NOVEDO



Q3

Delårsrapport januari–september 2026

Novedo är en växande och stabil industrigrupp bestående av regionalt marknadsledande och lönsamma små och medelstora B2B-bolag inom Installation & Tjänster, Infrastruktur samt Industri.

Robust organisk tillväxt under kvartalet och perioden

Tredje kvartalet (juli-september 2026)

- Nettoomsättningen uppgick till 778 MSEK (702), en ökning med 10,9 procent. Organisk tillväxt för likvärdiga enheter uppgick till 4,7 procent (-7,4). Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten för likvärdiga enheter till 4,0 procent (-6,3).
- EBITA uppgick till 81 MSEK (70) med en marginal om 10,5 procent (10,0).
- EBIT uppgick till 66 MSEK (55).
- Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till -9 MSEK (45).
- Novedo genomförde riktade nyemissioner av konvertibler om sammanlagt 115 797 453 SEK.

Perioden (januari-september 2026)

- Nettoomsättningen uppgick till 2 336 MSEK (2 108), en ökning med 10,8 procent. Organisk tillväxt för likvärdiga enheter uppgick till 4,5 procent (-7,0). Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten för likvärdiga enheter till 4,7 procent (-6,0). Nettoomsättningen påverkades inledningsvis negativt av att vinterförhållanden rådde i samtliga nordiska länder och av försenade projektstarter.
- EBITA uppgick till 152 MSEK (162) med en marginal om 6,5 procent (7,7). Resultatet belastades med cirka -25 MSEK till följd av vintereffekter som medförde framflyttade projektstarter samt högre kostnader i pågående projekt. Resultatet belastades också av projektnedskrivningar av engångskaraktär om cirka -10 MSEK.
- EBIT uppgick till 105 MSEK (117).
- Kassaflödet från löpande verksamhet uppgick till -12 MSEK (87). Kassaflödet påverkades av vintereffekter och framflyttade projektstarter samt högre betalda inkomstskatter till följd av en reglering av engångskaraktär avseende tidigare år.
- Skuldsättningsgraden enligt obligationsvillkoren var strax under 4,5 gånger vid periodens utgång.

Omsättningstillväxt

10,9%

Jul-sep 2026

Organisk tillväxt

4,7%

Jul-sep 2026

EBITA-marginal

6,7%

R12 mån 2025/2026

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Vd och koncernchef Per-Johan Dahlgren meddelade att han avser lämna Novedo.
- Novedo genomförde en riktad nyemission av konvertibler om 7 531 822 SEK. Efter transaktionen har konvertibler motsvarande ett totalt belopp om 785 317 123 SEK emitterats inom ett ramverk om 1 000 MSEK.

Finansiell översikt

MSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	25/26 R12 mån	2025 jan-dec	R12 mån Proforma[1]
Nettoomsättning	778	702	2 336	2 108	3 170	2 943	3 175
EBITDA	110	101	234	241	324	332	326
EBITDA-marginal, %	14,2	14,5	10,0	11,4	10,2	11,3	10,3
EBITA	81	70	152	162	213	223	215
EBITA-marginal, %	10,5	10,0	6,5	7,7	6,7	7,6	6,8
EBIT	66	55	105	117	149	162	151
EBIT-marginal, %	8,5	7,8	4,5	5,5	4,7	5,5	4,7
Periodens resultat	-20	-41	-151	-185	-239	-273	
Rörelsekapital	415	383	415	383	415	343	
Kassaflöde från löpande verksamhet	-9	45	-12	87	79	178	
Soliditet, %	-5,5	0,9	-5,5	0,9	-5,5	-1,9	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,5	11,9	9,5	11,9	9,5	11,3	
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	-1,42	-2,70	-9,76	-11,84	-15,02	-17,10	

[1] Proforma inkluderar samtliga förvärvade bolag fram till och med den 30 september 2026. Beräkningen är utförd som att Novedo har ägt bolagen under hela perioden.
Omslagsfoto: Henrik Elned, vd, Impab Dundertech AB.



”Orderstocken var fortsatt stabil vid periodens utgång.”

Novedo visade robust organisk tillväxt både för det tredje kvartalet och niomånaders-perioden, i ett marknadsklimat som fortsatt präglades av en viss avvaktan, och i jämförelse med ett relativt starkt tredje kvartal förra året. Det är ett styrkebesked från våra bolag, som arbetar målmedvetet med att förbättra beläggning och effektivitet. Orderstocken var fortsatt stabil vid periodens utgång.

Marknaden fortsatte att präglas av en viss avvaktan under det tredje kvartalet i spåren av geopolitisk oro och utsikter om stigande räntor. Tiden för upphandlingar och tilldelningsbeslut var fortsatt lång, och uppstarten av projekt försenades i vissa fall vilket innebar en viss tröghet i att komma i gång med arbeten.

Den avvaktande marknaden till trots, visade vi organisk tillväxt för både kvartalet och niomånadersperioden. Under tredje kvartalet uppgick organisk tillväxt för likvärdiga enheter till 4,7 procent och för årets första nio månader till 4,5 procent. Det är ett styrkebesked från våra bolag, som arbetar målmedvetet med att förbättra beläggning och effektivitet. Orderstocken var fortsatt stabil vid periodens utgång.

Förbättrad lönsamhet i det tredje kvartalet

Lönsamheten har förbättrats i verksamheten samtidigt som rörelsekapitalbindningen har ökat, bland annat till följd av att en större del av arbetet fakturerats i efterhand jämfört med föregående år, vilket påverkar kassaflödet i kvartalet negativt. Skuldsättningsgraden i enlighet med obligationsvillkoren uppgick till strax under 4,5 gånger vid periodens utgång. Bedömningen är att marknaden successivt förbättras med stärkt resultatutveckling och lägre skuldsättningsgrad som följd.

Ökat antal offertförfrågningar

Samtidigt som ledtiderna för beslut hos kunder var fortsatt långa under tredje kvartalet, ökade antalet offertförfrågningar inom samtliga segment.

Inom segment Installation & Tjänster var kundaktiviteten hög, och omsättningen och resultatet ökade det tredje kvartalet trots fortsatt betydande konkurrens och prispress.

Inom segment Infrastruktur ökade omsättningen medan resultatet var lägre det tredje kvartalet. Även här var kundaktiviteten hög med många förfrågningar, men med något längre tid till beslut och projektstarter.

Industrisegmentet visade en fortsatt bra utveckling under kvartalet med hög efterfrågan och god lönsamhet, dock i jämförelse med ett starkt tredje kvartal förra året.



Läs hela rapporten på Eqvor

Det här var de första 3 sidorna. Skapa ett kostnadsfritt konto för att läsa resten av rapporten och se kursen, orderboken och ägarbilden.

Skapa kostnadsfritt konto

app.eqvor.com