



Stark tillväxt på 45,0% med organisk tillväxt på 16,1%

Första kvartalet

- Nettoomsättningen steg med 45,0% till 626 (431) MSEK med organisk tillväxt på 16,1%
- Justerad EBITA ökade med 40,0% till 28 (20) MSEK och justerad EBITA-marginal uppgick till 4,5% (4,5)
- EBITA ökade till 22 (20) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 3,6% (4,7)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 22 (20) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 3,4% (4,7)
- Periodens resultat uppgick till 15 (18) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,33 (0,55) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -85 (18) MSEK
- Nettoskulden uppgick till 557 (532) MSEK och nettoskuld/justerad EBITDA R12M 2,4 (3,0)
- Orderstocken ökade 8,8% till 3 401 (3 125) MSEK

Viktiga händelser under och efter första kvartalet

- Tre förvärv konsoliderade i kvartalet med total årsomsättning på 260 MSEK vid förvärvstillfällena
- Efter kvartalets utgång har Netel annonserat ett förvärv med omsättning på 63 MSEK
- Avtal med EON i Sverige om byggnation av tre transformatorstationer med totalt ordervärde på 55 MSEK

MSEK	jan-mar		R12 apr-mar	Helår
	2022	2021	2021/2022	2021
Nettoomsättning	626	431	2 612	2 418
Nettoomsättningstillväxt (%)	45,0%	10,8%	31,1%	31,1%
Justerad EBITA	28	20	185	177
Justerad EBITA-marginal (%)	4,5%	4,5%	7,1%	7,3%
EBITA	22	20	129	127
EBITA-marginal (%)	3,6%	4,7%	4,9%	5,2%
EBIT	22	20	127	126
EBIT-marginal (%)	3,4%	4,7%	4,9%	5,2%
Nettoskuld	557	532	557	318
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 (Ratio)	2,4	3,0	2,4	1,4

VD-ord

Stark organisk tillväxt och hög förvärvsnivå

Netel fortsatte sin tillväxtresa i kvartalet och har vuxit både organiskt och genom förvärv med säsongsmässigt god lönsamhet. Den organiska tillväxten drivs av de starka makrotrenderna elektrifiering och digitalisering. Vi har en aktiv förvärvsstrategi och har hittills i år köpt fyra bolag. Vår lista över potentiella förvärvskandidater är omfattande och vi fokuserar nu på att fortsätta vår expansion i Norge och Tyskland samt att gå in i Storbritannien.

Tillväxten på 45,0% under första kvartalet reflekterar både stark underliggande organisk utveckling och förvärv. Den organiska tillväxten uppgick till 16,1% i kvartalet, främst drivet av verksamheterna i Norge och Tyskland.

Orderingången var god och orderstocken uppgick till 3,4 miljarder SEK vid periodens utgång vilket är en rekordhög nivå för första kvartalet. Den högre orderstocken beror också på att vi fått fler större och längre ramavtal. I kvartalet ökade emellertid andelen intäkter från projekt till 48,9% från 46,4% samma period föregående år. Över tid kommer andelen intäkter från ramavtal att öka även om den kommer att fluktuera mellan kvartalen beroende på när i tiden projektavslut sker.

God tillväxt i alla affärsområden

Omsättningen inom affärsområdet Fastnät steg med 57,7% och påverkades positivt av den ökande serviceaffären samt av kabel-TV-uppgraderingen i Norge liksom det nationella behovet i Tyskland av att bygga ut fibernäten. Inom Fastnät ingår också vårt nya fokusområde Infraserice som utgörs av verksamheter inom fjärrvärme, vatten och avlopp samt tillhörande markentreprenad. Vi gjorde våra första förvärv inom Infraserice i Sverige under 2021 vilka bidrar till den goda omsättningsutvecklingen inom Fastnät i kvartalet. Marknaden för Fastnät påverkas av behovet av att underhålla och bygga ut fibernäten, inte minst i Tyskland, samt av den pågående uppgraderingen av kabel-TV-näten, liksom av att modernisera och bygga ut den generellt sett mycket gamla infrastrukturen för värme, vatten och avlopp i Europa.

Inom affärsområdet Kraft ökade omsättningen med 43,8%, positivt påverkat av såväl förvärv i Sverige som organisk tillväxt i Norge och Finland. Marknaden för Kraft drivs av den ökade elektrifieringen i samhället och omställningen till eldrivna transporter liksom stora industrier som vill gå över till elbaserad produktion. Fler förnyelsebara energikällor som till exempel solpaneler ställer höga krav på ökad flexibilitet i kraftnäten vilket i sin tur fordrar investeringar i kapacitet och ny teknik. På kort sikt påverkas emellertid investeringsviljan i Norden av förändrade nätregleringar som styr avkastningen våra kunder får på sina investeringar i näten.

Inom affärsområdet Telekom växte omsättningen med 14,7% i kvartalet till följd av ökad 5G-utbyggnad i Sverige och Norge. Kortsiktigt kan takten i utbyggnaden komma att påverkas av bland annat tillgång till komponenter och lokala tillståndprocesser.

Stabil lönsamhet

Justerad EBITA ökade med 40,0% till 28 (20) MSEK och den justerade EBITA-marginalen var i nivå med samma period föregående år på 4,5% (4,5). Jag är nöjd med kvartalets lönsamhet vilken kan jämföras med den justerade EBITA-marginalen första kvartalet 2020 på 2,2%. Lönsamheten präglas av tydliga säsongsvariationer och är normalt på

en låg nivå i första kvartalet på grund av de nordiska vintrarna då vi har få projektavslut.

Under kvartalet har vi upplevt ökade materialpriset vilka vi hittills generellt sett lyckats kompensera oss för med några få undantag. Kriget i Ukraina och fortsatta höjningar av råmaterialpriser medför att vi behöver arbeta än mer intensivt med priskompensationer för att tidsmässigt matcha ökade kostnader med intäkterna. Osäkerheten i omvärlden medför även en risk för att våra kunder temporärt avvaktar med att lägga ordrar och starta projekt.

Aktiv förvärvsstrategi

Netels strategi är att växa både organiskt och genom förvärv. Vi har en aktiv förvärvsstrategi där vi proaktivt söker upp bolag som vi är intresserade av att köpa. Syftet med förvärven är att stärka den befintliga affären eller att bredda oss till nya kundsegment eller nya geografiska marknader.

Vi har hittills i år konsoliderat tre förvärv med en total årsomsättning på 260 MSEK och vi har efter kvartalets utgång annonserat ännu ett förvärv med en omsättning på 63 MSEK. De fyra förvärven avser samtliga bolag i Sverige varav två inom Kraft och två inom fjärrvärme, vatten och avlopp samt tillhörande markentreprenad. Med dessa förvärv stärker vi oss inom befintliga eller nya områden och får också in nya kompetenser och resurser.

Vi har en intressant lista över potentiella förvärv och fokuserar nu framför allt på Norge, Tyskland och Storbritannien som är en helt ny marknad för oss. Med vår starka finansiella position och över tid goda kassagenerering har vi utrymme för fortsatta förvärv.

Framtidsutsikter

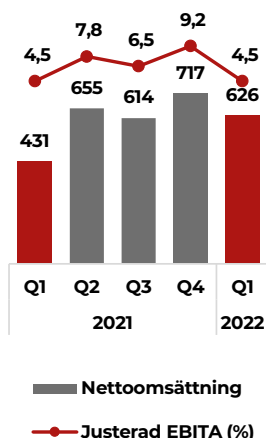
Vi ser en stabil underliggande marknadsutveckling, drivet av starka megatrender som elektrifieringen och digitaliseringen liksom behovet av att modernisera en åldersstigen infrastruktur. Netel har under tjugo års tid byggt en stark position som en ledande specialist på kritisk infrastruktur i norra Europa. Genom en aktiv förvärvsstrategi adderar vi ytterligare kompetens och breddar oss till nya marknader. Det gör oss väl positionerade för att fortsätta skapa lönsam tillväxt.



Stockholm 4 maj 2022
Ove Bergkvist
VD och koncernchef

Koncernens finansiella utveckling i sammandrag

Nettoomsättning
och justerad EBITA-
marginal



Nettoomsättning

Nettoomsättningen steg med 45,0% till 626 (431) MSEK i första kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till 16,1% och förvärv bidrog med 28,9%.

Orderstocken uppgick den 31 mars 2022 till 3 401 (3 125) MSEK, vilket är en historiskt rekordhög nivå för kvartalet. Orderstocken uppgick till 3 488 MSEK vid årsskiftet. Den fortsatt höga orderstocken förklaras främst av tidigare erhållna större och längre ramavtal samt av ett gott orderläge under första kvartalet.

Resultat

Justerad EBITDA ökade till 42 (27) MSEK i kvartalet och den justerade EBITDA-marginalen steg till 6,8% (6,3). Justerad EBITA ökade till 28 (20) MSEK motsvarande en justerad EBITA-marginal på 4,5% (4,5). Lönsamheten präglas av tydliga säsongsvariationer och är normalt på en låg nivå i första kvartalet på grund av de nordiska vintrarna med få projektavslut. Justerad EBITDA och justerad EBITA beräknas exklusive förvärvskostnader på 6 (0) MSEK i kvartalet.

EBITDA ökade till 36 (27) MSEK med en EBITDA-marginal på 5,8% (6,3). EBITA uppgick till 22 (20) MSEK med en EBITA-marginal på 3,6% (4,7). Marginalförändringen beror huvudsakligen på högre förvärvskostnader 2022 jämfört med samma period föregående år.

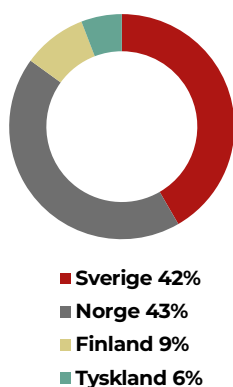
Av- och nedskrivningar uppgick till -15 (-7) MSEK.

Finansnettot uppgick till 1 (3) MSEK i kvartalet. Räntekostnaderna uppgick till -4 MSEK, varav -1 MSEK är hänförliga till leasingskulder relaterade till IFRS 16.

Resultat före skatt uppgick till 22 (23) MSEK i kvartalet.

Resultatet efter skatt uppgick till 15 (18) MSEK. Den effektiva skattesatsen uppgick till 31% (23), motsvarande -7 (-5) MSEK.

Nettoomsättning per
segment



Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -85 (18) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades av förändringar i rörelsekapitalet till följd av säsongsvariationer och hög produktionsnivå med många nya och pågående projekt inte minst i Tyskland, Norge och Finland.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -112 (-154) MSEK, framför allt hänförligt till förvärv. Posten Förvärv av anläggningstillgångar inkluderar -2 (0) MSEK avseende investeringar av engångskaraktär i system för utförandet av de långa och omfattande ramavtalen med Telia och Telenor i Norge.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 101 (167) MSEK, huvudsakligen till följd av genomförda förvärv och hög produktionsnivå.

Periodens kassaflöde uppgick till -95 (32) MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 181 (271) MSEK jämfört med periodens ingång.

Nettoskulden, vilken definieras som kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, uppgick till 557 MSEK vid periodens utgång, jämfört med 318 MSEK vid periodens ingång. Det motsvarar en nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA R12M om 2,4 gånger. Nettoskulden exklusive leasingskuld i förhållande till justerad EBITDA R12M motsvarar 1,9 gånger, vilket är under kapitalstrukturmålet på medellång sikt.

Övriga kort- och långfristiga räntebärande skulder utgörs i huvudsak av bankfinansiering och leasingskulder. Dessa förpliktelser uppgick till 739 MSEK vid periodens utgång jämfört med 589 MSEK vid årets ingång. Ökningen hänför sig huvudsakligen till förvärv.

Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 125 MSEK jämfört med 150 MSEK vid periodens ingång.

Totala tillgångar uppgick till 2 338 (2 133) MSEK jämfört med periodens ingång och eget kapital uppgick till 974 (911) MSEK jämfört med periodens ingång.

Segment

Sverige

Nettoomsättningen ökade med 83,2% till 262 (143) MSEK, huvudsakligen till följd av förvärv inom affärsområdena Kraft och Fastnät.

Inom Fastnät har verksamheterna inom Infraservice, det vill säga fjärrvärme, vatten och avlopp samt tillhörande markentreprenad, som förvärvades under 2021, bidragit till tillväxten. Inom Infraservice påverkades projektstarter av pandemin och konflikten i Ukraina under kvartalet. Inom affärsområde Infraservice konsoliderades JR Markteknik och Täby Maskin & Uthyrning från och med januari 2022. Efter kvartalets utgång annonserade Netel förvärvet av samtliga aktier i Karlskoga Mark AB. Förvärven utgör en viktig byggsten i Netels satsning inom området fjärrvärme, vatten och avlopp samt tillhörande markentreprenad.

Inom Kraft utvecklades verksamheten väl under kvartalet. Inom Kraft konsoliderades från och med mars 2022 Eltek Entreprenad Sverige AB och Elcenter i Söderköping Aktiebolag. Eltek breddar erbjudandet med tjänster för hantering av högre spänningar på upp till 400 KV för till exempel transformatorstationer och Elcenter stärker erbjudandet med bland annat vägbelysning, solceller och laddinfrastruktur.

Telekom hade en god organisk tillväxt i kvartalet, drivet av 5G-utbyggnaden. Under kvartalet har organisationen förstärkts för att klara den förväntade högre aktivitetsnivån.

Lönsamheten var god i kvartalet. Den något lägre lönsamheten jämfört med första kvartalet 2021 förklaras av den förväntade och tidigare kommunicerade nedgången på fibermarknaden.

Norge

Nettoomsättningen steg med 25,8% till 273 (217) MSEK till följd av god organisk tillväxt inom framför allt Fastnät och Telekom.

Uppgraderingen av kabel-TV-näten bidrog till den starka utvecklingen inom affärsområde Fastnät.

Tillväxten inom Kraft var god i kvartalet.

Telekom växte starkt i kvartalet, drivet av 5G-utbyggnaden. Även under första kvartalet fortsatte optimeringen av produktionen inom ramavtalen med Telia och Telenor för de serviceavtal som tecknades 2021.

Lönsamheten var god under kvartalet. Under första kvartalet 2022 belastades resultatet med kostnader relaterade till bland annat större personalutvecklingsaktiviteter i samband med att pandemirestriktionerna upphörde. Resultatet påverkades också i första kvartalet av vissa fasta kostnader under upprampningen av volymerna i de nya serviceavtalen inom Fastnät. Jämförelsen med samma period föregående år påverkas också av att några synnerligen lönsamma projekt avslutades under första kvartalet 2021 vilka bidrog till en mycket hög lönsamhet.

Finland

Nettoomsättningen ökade med 18,4% till 58 (49) MSEK till följd av hög aktivitetsnivå inom affärsområdet Kraft.

Under kvartalet ökade antalet förfrågningar inom fastnät jämfört med samma period 2021.

Inom Kraft ökade omsättningen i kvartalet samtidigt som det finns tecken på att projekt kan komma att fördröjas till följd av nya regleringar vilka påverkar operatörernas investeringsförmåga.

Telekom hade en stabil utveckling jämför med samma period föregående år, huvudsakligen till följd av 5G-utbyggnad.

Lönsamhetsutvecklingen jämfört med samma period föregående år beror på materialprisuppgångar i enskilda projekt som kompensation inte utgått för.

Tyskland

Nettoomsättningen steg med 76,2% till 37 (21) MSEK. Den starka utvecklingen i Tyskland beror på ett stort nationellt behov av att modernisera och bygga ut fastnäten.

Organisationen har förstärkts under kvartalet för att klara den förväntade högre aktivitetsnivån. Under kvartalet utökades volymerna med en befintlig kund med cirka 68 MSEK inom befintlig geografi. I ett större projekt som under en längre tid påverkats negativt av fördröjda tillstånd har tillståndsfrågorna löst sig under kvartalet och leveranstakten ökat.

Lönsamheten var god och i nivå med föregående år.

Förvärv

Under första kvartalet 2022 konsoliderades tre förvärv:

Från och med januari 2022 konsolideras JR Markteknik AB och Täby Maskin & Uthyrning AB. Förvärven utgör en viktig byggsten i Netels satsning inom området vatten och avlopp, ledningsarbeten och tillhörande markarbeten. Bolagens totala omsättning uppgick 2020 till 199 MSEK med en sammanlagd EBIT på 23 MSEK. Bolagen hade vid förvärvet tillsammans 50 medarbetare. Förvärven avsåg samtliga aktier. Med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 27 augusti 2021 skedde en kvittningsemission 5 januari 2022 i samband med förvärven då antalet aktier och röster i Netel ökade med 637 852.

Från och med mars 2022 konsolideras Elcenter i Söderköping Aktiebolag som stärker Netels erbjudande inom kraft, inkluderande vägbelysning, solceller och laddinfrastruktur. Bolagets omsättning uppgick 2020/2021 (brutet räkenskapsår) till cirka 30 MSEK med god lönsamhet och högre EBITA-marginal än Netel-koncernen 2021. Elcenter i Söderköping har 13 medarbetare. Förvärvet avsåg samtliga aktier. Med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 27 augusti 2021 skedde en kvittningsemission 11 mars 2022 i samband med förvärvet då antalet aktier och röster i Netel ökade med 65 775.

Från och med mars 2022 konsolideras Eltek Entreprenad Sverige AB som breddar Netels erbjudande inom kraft med tjänster för hantering av högre spänningar på upp till 400 KV för till exempel transformatorstationer. Bolagets omsättning uppgick 2020 till cirka 30 MSEK med god lönsamhet och högre EBITA-marginal än Netel-koncernen 2021. Eltek Entreprenad Sverige har 13 medarbetare. Förvärvet avsåg samtliga aktier. Med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 27 augusti 2021 skedde en kvittningsemission 10 mars 2022 i samband med förvärvet då antalet aktier och röster i Netel ökade med 89 763.

Den 13 april 2022 annonserade Netel förväret av samtliga aktier i Karlskoga Mark AB (KMAB). Affären innebär att Netel stärker verksamheten inom vatten och avlopp, fjärrvärme och tillhörande markentreprenad samt breddar sin geografiska närvaro i Sverige. KMAB omsatte 2021 cirka 63 MSEK med tolv anställda. KMAB hade en högre EBITA-marginal 2021 än Netel-koncernen. Konsolidering beräknas ske i maj 2022 och KMAB kommer att ingå i segmentet Sverige, affärsområdet infraservice. Köpeskillingen erläggs kontant och genom kvittningsemission av 141 552 aktier i Netel Holding.

Övrig information

Medarbetare

Antal anställda uppgick till 737 (507) vid periodens utgång. Medelantalet anställda under perioden uppgick till 719 (422). Ökningen hänförs till huvudsakligen till förvärv.

Finansiella mål

Intäktsstillväxt

Årligt tillväxtmål på 10 procent, inklusive icke-organisk tillväxt.

Marginalmål

Justerad EBITA-marginal överstigande 7 procent på medellång sikt.

Kapitalstruktur

Nettoskuld (exklusive leasingskuld) i förhållande till justerad EBITDA R12M mindre än 2,5.

Skuldsättningsgraden kan temporärt överskridas vid förvärv.

Utdelningspolicy

Utbetalningskvot på 40 procent av koncernens nettovinst, med hänsyn tagen till andra faktorer såsom förvärvsmöjligheter, finansiell ställning, kassaflöde och organiska tillväxtpotentialer.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick i kvartalet till 7 (0) MSEK. Moderbolaget belastas av personalkostnader samt vissa finansiella kostnader.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det finns ett flertal strategiska, operativa och finansiella risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka koncernens finansiella resultat och ställning. De flesta kan hanteras genom interna rutiner, medan vissa i högre utsträckning styrs av yttre faktorer. Risker och osäkerhetsfaktorer finns relaterade till IT- och styrsystem, leverantörer, tvister relaterade till projekt, säsong- och vädervariationer och valutor, men kan även uppkomma vid ny konkurrens, förändrade marknadsförhållanden eller förändrade kundbeteenden. Vidare föreligger även ränterisker för koncernen. För en utförligare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som föreligger för koncernen och moderbolaget, se årsredovisningen för 2021.

Pandemin har i första kvartalet 2022 inte haft någon större påverkan på koncernens omsättning och resultat. Vissa projekt och upphandlingar har dock kommit att påverkas tidsmässigt till följd av pandemin. Netel följer den fortsatta utvecklingen av pandemin.

Netel bevakar utvecklingen kring konflikten i Ukraina och kan idag inte bedöma effekterna av sanktionerna mot Ryssland och vilka följder konflikten kan få på den ekonomiska situationen i Netels marknader. Netel har under första kvartalet 2022 och 2021 inte haft någon försäljning, direkta utgifter eller inköp till eller från Ryssland respektive Ukraina. Konflikten i Ukraina och fortsatta höjningar av råmaterialpriser medför att Netel arbetar än mer intensivt med priskompensationer för att tidsmässigt matcha ökade kostnader med intäkterna. Osäkerheten i omvärlden medför även en risk för att kunderna temporärt avvaktar med att lägga ordrar och starta projekt.

Legala tvister

Netel AB driver för närvarande en tvist med en stor, svensk leverantör av fiberinfrastruktur. För ytterligare information se prospekt som upprättades i samband med att Netel Holding AB noterades på Nasdaq Stockholm den 15 oktober 2021.

Aktien

Netel Holding AB (publ) aktie noterades den 15 oktober 2021 på Nasdaq Stockholm under symbolen NETEL med ISIN-koden SE0015949433. Aktiekursen vid noteringen den 15 oktober 2021 uppgick till 48 kr. Den sista handelsdagen i mars var stängningskursen 44,0 kr. Under första kvartalet var den högsta betalkursen 48,0 kr och den lägsta betalkursen 35,95 kr. Under kvartalet omsattes 1 130 249 aktier på Nasdaq Stockholm.

Den 31 mars 2022 hade Netel Holding AB (publ) 1 859 aktieägare. De fem största aktieägarna var IK VII fonden via Cinnamon International S.à.r.l (49,39%), Nordnet Pensionsförsäkring (8,23%), Carnegie Fonder (4,39%), Andra AP-fonden (4,36%) och Swedbank Robur Fonder (4,36%).

Den 31 mars 2022 fanns totalt 47 497 061 aktier och röster i Netel. Samtliga aktier är stamaktier.

Finansiella rapporter

Rapport över resultat för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	jan-mar		R12 apr-mar	Helår
	2022	2021	2021/2022	2021
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	626	431	2 612	2 418
Övriga rörelseintäkter	6	0	8	3
Summa intäkter	632	432	2 620	2 420
Rörelsens kostnader				
Material och köpta tjänster	-384	-271	-1671	-1558
Övriga externa kostnader	-53	-37	-213	-196
Personalkostnader	-158	-97	-558	-496
Av- och nedskrivningar	-15	-7	-52	-44
Rörelseresultat (EBIT)	22	20	127	126
Resultat från finansiella poster				
Finansnetto	1	3	-27	-25
Resultat efter finansiella poster	22	23	100	100
Skatt	-7	-5	-36	-34
Periodens resultat	15	18	64	66
Periodens resultat hänförlig till				
Moderbolagets aktieägare	15	18	64	66
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)*	0,33	0,55	1,87	1,87
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (tusental)*	47 315	32 500	39 188	35 535

*Netel Holding AB (publ) registrerades hos Bolagsverket den 15 juli 2021 och blev genom en apportemission den 20 augusti 2021 nytt moderbolag i Netel-koncernen. Således har moderbolaget inte haft några utestående stamaktier under de historiska jämförelseperioderna. Från moderbolagets registreringsdatum fram till 20 augusti 2021 fanns 500 000 stamaktier och i samband med apportemissionen ökade antalet stamaktier till 500 002. Vid utgången av tredje kvartalet 2021 återfinns till följd av denna transaktion ett innehav utan bestämmande inflytande i koncernen uppgående till cirka 5 procent av kapitalet. Den 27 augusti 2021 beslutades om en aktiesplit i Netel Holding AB (publ) vilket innebar att antalet utestående stamaktier ökade till 32 500 130. I syfte att beräkna resultat per aktie för jämförelseperioderna har Netel använt det antal stamaktier som fanns vid bolagets bildande, retroaktivt justerat för aktiespliten, från respektive periods början för att måttet ska bli jämförbart med innevarande period.

I samband med koncernens börsintroduktion den 15 oktober 2021 skedde ett aktiebyte genom apportemission där innehav utan bestämmande inflytande bytte sina aktier mot nyemitterade stamaktier i Netel Holding AB (publ) varvid inget innehav utan bestämmande inflytande existerar i koncernen sedan utgången av fjärde kvartalet 2021. I samband med koncernens

börsintroduktion genomfördes även en nyemission, vilken tillsammans med apportemissionen ökade antal utestående stamaktier till 46 703 671. Under första kvartalet 2022 har tre kvittningsemissioner genomförts i samband med annonserade förvärv. Antalet utestående stamaktier har ökat med 793 390 aktier till 47 497 061 aktier vid periodens utgång.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	jan-mar		R12 apr-mar	Helår
	2022	2021	2021/2022	2021
Periodens resultat	15	18	64	66
<i>Poster som kom mer att om klassificeras till resultatet</i>				
Om räkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	10	-1	23	11
Summa övrigt totalresultat för året, efter skatt	10	-1	23	11
Periodens totalresultat, efter skatt	26	17	87	78
Periodens totalresultat hänförlig till				
Moderbolagets aktieägare	26	17	87	78
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	981	803	810
Im materiella tillgångar	194	179	193
Materiella anläggningstillgångar	168	103	125
Finansiella anläggningstillgångar	8	2	7
Uppskjuten skattefordran	14	10	14
Summa anläggningstillgångar	1 364	1 097	1 149
Omsättningstillgångar			
Varulager	6	7	8
Kortfristiga fordringar	786	521	705
Likvida medel	181	123	271
Summa omsättningstillgångar	974	651	984
Summa tillgångar	2 338	1 748	2 133
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	974	658	911
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Summa eget kapital	974	658	911
Långfristiga räntebärande skulder	667	532	554
Långfristiga icke-räntebärande skulder	144	90	101
Summa långfristiga skulder	811	622	655
Kortfristiga räntebärande skulder	72	123	35
Kortfristiga icke-räntebärande skulder	482	345	531
Summa kortfristiga skulder	554	468	566
Summa eget kapital och skulder	2 338	1 748	2 133

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

Belopp i TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkn- ings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämm- ande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 jan							
2021	576	582 501	-7 362	27 553	603 268	-	603 268
Periodens resultat	-	-	-	17 994	17 994	-	17 994
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-1227	-	-1227	-	-1227
Periodens totalresultat	-	-	-1 227	17 994	16 767	-	16 767
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>							
Genom förda emissioner	48	37 452	-	-	37 500	-	37 500
Effekt av koncernm ässig om strukturering*	-	-	-	-	-	-	-
Summa	48	37 452	-	-	37 500	-	37 500
Utgående eget kapital 31							
mar 2021	624	619 953	-8 589	45 547	657 535	-	657 535
Ingående eget kapital 1 jan							
2022	719	1 395 693	-405	-484 812	911 195	-	911 195
Periodens resultat	-	-	-	15 401	15 401	-	15 401
Periodens övrigt totalresultat	-	-	10 193	-	10 193	-	10 193
Periodens totalresultat	-	-	10 193	15 401	25 594	-	25 594
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>							
Genom förda emissioner	12	36 988	-	-	37 000	-	37 000
Summa	12	36 988	-	-	37 000	-	37 000
Utgående eget kapital 31							
mar 2022	731	1 432 681	9 788	-469 411	973 788	-	973 788

Netel Group Holding AB beslutade om en nyemission av A- och B -aktier den 19 februari 2021 vilket resulterade i en ökning av aktiekapitalet från 576 337 SEK till 591 373 SEK. Aktierna emitterades under en återinvestering i samband med genomfört förvärv och har ej påverkat kassaflödet.

Netel Group Holding AB beslutade om en nyemission av A- och B -aktier den 4 mars 2021 vilket resulterade i en ökning av aktiekapitalet från 591 373 SEK till 602 855 SEK. Aktierna emitterades under en återinvestering i samband med genomfört förvärv och har ej påverkat kassaflödet.

Netel Group Holding AB beslutade om en nyemission av A- och B -aktier den 29 mars 2021 vilket resulterade i en ökning av aktiekapitalet från 602 855 SEK till 623 967 SEK. Aktierna emitterades under en återinvestering i samband med genomfört förvärv och har ej påverkat kassaflödet.

Netel Holding AB (publ) beslutade om en nyemission av stamaktier i samband med koncernens börsintroduktion den 15 oktober 2021 vilket resulterade i en ökning av aktiekapitalet från 654 415 SEK till 718 518 SEK. Emissionen skedde i samband

med koncernens börsintroduktion och uppgick totalt till 200 000 016 SEK. Direkta emissionskostnader har reglerats direkt över eget kapital.

Netel Holding AB (publ) beslutade om en nyemission av stamaktier den 5 januari 2022 vilket resulterade i en ökning av aktiekapitalet från 718 518 SEK till 728 331 SEK. Aktierna emitterades under en återinvestering i samband med genomfört förvärv och har ej påverkat kassaflödet.

Netel Holding AB (publ) beslutade om en nyemission av stamaktier den 10 mars 2022 vilket resulterade i en ökning av aktiekapitalet från 728 331 SEK till 729 343 SEK. Aktierna emitterades under en återinvestering i samband med genomfört förvärv och har ej påverkat kassaflödet.

Netel Holding AB (publ) beslutade om en nyemission av stamaktier den 11 mars 2022 vilket resulterade i en ökning av aktiekapitalet från 729 343 SEK till 730 724 SEK. Aktierna emitterades under en återinvestering i samband med genomfört förvärv och har ej påverkat kassaflödet.

*Under tredje kvartalet 2021 genomfördes en omstrukturering i Netel koncernen där Netel Holding AB (publ) har blivit nytt moderbolag i koncernen istället för det tidigare moderbolaget Netel Group Holding AB. Koncernredovisning som upprättas för det nya moderbolaget presenteras som en fortsättning av den koncernredovisning som tidigare upprättats av Netel Group Holding AB. Vid extra bolagsstämma 20 augusti 2021 beslutades att genomföra en apportemission och apportegendom i form av cirka 81 procent av aktierna i Netel Group Holding AB, cirka 95 procent av aktierna i NTL Management AB och cirka 90 procent av aktierna i NTL Co-Invest AB tillfördes Netel Holding AB (publ). Vid en extra bolagsstämma i augusti 2021 beslutades även att genomföra en aktiesplit varigenom 1 befintlig aktie blev 65 aktier. Vid resultat per aktieberäkningarna har antalet aktier korrigerats som om aktiespliten inträffat i början av den första perioden redovisad i dessa finansiella rapporter. Vid utgången av tredje kvartalet 2021 återfinns till följd av denna transaktion ett innehav utan bestämmande inflytande i koncernen uppgående till cirka 5 procent av kapitalet. I samband med koncernens börsintroduktion den 15 oktober 2021 skedde ett aktiebyte genom apportemission där innehav utan bestämmande inflytande bytte sina aktier mot nyemitterade stamaktier i Netel Holding AB (publ) varvid inget innehav utan bestämmande inflytande existerar i koncernen sedan utgången av det fjärde kvartalet 2021. Effekterna av denna omstrukturering på eget kapital redovisas genom raden *Effekt av koncernmässig omstrukturering* i *Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag*. I samband med koncernens börsintroduktion genomfördes även en nyemission, vilken tillsammans med apportemissionen ökade antalet utestående stamaktier till 46 703 671.

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	jan-mar		Helår
	2022	2021	2021
Rörelseresultat	22	20	126
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	14	7	43
Erhållen ränta	0	0	-
Erlagd ränta	-4	-4	-27
Betald inkomstskatt	-25	-13	-27
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	7	10	114
Förändringar i varulager	2	-2	-3
Förändringar av rörelsefordringar	6	115	-56
Förändringar av rörelseskulder	-100	-105	59
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-85	18	114
Förvärv av anläggningstillgångar	-3	-1	-28
Förvärv av koncernföretag	-108	-153	-153
Försäljning av anläggningstillgångar	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-112	-154	-181
Nyemission	-	-	193
Amortering av leasingsskuld	-12	-9	-34
Upptagna långfristiga lån och krediter	115	176	475
Amortering av långfristiga lån och krediter	-2	-	-390
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	101	167	244
Periodens kassaflöde	-95	32	177
Likvida medel vid periodens början	271	90	90
Valutakursdifferens i likvida medel	5	2	5
Likvida medel vid periodens slut	181	123	271

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Väsentliga redovisningsprinciper

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderbolaget Netel Holding AB (publ), organisationsnummer 559327-6263, och dess dotterföretag. Företaget och dess dotterföretags ("koncernens") verksamhet omfattar att leverera utbyggnad och underhåll av infrastruktur i Sverige, Norge, Finland och Tyskland inom affärsområdena Fastnät, Kraft och Telekom. Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Fågelviksvägen 9, 145 84 Stockholm.

Netel Holding AB (publ) tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga delar i årsredovisningslagen (1995: 1554). Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och bedömningar tillämpats som i den senaste årsredovisningen med Netel Holding AB (publ). En mer utförlig beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper samt nya och kommande ändringar i standarder återfinns i senast publicerade årsredovisning. För fullständig beskrivning av koncernen och moderbolagets tillämpade redovisningsprinciper se not 1 i årsredovisningen för 2021.

Upplysningar enligt IAS 34 framgår förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter i delårsinformationen som utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Samtliga belopp i denna rapport är angivna i miljontals svenska kronor (MSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den Högste Verkställande Beslutsfattaren (HVB). Den Högste Verkställande Beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelningen av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som koncernchefen. Ett rörelsesegment är en

del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka fristående finansiell information finns tillgänglig. Koncernens indelning i segment baseras på den interna strukturen av koncernens affärsverksamheter, vilket innebär att koncernens verksamhet har delats in i fyra segment: *Sverige, Norge, Finland och Tyskland*.

Samma redovisningsprinciper används inom segmenten som för koncernen. Från och med utgången av fjärde kvartalet 2021 innebär detta att segmenten följer koncernens redovisningsprinciper med hänsyn till leasing enligt IFRS 16. Detta är en förändring mot tidigare perioder för vilka leasing enligt IFRS 16 inte fördelats ut på segmentsnivå utan IFRS-justerats på koncernnivå. Följaktligen redovisades segmentens leasingavtal tidigare som om de vore operationella leasingavtal. Redovisade resultat före räntor, skatt och av- och nedskrivningar (EBITDA) för segment påverkas som en följd av att leasingavtal redovisas med en linjär avskrivning på nyttjanderättstillgången över nyttjanderättstidsperioden under IFRS 16. Denna förändring medför även att koncernen presenterar resultat före räntor, skatt och av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) per segment. Jämförelsesiffror för jämförbara perioder har räknats om och presenteras i enlighet med koncernens redovisningsprinciper.

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att nettoresultatet hänförligt till innehavare av stamaktier i moderbolaget divideras med det viktade genomsnittliga antalet utestående stamaktier under året. Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att nettoresultatet hänförligt till innehavare av stamaktier i moderbolaget divideras, i tillämpliga fall justerat, med summan av det viktade genomsnittliga antalet stamaktier och potentiella stamaktier som kan ge upphov till utspädningseffekt. Utspädningseffekt av potentiella stamaktier redovisas endast om en omräkning av stamaktier skulle leda till en minskning av resultatet per aktie efter utspädning.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av

redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i

uppskattningar är samma som i senast publicerad årsredovisning. Se not 1 i årsredovisningen för 2021 för mer information om koncernens uppskattningar och bedömningar.

Rörelsesegment

Koncernen har för redovisning och uppföljning delat upp sin verksamhet i fyra rörelsesegment utifrån hur koncernchefen utvärderar koncernens verksamhet. De fyra rörelsesegmenten utgörs av Sverige, Norge och Finland samt Tyskland. Koncernchefen använder främst resultat före räntor, skatt och av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) i bedömningen av rörelsesegmentens resultat. Detta är en förändring sedan fjärde kvartalet 2021, för tidigare perioder användes resultat före räntor, skatt och av- och nedskrivningar (EBITDA) i bedömningen av rörelsesegmentens resultat. Jämförelsesiffror för jämförbara perioder har räknats om och presenteras i enlighet med koncernens redovisningsprinciper.

Övriga justeringar på koncernnivå inkluderas under Koncerngemensamma poster och elimineringar, exempelvis transaktionskostnader samt övriga koncerngemensamma kostnader som ej allokeras på segmentsnivå. Anläggningstillgångar inkluderar immateriella tillgångar (inklusive goodwill), materiella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar.

jan-mar 2022	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Summa segment	Koncern-gemens. poster och elimineringar	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	262	273	58	37	629	-4	626
Intäkter från övriga segment	-	-	-	-	-	-	-
Summa intäkter	262	273	58	37	629	-4	626
EBITA	12	16	-3	3	29	-6	22
Anläggningstillgångar	1 063	270	8	3	1 343	-	1 343

jan-mar 2021	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Summa segment	Koncern-gemens. poster och elimineringar	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	143	218	49	21	431	0	431
Intäkter från övriga segment	-	-	-	-	-	-	-
Summa intäkter	143	218	49	21	431	0	431
EBITA	8	18	-1	2	26	-5	20
Anläggningstillgångar	851	224	8	2	1 085	-	1 085

Intäkter från avtal med kunder

jan-mar 2022	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	totalt
Affärsområde					
Fastnät	152	143	1	37	333
Kraft	70	92	44	-	207
Telekom	36	37	13	-	86
Koncerngemensamt					0
Intäkter från avtal med kunder	258	273	58	37	626
Typ av tjänst					
Ram avtal	88	175	45	12	320
Projekt	174	98	13	24	309
Koncerngemensamt					-4
Intäkter från avtal med kunder	262	273	58	37	626
jan-mar 2021					
Affärsområde					
Fastnät	86	103	1	21	212
Kraft	25	84	35	-	144
Telekom	32	30	13	-	75
Koncerngemensamt					0
Intäkter från avtal med kunder	143	217	49	21	431
Typ av tjänst					
Ram avtal	63	134	34	-	231
Projekt	80	83	15	21	200
Koncerngemensamt					1
Intäkter från avtal med kunder	143	218	49	21	431

Finansiella instrument

Koncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde avser endast villkorade tilläggsköpeskillingar och fondinnehav (se nedan). För övriga finansiella tillgångar och skulder utgör redovisat värde en god approximation av det verkliga värdet.

Värdering till verkligt värde

Verkligt värde är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

Nivå 1 - Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder.

Nivå 2 - Andra observerbara indata för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen genom direkt (dvs. prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar).

Nivå 3 - Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. icke observerbara indata).

Fondinnehav

Koncernen innehar fonder som ingår i posten Finansiella anläggningstillgångar. Fondinnehaven redovisas till verkligt värde genom noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och återfinns således i nivå 1 i värderingshierarkin.

Villkorad tilläggsköpeskilling

För vissa av koncernens rörelseförväv finns villkorade tilläggsköpeskillingar. De villkorade tilläggsköpeskillingarna är beroende av rörelseförvärvens genomsnittliga EBITA över ett

till tre år. Tilläggsköpeskillingarna kommer att regleras kontant. De villkorade tilläggsköpeskillingarna ingår i posterna Långfristiga icke-räntebärande skulder med 73 (32) MSEK. De villkorade tilläggsköpeskillingarna återfinns i nivå 3 i värderingshierarkin.

Övriga innehav och skulder redovisade till verkligt värde

Koncernen innehar valutaterminer som ingår i posten Korta icke räntebärande skulder. Valutaterminerna redovisas till

verkligt värde genom indirekta beräkningar från underliggande valutor, enligt erhållna underlag från motpart/bank, och återfinns således i nivå 2 i värderingshierarkin.

Fondinnehav	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Ingående balans	3	-	-
Inköp	0	2	3
Försäljning	-	-	-
Värdeförändring redovisad i resultatet	-	-	-
Omräkningsdifferens	-	-	-
Utgående balans	4	2	3

Villkorad tilläggsköpeskillning	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Ingående balans	32	-	-
Rörelseförvärv	42	32	32
Utbetalt	-	-	-
Värdeförändring redovisad i resultatet	-	-	-
Omräkningsdifferens	-	-	-
Utgående balans	73	32	32

Övriga skulder redovisade till verkligt värde	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Ingående balans	0	-	-
Förändringar av redovisade skulder	-	-	-
Värdeförändring redovisad i resultatet	0	-	0
Omräkningsdifferens	-	-	-
Utgående balans	1	-	0

Rörelseförvärv

Den 3 januari 2022 förvärvade koncernen 100% av aktierna och rösterna i JR Markteknik AB och Täby Maskin & Uthyrning AB ("JR"). Förvärven utgör en viktig byggsten i Netels satsning inom området vatten och avlopp, ledningsarbeten och tillhörande markarbeten. JRs totala omsättning uppgick 2020 till 199 MSEK med en sammanlagd EBIT på 23 MSEK, och hade vid förvärvet 50 medarbetare. JR ingår i segment Sverige.

Den 1 mars 2022 förvärvade koncernen 100% av aktierna och rösterna i Eltek Entreprenad Sverige AB med dotterbolag Eltek Kraft & Montage Sverige AB ("Eltek") som breddar Netels erbjudande inom kraft med tjänster för hantering av högre spänningar på upp till 400 KV för till exempel transformatorstationer. Elteks omsättning uppgick 2020 till cirka 30 MSEK med god lönsamhet. Eltek har 13 medarbetare och ingår i segment Sverige.

Den 1 mars 2022 förvärvade koncernen 100% av aktierna och rösterna i Elcenter i Söderköping Aktiebolag ("Elcenter") som

stärker Netels erbjudande inom kraft, inkluderande vägbelysning, solceller och laddinfrastruktur. Elcenters omsättning uppgick 2020/2021 (brutet räkenskapsår) till cirka 30 MSEK med god lönsamhet. Elcenter har 13 medarbetare och ingår i segment Sverige.

Den 13 april 2022 annonserade Netel förväret av samtliga aktier i Karlskoga Mark AB (KMAB). Affären innebär att Netel

stärker verksamheten inom vatten och avlopp, fjärrvärme och tillhörande markentreprenad samt breddar sin geografiska närvaro i Sverige. KMAB omsatte 2021 cirka 63 MSEK med 12 anställda. KMAB hade en högre EBITA-marginal 2021 än Netel-koncernen. Konsolidering beräknas ske i maj 2022 och KMAB kommer att ingå i segmentet Sverige.

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	JR Verkligt värde	Eltek Verkligt värde	Elcenter Verkligt värde	Summa
Immaterialiella tillgångar	-	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	11	4	0	15
Nyttjanderättstillgångar	-	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-
Varulager	-	-	0	0
Kundfordringar och övriga fordringar	61	5	4	70
Likvida medel	17	5	5	28
Räntebärande skulder	-3	-3	-	-6
Leasingskulder	-	-	-	-
Uppskjuten skatteskuld	-	-1	-1	-1
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-59	-3	-4	-65
Identifierade nettotillgångar	27	8	6	40
Goodwill	128	16	18	163
Total Köpeskilling	155	24	24	203
<i>Köpeskillingen består av:</i>				
Kontanter	95	13	17	124
Egetkapitalinstrument	30	4	3	37
Villkorad tilläggsköpeskilling	30	7	5	42
Säljrevers	-	-	-	-
Total köpeskilling	155	24	24	203

För information om den villkorade tilläggsköpeskillingen, se Not Finansiella instrument.

Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde	JR	Eltek	Elcenter	Summa
Kontant del av köpeskillning	-95	-13	-17	-124
Förvärvad kassa	11	1	4	16
Summa	-84	-12	-13	-108
Förvärvsrelaterade kostnader	-3	-1	-1	-5
Nettokassautflöde	-86	-13	-14	-113

I samband med förvärvet av JR uppstod en goodwill om 128 MSEK i form av en skillnad mellan den överförda ersättningen och det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna. Goodwill avser i huvudsak personresurser. Goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgillt. Transaktionskostnader relaterade till förvärvet av JR uppgick till 3 MSEK. Transaktionskostnaderna redovisades som en kostnad i resultaträkningen under Övriga externa kostnader.

I samband med förvärvet av Eltek uppstod en goodwill om 16 MSEK i form av en skillnad mellan den överförda ersättningen och det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna. Goodwill avser i huvudsak personresurser. Goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgillt. Transaktionskostnader relaterade till förvärvet av Eltek uppgick till 1 MSEK. Transaktionskostnaderna redovisades som en kostnad i resultaträkningen under Övriga externa kostnader.

I samband med förvärvet av Elcenter uppstod en goodwill om 18 MSEK i form av en skillnad mellan den överförda

ersättningen och det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna. Goodwill avser i huvudsak personresurser. Goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgillt. Transaktionskostnader relaterade till förvärvet av Elcenter uppgick till 1 MSEK. Transaktionskostnaderna redovisades som en kostnad i resultaträkningen under Övriga externa kostnader.

Under årets tre första månader bidrog förvärven med 74 MSEK till koncernens intäkter och 5 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärven hade inträffat den 1 januari 2022 uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter och periodens resultat skulle ha påverkats positivt med 638 MSEK respektive 16 MSEK.

Transaktioner med närstående

Under första kvartalet 2022 har inga väsentliga förändringar har skett för koncernen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående, jämfört med det som har beskrivits i årsredovisningen 2021 för Netel Holding AB (publ) not 31.

Management	31 mar 2022	31 mar 2021
Försäljning av varor/ tjänster	-	-
Inköp av varor/ tjänster	-	-
Ränteintäkter	-	-
Räntekostnader	-	-
Fordran på balansdagen	-	-
Skuld på balansdagen	-	15

Väsentliga händelser efter balansdagen

Den 13 april 2022 tecknades avtal förvärv av samtliga aktier i Karlskoga Mark AB (KMAB). Affären innebär att Netel stärker verksamheten inom vatten och avlopp, fjärrvärme och tillhörande markentreprenad samt breddar sin geografiska närvaro i Sverige. KMAB omsatte 2021 cirka 63 MSEK med tolv anställda. KMAB hade en högre EBITA-marginal 2021 än Netel-koncernen. Konsolidering beräknas ske i maj 2022 och KMAB kommer att ingå i segmentet Sverige, affärsområdet

infraservice. Köpeskillingen erläggs kontant och genom kvittningsemission av 141 552 aktier i Netel Holding.

Utöver ovanstående har inga betydande förändringar inträffat avseende koncernens finansiella ställning eller finansiella resultat efter den 31 mars 2022.

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	jan-mar		Helår
	2022	2021	2021
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	7	-	10
Övriga rörelseintäkter	-	-	-
Summa intäkter	7	-	10
Rörelsens kostnader			
Personalkostnader	-2	-	-25
Övriga rörelsekostnader	-0	-	-23
Rörelseresultat (EBIT)	4	-	-38
Finansnetto	-3	-	1
Resultat efter finansiella poster	1	-	-37
Bokslutsdispositioner	-	-	-
Resultat före skatt	1	-	-37
Skatt	-1	-	-
Periodens resultat	1	-	-37

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1202	-	1202
Finansiella anläggningstillgångar	7	-	7
Summa anläggningstillgångar	1 209	-	1 209
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	772	-	655
Kortfristiga fordringar	3	-	4
Kassa och bank	17	-	8
Summa omsättningstillgångar	793	-	667
Summa tillgångar	2 001	-	1 876
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	1	-	1
Fritt eget kapital	1396	-	1358
Summa eget kapital	1 397	-	1 359
Obeskattade reserver	-	-	-
Summa obeskattade reserver	-	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	565	-	475
Långfristiga icke-räntebärande skulder	4	-	4
Summa långfristiga skulder	569	-	479
Kortfristiga räntebärande skulder	2	-	2
Kortfristiga icke-räntebärande skulder	33	-	36
Summa kortfristiga skulder	35	-	38
Summa eget kapital och skulder	2 001	-	1 876

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten för första kvartalet 2022 ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 4 maj 2022

Hans Petersson
Styrelseordförande

Göran Lundgren
Styrelseledamot

Nina Macpherson
Styrelseledamot

Alireza Etemad
Styrelseledamot

Carl Jakobsson
Styrelseledamot

Maria Brunow
Styrelseledamot

Ove Bergkvist
Verkställande direktör

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

Utvald finansiell information

I enlighet med riktlinjer från ESMA (European Securities and Markets Authority), avseende redovisning av alternativa nyckeltal redovisas här definition och avstämning av alternativa nyckeltal för Netel Holding AB (publ). Riktlinjerna innebär utökade upplysningar avseende de finansiella mått som inte definierats av IFRS. Alternativa nyckeltal är resultatmått för historiska eller framtida finansiella resultat, finansiella ställning eller kassaflöden som inte definieras i IFRS. Netel Group använder alternativa nyckeltal för att följa upp och beskriva koncernens finansiella ställning samt för att ge ytterligare användbar information när det är relevant för användarens förståelse av de finansiella rapporterna. Dessa nyckeltal är inte direkt jämförbara med liknande nyckeltal som används i andra företag. De nyckeltal som framgår nedan är redovisade i delårsrapporten.

Alternativa prestationsmått som inte definieras av IFRS

MSEK	jan-mar		Helår
	2022	2021	2021
Nettoomsättningstillväxt (%)	45,0%	10,9%	31,1%
Organisk nettoomsättningstillväxt (%)	16,1%	3,5%	7,1%
EBITDA	36	27	170
EBITDA-marginal (%)	5,8%	6,3%	7,0%
EBITA	22	20	127
EBITA-marginal (%)	3,6%	4,7%	5,2%
Jäm förelsestörande poster	6	-0	50
Justerad EBITDA	42	27	220
Justerad EBITDA-marginal (%)	6,8%	6,3%	9,1%
Justerad EBITA	28	20	177
Justerad EBITA-marginal (%)	4,5%	4,5%	7,3%
Nettoskuld	557	532	318
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 (Ratio)	2,4	3,0	1,4
Soliditet (%)	41,6%	37,6%	42,7%
Orderstock	3 401	3 125	3 488

Avstämning av nettoomsättningstillväxt

MSEK	jan-mar		Helår
	2022	2021	2021
Nettoomsättning föregående period	431	389	1845
Förvärvad nettoomsättning	125	29	441
Organisk nettoomsättning	501	403	1977
Total nettoomsättningstillväxt (%)	45,0%	10,9%	31,1%
Organisk nettoomsättningstillväxt (%)	16,1%	3,5%	7,1%

Avstämning av EBITDA, EBITDA-marginal, justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal

MSEK	jan-mar		Helår
	2022	2021	2021
Nettoomsättning	626	431	2 418
Rörelseresultat (EBIT)	22	20	126
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	15	7	44
EBITDA	36	27	170
EBITDA-marginal (%)	5,8%	6,3%	7,0%
Jämförelsestörande poster			
Kostnader relaterade till noteringen	-	-	37
Förvävsrelaterade kostnader	6	-	8
Övriga jämförelsestörande poster	-	-0	5
Summa jämförelsestörande poster	6	-0	50
Justerad EBITDA	42	27	220
Justerad EBITDA-marginal (%)	6,8%	6,3%	9,1%

Avstämning av EBITA, EBITA-marginal, justerad EBITA och justerad EBITA-marginal

MSEK	jan-mar		Helår
	2022	2021	2021
Nettoomsättning	626	431	2 418
Rörelseresultat (EBIT)	22	20	126
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	1	-	1
EBITA	22	20	127
EBITA-marginal (%)	3,6%	4,7%	5,2%
Jämförelsestörande poster			
Kostnader relaterade till noteringen	-	-	37
Förvävsrelaterade kostnader	6	-	8
Övriga jämförelsestörande poster	-	-0	5
Summa jämförelsestörande poster	6	-0	50
Justerad EBITA	28	20	177
Justerad EBITA-marginal (%)	4,5%	4,5%	7,3%

Avstämning av nettoskuld och nettoskuld/justerad EBITDA R12M (Ratio)

MSEK	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Långfristiga räntebärande skulder	667	532	554
Kortfristiga räntebärande skulder	72	123	35
Summa räntebärande skulder	739	655	589
Likvida medel	181	123	271
Nettoskuld	557	532	318
Justerad EBITDA R12	235	178	220
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 (Ratio)	2,4	3,0	1,4

Avstämning av soliditet

MSEK	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Totalt eget kapital	974	658	911
Totala tillgångar	2 338	1 748	2 133
Soliditet (%)	41,6%	37,6%	42,7%

Definitioner och motiv för användning

Nyckeltal	Definition	Motiv för användning
EBITA*	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar	EBITA används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten
EBITA-marginal*	EBITA i procent av nettoomsättningen	EBITA-marginal används för att visa den löpande verksamhetens lönsamhetsgrad
EBITDA*	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	EBITDA används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten
EBITDA-marginal*	EBITDA i procent av nettoomsättningen	EBITDA-marginal används för att visa den löpande verksamhetens lönsamhetsgrad
Justerad EBITA*	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar, justerat för jämförelsestörande poster	Justerad EBITA används för att analysera den underliggande lönsamheten genererad av den operativa verksamheten
Justerad EBITA-marginal*	Justerad EBITA i procent av nettoomsättningen	Justerad EBITA-marginal används för att visa den löpande verksamhetens underliggande lönsamhetsgrad
Justerad EBITDA*	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, justerat för jämförelsestörande poster	Justerad EBITDA används för att analysera den underliggande lönsamheten genererad av den operativa verksamheten
Justerad EBITDA-marginal*	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen	Justerad EBITDA-marginal används för att visa den löpande verksamhetens underliggande lönsamhetsgrad
Jämförelsestörande poster*	Jämförelsestörande poster är intäkter och kostnader av jämförelsestörande karaktär såsom realisationsvinster vid försäljning av enheter, transaktionskostnader vid förvärv eller kapitalanskaffningar, externa kostnader i samband med att göra bolaget börsfärdigt, större integrationskostnader till följd av förvärv eller omorganisationer enligt fastställt plan samt kostnader som följer av strategiska beslut och större omstruktureringar som leder till avveckling av enheter	Jämförelsestörande poster används för att tydliggöra de resultatposter som ej ingår i den löpande verksamheten för att skapa en tydligare bild av den underliggande resultatutvecklingen
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde hänförligt till företagets huvudsakliga intäktsgenererande verksamheter samt av andra verksamheter än investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet	Måttet är ett nyckeltal som definieras i IFRS
Nettoomsättning	Summan av försäljningsintäkter av varor och tjänster med avdrag för lämnade rabatter, moms och annan skatt som är knuten till försäljningen	Måttet är ett nyckeltal som definieras i IFRS

Organisk tillväxt*	Omsättningstillväxt exklusive väsentliga förvärv senaste 12 månaderna	Måttet visar hur stor andel av bolagets totala tillväxt som avser organisk tillväxt
Orderstock	Kvarstående ordervärde per balansdagen på avtalade projekt samt uppskattad framtida volym från ramavtal	Används för att visa avtalad framtida nettoomsättning hänförlig till projekt
Resultat före skatt	Resultat för perioden före skatt	Måttet är ett nyckeltal som definieras i IFRS
Resultat per aktie (kr)	Resultat per aktie före och efter utspädning som är hänförligt till innehavare av stamaktier i moderföretaget	Måttet (före och efter utspädning) är nyckeltal som definieras i IFRS
Nettoskuld*	Räntebärande skulder (lång- och kortfristiga) med avdrag för likvida medel	Måttet visar hur stor andel av bolagets totala tillgångar som finansieras via finansiella skulder med hänsyn tagen till likvida medel och är en komponent vid bedömning av finansiell risk
Soliditet*	Eget kapital i procent av balansomslutningen	Måttet visar hur stor andel av bolagets totala tillgångar som finansieras av aktieägarna med eget kapital

*Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer

Webbsänd presentation med telefonkonferens

Ove Bergkvist, VD och koncernchef och Peter Andersson, CFO presenterar delårsrapporten onsdag 4 maj klockan 09.00 i en webbsändning. Länk till webbsändningen <https://tv.streamfabriken.com/netel-group-q1-2022>. Det går bra att ställa frågor via webben eller telefon. Presentationsmaterialet finns också på <https://netelgroup.com/investerare/rapporter-och-presentationer/>. Presentationen hålls på engelska.

Telefonnummer:

Sverige +46856642706

UK +443333009270

USA +16319131422, PIN-kod för USA-numret 95573743#

Finansiell information

Tidigare kvartalsrapporter och årsredovisning finns på <https://netelgroup.com/investerare/rapporter-och-presentationer/>.

Finansiell kalender

Andra kvartalet 2022

25 augusti

Tredje kvartalet 2022

9 november

Denna information är sådan information som Netel Holding AB (Publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 4 maj 2022 kl. 07.30 CEST.

För ytterligare information kontakta gärna

Ove Bergkvist, VD och koncernchef
073 337 0937
ove.bergkvist@netel.se

Peter Andersson, CFO
073 842 3690
peter.andersson@netel.se

Åse Lindskog, IR
073 024 4872
ase@lindskogphilipson.se

Kort om Netel Group

Netel är ledande specialister på kritisk infrastruktur i norra Europa. Vi har över 20 års erfarenhet av att utföra projekt samt service och underhåll åt branschens största aktörer inom kraft, telekommunikation, fjärrvärme samt vatten och avlopp. Vi har en tydlig strategi för organisk tillväxt och förvärv baserat på en effektiv affärsmodell som kännetecknas av decentralisering, låg kapitalbindning och hög kassagenerering. Vår verksamhet präglas av ett starkt hållbarhetstänk med högt ansvarstagande för miljö och arbetsmiljö. Läs mer på www.netelgroup.com.

BILDADES ÅR

2000

MEDARBETARE 2021

658

NETTOOMSÄTTNING 2021

2 418 MSEK

JUSTERAD EBITA 2021

177 MSEK

netel group

Netel Holding AB (publ)
Fågelviksvägen 9, 7 tr, SE-145 84 Stockholm
Org nr 559327-6263
www.netelgroup.com