170 612	-85 176	-395 327	-309 830
Summa finansiella poster		-165 982	-82 156	-389 924	-299 094
Resultat före skatt					
Inkomstskatt		-25 344	-6 586	-44 531	-16 960
Periodens resultat		-120 691	-16 978	-187 564	-97 412
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		-106 575	-18 991	-177 701	-101 100
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-14 115	2 013	-9 863	3 688
<i>Periodens resultat per aktie före och efter utspädning</i>					
		-6,88	-1,23	-11,48	-6,53
<i>Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning</i>					
		15 480 000	15 480 000	15 480 000	15 480 000

Per 31 december 2024 uppgick aktiekapitalet till 551 970 SEK fördelat på 15 480 000 aktier vilket ger ett kvotvärde om cirka 0,04 SEK.

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

KSEK	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Periodens resultat	-120 691	-16 978	-187 564	-97 412
Övrigt totalresultat:				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser	9 447	-25 444	18 478	-21 748
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-111 244	-42 422	-169 086	-119 160
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-97 519	-42 913	-160 437	-121 671
Innehav utan bestämmande inflytande	-13 724	491	-8 649	2 511

Koncernens balansräkning

KSEK	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
Immateriella anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		1 618 007	1 525 575
Summa immateriella anläggningstillgångar		1 618 007	1 525 575
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar		80 506	83 693
Inventarier, verktyg och installationer		32 685	36 148
Byggnader och förbättringsutgifter på annans fastighet		44 425	42 269
Summa materiella anläggningstillgångar		157 616	162 110
Nyttjanderätter		192 464	120 534
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav		3 769	3 891
Uppskjuten skattefordran		37 354	37 354
Andra långfristiga fordringar		3 507	2 923
Summa finansiella anläggningstillgångar		44 631	44 169
Summa anläggningstillgångar		2 012 718	1 852 387
Varulager m.m.			
Råvaror och förnödenheter		103 051	128 572
Summa varulager		103 051	128 572
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		507 495	492 823
Aktuella skattefordringar		49 142	21 946
Övriga kortfristiga fordringar		34 589	28 204
Avtalstillgångar		241 451	172 702
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		33 150	50 658
Summa kortfristiga fordringar		865 828	766 333
Kortfristiga placeringar		264	1 522
Likvida medel		479 090	226 875
Summa omsättningstillgångar		1 448 232	1 123 302
Summa tillgångar		3 460 950	2 975 690

Koncernens balansräkning, forts.

KSEK	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
Eget kapital			
Aktiekapital		552	552
Övrigt tillskjutet kapital		421 147	389 545
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-298 391	-162 748
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		123 308	227 349
Innehav utan bestämmande inflytande		104 628	146 177
Summa eget kapital		227 936	373 526
Långfristiga skulder			
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser		4 955	5 033
Övriga avsättningar		3 807	2 347
Villkorade köpeskillingar	6	248 298	382 809
Uppskjuten skatteskuld		85 734	93 830
Leasingskuld		118 361	79 602
Obligationslån	7	1 219 551	-
Konvertibellån	7	384 058	-
Skulder till kreditinstitut	7	178 042	2 751
Övriga långfristiga skulder		180	111
Summa långfristiga skulder		2 242 986	566 483
Kortfristiga skulder			
Leasingskuld		52 996	22 404
Obligationslån	7	-	1 232 699
Skulder till kreditinstitut	7	1 973	2 298
Villkorade köpeskillingar	6	347 539	96 819
Övriga förvävsrelaterade skulder		-	37 200
Förskott från kunder		128 766	81 710
Leverantörsskulder		157 304	191 514
Checkräkningskredit		5 057	-
Skatteskulder		48 782	24 547
Skulder till huvudägare		-	104 167
Övriga kortfristiga skulder		78 427	66 836
Avtalsskulder		3 647	21 824
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		165 538	153 663
Summa kortfristiga skulder		990 027	2 035 681
Summa skulder		3 233 013	2 602 164
Summa eget kapital och skulder		3 460 949	2 975 690

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

KSEK	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 2023-01-01		552	364 205	8 351	-59 589	313 520	154 526	468 047
Nyemission		-	14 076	-	-	14 076	1 531	15 607
Aktieägartillskott		-	-1 573	-	-	-1 573	1 573	-
Förändring innehav utan bestämmande inflytande		-	12 837	-	-	12 837	-12 837	-
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		552	389 545	-3 188	-159 561	227 349	146 177	373 526
Ingående balans 2024-01-01		552	389 545	-3 188	-159 561	227 349	146 177	373 526
Förändring innehav utan bestämmande inflytande		-	31 601	-	-	31 601	-31 601	-
Summa transaktioner med aktieägare		-	31 601	-	-	31 601	-31 601	-
Periodens resultat		-	-	-	-177 701	-177 701	-9 863	-187 564
Optionsdel konvertibel		-	-	-	23 496	23 496	-	23 496
Omräkningsdifferens		-	-	17 265	-	17 265	1 214	18 478
Förändring innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-110	1 408	1 298	-1 298	-
Summa totalresultat		-	-	17 155	-152 797	-135 642	-9 947	-145 590
Utgående balans 2024-12-31		552	421 146	13 967	-312 358	123 308	104 628	227 936

KSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
Antalet stamaktier vid periodens början	15 480 000	15 480 000
Antalet stamaktier vid periodens slut	15 480 000	15 480 000
Totalt antal aktier vid periodens slut	15 480 000	15 480 000

Per 31 december 2024 uppgick aktiekapitalet till 551 970 SEK fördelat på 15 480 000 aktier vilket motsvarar ett kvotvärde om 0,04 SEK.

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	Not	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Rörelseresultat		70 635	71 764	246 891	218 642
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	8	50 533	31 055	159 894	120 409
Betalt räntenetto		-40 536	-42 465	-154 067	-130 419
Betald inkomstskatt		-13 727	-18 862	-71 957	-64 160
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital		66 906	41 492	180 761	144 472
Förändring av rörelsefordringar		118 015	-10 895	-27 094	-149 497
Förändring av rörelseskulder		-155 372	8 280	-31 673	113 324
Kassaflöde från löpande verksamhet		29 548	38 877	121 994	108 299
Förvärv av dotterbolag		-53 652	-93 414	-182 577	-308 261
Avyttring av dotterbolag		-8	-	-15	934
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-9 241	-10 242	-24 490	-43 874
Avyttring materiella anläggningstillgångar		2 619	2 285	7 840	8 482
Investeringar nyttjanderättstillgångar		-1 783	-1 769	-9 354	-2 865
Reglering kortfristiga finansiella skulder		-295	-102	1 518	-2 197
Kassaflöde från investeringsverksamhet		-62 361	-103 243	-207 078	-347 780
Upplåning		332	-	1 326 083	391 624
Amortering av lån till huvudägare		-	-	-	-45 000
Amortering av lån		-938 005	-761	-941 023	-14 991
Amortering av leasingkulder		-14 653	-12 571	-54 005	-38 130
Förändring av checkräkningskredit		5 098	-394	5 098	-16 738
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-947 228	-13 725	336 153	276 765
Periodens kassaflöde		-980 040	-78 091	251 068	37 283
Likvida medel ingående balans		1 457 186	305 614	226 875	188 970
Valutakursdifferens i likvida medel		1 944	-648	1 147	622
Likvida medel utgående balans		479 090	226 875	479 090	226 875

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	Not	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning		1 910	1 492	5 836	4 564
Övriga rörelseintäkter		-	2	21	2
Summa rörelsens intäkter		1 910	1 493	5 857	4 566
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-2 374	-65	-9 780	-4 888
Personalkostnader		-5 560	-6 374	-17 594	-18 634
Övriga rörelsekostnader		-4	-204	-4	-205
Summa rörelsens kostnader		-7 938	-6 643	-27 378	-23 727
Rörelseresultat		-6 027	-5 150	-21 521	-19 161
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i dotterföretag		-	-	-	208 435
Finansiella intäkter		8 607	4 828	20 219	5 637
Finansiella kostnader		-61 405	-54 237	-193 909	-160 693
Resultat efter finansiella poster		-58 825	-54 559	-195 211	34 217
Erhållna koncernbidrag		150 900	-	150 900	-
Inkomstskatt		-41 717	17 246	-15 159	39 552
Periodens resultat		50 358	-37 313	-59 470	73 769

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	2024 31 dec	2023 31 dec
Tillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 258 248	1 258 248
Uppskjuten skattefordran	37 354	37 354
Summa anläggningstillgångar	1 295 602	1 295 602
Aktuella skattefordringar	-	280
Fordringar hos koncernföretag	478 750	181 791
Övriga kortfristiga fordringar	560	662
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 971	25 867
Summa kortfristiga fordringar	485 280	208 601
Likvida medel	166 409	21 938
Summa omsättningstillgångar	651 689	230 538
Summa tillgångar	1 947 291	1 526 140
Eget kapital		
Aktiekapital	552	552
Summa bundet eget kapital	552	552
Överkursfond	143 934	143 934
Balanserat resultat	37 080	-60 185
Periodens resultat	-59 470	73 769
Summa fritt eget kapital	121 544	157 518
Summa eget kapital	122 096	158 070
Obligationslån	1 219 551	-
Skulder till kreditinstitut	176 930	-
Konvertibellån	384 058	-
Summa långfristiga skulder	1 780 539	-
Obligationslån	-	1 232 699
Leverantörsskulder	1 475	1 243
Skulder till huvudägare	-	104 167
Övriga kortfristiga skulder	15 917	674
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27 264	29 287
Summa kortfristiga skulder	44 656	1 368 070
Summa skulder	1 825 195	1 368 070
Summa eget kapital och skulder	1 947 291	1 526 140

Kvartalsdata

KSEK	2024 Kv 4	2024 Kv 3	2024 Kv 2	2024 Kv 1	2023 Kv 4	2023 Kv 3	2023 Kv 2	2023 Kv 1	2022 Kv 4	2022 Kv 3	2022 Kv 2	2022 Kv 1
Nettoomsättning	854 058	717 145	790 785	664 888	766 111	631 393	721 469	589 255	602 982	457 224	432 454	280 691
Nettoomsättningstillväxt, %	11,5	13,6	9,6	12,8	27,1	38,1	66,8	109,9	196,1	345,7	699,6	2 592,7
Rörelseresultat (EBIT)	70 635	54 953	79 829	41 474	71 764	37 033	75 734	34 112	50 883	40 294	25 095	6 257
Rörelsemarginal (EBIT), %	8,3	7,7	10,1	6,2	9,4	5,9	10,5	5,8	8,4	8,8	5,8	2,2
EBITA	85 410	69 378	94 271	55 774	85 484	50 473	89 803	46 518	60 747	49 357	31 874	11 576
EBITA-marginal, %	10,0	9,7	11,9	8,4	11,2	8,0	12,4	7,9	10,1	10,8	7,4	4,1
EBITDA	117 354	92 462	116 732	76 569	104 862	67 398	105 982	61 583	76 015	57 383	41 186	17 596
EBITDA-marginal, %	13,7	12,9	14,8	11,5	13,7	10,7	14,7	10,5	12,6	12,6	9,5	6,3
Resultat före skatt	-95 347	-38 189	18 381	-27 877	-10 392	-25 304	-11 161	-33 595	-9 336	224	-5 982	-16 436
Periodens resultat	-120 691	-44 659	10 782	-32 996	-16 978	-30 465	-16 328	-33 642	-25 591	-2 227	-11 180	-17 943
Räntebärande nettoskuld	1 096 626	1 032 443	1 337 008	1 223 941	1 215 525	1 121 348	1 091 056	1 067 224	873 222	605 802	418 224	136 172
Nettoskuldsättningsgrad, %	480	300	370	340	330	270	240	240	190	130	90	30
Soliditet, %	6,6	7,8	11,5	11,9	12,6	13,9	15,2	16,2	20,4	22,5	24,7	25,4
Avkastning på eget kapital, %	-52,9	-12,9	3,0	-9,1	-4,5	-7,5	-3,6	-7,4	-5,5	-0,5	-2,5	-4,4
Antal anställda vid periodens slut	1 341	1 365	1 344	1 324	1 304	1 284	1 282	1 299	1 122	904	890	769

Novedo bedriver en förvärvsintensiv verksamhet. Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder är i vissa fall preliminära i avvaktan på slutlig värdering. Den slutliga förvärvsanalysen kan därmed påverka koncernens resultat- och balansräkning retroaktivt. Ovanstående kvartalsdata är baserat på slutliga förvärvsanalyser fram till och med december 2024. Se även Not 5 för mer information.

Avstämning av nyckeltal ej definerade enligt IFRS

KSEK	2024 Kv 4	2024 Kv 3	2024 Kv 2	2024 Kv 1	2023 Kv 4	2023 Kv 3	2023 Kv 2	2023 Kv 1	2022 Kv 4	2022 Kv 3	2022 Kv 2	2022 Kv 1
(A) Rörelseresultat (EBIT)	70 635	54 953	79 829	41 474	71 764	37 033	75 734	34 112	50 883	40 294	25 095	6 257
Av och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	14 775	14 425	14 442	14 300	13 720	13 440	14 069	12 406	9 864	9 063	6 779	5 319
(B) EBITA	85 410	69 378	94 271	55 774	85 484	50 473	89 803	46 518	60 747	49 357	31 874	11 576
Av- och nedskrivningar av övriga materiella och immateriella anläggningstillgångar	31 944	23 084	22 461	20 795	19 378	16 925	16 179	15 065	15 268	8 026	9 311	6 021
(C) EBITDA	117 354	92 462	116 732	76 569	104 862	67 398	105 982	61 583	76 015	57 383	41 185	17 597
Förvärvskostnader	1 097	50	18	914	1 863	-	-	7 073	8 074	1 351	2 137	2 170
Poster av engångskaraktär	-	-	-	-	-	-	-2 155	2 155	7 958	2 048	3 520	748
(D) Justerad EBITA	86 507	69 428	94 289	56 688	87 347	50 473	87 648	55 746	76 779	52 756	37 531	14 494
(E) Justerad EBITDA	118 451	92 512	116 750	77 483	106 725	67 398	103 827	70 811	92 047	60 782	46 842	20 515
(F) Nettoomsättning	854 058	717 145	790 785	664 888	766 111	631 393	721 469	589 255	602 982	457 224	432 454	280 691
(A/F) EBIT-marginal, %	8,3	7,7	10,1	6,2	9,4	5,9	10,5	5,8	8,4	8,8	5,8	2,2
(B/F) EBITA-marginal, %	10,0	9,7	11,9	8,4	11,2	8,0	12,4	7,9	10,1	10,8	7,4	4,1
(C/F) EBITDA-marginal, %	13,7	12,9	14,8	11,5	13,7	10,7	14,7	10,5	12,6	12,6	9,5	6,3
(D/F) Justerad EBITA-marginal, %	10,1	9,7	11,9	8,5	11,4	8,0	12,1	9,5	12,7	11,5	8,7	5,2
(E/F) Justerad EBITDA-marginal, %	13,9	12,9	14,8	11,7	13,9	10,7	14,4	12,0	15,3	13,3	10,8	7,3

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridisk person. Redovisnings- och beräkningsmetoderna överensstämmer med dem som tillämpats i årsredovisningen 2023. Det föreligger inga förändringar av IFRS under 2024 som har väsentlig påverkan på resultat och finansiell ställning för koncernen. Risker och osäkerheter som är relevanta för Novedo beskrivs i årsredovisningen 2023 och det är ingen förändring i bedömningarna. Belopp är i KSEK för koncernen och moderbolaget om inget annat anges.

Not 2 Rörelsesegment

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

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

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

2024 okt–dec, KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Summa segment	Koncernposter	Summa total
Rörelsesegment						
Nettoomsättning	389 254	370 345	94 458	854 058	-	854 058
Övriga rörelseintäkter	2 278	3 199	555	6 033	3	6 036
Summa rörelsens intäkter	391 533	373 544	95 013	860 090	3	860 093
Rörelsens kostnader						
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-170 975	-156 714	-51 857	-379 546	-	-379 546
Övriga externa kostnader	-32 179	-46 660	-5 595	-84 434	-7 323	-91 757
Personalkostnader	-129 824	-103 508	-26 109	-259 441	-11 110	-270 552
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-879	-13 546	-1 159	-15 583	-320	-15 903
Avskrivningar av nyttjanderätter	-7 200	-6 428	-1 328	-14 956	-1 084	-16 041
Övriga rörelsekostnader	-166	-80	-636	-881	-4	-885
Summa rörelsens kostnader	-341 222	-326 936	-86 683	-754 841	-19 841	-774 683
EBITA	50 309	46 609	8 330	105 248	-19 839	85 410
Avskrivningar förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-7 309	-5 722	-1 744	-14 775	-	-14 775
Rörelseresultat (EBIT)	43 001	40 887	6 586	90 474	-19 839	70 635

NOTER

Not 2, forts.

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

2024 jan-dec, KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Summa segment	Koncern- poster	Summa total
Rörelsesegment						
Nettoomsättning	1 394 569	1 291 671	340 634	3 026 875	-	3 026 875
Övriga rörelseintäkter	9 127	15 147	1 461	25 735	277	26 012
Summa rörelsens intäkter	1 403 696	1 306 819	342 095	3 052 610	277	3 052 887
Rörelsens kostnader						
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-640 865	-541 379	-175 961	-1 358 206	-	-1 358 206
Övriga externa kostnader	-107 806	-161 970	-24 301	-294 077	-13 174	-307 250
Personalkostnader	-476 081	-372 695	-91 798	-940 574	-37 492	-978 067
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 337	-31 539	-4 658	-39 534	-1 278	-40 811
Avskrivningar av nyttjanderätter	-25 197	-23 213	-5 286	-53 697	-3 775	-57 472
Övriga rörelsekostnader	-1 046	-2 844	-1 625	-5 516	-733	-6 248
Summa rörelsens kostnader	-1 254 333	-1 133 640	-303 629	-2 691 603	-56 452	-2 748 054
EBITA	149 364	173 178	38 466	361 007	-56 175	304 833
Avskrivningar förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-29 318	-21 668	-6 956	-57 942	-	-57 942
Rörelseresultat (EBIT)	120 046	151 510	31 509	303 065	-56 175	246 891

NOTER

Not 2, forts.

2023 jan-dec, KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Summa segment	Koncern- poster	Summa total
Rörelsesegment						
Nettoomsättning	1 382 021	1 005 515	320 692	2 708 228	-	2 708 228
Övriga rörelseintäkter	8 543	8 352	2 301	19 196	27	19 223
Summa rörelsens intäkter	1 390 564	1 013 867	322 992	2 727 424	27	2 727 451
Rörelsens kostnader						
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-649 631	-433 929	-163 716	-1 247 277	-	-1 247 277
Övriga externa kostnader	-102 582	-137 203	-27 725	-267 509	-14 005	-281 514
Personalkostnader	-451 024	-290 497	-77 301	-818 821	-35 935	-854 757
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 901	-17 032	-4 589	-25 521	-583	-26 104
Avskrivningar av nyttjanderätter	-16 155	-18 556	-4 569	-39 279	-2 165	-41 444
Övriga rörelsekostnader	-321	-1 201	-2 106	-3 628	-449	-4 078
Summa rörelsens kostnader	-1 223 614	-898 417	280 006	-2 402 036	-53 137	-2 455 174
EBITA	166 951	115 450	42 987	325 387	-53 110	272 277
Avskrivningar förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-28 752	-18 452	-6 431	-53 635	-	-53 635
Rörelseresultat (EBIT)	138 199	96 998	36 556	271 752	-53 110	218 642

Not 3 Nettoomsättning och intäkternas fördelning

Nettoomsättning fördelat per segment och tidpunkt för intäkt, KSEK	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Installation & Tjänster				
Tjänster överförda över tid	389 254	400 617	1 394 569	1 382 021
Varor överförda vid enskild tidpunkt	-	-	-	-
Summa	389 254	400 617	1 394 569	1 382 021
Infrastruktur				
Tjänster överförda över tid	339 168	261 517	1 213 193	951 510
Varor överförda vid enskild tidpunkt	31 177	15 510	78 478	54 004
Summa	370 345	277 028	1 291 671	1 005 515
Industri				
Tjänster överförda över tid	-	-	-	-
Varor överförda vid enskild tidpunkt	94 458	88 466	340 634	320 692
Summa	94 458	88 466	340 634	320 692
Summa nettoomsättning fördelat på tidpunkt för intäkt				
Tjänster överförda över tid	728 422	662 135	2 607 763	2 333 532
Varor överförda vid enskild tidpunkt	125 635	103 976	419 112	374 696
Summa	854 058	766 111	3 026 875	2 708 228

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

Nettoomsättning fördelat per segment och geografi, KSEK	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Installation & Tjänster				
Sverige	388 482	398 210	1 388 789	1 362 463
Övriga Norden	764	2 408	5 771	19 558
Övriga världen	8	-	8	-
Summa	389 254	400 617	1 394 569	1 382 021
Infrastruktur				
Sverige	177 753	150 255	618 341	619 045
Övriga Norden	191 907	124 748	670 459	383 102
Övriga världen	685	2 024	2 872	3 367
Summa	370 345	277 028	1 291 671	1 005 515
Industri				
Sverige	55 357	63 153	175 930	187 579
Övriga Norden	24 142	11 835	101 324	86 076
Övriga världen	14 960	13 477	63 380	47 037
Summa	94 458	88 466	340 634	320 692
Summa nettoomsättning fördelat per segment och geografi, KSEK				
Sverige	621 592	611 619	2 183 060	2 169 087
Övriga Norden	216 813	138 991	777 554	488 735
Övriga världen	15 653	15 501	66 260	50 405
Summa	854 058	766 111	3 026 875	2 708 228

Novedo styr och följer upp koncernens verksamhet via de tre affärssegmenten: Industri, Infrastruktur samt Installation & Tjänster. Nettoomsättningen från den svenska marknaden uppgick till 72,1 procent (80,1) under helåret 2024. Koncernens intäkter från länder utanför Sverige har ökat till 27,9 procent (19,9) för samma period, varav merparten från den danska marknaden.

Not 4 Finansiella poster

	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Valutakursvinster	-	-411	-	5 058
Övriga finansiella intäkter	4 630	3 433	5 403	5 678
Summa finansiella intäkter	4 630	3 021	5 403	10 736
Räntekostnader, obligationslån	-38 888	-47 793	-155 528	-147 448
Räntekostnader, leasingsskuld	-2 034	-1 385	-7 614	-4 026
Nuvärdesförändring villkorade köpeskillingar	-15 471	-17 213	-61 166	-55 131
Omvärdering villkorade köpeskillingar	-91 058	-11 950	-128 711	-88 664
Räntekostnader huvudägare	-	-5 194	-11 284	-11 995
Övriga ränte- och andra finansiella kostnader	-23 181	-1 642	-31 024	-2 566
Summa finansiella kostnader	-170 612	-85 176	-395 327	-309 830
Finansiella poster – netto	-165 982	-82 156	-389 924	-299 094

Not 5 Rörelseförvärv

Tillträdde bolag januari–december 2024

Bolag	Segment	Tillträde	Land	Andel av röster och aktier, %	Nettoomsättning, MSEK ¹⁾	Antal anställda
OVKservice Syd AB	Installation & Tjänster	Februari	Sverige	100	9,7	9
Persiennteamet i Stockholm AB	Installation & Tjänster	April	Sverige	100	5,7	3
ST Entreprenør AS	Infrastruktur	November	Norge	100	120,2	15

¹⁾ Avser helår 2024.

Under 2024 har Novedo tillträtt tre förvärv i form av det norska infrastrukturbolaget ST Entreprenør AS med dotterbolag samt två svenska tilläggsförvärv i form av OVKservice Syd AB samt Persiennteamet i Stockholm AB. Slutliga förvärvsanalyser för samtliga

bolagsförvärv till och med 31 december 2024 har upprättats. För en mer utförlig beskrivning av bolagets redovisningsprinciper med avseende på företagsförvärv se Not 1 i Novedos Års- och hållbarhetsredovisning 2023.

Förvärvens påverkan efter förvärvstidpunkt på koncernens resultat januari–december 2024

KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Summa
Nettoomsättning	13 869	14 626	-	28 495
Rörelseresultat (EBIT)	3 492	3 445	-	6 937

Förvärvens påverkan på konsoliderad proforma från 1 januari 2024

KSEK	Installation & Tjänster	Infrastruktur	Industri	Summa
Nettoomsättning	15 418	120 155	-	135 573
Rörelseresultat (EBIT)	3 629	40 441	-	44 070

Not 6 Villkorade köpeskillingar

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

Under perioden januari–december 2024 har villkorade köpeskillningar uppgående till 80,6 MSEK utbetalats kontant och ytterligare 34,6 MSEK kvittats mot konvertibla skuldebrev. Ej diskonterat belopp för samtliga förväntade utestående kontantreglerade villkorade köpeskillningar uppgick per 31 december 2024 till 452,4 MSEK.

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

Förändringar i villkorade köpeskillingar, KSEK

Ingående villkorade köpeskillingar 2024-01-01	479 628
Tillkommit genom rörelseförvärv	39 568
Utbetalt	-80 599
Kvittat mot konvertibler	-34 565
Omvärdering villkorade köpeskillingar	128 445
Nuvärdesförändring räntebestämd tidsfaktor	61 166
Valutaeffekter	2 194
Utgående villkorade köpeskillingar 2024-12-31	595 837
Varav kontantreglering	402 741

Not 7 Upplåning

KSEK	2024 31 dec	2023 31 dec
Ingående redovisat värde	1 237 748	947 056
Förvärvad upplåning	-	3 461
Periodens upplåning	1 458 933	276 636
Periodisering av upplåningskostnader	27 988	18 074
Periodens amortering	-941 092	-7 484
Valutakurseffekt	46	5
Utgående redovisat värde	1 783 623	1 237 748

Upplåning per 31 dec 2023	Räntesats, %	Förfallo- år	Nominellt värde	Redovisat värde
Obligationslån	STIBOR 3M +6,5	2024	1 250 000	1 232 699
Skulder till kreditinstitut	0,8-4,0	2023-26	5 049	5 049
Utgående redovisat värde			1 255 049	1 237 748

Upplåning per 31 dec 2024	Räntesats, %	Förfallo- år	Nominellt värde	Redovisat värde
Obligationslån	STIBOR 3M +7,0%	2027	1 250 000	1 219 551
Konvertibellån	12,0%	2028	466 250	384 058
Skulder till kreditinstitut (RCF)	STIBOR 3M +4,95%	2027	175 000	176 930
Skulder till kreditinstitut	0,8-4,0	2025-26	3 084	3 084
Utgående redovisat värde			1 856 084	1 783 623

Novedo har under tredje kvartalet 2024 emitterat 428 MSEK av fyraåriga konvertibler (ISIN: N00013324731). Konvertiblerna noterades på Börse Frankfurt (Open Market) i september 2024. Därutöver har Novedo under tredje kvartalet emitterat ett obligationslån 2024/2027 om 1 250 MSEK under ett ramverk om 2 000 MSEK (ISIN: SE0022240529). Under fjärde kvartalet genomförde Novedo en riktad emission av konvertibler om ca 38 MSEK som del av köpeskilling. Obligationslån 2021/2024 med förfalldag i november 2024 löstes in den 4 oktober 2024 (ISIN:SE0017070980). Obligationslån 2024/2027 noterades på Nasdaq Stockholms lista för företagsobligationer den 30 oktober 2024.

Not 8 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

KSEK	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Avskrivningar, inventarier	15 903	7 777	40 811	26 094
Avskrivningar, immateriella anläggningstillgångar	14 774	13 720	57 942	53 645
Avskrivningar, nyttjanderättstillgångar	16 041	11 601	57 472	41 444
Valutakursdifferenser	-4	-2 282	231	3 426
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	3 819	238	3 437	-4 199
Summa	50 533	31 055	159 894	120 409

Not 9 Transaktioner med närstående

Under perioden januari-december 2024 har moderbolaget fakturerat dotterbolagen management fee om 5,8 MSEK (4,6).

Närstående i övrigt omfattar styrelsen och koncernledningen samt deras familjer och bolag som de kontrollerar, inklusive bolag som kontrolleras av huvudägare. Under 2024 har det aktieägarlån som bolaget upptog från huvudägaren under 2023 kvittats i sin helhet

till konvertibler motsvarande ett värde om 123 MSEK. Utöver ordinarie styrelsearvode till styrelseledamöter har inga övriga väsentliga transaktioner med närstående skett under fjärde kvartalet 2024.

Not 10 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter, KSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
Företagsinteckningar	75 910	50 031
Tillgångar med äganderättsförbehåll	3 667	15 393
Pantsatta tillgångar till förmån för pensionsutfästelser	1 863	2 169
Pantbrev i fast egendom	5 437	5 257
Aktier i dotterföretag	2 405 189	1 467 090
Summa	2 492 066	1 539 939
Eventalförpliktelser, KSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
Garantiåtaganden	42 283	65 853
Borgensåtagande	19 358	5 289
Summa	61 641	71 142

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

Not 11 Investeringar i dotterföretag

Företagets namn	Segment	Tillträde	Registrerings- och verksam- hetsland	Organisations- nummer	Andel stam- aktier som ägs av koncernen, %
Novedo AB	-	-	Sverige	559264-9841	100
Novedo Danmark OpCo ApS	-	-	Danmark	43529374	100
Novedo Norge OpCo AS	-	-	Norge	933987469	100
Novedo OpCo Germany GmbH	-	-	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 AB	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
Kulturmålarerna i Linköping Aktiebolag	Installation & Tjänster	Sep 2021	Sverige	559203-8177	100
Kulturmålarerna i Norrköping Aktiebolag	Installation & Tjänster	Sep 2021	Sverige	556435-2887	100
Nordsign Aktiebolag	Installation & Tjänster	Sep 2022	Sverige	556699-2706	100
Olle Timblads Målerifirma AB	Installation & Tjänster	Sep 2021	Sverige	556688-5488	100
Tyresö Målericentral AB	Installation & Tjänster	Sep 2021	Sverige	556909-8725	100
Sentexa AB	Installation & Tjänster	Maj 2022	Sverige	556637-4921	100
Skanstulls Måleri Aktiebolag	Installation & Tjänster	Jan 2021	Sverige	556543-8974	100
Total Fasad Stockholm AB	Installation & Tjänster	Jun 2022	Sverige	559004-4375	100
Total Fönsterrenovering Stockholm AB	Installation & Tjänster	Jun 2022	Sverige	559133-9444	100
Persiennteamet Stockholm AB	Installation & Tjänster	April 2024	Sverige	556758-5392	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 El & Styrinstallationer Zeus AB	Installation & Tjänster	Jan 2022	Sverige	556310-2010	100
CX Ventilation AB	Installation & Tjänster	Jan 2022	Sverige	556846-1882	100
KG Vent AB	Installation & Tjänster	Sep 2022	Sverige	559000-5921	100
Ekoion AB	Installation & Tjänster	Jan 2022	Sverige	556700-0814	100
Ventera i Göteborg AB	Installation & Tjänster	Okt 2023	Sverige	559453-8489	100
OVKservice Syd AB	Installation & Tjänster	Feb 2024	Sverige	556795-9308	100
Deramont Entreprenad AB	Infrastruktur	Sep 2021	Sverige	556803-5421	100
GBB Holding AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	556910-5652	100
Gnesta Bergbyggare AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	556599-9355	100
GBB Syd AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	559234-7297	100
AO Entreprenadtjänst i Stockholm AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	556995-2269	100
Borrspecialisten Sverige AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	556929-2591	100
IMPAB DUNDERTECH AB	Infrastruktur	Apr 2022	Sverige	556718-1069	100
Nordkabel A/S	Infrastruktur	Dec 2022	Danmark	28851782	100
Novedo ST Holding AS	Infrastruktur	Nov 2024	Norge	934 157 761	100
ST Entreprenør AS	Infrastruktur	Nov 2024	Norge	926 678 779	100
Utleigesenteret AS	Infrastruktur	Nov 2024	Norge	926 678 426	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

Definitioner och begrepp

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

Eftersom inte alla företag beräknar finansiella nyckeltal på

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

Alla belopp i texter och tabeller är i MSEK om inget annat anges. Alla värden inom parentes är jämförelsesiffror för samma period föregående år om inget annat anges.

Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat för rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt totalt eget kapital vid periodens slut.	Avkastningen på eget kapital används för att analysera lönsamhet, baserad på hur mycket kapital som används.
Avkastning på sysselsatt kapital	Rörelseresultat (EBIT) plus finansiella intäkter dividerat med sysselsatt kapital (balansomslutningen minus räntefria skulder). Komponenterna beräknas som snittet av de senaste 12 månaderna.	Syftet är att analysera lönsamhet i relation till sysselsatt kapital.
EBIT-marginal	Resultat före räntor och skatter, i procent av nettoomsättning.	EBIT-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.
EBITA	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar.	EBITA ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
EBITA-marginal	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar, i procent av nettoomsättning.	EBITA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	EBITDA tillsammans med EBITA ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, i procent av nettoomsättningen.	EBITDA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.
Förvärvad nettoomsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättningstillväxt i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, drivet av förvärv. Förvärvad nettoomsättning definieras som nettoomsättning under perioden som är hänförlig till bolag som har förvärvats under den senaste tolv månadersperioden och för dessa bolag räknas endast omsättning fram till 12 månader efter förvärvsdatumet som förvärvad.	Förvärvad nettoomsättningstillväxt avspeglar de förvärvade enheternas påverkan på nettoomsättningen.
Förändring i valutakurser	Perioden förändring av nettoomsättning som är relaterad till förändring i valutakurser (periodens början jämfört med periodens slut), i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden.	Förändring i valutakurser avspeglar valutakursers påverkan på nettoomsättningen under perioden.
Kassakonvertering	Operativt kassaflöde rullande 12 månader i procent av EBITDA rullande 12 månader.	Kassakonvertering används för att följa hur effektivt koncernen hanterar löpande investeringar och rörelsekapital.
Nettoomsättnings-tillväxt	Förändring i nettoomsättning i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, föregående år.	Förändring i nettoomsättning avspeglar koncernens realiserade försäljningstillväxt över tid.
Nettoskuld i relation till EBITDA	Räntebärande nettoskuld jämfört med EBITDA ger ett likviditetsmått för nettoskuld i relation till kassagenererande resultat i rörelsen. Nettoskuld baserad på balansdagen och EBITDA beräknas som den senaste tolv månadersperioden.	Måttet ger en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder.
Nettoskuld-sättningsgrad	Räntebärande nettoskuld i procent av totalt eget kapital.	Nettoskuld-sättningsgrad mäter i vilken utsträckning koncernen finansieras av lån. Eftersom likvida medel och andra kortfristiga placeringar kan användas för att betala av skulden med kort varsel, används nettoskuld i stället för bruttoskuld i beräkningen.
Operativt kassaflöde	EBITDA med avdrag för nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar samt justering för kassaflöde från förändring i rörelsekapital.	Det operativa kassaflödet används för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar.

Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
Organisk tillväxt för likvärdiga enheter	Förändring i nettoomsättning i jämförbara enheter, i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden.	Organisk nettoomsättningstillväxt exkluderar effekterna av förändringar i koncernens struktur, vilket möjliggör en jämförelse av nettoomsättningen över tid.
Räntebärande nettoskuld	Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel och andra kortfristiga placeringar.	Räntebärande nettoskuld används som ett mått för att visa koncernens totala skuldsättning.
Rörelsekapital	Varulager, kundfordringar, upparbetad men ej fakturerad intäkt, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter och övriga omsättningstillgångar, minus leverantörsskulder, fakturerad men ej upparbetad intäkt, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter och övriga kortfristiga skulder.	Rörelsekapitalet används för att mäta koncernens förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.
Rörelsekapital i relation till nettoomsättning	Rörelsekapitalet vid periodens slut i procent av nettoomsättning för rullande 12 månader.	Rörelsekapitalet i relation till nettoomsättning används för att mäta företagets rörelsekapitalbindning.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före räntor och skatter.	Rörelseresultat (EBIT) ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
Soliditet	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande, uttryckt i procent av balansomslutningen.	Soliditet används för att visa hur stor andel av tillgångarna som är finansierade av eget kapital.

Finansiell kalender

Årsredovisning 2024	23 april 2025
Årsstämma 2025	15 maj 2025
Delårsrapport Kv1 2025	15 maj 2025
Delårsrapport Kv2 2025	23 juli 2025
Delårsrapport Kv3 2025	6 november 2025



Styrelsens försäkran

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

Stockholm den 18 februari 2025

Novedo Holding AB (publ)

Mikael Ericson
Styrelseordförande

Martin Almgren
Styrelseledamot

Fredrik Holmström
Styrelseledamot

Mona Öljansdotter Johansson
Styrelseledamot

Lars Kvarnsund
Styrelseledamot

Per-Johan Dahlgren
VD & Koncernchef

Denna bokslutskommuniké har inte granskats översiktligt av bolagets revisorer.

För mer information, vänligen kontakta

Per-Johan Dahlgren
VD & Koncernchef
per-johan.dahlgren@novedo.se
070-597 06 44

Jonas Söderkvist
CFO
jonas.soderkvist@novedo.se
070-578 50 64

Denna information är sådan information som Novedo Holding AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades genom kontaktpersonerna ovan för offentliggörande den 18 februari 2025 kl. 07:30 CET.

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

Starkare tillsammans

BYGG- &
AKUSTIKTEKNIK AB

ELARBETEN
EL | TELE | DATA | STYR

ELFORUM

eLIZITY
Intelligenta installationer

Hansson & Ekman
ISOLERINGS AB

HELSINGBORGS
BYGGPLÅT
Yrkesskolhet • Långårighet • Service

KULTURMÅLARNA

nordsign

Sentexa AB
ELINSTALLATIONER

SKANSTULLS
MÅLERI

TYMC
TIMBLADS
Tjänst
Målerikontroll
AB
GRUNDVÄRDE 1997

TOTAL
FASAD
Svea-Postens
Svea-Posten
STHLM

Uni-Vent AB
Vi optimerar ventilationssystem

V-K
INNEKLIMAT

DE
DERAMONT

GBB
GRENÅS BROSIGGÅRE AB

NORDKABEL^{AS}

NØRGAARD
ANLÆG
- respekt for miljø & mennesker

ST
ENTREPRENOR AB

VE
STEN

PROVIDE U
— COMPONENTS — ELECTRONICS — ASSEMBLY —

STANTRÆK

NOVEDO