

Kvartal påverkat av säsongsvariation och svagare utveckling i Norge och Finland där marginalhöjande förbättringsåtgärder pågår

Första kvartalet

- Nettoomsättningen steg med 9,3% till 684 (626) MSEK med organisk tillväxt på -0,8%
- Justerad EBITA uppgick till 11 (28) MSEK med en justerad EBITA-marginal på 1,6% (4,5)
- EBITA uppgick till -3 (22) MSEK med en EBITA-marginal på -0,4% (3,6)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -4 (22) MSEK med en rörelsemarginal på -0,6% (3,4)
- Periodens resultat uppgick till -9 (15) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,18 (0,33) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8 (-85) MSEK
- Nettoskulden uppgick till 789 (557) MSEK och nettoskuld/justerad EBITDA till 3,2 (2,4)
- Orderstocken ökade till 3 750 (3 401) MSEK

Viktiga händelser under och efter första kvartalet

- Tillväxten och lönsamheten har påverkats av säsongsvariation under kvartalet.
- Marginalhöjande förbättringsåtgärder till följd av svagare utveckling i Norge och Finland pågår.
- Den pågående avslutningen av verksamheten för fiberutbyggnad i Sverige fortsätter enligt plan. Justerat för fiberutbyggnaden i Sverige uppgick koncernens organiska tillväxt till 3,6% i kvartalet.
- Rekordhög orderstock på 3,75 miljarder SEK.
- Initiativen till att minska kapitalbindningen har lett till förbättrat kassaflöde på 8 (-85) MSEK.
- I april avgjordes skiljedomen med en fiberkund till Netels fördel och Netel har begärt verkställighet av betalningen om cirka 80 MSEK. Skiljedomen har överklagats av motparten, vilket inte påverkar verkställigheten av betalningen om cirka 80 MSEK. Den positiva engångseffekten på EBITA om cirka 5 MSEK och på resultat före skatt om cirka 15 MSEK som tidigare kommunicerats ingår i resultatet för första kvartalet 2023.
- Netel expanderar till kraftprojekt för järnvägar och försvaret genom förvärv av Elektrotjänst i Katrineholm.
- Förändrad rapportering av affärsområdena från första kvartalet 2023.

MSEK	jan-mar		R12 apr-mar	Helår
	2023	2022	2022/2023	2022
Nettoomsättning	684	626	3 199	3 141
Nettoomsättningstillväxt (%)	9,3%	45,0%	29,5%	29,9%
Justerad EBITA	11	28	183	200
Justerad EBITA-marginal (%)	1,6%	4,5%	5,7%	6,4%
EBITA	-3	22	154	179
EBITA-marginal (%)	-0,4%	3,6%	4,8%	5,7%
EBIT	-4	22	151	176
EBIT-marginal (%)	-0,6%	3,4%	4,7%	5,6%
Nettoskuld	789	557	789	722
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 (Ratio)	3,2	2,4	3,2	2,8

Justerad EBITA har justerats för förvärvskostnader och andra kostnader, inklusive omstrukturingskostnader i Finland i första kvartalet 2023. Under 2022 skedde justeringar för förvärvsrelaterade kostnader.

VD-ord

Med marginalhöjande åtgärder bygger vi ett effektivare Netel för att möta de starka marknadstrenderna inom infrastruktur

Första kvartalet var påverkat av säsongsvariation och svagare utveckling i Norge och Finland vilket påverkat omsättningen och lönsamheten. De åtgärder vi vidtar i Norge och Finland för att anpassa verksamheten till marknadsläget har påverkat lönsamheten i kvartalet och kommer att ha en negativ effekt även i kommande kvartal. Samtidigt utvecklades verksamheterna i Sverige, Tyskland och Storbritannien fortsatt väl. Våra initiativ till att minska kapitalbindningen ger nu resultat och kassaflödet förbättrades i kvartalet. Orderstocken är på ännu en ny rekordnivå, drivet av de starka marknadstrenderna inom infrastruktur.

Den organiska tillväxten var negativ i kvartalet på 0,8% vilket reflekterar säsongsvariation där en stor del av projekten står stilla under vintermånaderna. Justerat för fiberutbyggnaden i Sverige som är under avveckling, uppgick koncernens organiska tillväxt till 3,6%. Våra väderberoende projekt har kommit igång igen enligt plan efter påskhelgen.

Verksamheten i Sverige utvecklades generellt sett väl med mycket god efterfrågan inom Kraft. Tyskland växte starkt med god efterfrågan. Verksamheten i Storbritannien, som inleddes under andra halvåret 2022, utvecklades enligt plan. Vi bygger nu upp organisationen i Storbritannien för att växa med den höga efterfrågan vi ser från både existerande och nya kunder.

Åtgärder i Finland och Norge

I Finland har vi inlett förhandling med en större kund inom Kraft eftersom de globala kostnadsökningarna påverkar vår lönsamhet i stor utsträckning. Vi siktar på en överenskommelse som är gynnsam för båda parter. Vi ser över vår projektportfölj, vår organisation och våra arbetssätt inom Kraft vilket lett till att vi i kvartalet tagit en omstruktureringskostnad på 10 MSEK. Vi kan inte utesluta att ytterligare omstruktureringskostnader kan bli nödvändiga i andra kvartalet 2023, delvis beroende på utfallet i förhandlingarna med den större kunden inom Kraft. Under andra kvartalet 2023 startar vi de nya, större fiberprojekten vilka har god potential att bidra till förbättrad lönsamhet.

I Norge har vi påverkats av en svagare utveckling inom Kraft på grund av det nationella regelverket för nätoperatörer som lett till att vår viktigaste kund minskar sina investeringar. Vi anpassar organisationen till lägre volymer samtidigt som vi ser över projektstyrningen för att förbättra lönsamheten. Behovet av att öka kraftnätskapaciteten i Norge kvarstår och vi ser fortsatt ljus på marknaden på längre sikt.

I Norge har vi de senaste åren satsat för att öka vår affär inom telekomservice. Under en tid har telekomoperatörerna emellertid blivit mer återhållsamma och våra volymer i de stora serviceavtalen når inte upp till utlovade nivåer. Även här anpassar vi därför organisationen till lägre volymer för att förbättra lönsamheten, vilket kommer att fortsätta under andra kvartalet 2023.

Klander mot skiljedom

I april avgjordes skiljedomen med en fiberkund till Netels fördel och Netel har begärt verkställighet av betalningen om cirka 80 MSEK. Skiljedomen har överklagats av motparten, vilket inte påverkar verkställigheten av betalningen om cirka 80 MSEK. Den positiva engångseffekten på EBITA om cirka 5 MSEK och på resultat före skatt om cirka 15 MSEK som tidigare kommunicerats ingår i resultatet för första kvartalet 2023.

Förbättrat operativt kassaflöde i kvartalet

Under 2022 tog vi initiativ till att förbättra det operativa kassaflödet vilket börjat ge effekt under kvartalet. Det operativa kassaflödet uppgick till 8 (-85) MSEK till följd av minskad kapitalbindning. Vi ser fortsatt potential till minskad kapitalbindning och förbättrat kassaflöde.

Från och med det här kvartalet redovisar vi en delvis ny uppdelning av våra affärsområden. Genom att separera den svenska verksamheten inom vår nya tillväxtmarknad InfraserVICES, det vill säga fjärrvärme, vatten och avlopp med tillhörande markentreprenad, från fiberverksamheten ökar vi transparensen.

Det är med glädje vi välkomnar våra nya kollegor i Elektrotjänst i Katrineholm till Netel. Vi förvärvade bolaget i februari 2023 och Elektrotjänst ger oss tillgång till nya attraktiva kundsegment inom järnvägar, tunnelbana och försvaret. Dessutom innebär förvärvet att vi breddar oss geografiskt inom Kraft.

Framtidsutsikter

Vi verkar på marknader som drivs av starka megatrender. Elektrifieringen av samhället, digitaliseringen och det generella behovet av att modernisera infrastrukturen driver efterfrågan. I Storbritannien och Tyskland drar vi nytta av vår långa erfarenhet av fiberutbyggnad från Norden och vår ambition är att ta betydande positioner på dessa båda tillväxtmarknader. Kortsiktigt ser vi en risk för att stigande räntor kan göra kunderna mer återhållsamma. Vi ser nu att telekomoperatörerna är återhållsamma med investeringar vilket påverkar oss negativt. Vi har emellertid en låg exponering mot bostadsmarknaden

vilken normalt sett är mer räntekänslig än industrisektorn och de kommunala och statliga kundsegmenten.

Under kvartalet har marknaderna sammantaget varit fortsatt starka och vi har vuxit vår orderstock till ännu en ny rekordnivå på 3,75 miljarder SEK. Vi har dock fortsatta kortsiktiga utmaningar att hantera i Norge och Finland som vi möter med marginalhöjande åtgärder. Med dessa åtgärder bygger vi ett effektivare Netel för att möta de starka marknadstrenderna inom infrastruktur.

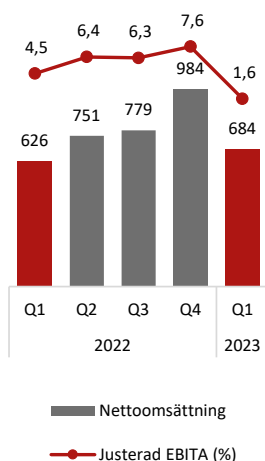
Ove Bergkvist

VD och koncernchef

Koncernens finansiella utveckling i sammandrag

Första kvartalet

Nettoomsättning
och justerad EBITA-
marginal



Nettoomsättning

Nettoomsättningen steg med 9,3% till 684 (626) MSEK i första kvartalet med organisk tillväxt på -0,8%. Justerat för fiberutbyggnaden i Sverige som är under avveckling, uppgick koncernens organiska tillväxt till 3,6%. Förvärv och positiva valutakurseffekter bidrog med 10,1%.

Omsättningen påverkades negativt av säsongsvariation med ett normalt svagt första kvartal till följd av vinterförhållanden där en stor del av projekten står stilla. Omsättningen påverkades också av lägre volymer i Norge och Finland. Utvecklingen i Sverige var god och Tyskland växte starkt. Verksamheten i Storbritannien, som inleddes under andra halvåret 2022, utvecklades enligt plan.

Orderläget var gott under kvartalet och orderstocken ökade under perioden med 50 MSEK till rekordhöga 3 750 MSEK.

Resultat

EBITDA minskade med 61,1% till 14 (36) MSEK och EBITDA-marginalen uppgick till 2,1% (5,8). EBITA minskade till -3 (22) MSEK med en EBITA-marginal på -0,4% (3,6). Lönsamheten har påverkats av åtgärder i Norge och Finland som initierats för att anpassa verksamheterna till de lägre volymerna. Lönsamheten har också påverkats av en omstruktureringskostnad inom Kraft i Finland på 10 MSEK. Lönsamheten har påverkats positivt av en engångseffekt om 5 MSEK från tvisten med en stor fiberkund.

Justerad EBITDA minskade med 33,3% till 28 (42) MSEK under kvartalet med en justerad EBITDA-marginal på 4,1% (6,8). Justerad EBITA minskade med 60,7% till 11 (28) MSEK med en justerad EBITA-marginal på 1,6% (4,5). Justering har skett för omstruktureringskostnader i Finland om 10 MSEK och förvärvskostnader om 4 (6) MSEK.

Av- och nedskrivningar uppgick till -18 (-15) MSEK.

Finansnettot uppgick till -6 (1) MSEK i kvartalet. Räntekostnaderna uppgick till -13 (-4) MSEK, varav -1 (-1) MSEK är hänförliga till leasingkulder.

Resultat före skatt minskade till -10 (22) MSEK i kvartalet. Resultatet har påverkats av en positiv engångseffekt om 15 MSEK från tvisten med en stor fiberkund.

Resultat efter skatt minskade till -9 (15) MSEK. Skatten uppgick till 1 (-7) MSEK, motsvarande en effektiv skattesats om 10% (31).

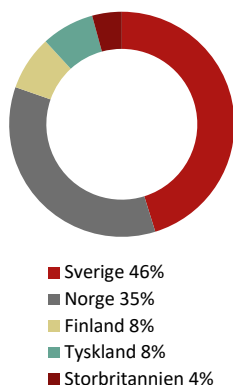
Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 8 (-85) MSEK, positivt påverkat av minskad kapitalbindning.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -54 (-112) MSEK, framför allt hänförligt till förvärv.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 28 (101) MSEK, huvudsakligen till följd av upptagna lån i samband med genomförda förvärv.

Nettoomsättning per
segment



Periodens kassaflöde uppgick till -17 (-95) MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 349 MSEK jämfört med 369 MSEK vid kvartalets ingång. Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till totalt 252 MSEK jämfört med 295 MSEK vid periodens ingång, vilket tillsammans med likvida medel innebär totalt 601 MSEK i tillgängliga medel jämfört med 664 MSEK vid periodens ingång.

Nettoskulden, vilken definieras som kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, uppgick till 789 MSEK vid kvartalets utgång, jämfört med 722 MSEK vid kvartalets ingång. Det motsvarar en nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA R12M om 3,2 gånger. Skuldsättningsgraden beräknad i enlighet med koncernens finansiella mål uppgick till 2,7 gånger vid utgången av perioden, vilket är över kapitalstrukturmålet på medellång sikt.

Övriga kort- och långfristiga räntebärande skulder utgörs i huvudsak av bankfinansiering och leasingskulder. Dessa förpliktelser uppgick till 1 139 MSEK vid kvartalets utgång jämfört med 1 090 MSEK vid kvartalets ingång. Ökningen hänförs sig huvudsakligen till nyttjade kreditfaciliteter i samband med förvärv.

Totala tillgångar uppgick till 3 112 MSEK jämfört med 3 119 MSEK vid kvartalets ingång och eget kapital uppgick till 1 091 MSEK jämfört med 1 106 MSEK vid kvartalets ingång.

Förändrad rapportering av affärsområdena

Netel rapporterar fem segment: Sverige, Norge, Finland, Tyskland och Storbritannien. Bolaget har hittills också rapporterat tre affärsområden: Fastnät, Kraft och Telekom. För att öka transparensen gör Netel från och med första kvartalet 2023 förändringar i rapporteringen av affärsområdena: Fiberverksamheten inom affärsområdet Fastnät flyttas till affärsområdet Telekom och den återstående verksamheten inom Fastnät döps om till Infraservices. Infraservices utgörs huvudsakligen av tjänster inom fjärrvärme, vatten och avlopp samt tillhörande markentreprenader.

Idag bedriver Netel verksamhet inom Infraservices endast i Sverige. Verksamheten inom Kraft bedrivs i Sverige, Norge och Finland. Verksamheten inom Telekom bedrivs i alla fem segmenten. Telekom omfattar endast fiberutbyggnad och service i Storbritannien och Tyskland. I Sverige, Norge och Finland omfattar Telekom även utbyggnad och service av mobilnät.

Omräknade siffror för samtliga kvartal och helåret 2022 återfinns på sidorna 18–20 i denna rapport.

Segment

Sverige

	Kvartal 1					
MSEK	2023	2022	Förändring	R12M	2022	Förändring
Nettoomsättning	311	262	+18,7%	1 482	1 433	+3,4%
<i>varav</i>						
<i>Infraservices</i>	137	114	+20,7%		687	
<i>Kraft</i>	112	58	+92,9%		330	
<i>Telekom</i>	57	86	-33,5%		393	
EBITA	19	12	+58,3%	125	117	+6,8%
EBITA-marginal	6,2%	4,5%	1,7	8,4%	8,2%	0,2

Nettoomsättningen ökade med 18,7% till 311 (262) MSEK, huvudsakligen till följd av förvärv och organisk tillväxt inom Infraservices och Kraft.

Infraservices påverkades något i kvartalet av en viss återhållsamhet bland beställare som är relaterade till bostadsmarknaden. Större delen av verksamheten är emellertid fokuserad på kommunala och statliga beställare där aktivitetsnivån var fortsatt god.

Kraft växte starkt i kvartalet till följd av förvärv och organisk tillväxt. Marknaden är stark med många kundförfrågningar inom framför allt kraftstationsuppdrag. I januari annonserade Netel beställningar på fyra transformatorstationer från E.ON i Sverige på totalt 93 MSEK. I februari 2023 förstärktes verksamheten med förvärvet av Elektrotjänst i Katrineholm vars huvudsakliga verksamhet är kraftprojekt för järnväg, tunnelbana och försvaret. Med förvärvet går Netel både in i nya attraktiva kundsegment och breddar sin geografiska närvaro inom kraftmarknaden.

Inom Telekom växte mobilverksamheten men den totala omsättningen minskade på grund av planerad lägre fiberutbyggnad. Den pågående avslutningen av verksamheten för fiberutbyggnad fortsätter enligt plan.

EBITA ökade med 58,3% till 19 (12) MSEK med en EBITA-marginal på 6,2% (4,5). EBITA har påverkats av en positiv engångseffekt om 5 MSEK från tvisten med en stor fiberkund. Exklusive engångsintäkten ökade EBITA med 16,7% till 14 MSEK med en EBITA-marginal på 4,5%.

Norge

	Kvartal 1					
MSEK	2023	2022	Förändring	R12M	2022	Förändring
Nettoomsättning	242	273	-11,3%	1 149	1 179	-2,5%
<i>varav</i>						
<i>Kraft</i>	77	92	-16,7%			
<i>Telekom</i>	165	180	-8,6%			
EBITA	-11	16		33	60	-45,0%
EBITA-marginal	-4,5%	5,9%	-10,4	2,9%	5,1%	2,2

Nettoomsättningen minskade med 11,3% till 242 (273) MSEK i kvartalet till följd av svagare utveckling inom Kraft och Telekom.

Utvecklingen inom Kraft har påverkats av det nationella regelverket för nätoperatörer som lett till att den viktigaste kunden minskar sina investeringar. Åtgärder har initierats under kvartalet för att anpassa organisationen till de lägre volymerna och samtidigt sker en översyn av projektstyrningen för att förbättra lönsamheten.

Telekom påverkades av säsongsvariation under första kvartalet med låg fiberutbyggnad på grund av vinterförhållandena. Lönsamheten påverkades också av lägre volymer än förväntat inom de långa servicekontrakten. Åtgärder har initierats för att anpassa organisationen till de lägre volymerna. I april tecknades ett nytt ramavtal med Eidsiva för fiberutbyggnad under 2023–2024. Kontraktsvärdet kan komma att uppgå till 30–40 MNOK per år. Tidigare i år har Netel annonserat ett förnyat, mer omfattande ramavtal med Viken Fiber som kan komma ha ett totalt värde på upp till 300 MNOK samt ett avtal med Ice om 5G-utbyggnad.

EBITA minskade till -11 (16) MSEK i kvartalet. Lönsamheten har påverkats av åtgärderna för att volymanpassa verksamheten och höja marginalerna.

Finland

	Kvartal 1					
MSEK	2023	2022	Förändring	R12M	2022	Förändring
Nettoomsättning	54	58	-6,6%	287	291	-1,4%
<i>varav</i>						
<i>Kraft</i>	41	44	-5,7%			
<i>Telekom</i>	13	14	-10,5%			
EBITA	-16	-3		-26	-12	
EBITA-marginal	-29,5%	-4,5%	-25,0	-8,9%	-4,2%	-4,7

Nettoomsättningen minskade med 6,6% till 54 (58) till följd av säsongsvariation inom både Kraft och Telekom.

Inom Kraft är den underliggande långsiktiga marknaden god, drivet bland annat av behovet att öka tillgången till förnybara energikällor som vindkraft.

Även inom Telekom är den underliggande marknaden stark, både inom fiber- och mobilutbyggnad.

EBITA försämrades till -16 (-3) MSEK, huvudsakligen till följd av utebliven priskompensation för globala kostnadsökningar från en större kund inom Kraft. Förhandlingar pågår med kunden. Samtidigt har en översyn av projektportföljen, organisationen och arbetssätten inom Kraft initierats vilket lett till en omstruktureringskostnad på 10 MSEK i kvartalet. Ytterligare omstruktureringskostnader för den finska kraftverksamheten kan inte uteslutas under andra kvartalet 2023. Under andra kvartalet 2023 startar de nya, större fiberprojekten vilka har god potential att bidra till förbättrad lönsamhet.

Stefan Ljunglin har utsetts till ny landschef för Netel i Finland och VD för Netel OY med tillträdesdag 1 februari 2023. Han ingår också i koncernledningen.

Tyskland

	Kvartal 1					
MSEK	2023	2022	Förändring	R12M	2022	Förändring
Nettoomsättning	52	37	+42,0%	229	213	+7,5%
<i>varav</i>						
<i>Telekom</i>	52	37	+42,0%			
EBITA	5	3	+66,7%	26	24	+8,3%
EBITA-marginal	9,6%	8,9%	+0,7	11,4%	11,5%	-0,1

Nettoomsättningen steg med 42,0% till 52 (37) MSEK drivet av det stora nationella behovet av att modernisera och bygga ut fastnäten. I januari 2023 påbörjades en totalentreprenad med en ny stor kund som omfattar utbyggnad av cirka 80 km fibernät. Under kvartalet har ett nytt kontor öppnats i Neuenhagen och ytterligare medarbetare anställts.

EBITA förbättrades till 5 (3) MSEK och EBITA-marginalen ökade till 9,6% (8,9). Lönsamheten har påverkats positivt av högre volymer och interna effektiviseringsåtgärder.

Storbritannien

Netel expanderade till Storbritannien i andra halvåret 2022 genom förvärv och omfattar bolagen Border Civils & Utilities och Doocey North East. Bolagen konsolideras från och med juli 2022 respektive augusti 2022 varför jämförelsetal med första kvartalet föregående år saknas.

	Kvartal 1					
MSEK	2023	2022	Förändring	R12M	2022	Förändring
Nettoomsättning	29	-	-	-	47	-
<i>varav</i>						
<i>Telekom</i>	29	-	-			
EBITA	3	-	-	-	6	-
EBITA-marginal	9,7%	-	-	-	13,5%	-

Omsättning och lönsamhet utvecklades enligt plan i kvartalet. Under kvartalet har kundportföljen breddats och bland de nya kunderna märks bland annat skotska GoFibre. Ordern från GoFibre annonserades i januari 2023 och omfattar installation av fibernät i norra England och gränstrakterna av Skottland. Det treåriga avtalet har ett initialt värde på 10 MGBP och projektet startade i första kvartalet. Sammanslagningen av de båda förvärvade bolagen pågår och ska skapa synergier inom bland annat administration, marknadsföring och inköp.

Förvärv

Från och med februari 2023 konsolideras Elektrotjänst i Katrineholm. Förvärvet innebär att Netel både går in i nya, attraktiva kundsegment och breddar sin geografiska närvaro inom kraft. Bolagets huvudsakliga verksamhet är kraftprojekt för järnväg, tunnelbana och försvaret. Den förvärvade verksamheten omsatte räkenskapsåret september 2021-augusti 2022 cirka 69 MSEK. Bolaget har 34 medarbetare och en stark orderbok för kommande år. Elektrotjänst har historiskt haft en högre EBITA-marginal än Netelkoncernen. Förvärvet avsåg samtliga aktier. Köpeskillingen har erlagts kontant och genom kvittningsemission av 303 294 aktier i Netel Holding. Elektrotjänst ingår i segmentet Sverige, affärsområdet Kraft.

Övrig information

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Netel meddelade den 6 april 2023 att skiljenämnden avgjort Netels tvist med en stor fiberkund och dömt till Netels fördel. Skiljeförfarandet initierades 2021 då Netel krävde ersättning för utestående betalning av fakturor för utfört arbete inom fiberområdet. Skiljenämnden har fastslagit att Netel hade rätt till betalning och Netel har begärt verkställighet av betalningen om cirka 80 MSEK. Skiljedomen har överlagats av motparten, vilket inte påverkar verkställigheten av betalningen om cirka 80 MSEK. Den positiva engångseffekten på EBITA om cirka 5 MSEK och på resultat före skatt om cirka 15 MSEK som tidigare kommunicerats ingår i resultatet för första kvartalet 2023.

Medarbetare

Antal anställda uppgick till 876 (737) vid periodens utgång. Medelantalet anställda under perioden uppgick till 854 (719). Ökningen hänför sig till huvudsakligen till förvärv.

Finansiella mål

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 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 tillväxtmöjligheter.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick i kvartalet till 6 (7) MSEK. Moderbolaget belastas med 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 och makroekonomiska faktorer eller förändrade kundbeteenden. Vidare föreligger även ränterisker för koncernen. Ett svagare makroekonomiskt läge, högre räntor och inflationstryck kan komma att påverka kundernas efterfrågan negativt och innebära att projekt senareläggs. Netel kan idag inte bedöma omfattningen av en eventuell konjunkturförsvagning, storleken på inflationen och förväntat ränteläge. Därmed är det också svårt att bedöma effekterna på koncernens verksamhet. Netels affärsmodell bygger på att koncernens tillgångar

bundna i den egna verksamheten såsom maskiner hålls på en låg nivå vilket gör koncernen finansiellt mer agil vid konjunkturförsämringar. Koncernen upplevde under 2022 förseningar i vissa projekt till följd av materialförseningar vilka i sin tur uppkommit på grund av störningar i globala försörjningskedjor. Netel bevakar utvecklingen för de globala försörjningskedjorna och hanterar riskerna för fördröjningar i projekten genom att till exempel flytta resurser mellan projekt. Netelkoncernen påverkas även av väderfaktorer. En tidig eller sen vinter med låga temperaturer påverkar grävprojekt negativt medan höststormar kan innebära fler uppdrag för att säkra kraftledningarna. För en utförligare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som föreligger för koncernen och moderbolaget, se årsredovisningen för 2022.

Netel arbetar med att övervaka och kontinuerligt utvärdera hållbarhetsrelaterade risker och deras inverkan på koncernens verksamhet och resultat. Som en del av denna styrning har koncernledningen påbörjat arbetet med att övervaka och utvärdera koncernens klimatpåverkan och hur koncernen påverkas av klimatrelaterade risker. Koncernledningen följer också upp dotterbolagens efterlevnad av till exempel uppförandekoden, arbetsskador och rättsliga tvister.

Netel bevakar utvecklingen kring kriget i Ukraina och kan idag inte bedöma effekterna av sanktionerna mot Ryssland och vilka följder kriget kan få på den ekonomiska situationen i Netels marknader. Netel har under första kvartalet 2023 samt de finansiella åren 2022 och 2021 inte haft någon försäljning, direkta utgifter eller inköp till eller från Ryssland respektive Ukraina. Kriget 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.

I april 2023 avgjorde skiljenämnden Netels tvist med en stor fiberkund och dömde till Netels fördel. Motparten anförde den 24 april 2023 klander mot skiljedomen vid Svea hovrätt. Svea hovrätt meddelade den 27 april 2023 att domen ska verkställas, men har ännu inte fattat beslut om huruvida klandret godkänns eller ej. Om kunden når framgång med klandret blir konsekvensen att skiljedomen inte längre gäller och måste göras om.

Ägare

Den 31 mars 2023 hade Netel Holding AB (publ) 1 817 aktieägare. De fem största aktieägarna var IK VII fonden via Cinnamon International S.à.r.l (48,04%), Nordnet Pensionsförsäkring (8,12%), Swedbank Robur Fonder (4,27%), Andra AP-fonden (4,27%) och Carnegie Fonder (4,08%).

Den 31 mars 2023 fanns totalt 48 511 873 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
	2023	2022	2022/2023	2022
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	684	626	3 199	3 141
Övriga rörelseintäkter	2	6	22	25
Summa intäkter	686	632	3 220	3 166
Rörelsens kostnader				
Material och köpta tjänster	-415	-384	-2 013	-1 981
Övriga externa kostnader	-78	-53	-315	-291
Personalkostnader	-178	-158	-673	-653
Av- och nedskrivningar	-18	-15	-68	-65
Rörelseresultat (EBIT)	-4	22	151	176
Resultat från finansiella poster				
Finansnetto	-6	1	-22	-15
Resultat efter finansiella poster	-10	22	129	161
Skatt	1	-7	-30	-38
Periodens resultat	-9	15	99	123
Periodens resultat hänförlig till				
Moderbolagets aktieägare	-9	15	99	123
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,18	0,33	2,07	2,59
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (tusental)	48 384	47 315	47 990	47 726

Under första kvartalet har en kvittningsemission genomförts i samband med annonserat förvärv. Antalet utestående stamaktier har under perioden ökat med 303 294 aktier till 48 511 873 aktier vid periodens utgång.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	jan-mar		R12 apr-mar	Helår
	2023	2022	2022/2023	2022
Periodens resultat	-9	15	99	123
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-15	10	-20	5
Summa övrigt totalresultat för året, efter skatt	-15	10	-20	5
Periodens totalresultat, efter skatt	-24	26	79	129
Periodens totalresultat hänförlig till				
Moderbolagets aktieägare	-24	26	79	129
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	1 247	981	1 179
Immateriella tillgångar	199	194	199
Materiella anläggningstillgångar	199	168	187
Finansiella anläggningstillgångar	11	8	9
Uppskjuten skattefordran	9	14	10
Summa anläggningstillgångar	1 664	1 364	1 585
Omsättningstillgångar			
Varulager	8	6	8
Kortfristiga fordringar	1 091	786	1 157
Likvida medel	349	181	369
Summa omsättningstillgångar	1 448	974	1 534
Summa tillgångar	3 112	2 338	3 119
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 091	974	1 105
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Summa eget kapital	1 091	974	1 105
Långfristiga räntebärande skulder	1 043	667	1 037
Långfristiga icke-räntebärande skulder	265	144	246
Summa långfristiga skulder	1 308	811	1 283
Kortfristiga räntebärande skulder	96	72	53
Kortfristiga icke-räntebärande skulder	617	482	677
Summa kortfristiga skulder	713	554	731
Summa eget kapital och skulder	3 112	2 338	3 119

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 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>							
Genomförda 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
Ingående eget kapital 1 jan 2023	742	1 460 815	4 737	-361 342	1 104 951	-	1 104 951
Periodens resultat	-	-	-	-8 691	-8 691	-	-8 691
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-14 851	-	-14 851	-	-14 851
Periodens totalresultat	-	-	-14 851	-8 691	-23 542	-	-23 542
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>							
Genomförda emissioner	5	9 995	-	-	10 000	-	10 000
Summa	5	9 995	-	-	10 000	-	10 000
Utgående eget kapital 31 mar 2023	746	1 470 810	-10 115	-370 032	1 091 409	-	1 091 409

Netel Holding AB (publ) beslutade om en nyemission av stamaktier den 8 februari 2023 vilket resulterade i en ökning av aktiekapitalet från 741 670 SEK till 746 337 SEK. Aktierna emitterades under en återinvestering i samband med genomfört förvärv och har ej påverkat kassaflödet.

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	jan-mar		Helår
	2023	2022	2022
Rörelseresultat	-4	22	176
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	17	14	62
Erhållen ränta	0	0	1
Erlagd ränta	-10	-4	-22
Betald inkomstskatt	-25	-25	-39
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-22	7	177
Förändringar i varulager	0	2	1
Förändringar av rörelsefordringar	68	6	-292
Förändringar av rörelseskulder	-38	-100	41
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8	-85	-72
Förvärv av anläggningstillgångar	-4	-3	-20
Förvärv av koncernföretag	-54	-108	-224
Försäljning av anläggningstillgångar	5	-	6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-54	-112	-238
Nyemission	-	-	-
Amortering av leasingskuld	-13	-12	-48
Upptagna långfristiga lån och krediter	43	115	462
Amortering av långfristiga lån och krediter	-2	-2	-13
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	28	101	402
Periodens kassaflöde	-17	-95	91
Likvida medel vid periodens början	369	271	271
Valutakursdifferens i likvida medel	-2	5	6
Likvida medel vid periodens slut	349	181	369

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, Tyskland och Storbritannien inom affärsområdena InfraserVICES, 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 2022.

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 fem segment: *Sverige, Norge, Finland, Tyskland och Storbritannien*. Storbritannien redovisades som segment för första gången under det tredje kvartalet 2022 med anledning av koncernens genomförda förvärv (Border och Doocey) och inkluderar enbart dessa nya verksamheter. Således föreligger inga konsekvenser för sedan tidigare befintliga segment. Jämförelsesiffror räknas därmed inte om.

Samma redovisningsprinciper används inom segmenten som för koncernen. Koncernen presenterar intäkter samt resultat före räntor, skatt och av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) per segment. Jämförelsesiffror för jämförbara perioder 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 2022 för mer information om koncernens uppskattningar och bedömningar.

Rörelsesegment

Koncernen har för redovisning och uppföljning delat upp sin verksamhet i fem rörelsesegment utifrån hur koncernchefen utvärderar koncernens verksamhet. De fem rörelsesegmenten utgörs av Sverige, Norge, Finland, Tyskland samt Storbritannien. Storbritannien redovisades som segment för första gången under det tredje kvartalet 2022 med anledning av koncernens genomförda förvärv. Koncernchefen använder främst resultat före räntor, skatt och av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) i bedömningen av rörelsesegmentens resultat. Jämförelsesiffror för jämförbara perioder 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 2023	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Storbrit- annien	Summa segment	Koncern- gemens. poster och elimineringar	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	311	242	54	52	29	688	-5	684
Intäkter från övriga segment	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa intäkter	311	242	54	52	29	688	-5	684
EBITA	19	-11	-16	5	3	0	-3	-3
Anläggningstillgångar	1 215	248	10	1	93	1 567	-	1 567

jan-mar 2022	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Storbritannien	Summa segment	Koncern-gemens. poster och eliminerings	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

Intäkter från avtal med kunder

Koncernen har hittills rapporterat tre affärsområden: Fastnät, Kraft och Telekom. För att öka transparensen gör koncernen från och med första kvartalet 2023 förändringar i rapporteringen av affärsområdena:

Fiberverksamheten inom affärsområdet Fastnät flyttas till affärsområdet Telekom och den återstående verksamheten inom Fastnät döps om till InfraserVICES. InfraserVICES utgörs huvudsakligen av tjänster inom fjärrvärme, vatten och avlopp samt tillhörande markentreprenader.

Idag bedriver koncernen verksamhet inom InfraserVICES endast i Sverige. Verksamheten inom Kraft bedrivs i Sverige, Norge och Finland. Verksamheten inom Telekom bedrivs i alla fem segmenten. Telekom omfattar endast fiberutbyggnad och service i Storbritannien och Tyskland. I Sverige, Norge och Finland omfattar Telekom även utbyggnad och service av mobilnät.

Omräknade siffror för samtliga kvartal 2022 och helåret 2022 återfinns nedan.

jan-mar 2023	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Storbritannien	Koncernen totalt
Affärsområde						
InfraserVICES	137	-	-	-	-	137
Kraft	112	77	41	-	-	230
Telekom	57	165	13	52	29	316
Koncerngemensamt						0
Intäkter från avtal med kunder	307	242	54	52	29	684
Typ av tjänst						
Ramavtal	127	168	52	23	28	398
Projekt	184	74	2	29	1	290
Koncerngemensamt						-5
Intäkter från avtal med kunder	311	242	54	52	29	684

jan-mar 2022	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Storbritannien	Koncernen totalt
Affärsområde						
Infraservices	114	-	-	-	-	114
Kraft	58	92	44	-	-	194
Telekom	86	180	14	37	-	317
Koncerngemensamt						0
Intäkter från avtal med kunder	258	273	58	37	-	626
Typ av tjänst						
Ramavtal	88	175	45	12	-	320
Projekt	174	98	13	24	-	309
Koncerngemensamt						-4
Intäkter från avtal med kunder	262	273	58	37	-	626
apr-jun 2022						
	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Storbritannien	Koncernen totalt
Affärsområde						
Infraservices	160	-	-	-	-	160
Kraft	86	84	42	-	-	212
Telekom	106	197	16	60	-	379
Koncerngemensamt						1
Intäkter från avtal med kunder	352	281	58	60	-	751
Typ av tjänst						
Ramavtal	173	184	19	7	-	383
Projekt	185	97	39	53	-	373
Koncerngemensamt						-5
Intäkter från avtal med kunder	358	281	58	60	-	751
jul-sep 2022						
	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Storbritannien	Koncernen totalt
Affärsområde						
Infraservices	169	-	-	-	-	169
Kraft	73	83	65	-	-	221
Telekom	83	216	20	50	24	393
Koncerngemensamt						-3
Intäkter från avtal med kunder	324	299	86	50	24	779
Typ av tjänst						
Ramavtal	144	202	52	14	23	434
Projekt	188	97	34	37	1	356
Koncerngemensamt						-11
Intäkter från avtal med kunder	332	299	86	50	24	779

okt-dec 2022	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Storbritannien	Koncernen totalt
Affärsområde						
Infraservices	245	-	-	-	-	245
Kraft	114	81	59	-	-	254
Telekom	117	246	31	66	23	483
Koncerngemensamt						2
Intäkter från avtal med kunder	476	327	89	66	23	984
Typ av tjänst						
Ramavtal	172	233	52	23	22	503
Projekt	309	94	37	43	1	484
Koncerngemensamt						-3
Intäkter från avtal med kunder	481	327	89	66	23	984

jan-dec 2022	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Storbritannien	Koncernen totalt
Affärsområde						
Infraservices	687					687
Kraft	330	341	210	-	-	881
Telekom	393	839	81	213	47	1 572
Koncerngemensamt						-0
Intäkter från avtal med kunder	1 410	1 179	291	213	47	3 141
Typ av tjänst						
Ramavtal	577	794	169	56	45	1 641
Projekt	855	386	122	157	3	1 523
Koncerngemensamt						-23
Intäkter från avtal med kunder	1 433	1 179	291	213	47	3 141

Finansiella instrument

Koncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde avser endast villkorade tilläggsköpeskillningar 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 tilläggsköpeskillning

För vissa av koncernens rörelseförväv finns villkorade tilläggsköpeskillningar. De villkorade tilläggsköpeskillningarna är beroende av rörelseförvärens genomsnittliga EBITA över ett till tre år. Tilläggsköpeskillningarna kommer att regleras kontant. De villkorade tilläggsköpeskillningarna ingår i posterna Långfristiga icke-räntebärande skulder med 190 (73) MSEK. De villkorade tilläggsköpeskillningarna 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 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Ingående balans	5	3	3
Inköp	0	0	1
Försäljning	-	-	-
Värdeförändring redovisad i resultatet	-	-	-
Omräkningsdifferens	-	-	-
Utgående balans	5	4	5

Villkorad tilläggsköpeskillning	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Ingående balans	173	32	32
Rörelseförvärv	17	42	146
Utbetalt	-	-	-5
Värdeförändring redovisad i resultatet	-	-	-0
Omräkningsdifferens	1	-	-
Utgående balans	190	73	173

Övriga skulder redovisade till verkligt värde	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Ingående balans	-	0	0
Förändringar av redovisade skulder	-	-	-0
Värdeförändring redovisad i resultatet	-	0	-
Omräkningsdifferens	-	-	-
Utgående balans	-	1	-

Rörelseförvärv

Den 3 januari 2022 förvärvade koncernen 100% av aktierna och rösterna i Elektrotjänst i Katrineholm Aktiebolag ("Elektrotjänst"). Förvärvet innebär att Netel både går in i nya, attraktiva kundsegment och

breddar sin geografiska närvaro inom kraft.

Elektrotjänsts omsättning under räkenskapsåret september 2021-augusti 2022 uppgick till cirka 69 MSEK. Elektrotjänst har 34 medarbetare och ingår i segment Sverige.

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Elektrotjänst Verkligt värde	Summa
Immateriella tillgångar	-	-
Materiella anläggningstillgångar	6	6
Nyttjanderättstillgångar	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	3	3
Uppskjuten skattefordran	-	-
Varulager	0	0
Kundfordringar och övriga fordringar	9	9
Likvida medel	17	17
Räntebärande skulder	-	-
Leasingskulder	-	-
Uppskjuten skatteskuld	-2	-2
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-11	-11
Identifierade nettotillgångar	22	22
Goodwill	75	75
Total Köpeskilling	97	97
<i>Köpeskillingen består av:</i>		
Kontanter	70	70
Egetkapitalinstrument	10	10
Villkorad tilläggsköpeskilling	17	17
Säljrevers	-	-
Total köpeskilling	97	97

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

Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde	Elektrotjänst	Summa
Kontant del av köpeskilling	70	70
Förvärvad kassa	-16	-16
Summa	54	54
Förvärvsrelaterade kostnader	2	2
Nettokassautflöde	57	57

I samband med förvärvet av Elektrotjänst uppstod en goodwill om 75 MSEK i form av en skillnad mellan den överförda ersättningen och det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna. Goodwill avser i huvudsak personresurser. Transaktionskostnader relaterade till förvärvet uppgick till 2 MSEK. Transaktionskostnaderna redovisades som en kostnad i resultaträkningen under Övriga externa kostnader.

Under perioden bidrog förvärvet med 10 MSEK till koncernens intäkter och 2 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade inträffat den 1 januari 2023 uppskattar företagsledningen att

koncernens intäkter och resultat skulle ha påverkats positivt till totalt 691 MSEK respektive -8 MSEK för perioden.

Transaktioner med närstående

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

Management	31 mar 2023	31 mar 2022
Försäljning av varor/ tjänster	-	-
Inköp av varor/ tjänster	-	-
Ränteintäkter	-	-
Räntekostnader	-	-
Fordran på balansdagen	-	-
Skuld på balansdagen	-	-

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	jan-mar		Helår
	2023	2022	2022
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	6	7	20
Övriga rörelseintäkter	-	-	-
Summa intäkter	6	7	20
Rörelsens kostnader			
Personalkostnader	-3	-2	-17
Övriga rörelsekostnader	-4	-0	-4
Rörelseresultat (EBIT)	-1	4	-0
Finansnetto	-5	-3	4
Resultat efter finansiella poster	-6	1	4
Bokslutsdispositioner	-	-	40
Resultat före skatt	-6	1	44
Skatt	-	-1	-2
Periodens resultat	-6	1	43

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 202	1 202	1 202
Finansiella anläggningstillgångar	4	7	4
Summa anläggningstillgångar	1 206	1 209	1 206
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	1 092	772	1 054
Kortfristiga fordringar	0	3	-
Kassa och bank	142	17	181
Summa omsättningstillgångar	1 234	793	1 234
Summa tillgångar	2 440	2 001	2 440
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	1	1	1
Fritt eget kapital	1 465	1 396	1 466
Summa eget kapital	1 465	1 397	1 467
Summa obeskattade reserver	-	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	933	565	932
Långfristiga icke-räntebärande skulder	5	4	5
Summa långfristiga skulder	938	569	937
Kortfristiga räntebärande skulder	7	2	4
Kortfristiga icke-räntebärande skulder	30	33	33
Summa kortfristiga skulder	37	35	36
Summa eget kapital och skulder	2 440	2 001	2 440

Stockholm den 4 maj 2023

Netel Holding AB (publ)

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
	2023	2022	2022
Nettoomsättningstillväxt (%)	9,3%	45,0%	29,9%
Organisk nettoomsättningstillväxt (%)	-0,8%	16,1%	7,5%
EBITDA	14	36	241
EBITDA-marginal (%)	2,1%	5,8%	7,7%
EBITA	-3	22	179
EBITA-marginal (%)	-0,4%	3,6%	5,7%
Jämförelsestörande poster	14	6	21
Justerad EBITDA	28	42	262
Justerad EBITDA-marginal (%)	4,1%	6,8%	8,3%
Justerad EBITA	11	28	200
Justerad EBITA-marginal (%)	1,6%	4,5%	6,4%
Nettoskuld	789	557	722
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 (Ratio)	3,2	2,4	2,8
Soliditet (%)	35,1%	41,6%	35,4%
Orderstock	3 750	3 401	3 700

Avstämning av nettoomsättningstillväxt

MSEK	jan-mar		Helår
	2023	2022	2022
Nettoomsättning föregående period	626	431	2 418
Förvärvad nettoomsättning	63	125	541
Organisk nettoomsättning	620	501	2 600
Total nettoomsättningstillväxt (%)	9,3%	45,0%	29,9%
Organisk nettoomsättningstillväxt (%)	-0,8%	16,1%	7,5%

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

MSEK	jan-mar		Helår
	2023	2022	2022
Nettoomsättning	684	626	3 141
Rörelseresultat (EBIT)	-4	22	176
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	18	15	65
EBITDA	14	36	241
EBITDA-marginal (%)	2,1%	5,8%	7,7%
Jämförelsestörande poster			
Kostnader relaterade till noteringen	-	-	-
Förvärvsrelaterade kostnader	4	6	17
Övriga jämförelsestörande poster	10	-	3
Summa jämförelsestörande poster	14	6	21
Justerad EBITDA	28	42	262
Justerad EBITDA-marginal (%)	4,1%	6,8%	8,3%

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

MSEK	jan-mar		Helår
	2023	2022	2022
Nettoomsättning	684	626	3 141
Rörelseresultat (EBIT)	-4	22	176
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	1	1	3
EBITA	-3	22	179
EBITA-marginal (%)	-0,4%	3,6%	5,7%
Jämförelsestörande poster			
Kostnader relaterade till noteringen	-	-	-
Förvärvsrelaterade kostnader	4	6	17
Övriga jämförelsestörande poster	10	-	3
Summa jämförelsestörande poster	14	6	21
Justerad EBITA	11	28	200
Justerad EBITA-marginal (%)	1,6%	4,5%	6,4%

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

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Långfristiga räntebärande skulder	1 043	667	1 037
Kortfristiga räntabärande skulder	96	72	53
Summa räntebärande skulder	1 139	739	1 090
Likvida medel	349	181	369
Nettoskuld	789	557	722
Justerad EBITDA R12	247	235	262
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 (Ratio)	3,2	2,4	2,8

Avstämning av soliditet

MSEK	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
Totalt eget kapital	1 091	974	1 105
Totala tillgångar	3 112	2 338	3 119
Soliditet (%)	35,1%	41,6%	35,4%

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	Måttet är ett nyckeltal som definieras i IFRS

	investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet	
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 torsdag 4 maj klockan 09.00 i en webbsändning. 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.

Om du önskar delta via webbsändningen gå in via länken <https://ir.financialhearings.com/netel-group-q1-2023>. Via webbsändningen finns möjlighet att ställa skriftliga frågor. Om du vill ställa muntliga frågor via telefonkonferens registrerar du dig via länken <https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=200714>. Efter registreringen får du telefonnummer och ID för att logga in till konferensen. Via telefonkonferensen finns möjlighet att ställa muntliga frågor.

Finansiell information

Denna rapport samt tidigare kvartalsrapporter och årsredovisning finns på <https://netelgroup.com/investerare/rapporter-och-presentationer/>.

Kalender

Andra kvartalet 2023
Tredje kvartalet 2023
Fjärde kvartalet 2023

14 juli
8 november
16 februari 2024

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 2023 kl. 07.30.

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

876

NETTOOMSÄTTNING 2022

3 141 MSEK

JUSTERAD EBITA 2022

200 MSEK

netel group

Fågelviksvägen 9, 7 tr, SE-145 84 Stockholm
Org nr 559327-6263
www.netelgroup.com