



Stark utveckling under det tredje kvartalet

1 juli – 30 september

- Nettoomsättningen steg med 42,4 % till 614 (431) Mkr, varav den organiska tillväxten motsvarade 9,5 %
- Justerad EBITA* uppgick till 40 (32) Mkr och justerad EBITA-marginal* till 6,5 (7,5) %
- EBITA uppgick till 33 (31) Mkr och EBITA-marginalen till 5,3 (7,1) %
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 33 (31) Mkr och rörelsemarginal till 5,3 (7,1) %
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -49 (3) Mkr
- Periodens resultat uppgick till 21 (19) Mkr
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,60 (0,58) kronor

1 januari – 30 september

- Nettoomsättningen steg med 34,0 % till 1 701 (1 270) Mkr, varav den organiska tillväxten motsvarade 11,2 %
- Justerad EBITA* uppgick till 111 (71) Mkr och justerad EBITA-marginal* till 6,5 (5,6) %
- EBITA uppgick till 90 (66) Mkr och EBITA-marginalen till 5,3 (5,2) %
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 90 (64) Mkr och rörelsemarginal till 5,3 (5,0) %
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -47 (30) Mkr
- Periodens resultat uppgick till 57 (18) Mkr
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,67 (0,55) kronor
- Nettoskulden uppgick till 624 (488) Mkr per 30 september, vilket motsvarar en Nettoskuld/justerad EBITDA R12 om 2,9 (3,4)
- Orderstocken uppgick till 3 429 (1 995) Mkr

Viktiga händelser under och efter perioden 1 juli - 30 september

- Netel i Sverige tecknade ett större avtal om stationsprojekt med Vattenfall.
- Netel i Norge tecknade ett större avtal om stationsprojekt med Elvia.
- Netel i Norge tecknade även ett förnyat avtal om beredskapstjänster med Elvia.
- Under kvartalet öppnades två nya kontor i Tyskland, ett i Lübbecke och ett utanför Rostock.
- Den 15 oktober noterades Netel Holding AB (publ) på Nasdaq Stockholm. Intresset för erbjudandet att teckna aktier var stort bland såväl svenska och internationella institutionella investerare som allmänheten i Sverige, Norge och Finland och erbjudande var kraftigt övertecknat. I samband med noteringen erhöll Netel ny finansiering, vilken tillsammans med likvid från genomförd nyemission delvis använts till att återbetala tidigare finansiering.

Nyckeltal

MSEK	jul-sep		jan-sep		R12 okt-sep	Helår
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
Nettoomsättning	614	431	1 701	1 270	2 276	1 845
Nettoomsättningsstillväxt (%)	42,4%	-10,0%	34,0%	-0,7%	22,5%	-0,9%
Justerad EBITA	40	32	111	71	174	134
Justerad EBITA-marginal (%)	6,5%	7,5%	6,5%	5,6%	7,6%	7,3%
EBITA	33	31	90	66	144	120
EBITA-marginal (%)	5,3%	7,1%	5,3%	5,2%	6,3%	6,5%
EBIT	33	31	90	64	144	119
EBIT-marginal (%)	5,3%	7,1%	5,3%	5,0%	6,3%	6,4%
Nettoskuld	624	488	624	488	624	360
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 (Ratio)	2,9	3,4	2,9	3,4	2,9	2,1

*J justerad EBITA exkluderas bland annat kostnader för noteringen på Nasdaq Stockholm samt för förvärv.

VD-ord

Hög tillväxt och lönsamhet kombinerat med stark efterfrågan

Under det tredje kvartalet noterades Netel på Nasdaq Stockholm. Intresset för introduktionen var stort bland både institutionella investerare och allmänheten, vilket naturligtvis var mycket glädjande. Noteringen ger oss en intressant exponering och är en stor styrka i kunddialoger, inte minst i Tyskland, men även när det gäller förvärvssituationer och rekrytering. För oss i ledningen och för våra anställda utgör noteringen dessutom ett kvitto på den kvalitet vi uppnått i verksamheten och innebär att vi nu inleder ett nytt kapitel i vår utveckling.

Efterfrågan på våra geografiska marknader var god under kvartalet.

Utbyggnadstakten i Sverige inom 5G fortsatte öka trots att komponentbrist kortsiktigt utgör en begränsande faktor. Även inom kraftnät var efterfrågan hög inom såväl byggnationer som anbudsgivning. Bland annat tecknade vi ett större avtal om stationsprojekt med Vattenfall.

Marknaden för utbyggnad av fiber i Finland var något avvaktande som en följd av av pandemin. Takten på fiberutbyggnaden förväntas dock öka under 2022 i takt med att pandemin avtar. Kraftverksamheten utvecklades väl med hög efterfrågan från ett antal nyckelkunder och god effektivitet i utförandet.

Verksamheten i Norge uppvisade fortsatt hög aktivitetsnivå, inklusive leveranser inom ramen för de avtal vi tecknade med Telia och Telenor tidigare i år. Därutöver påbörjade vi ett antal projekt för att genomföra Telias uppgradering av kabel-TV nätet i Norge. Under det tredje kvartalet tecknade vi avtal med Telenor om 5G-produktion under 2022 och även ett antal nya ramavtal med kommuner för byggnation och underhåll av gatubelysning. Därutöver tecknade vi ett större avtal om stationsprojekt samt ett förnyat avtal om beredskapstjänster med Elvia.

I Tyskland uppvisade vi en fortsatt snabb tillväxt, där nettoomsättningen steg med 131 % i kvartalet och med 200 % för årets första nio månader samtidigt som lönsamheten i flertalet projekt är hög. Efterfrågan på fiberutbyggnad är stark och orderläget är utmärkt inte minst som en följd av att Netel utgör en viktig kugge i större kunders expansionsplaner för de kommande åren. Samarbetena ger möjlighet att offerera ett flertal planerade tyska projekt. Under kvartalet öppnade vi ett nytt kontor i Lübeck och ett utanför Rostock, vilket innebär att vi nu har fyra kontor i Tyskland. Parallellt fortsatte rekryteringen av personal för att bygga upp

verksamheten. Under kvartalet erhöll Netel även för första gången i Tyskland ett planerings och tillståndprojekt i centrala Hamburg, vilket stärker vår position för framtida Turn-Key projekt.

Nettoomsättningen steg med 42 % till 614 Mkr i kvartalet och med 34 % till 1 701 Mkr under årets första nio månader. Den organiska tillväxten var under kvartalet 9 % och 11 % under årets nio första månader. Justerad EBITA steg med 38 % till 40 Mkr respektive 56 % till 111 Mkr under respektive period. Det innebär att vi under årets första nio månader förbättrade vår lönsamhet jämfört med motsvarande period 2020. Även under det tredje kvartalet låg lönsamheten på en historiskt sett hög nivå. Den var dock något lägre än under Q3 2020, vilket dels förklaras av att vi förra året avslutade ett antal mycket lönsamma projekt under perioden samt att vi är belastat resultatet med vissa uppstartskostnader för starten av ett antal stora och långa ramavtal i Norge. Den höga efterfrågan på våra tjänster innebär att vår fortsatta tillväxt och lönsamhet framöver i hög grad styrs av vår egen förmåga och operationella effektivitet. Samtidigt ser vi, som alla andra, tendenser till kostnadsökningar för både material och tjänster, vilket vi arbetar för att kompensera för i kommande avtalsförhandlingar.

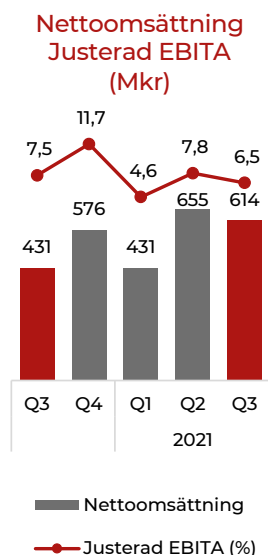
Det är glädjande att förvärven som genomfördes tidigare i år utvecklats väl. Vi driver nu tillsammans ett antal projekt där vi tar ut synergier inom försäljning och på kostnadssidan. Därutöver arbetar vi aktivt med både förvärv och tilläggsförvärv.

Sammantaget ser förutsättningarna för kommande kvartal goda ut, med starka positiva trender inom Infranättjänster.



Stockholm, 22 november 2021
Ove Bergkvist
VD och koncernchef

Koncernens finansiella utveckling i sammandrag



Nettoomsättning

Nettoomsättningen steg med 42,4 % till 614 (431) Mkr i kvartalet, varav 9,5 % organisk tillväxt, och med 34,0 % till 1 701 (1 270) Mkr under årets första nio månader, varav 11,2 % organisk tillväxt.

Orderstocken uppgick till 3 429 (1 995) Mkr, vilket är en historiskt hög nivå och i nivå med utgången av det andra kvartalet 2021. Det goda orderläget förklaras främst av att ett ökande antal stora ramavtal där många projekt startades under det tredje kvartalet. Exempel på vunna avtal under kvartalet inkluderar ett stationsprojekt med Vattenfall i Sverige, nya ramavtal med kommuner för byggnation och underhåll av gatubelysning i Norge samt med Telenor om 5G-produktion under 2022.

Nettoomsättningen inom **segment Sverige** ökade med 103,3 % i kvartalet och med 61,6 % för årets första nio månader, vilket till stor del förklaras av att de nyförvärvade bolagen utvecklades starkt.

Efterfrågan inom telekom var hög under det tredje kvartalet. Samtidigt utgör viss komponentbrist en begränsande faktor, vilket delvis förlänger tidsspannet för utbyggnad av 5G. Även aktiviteten inom kraftnät var fortsatt hög under perioden, inom såväl byggnationer som anbudsgivning. Netel tecknade under kvartalet bland annat stationsprojekt med Vattenfall. Under kvartalet ökade antalet anställda för att möta efterfrågan.

Nettoomsättningen för **segment Finland** minskade med -9,3 % i kvartalet och med -12,9 % för de första nio månaderna. Nedgången förklaras främst av att aktörerna på marknaden för fiberutbyggnad i Finland under 2021 avvaktat effekterna av pandemin. Takten på fiberutbyggnaden förväntas dock öka under 2022 som en följd av att ett antal fiberföretag annonserat höga ambitioner om att inleda utbyggnadsprojekt. Inom kraft fortsatte den positiva utvecklingen som en följd av god effektivitet i utförandet. Vissa synergier mellan Kraft och Fastnät kan utvinnas som ett resultat av att pågående projekt med utbyggnad av lågspännings-nätverk i Helsingforsområdet kan kombineras med utbyggnad av fibernät.

Nettoomsättningen för **segment Norge** steg med 19,2 % i kvartalet och med 24,1 % för årets första nio månader. Aktiviteten var fortsatt hög, inklusive leveranser inom ramen för de avtal Netel tecknat med Telia och Telenor under 2021. Avtalen innefattar att Netel övertar delar av Telias serviceverksamhet samt utgör en av tre serviceleverantörer till Telenor. Därutöver påbörjade Netel ett antal projekt för att genomföra Telias uppgradering av kabel-TV nätet i Norge. Under kvartalet tecknades även ett antal nya ramavtal med kommuner för byggnation och underhåll av gatubelysning samt med Telenor om 5G-produktion under 2022. Inom Kraft tecknade Netel två större avtal med Elvia, ett avtal om stationsprojekt och ett förnyat avtal om beredskapstjänster.

Antalet bredbandsinstallationer i anslutning till kontor var fortsatt låg som en följd av senarelagda investeringar pga. pandemin och hemarbete.



Det tredje kvartalet var det bästa någonsin för **segment Tyskland**. Marknaden för fiberutbyggnad är stark, med en större efterfrågan än total kapacitet på marknaden. Nettoomsättningen steg med 131,2 % i kvartalet och med 200,0 % för årets första nio månader samtidigt som lönsamheten i flertalet projekt är hög. Orderläget är därutöver mycket starkt, inte minst som en följd av att Netel utgör en viktig kugge i större kunders expansionsplaner för de kommande åren och därmed ges möjlighet att offerera flertalet projekt.

Under kvartalet öppnades ett nytt kontor i Lübbecke och ett kontor utanför Rostock för att bidra till en större kunds projekt samtidigt som rekryteringen av personal fortsatte. Därutöver startades ett pilotprojekt med en större kund i Lübbecke för att inom ramen för en nära samarbetsmodell bidra till kundens fortsatta fiberutbyggnad. Under kvartalet erhöll Netel även för första gången i Tyskland ett planerings och tillståndsprojekt i centrala Hamburg, vilket stärker koncernens position för framtida projekt.

Resultat

Justerad EBITA-
marginal
jul-sep 2021

6,5%

Justerad EBITDA uppgick till 50 (41) Mkr i kvartalet och 136 (97) Mkr för årets nio första månader motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 8,1 (9,4) % i kvartalet och 8,0 (7,7) % för årets nio första månader. Justerad EBITA uppgick till 40 (32) Mkr i kvartalet och 111 (71) Mkr för årets nio första månader, motsvarande en justerad EBITA-marginal på 6,5 (7,5) % i kvartalet och 6,5 (5,6) % för årets nio första månader.

EBITDA och EBITA belastades med 7 (0) Mkr för kostnader för noteringen på Nasdaq Stockholm och 0 (0) Mkr för förvärv i kvartalet. Totalt uppgick jämförelsestörande poster i kvartalet till 7 (2) Mkr och 21 (5) Mkr för årets nio första månader.

Av- och nedskrivningar uppgick till -10 (-9) Mkr i kvartalet och -26 (-28) Mkr för årets nio första månader.

Justerad EBITA
jul-sep 2021 (Mkr)

40

I justerad EBITA har
kostnader för
noteringen på Nasdaq
Stockholm och förvärv
exkluderats

Koncernens finansnetto uppgick till -5 (-5) Mkr i kvartalet. Räntekostnaderna uppgick till -6 Mkr i kvartalet, varav -1 Mkr är hänförliga till leasingskulder relaterade till IFRS 16. För årets första nio månader uppgick koncernens finansnetto till -12 (-39) Mkr. Förändringen i förhållande till föregående år förklaras främst av valutaeffekter. Räntekostnaderna uppgick till -18 Mkr, varav -2 Mkr är hänförliga till leasingskulder relaterade till IFRS 16.

Resultat före skatt uppgick till 28 (26) Mkr i kvartalet och 78 (25) Mkr för årets nio första månader.

Resultatet efter skatt uppgick till 21 (19) Mkr i kvartalet och 57 (18) Mkr för årets nio första månader. Den effektiva skattesatsen uppgick till 25,3 (27,5) %, motsvarande -7 (-7) Mkr i kvartalet och 26,1 (27,5) %, motsvarande -20 (-7) Mkr för årets nio första månader.

Viktiga händelser under perioden 1 januari-30 september

Takten på utbyggnad av 5G ökade på samtliga marknader. Ett antal viktiga ramavtal tecknades i Norge inom fastnät, bl. a med Telia och Telenor. Två ramavtal tecknades inom kraft med två stora nätägare i Sverige, inom station och nätarbeten. Två större projekt startade under det andra kvartalet för en av Tyskland största operatörer.

Netel Group genomförde fyra förvärv under det första kvartalet.

Den 21 januari förvärvade koncernen 100 % av aktierna och rösterna i C-E Morberg Anläggning & Energi AB ("Morberg"). Företaget är verksamt inom kraftentreprenader i Mälardalen med Västerås som bas. Förvärvet av Morberg är ett led i att stärka Netels position inom kraftsegmentet. Förvärvet stärker Netels närvaro i Västeråsområdet, vilket skapar goda förutsättningar för fortsatt tillväxt. C-E Morbergs nettoomsättning under 2020 uppgick till 40 Mkr och EBIT till 7 Mkr. Morberg ingår i segment Sverige.

Den 19 februari förvärvade koncernen 100 % av aktierna och rösterna i Oppunda Kraftkonsult AB ("Oppunda"). Företaget är verksamt inom kraftentreprenader med fokus på ramavtal inom lokalnät. Verksamheten kompletterar Netels kompetens inom kraft samt stärker positionen inom lokalnätssegment utanför Stockholm. Oppunda har goda förutsättningar för fortsatt tillväxt inom befintliga ramavtal. Oppundas nettoomsättning under 2020 uppgick till 77 Mkr och EBIT till 11 Mkr. Oppunda ingår i segment Sverige.

Den 4 mars förvärvade koncernen 100 % av aktierna och rösterna i Brogrund Mark AB och Brogrund Entreprenad AB ("Brogrund"). Brogrund har ett brett produkterbjudande med specialistkunskaper inom infrastruktur och erbjuder entreprenader inom bland annat vatten och avlopp, fjärrvärme, kraft och generell markentreprenad i Örebroregionen. Förvärvet medför en breddning av kompetensen för Netel inom infrastruktursegmentet och därmed goda möjligheter att fortsätta växa. Brogrunds nettoomsättning under 2020 uppgick till 188 Mkr och EBIT till 8 Mkr. Brogrund ingår i segment Sverige.

Den 31 mars förvärvade koncernen 100 % av aktierna och rösterna i Svensk Elkraftsentreprenad AB ("SEKE"). SEKE erbjuder entreprenader inom kraftstationssegmentet. Förvärvet utökar Netels kompetens inom stationsentreprenader i Sverige. SEKE har goda tillväxtmöjligheter. SEKE:s nettoomsättning under 2020 uppgick till 148 Mkr och EBIT till 15 Mkr. SEKE ingår i segment Sverige.

Under det tredje kvartalet tecknade Netel ett större avtal om stationsprojekt med Vattenfall i Sverige.

Under det tredje kvartalet öppnades nya kontor i Tyskland, ett i Lübbecke och ett fjärde kontor utanför Rostock.

Netel tecknade ett större avtal om stationsprojekt med Elvia i Norge.

Netel i Norge tecknade även ett förnyat avtal om beredskapstjänster med Elvia.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick i kvartalet till -49 (3) Mkr och för de första nio månaderna till -47 (30) Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten drevs främst av en hög produktionsnivå.

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -1 (0) Mkr och för de första nio månaderna till -155 (-1) Mkr, framför allt hänförligt till genomförda förvärv.

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 26 (-40) Mkr i kvartalet och till 188 (-78) Mkr för de första nio månaderna, i huvudsak till följd av genomförda förvärv och hög produktionstakt.

Periodens kassaflöde för koncernen uppgick i kvartalet till -24 (-37) Mkr och för de första nio månaderna till -14 (-49) Mkr.

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 77 (90) Mkr.

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, uppgick till 624 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 360 Mkr vid årets ingång, motsvarande en nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA R12 om 2,9. Nettoskulden exklusive leasingskuld i förhållande till justerad EBITDA R12 motsvarar 2,6, vilket är i linje med koncernens kapitalstrukturmål på medellång sikt.

Koncernens övriga kort- och långfristiga räntebärande skulder utgörs i huvudsak av bankfinansiering. Dessa förpliktelser uppgick till 700 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 450 Mkr vid årets ingång. En ökning i huvudsak till följd av genomförda förvärv.

Koncernens outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 78 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 130 Mkr vid årets ingång.

Koncernens totala tillgångar vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, uppgick till 1 973 (1 511) Mkr.

Koncernens eget kapital uppgick vid rapportperiodens utgång till 699 Mkr jämfört med 603 vid årets ingång.

Medarbetare

Antal anställda uppgick till 640 vid rapportperiodens utgång. Medelantalet anställda för de senaste tolv månaderna uppgick till 514.

Finansiella mål

Koncernens finansiella mål är:

Intäkstillväxt

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 R12 på <2,5.

Skuldsättningsgraden kan temporärt överskridas vid förvärv.

Utdelningspolicy

Utbetalningskvot på 40 procent av koncernens nettovinst, med hänsyn tagen till andra faktorer såsom M&A-möjligheter, finansiell ställning, kassaflöde och organiska tillväxtmöjligheter.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick i kvartalet till 0 (0) Mkr och till 0 (0) Mkr för årets nio första månader. Moderbolaget belastas av 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, säsongs- 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 prospekt som upprättades i samband med att Netel Holding AB noterades på Nasdaq Stockholm den 15 oktober 2021. Utöver de risker som beskrivs där bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

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:s (publ) aktie är noterat på Nasdaq OMX Stockholm under symbolen NETEL och har ISIN-koden SE0015949433. Aktiekursen vid noteringen den 15 oktober 2021 uppgick till 48 kronor. Mot bakgrund av att Netel noterades på Nasdaq Stockholm den 15 oktober 2021 redovisas i denna rapport aktiekursutvecklingen under perioden 15 oktober till 31 oktober. Aktiekursen vid noteringen den 15 oktober 2021 uppgick till 48 kronor. Vid den sista handelsdag i oktober var aktiekursen 44,8 kronor. Den högsta betalkursen i oktober uppgick till 48,99 kronor och den lägsta betalkursen till 41,5 kronor. Under oktober omsattes 3 832 077 aktier, vilket motsvarar en omsättningshastighet om 8,2% under mätperioden.

Per den 31 oktober 2021 hade Netel Holding AB:s (publ) ca. 1 100 aktieägare, varav de största var IK Investment Partners (49,76%), Nordnet Pensionsförsäkring (7,80%), Carnegie Fonder (4,46%), Andra AP-fonden (4,43%) och Swedbank Robur Fonder (4,43%).

Per den 31 oktober 2021 var antalet utfärdade aktier 46 703 671, varav samtliga är stamaktier.

Finansiella rapporter

Rapport över resultat för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	jul-sep		jan-sep		R12 okt-sep	Helår
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	614	431	1,701	1,270	2,276	1,845
Övriga rörelseintäkter	0	0	1	1	2	2
Summa intäkter	614	432	1,701	1,271	2,278	1,847
Rörelsens kostnader						
Material och köpta tjänster	-405	-298	-1,107	-864	-1,494	-1,250
Övriga externa kostnader	-59	-26	-158	-77	-184	-103
Personalkostnader	-107	-69	-321	-239	-419	-337
Av- och nedskrivningar	-10	-9	-26	-28	-37	-39
Rörelseresultat (EBIT)	33	31	90	64	145	119
Resultat från finansiella poster						
Finansnetto	-5	-5	-12	-39	-26	-52
Resultat efter finansiella poster	28	26	78	25	119	67
Skatt	-7	-7	-20	-7	-32	-18
Periodens resultat	21	19	57	18	87	48
Periodens resultat hänförlig till						
Moderbolagets aktieägare	20	19	54	18	83	48
inflytande	1	-	3	-	4	-
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)*	0.60	0.58	1.67	0.55	2.56	1.49
Genom snittligt antal aktier före och efter utspädning (tusental)*	32,500	32,500	32,500	32,500	32,500	32,500

*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 det 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 vid tidpunkten för avgivande av denna rapport. Per den 27 augusti 2021

beslutades det 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.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	jul-sep		jan-sep		R12 okt-sep	Helår
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
Periodens resultat	21	19	57	18	87	48
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>						
Om räkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	2	-1	1	-6	-1	-7
Summa övrigt totalresultat för året, efter skatt	2	-1	1	-6	-1	-7
Periodens totalresultat, efter skatt	22	17	58	13	87	41
Periodens totalresultat hänförlig till						
Moderbolagets aktieägare	21	17	55	13	82	41
Innehav utan bestämmande inflytande	1	-	3	-	4	-

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	804	607	594
Im m ateriella tillgångar	189	179	179
Materiella anläggningstillgångar	115	111	80
Finansiella anläggningstillgångar	3	-	0
Uppskjuten skattefordran	10	17	9
Summa anläggningstillgångar	1 120	915	863
Omsättningstillgångar			
Varulager	8	9	4
Kortfristiga fordringar	768	511	554
Likvida medel	77	45	90
Summa omsättningstillgångar	853	565	648
Summa tillgångar	1 973	1 480	1 511
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	664	575	603
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestäm m ande inflytande	35	-	-
Summa eget kapital	699	575	603
Långfristiga räntebärande skulder	546	435	371
Långfristiga icke-räntebärande skulder	94	61	58
Summa långfristiga skulder	641	496	430
Kortfristiga räntebärande skulder	154	97	78
Kortfristiga icke-räntebärande skulder	480	312	400
Summa kortfristiga skulder	634	409	478
Summa eget kapital och skulder	1 973	1 480	1 511

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						
				Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkn- ings- reserv				
Ingående eget kapital							
2020-01-01	576	582 501	-278	-20 780	562 019	-	562 019
Periodens resultat	-	-	-	18 357	18 357	-	18 357
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-5 852	-	-5 852	-	-5 852
Periodens totalresultat	-	-	-5 852	18 357	12 505	-	12 505
Transaktioner med koncernens ägare							
Genom förda em issioner	-	-	-	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital							
2020-09-30	576	582 501	-6 130	-2 423	574 524	-	574 524
Ingående eget kapital							
2021-01-01	576	582 501	-7 362	27 553	603 268	-	603 268
Periodens resultat	-	-	-	57 295	57 295	-	57 295
Periodens övrigt totalresultat	-	-	589	-	589	-	589
Periodens totalresultat	-	-	589	57 295	57 884	-	57 884
Transaktioner med koncernens ägare							
Genom förda em issioner	48	37 452	-	-	37 500	-	37 500
Effekt av koncernm ässig om strukturering *	-124	-	-	-34 988	-35 112	35 112	-
Summa	-76	37 452	-	-34 988	2 388	35 112	37 500
Utgående eget kapital							
2021-09-30	500	619 953	-6 773	49 860	663 540	35 112	698 652

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 576 337,44 SEK till 591 373,09 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 591 373,09 SEK till 602 855,11 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 602 855,11 SEK till 623 967,26 SEK. Aktierna emitterades under en återinvestering i samband med genomfört förvärv och har ej påverkat kassaflödet.

*Under det 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 utgången av det tredje kvartalet 2021 återfinns till följd av denna transaktion ett innehav utan bestämmande inflytande i koncernen uppgående till cirka 5 procent av kapitalet. 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 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 vid tidpunkten för avgivande av denna rapport.

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.

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	jul-sep		jan-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Rörelseresultat	33	31	90	64	119
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	10	9	26	28	39
Erhållen ränta	-	-	-	-	1
Erlagd ränta	-6	-4	-17	-15	-26
Betald inkomstskatt	-2	-2	-16	-7	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	35	34	82	70	122
Förändringar i varulager	1	0	-4	-5	-0
Förändringar av rörelsefordringar	-42	-41	-121	27	-1
Förändringar av rörelseskulder	-43	10	-4	-64	10
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-49	3	-47	30	131
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1	-	-2	-1	-4
Förvärv av koncernföretag	-	-	-153	-	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-	-155	-1	-1
Amortering av leasingsskuld	-9	-9	-26	-26	-35
Upptagna långfristiga lån och krediter	35	4	252	11	-
Amortering av långfristiga lån och krediter	-	-35	-38	-63	-98
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	26	-40	188	-78	-133
Periodens kassaflöde	-24	-37	-14	-49	-3
Likvida medel vid periodens början	101	83	90	97	97
Valutakursdifferens i likvida medel	0	-2	1	-3	-4
Likvida medel vid periodens slut	77	44	77	44	90

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 för kommunikation och el 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 det tidigare moderbolaget Netel Group Holding AB, organisationsnummer 559062-6049, med undantag för rörelsesegment samt resultat per aktie som beskrivs närmare nedan. 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 2 och 5 i årsredovisningen för 2020, vilka även appliceras för nuvarande moderbolag Netel Holding AB (publ).

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 med undantag för leasing enligt IFRS 16 som inte fördelas ut på segmentsnivå utan IFRS-justeras på koncernnivå. Följaktligen redovisas segmentens leasingavtal som om de vore operationella leasingavtal.

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 3 i årsredovisningen för 2020 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 (EBITDA) i bedömningen av rörelsesegmentens resultat. Koncernen följer justeringarna exklusive effekterna av nyttjanderättstillgångar och leasingkulder, vilket innebär att segmentens leasingavtal redovisas som om de vore operationella leasingavtal det vill säga leasingkostnaden fördelas linjärt över leasingperioden och ingår i EBITDA. Övriga justeringar på koncernnivå inkluderas under Koncerngemensamma poster och elimineringar, exempelvis transaktionskostnader samt övriga koncerngemensamma kostnader som ej allokeras på segmentsnivå. Koncernchefen följer inte upp några balansposter på segmentsnivå.

jan-sep 2021	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Summa segment	Koncern- gemens. poster och elimineringar	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	656	756	196	93	1 701	-	1 701
Intäkter från övriga segment	-	-	-	-	-	-	-
Summa intäkter	656	756	196	93	1 701	-	1 701
EBITDA	39	65	5	9	118	-3	116
Av- och nedskrivningar						-26	-26
Finansnetto						-12	-12
Resultat före skatt							78
Skatt						-20	-20
Periodens resultat							57

jan-sep 2020	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Summa segment	Koncern-gemens. poster och elimineringsar	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	406	609	225	31	1 271	-	1 271
Intäkter från övriga segment	-	-	-	-	-	-	-
Summa intäkter	406	609	225	31	1 271	-	1 271
EBITDA	16	49	1	3	69	23	92
Av- och nedskrivningar						-28	-28
Finansnetto						-39	-39
Resultat före skatt							25
Skatt						-7	-7
Periodens resultat							18

Intäkter från avtal med kunder

jan-sep 2021	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Koncernen totalt
Affärsområde					
Fastnät	364	411	3	93	870
Kraft	190	244	151	-	585
Telekom	109	101	42	-	252
Koncerngemensamt					-6
Intäkter från avtal med kunder	662	756	196	93	1 701

Typ av tjänst

Ram avtal	324	459	138	-	922
Projekt	338	297	57	93	785
Koncerngemensamt					-6
Intäkter från avtal med kunder	662	756	196	93	1 701

jan-sep 2020	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Koncernen totalt
Affärsområde					
Fastnät	312	311	42	31	696
Kraft	29	227	144	-	401
Telekom	68	70	39	-	177
Koncerngemensamt					-2
Intäkter från avtal med kunder	409	609	225	31	1 271

Typ av tjänst

Ram avtal	184	353	114	-	651
Projekt	225	256	110	31	621
Koncerngemensamt					-2
Intäkter från avtal med kunder	409	609	225	31	1 271

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 rörelseförvärens genomsnittliga EBITA över ett till tre år. Tilläggsköpeskillingarna kommer att regleras kontant. De villkorade tilläggsköpeskillingarna ingår i posterna Långfristiga icke-räntebärande skulder med 32 (0) Mkr. 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	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Ingående balans	-	-	-
Inköp	3	-	-
Försäljning	-	-	-
Värdeförändring redovisad i resultatet	-	-	-
Om räkningsdifferens	-	-	-
Utgående balans	3	-	-

Villkorad tilläggsköpeskilling	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Ingående balans	-	-	-
Rörelseförvärv	32	-	-
Utbetalt	-	-	-
Värdeförändring redovisad i resultatet	-	-	-
Om räkningsdifferens	-	-	-
Utgående balans	32	-	-

Övriga skulder redovisade till verkligt värde	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Ingående balans	-	-	-
Förändringar av redovisade skulder	-	-	-
Värdetförändring redovisad i resultatet	0	-	-
Om räkningsdifferens	-	-	-
Utgående balans	0	-	-

Rörelseförvärv

Den 21 januari 2021 förvärvade koncernen 100% av aktierna och rösterna i C-E Morberg Anläggning & Energi AB ("Morberg"). Företaget är verksamt inom kraftentreprenader i Mälardalen med Västerås som bas. Förvärvet av Morberg är ett led i att stärka Netel Groups position inom kraftsegmentet. Förvärvet stärker dessutom Netels närvaro i Västeråsområdet, vilket skapar goda förutsättningar för fortsatt tillväxt. C-E Morbergs nettoomsättning under 2020 uppgick till 40 Mkr och EBIT till 7 Mkr. Morberg ingår i segment Sverige.

Den 19 februari 2021 förvärvade koncernen 100 % av aktierna och rösterna i Oppunda Kraftkonsult AB ("Oppunda"). Företaget är verksamt inom kraftentreprenader med fokus på ramavtal inom lokalnät. Verksamheten kompletterar Netel Groups kraftkompetens samt stärker positionen inom lokalnätssegment utanför Stockholm. Oppunda har goda förutsättningar för fortsatt tillväxt med existerande kunder och inom befintliga ramavtal. Oppundas nettoomsättning under 2020 uppgick till 77 Mkr och EBIT till 11 Mkr. Oppunda ingår i segment Sverige.

Den 4 mars 2021 förvärvade koncernen 100 % av aktierna och rösterna i Brogrund Mark AB och Brogrund Entreprenad AB ("Brogrund"). Brogrund har ett brett produkterbjudande med specialistkunskaper inom infrastruktur och erbjuder entreprenader inom bland annat vatten och avlopp, centralvärme, kraft och generellt markarbete i Örebroregionen. Förvärvet medför en breddning av kompetensen för Netel Group inom infrastruktursegmentet samt tillgång till nya kunder och därmed goda möjligheter att fortsätta växa. Brogrunds nettoomsättning under 2020 uppgick till 188 Mkr och EBIT till 8 Mkr. Brogrund ingår i segment Sverige.

Den 31 mars 2021 förvärvade koncernen 100% av aktierna och rösterna i Svensk Elkraftsentreprenad AB ("SEKE"). SEKE erbjuder entreprenader inom kraftstationssegmentet. Förvärvet utökar Netel Groups kompetens inom stationsentreprenader. SEKE har goda tillväxtmöjligheter. SEKE:s nettoomsättning under 2020 uppgick till 148 Mkr och EBIT till 15 Mkr. SEKE ingår i segment Sverige.

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	C-E Morberg Anläggning & Energi AB Verkligt värde	Oppunda Kraftkonsult AB Verkligt värde	Brogrund Verkligt värde	Svensk Elkrafts- entreprenad AB Verkligt värde	Summa
Im materiella tillgångar	-	-	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-	0	11	0	12
Nyttjanderättstillgångar	-	-	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	2	-	2
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-
Varulager	-	-	-	-	-
Kundfordringar och övriga fordringar	6	17	28	31	81
Likvida medel	5	8	15	21	48
Räntebärande skulder	-	-	-7	0	-7
Leasingskulder	-	-	-	-	-
Uppskjuten skatteskuld	-1	1	-1	-2	-4
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-5	-11	-21	-33	-69
Identifierade nettotillgångar	5	15	26	17	62
Goodwill	26	60	19	98	204
Total Köpeskillning	31	75	45	115	266
<i>Köpeskillningen består av:</i>					
Kontanter	20	58	32	80	190
Eget kapitalinstrument	-	10	8	20	38
Villkorad tilläggsköpeskillning	5	7	5	15	32
Säljrevers	7	-	-	-	7
Total köpeskillning	31	75	45	115	266

För information om den villkorade tilläggsköpeskillningen, se Not 5 Finansiella instrument.

Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde	C-E Morberg Anläggning & Energi AB	Oppunda Kraftkonsult AB	Brogrund	Svensk Elkrafts- entreprenad AB	Summa
Kontant del av köpeskillning	-20	-58	-32	-80	-190
Förvärvad kassa	4	7	7	19	37
Summa	-16	-51	-25	-61	-153
Förvärvsrelaterade kostnader	-1	-2	-3	-2	-8
Nettokassautflöde	-17	-53	-27	-63	-160

I samband med förvärvet av Morberg uppstod en goodwill om 26 Mkr 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 Morberg uppgick till 1 Mkr. Transaktionskostnaderna redovisades som en kostnad i resultaträkningen under Övriga externa kostnader. Under de åtta månaderna fram till balansdagen bidrog Morberg med 40 Mkr till koncernens intäkter och 1 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2021, uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle ha blivit 1 703 Mkr och periodens resultat skulle ha blivit 57 Mkr.

I samband med förvärvet av Oppunda uppstod en goodwill om 60 Mkr 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 Oppunda uppgick till 2 Mkr. Transaktionskostnaderna redovisades som en kostnad i resultaträkningen under Övriga externa kostnader. Under de sju månaderna fram till balansdagen bidrog Oppunda med 39 Mkr till koncernens intäkter och 4 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2021, uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle ha blivit 1 708 Mkr och periodens resultat skulle ha blivit 58 Mkr.

I samband med förvärvet av Brogrund uppstod en goodwill om 19 Mkr 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 Brogrund uppgick till 3 Mkr. Transaktionskostnaderna redovisades som en kostnad i resultaträkningen under Övriga externa kostnader. Under de sju månaderna fram till balansdagen bidrog Brogrund med 150 Mkr till koncernens intäkter och 4 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2021, uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle ha blivit 1 724 Mkr och periodens resultat skulle ha blivit 58 Mkr.

I samband med förvärvet av SEKE uppstod en goodwill om 98 Mkr 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 SEKE uppgick till 2 Mkr. Transaktionskostnaderna redovisades som en kostnad i resultaträkningen under Övriga externa kostnader. Under de sex månaderna fram till balansdagen bidrog SEKE med 60 Mkr till koncernens intäkter och 5 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2021, uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle ha blivit 1 749 Mkr och periodens resultat skulle ha blivit 60 Mkr.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga förändringar har skett för koncernen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående, jämfört med det som har beskrivits i årsredovisningen 2020 (Netel Group Holding AB) not 36.

	30 sep 2021	30 sep 2020
Management	-	-
Försäljning av varor/ tjänster	-	-
Inköp av varor/ tjänster	-	-
Ränteintäkter	-	-
Räntekostnader	-	-
Fordran på balansdagen	-	-
Skuld på balansdagen	15	14

Väsentliga händelser efter balansdagen

Den 15 oktober noterades Netel Holding AB (publ) på Nasdaq Stockholm. Intresset för erbjudandet att teckna aktier var stort bland såväl svenska och internationella institutionella investerare som allmänheten i Sverige, Norge och Finland och erbjudande var kraftigt övertecknat.

Under det 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. Vid extra bolagsstämma i 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 utgången av det tredje kvartalet 2021 återfinns till följd av denna transaktion ett innehav utan bestämmande inflytande i koncernen uppgående till cirka 5 procent av kapitalet. Vid en extra bolagsstämma i augusti 2021 beslutades även att genomföra en aktiesplit varigenom 1 befintlig aktie delades till 65 aktier. Under det fjärde kvartalet 2021, i samband med att Netel Holding AB (publ) noterades, genomfördes ytterligare beslut avseende antal aktier. 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 vid tidpunkten för avgivande av denna rapport. I samband med noteringen genomfördes även en nyemission om 200 miljoner kronor som i huvudsak använts till att återbetala tidigare finansiering.

I september 2021 ingick Netel Holding AB (publ) ett revolverande kreditavtal med flera valutor med ett belopp om 750 miljoner kronor, vilket är avsett att vara koncernens huvudsakliga finansiering och kommer att användas i syfte att finansiera allmänna bolagsändamål (inklusive förvärv), finansiera rörelsekapitalkrav samt att refinansiera befintlig skuld. I samband med att Netel Holding AB (publ) noterades aktualiserades kreditavtalet för vilket 475 miljoner kronor erhöles och användes för att återbetala tidigare finansiering i Netel.

Utöver ovanstående har inga betydande förändringar inträffat avseende koncernens finansiella ställning eller finansiella resultat efter den 30 september 2021.

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	jul-sep		jan-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Rörelsens kostnader					
Övriga rörelsekostnader	-0	-	-	-	-
Rörelseresultat	-0	-	-	-	-
Finansnetto	-	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	-0	-	-	-	-
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	-0	-	-	-	-
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-0	-	-	-	-

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	720	-	-
Summa anläggningstillgångar	720	-	-
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	-	-	-
Kortfristiga fordringar	-	-	-
Kassa och bank	0	-	-
Summa omsättningstillgångar	0	-	-
Summa tillgångar	721	-	-
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	1	-	-
Fritt eget kapital	720	-	-
Summa eget kapital	721	-	-
Obeskattade reserver	-	-	-
Summa obeskattade reserver	-	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-
Långfristiga icke-räntebärande skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-
Kortfristiga icke-räntebärande skulder	-	-	-
Summa kortfristiga skulder	-	-	-
Summa eget kapital och skulder	721	-	-

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten 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 22 november 2021

Hans Petersson
Styrelseordförande

Göran Lundgren
Styrelseledamot

Nina Macpherson
Styrelseledamot

Alireza Etemad
Styrelseledamot

Carl Jakobsson
Styrelseledamot

Maria Brunow
Styrelseledamot

Ove Bergkvist
Verkställande direktör

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	jul-sep		jan-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättningstillväxt (%)	42,4%	-10,0%	34,0%	-0,7%	-0,9%
Organisk nettoomsättningstillväxt (%)	9,5%	-10,0%	11,2%	-0,7%	-0,9%
EBITDA	42	39	116	92	157
EBITDA-marginal (%)	6,9%	9,1%	6,8%	7,2%	8,5%
EBITA	33	31	90	66	120
EBITA-marginal (%)	5,3%	7,1%	5,3%	5,2%	6,5%
Jämförelsestörande poster	7	2	21	5	13
Justerad EBITDA	50	41	136	97	171
Justerad EBITDA-marginal (%)	8,1%	9,4%	8,0%	7,7%	9,3%
Justerad EBITA	40	32	111	71	134
Justerad EBITA-marginal (%)	6,5%	7,5%	6,5%	5,6%	7,3%
Nettoskuld	-	-	623	487	360
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 (Ratio)	-	-	2,9	3,4	2,1
Soliditet (%)	-	-	35,4%	38,9%	39,9%
Orderstock	-	-	3 429	1995	2 354

Avstämning av nettoomsättningstillväxt

MSEK	jul-sep		jan-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning föregående period	431	480	1270	1279	1861
Förvärvad nettoomsättning	142	-	289	-	-
Organisk nettoomsättning	472	431	1412	1270	1845
Total nettoomsättningstillväxt (%)	42,4%	-10,0%	34,0%	-0,7%	-0,9%
Organisk nettoomsättningstillväxt (%)	9,5%	-10,0%	11,2%	-0,7%	-0,9%

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

MSEK	jul-sep		jan-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	614	431	1701	1270	1845
Rörelseresultat (EBIT)	33	31	90	64	119
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10	9	26	28	39
EBITDA	42	39	116	92	157
EBITDA-marginal (%)	6.9%	9.1%	6.8%	7.2%	8.5%
Jämförelsestörande poster					
Kostnader relaterade till noteringen	7	-	11	-	-
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	8	-	-
Övriga jämförelsestörande poster	-	2	3	5	13
Summa jämförelsestörande poster	7	2	21	5	13
Justerad EBITDA	50	41	136	97	171
Justerad EBITDA-marginal (%)	8.1%	9.4%	8.0%	7.7%	9.3%

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

MSEK	jul-sep		jan-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	614	431	1701	1270	1845
Rörelseresultat (EBIT)	33	31	90	64	119
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	2	2
EBITA	33	31	90	66	120
EBITA-marginal (%)	5.3%	7.1%	5.3%	5.2%	6.5%
Jämförelsestörande poster					
Kostnader relaterade till noteringen	7	-	11	-	-
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	8	-	-
Övriga jämförelsestörande poster	-	2	3	5	13
Summa jämförelsestörande poster	7	2	21	5	13
Justerad EBITA	40	32	111	71	134
Justerad EBITA-marginal (%)	6.5%	7.5%	6.5%	5.6%	7.3%

Avstämning av nettoskuld och nettoskuld/justerad EBITDA R12 (Ratio)

MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Långfristiga räntebärande skulder	546	435	371
Kortfristiga räntebärande skulder	154	97	78
Summa räntebärande skulder	700	532	450
Likvida medel	77	45	90
Nettoskuld	623	487	360
Justerad EBITDA R12	211	142	171
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 (Ratio)	2.9	3.4	2.1

Avstämning av soliditet

MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Totalt eget kapital	699	575	603
Totala tillgångar	1,973	1,480	1,511
Soliditet (%)	35.4%	38.9%	39.9%

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 fastställd 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

Övrig information

Kvartalsrapporter på www.netelgroup.com

Den kompletta bokslutsrapporten för perioden januari till september 2021 och tidigare kvartals- och årsbokslut finns tillgängliga på <https://netelgroup.com/investerare/rapporter-och-presentationer/>.

Finansiell kalender

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2021	2022-02-16
Årsredovisning 2021	2022- vecka 15
Första kvartalet 2022	2022-05-04
Årsstämma 2022	2022-05-04
Andra kvartalet 2022	2022-08-25
Tredje kvartalet 2022	2022-11-09

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 22 november 2021 kl. 07.00 CET.

För ytterligare information kontakta

Ove Bergkvist, vd och koncernchef

073 337 0937

ove.bergkvist@netelgroup.se

Peter Andersson, CFO

073 842 3690

peter.andersson@netelgroup.se

Johan Hähnel, IR

070 605 6334

johan.hahnel@netelgroup.se

Kort om Netel Group

Netel Group bygger fysiska tele-, bredbands- och elnät i Norden och Tyskland. Vi levererar helhetslösningar – med allt från planering och projektering till utförande och underhåll – åt teleoperatörer, nätägare, fastighetsägare, byggföretag, bostadsbolag och bostadsrättsföreningar. Vi är idag ett av de ledande företagen på våra marknader.

BILDADES ÅR

2000

ANSTÄLLDA 2020

414

NETTOOMSÄTTNING 2020

1 845 MSEK

JUSTERAD EBITA 2020

133 MSEK

netel group

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