

Tillväxt på 14,8% och start för verksamheten i Storbritannien

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen steg med 14,8% till 751 (655) MSEK med organisk tillväxt på -1,1%
- Justerad EBITA uppgick till 48 (51) MSEK och justerad EBITA-marginal uppgick till 6,4% (7,8)
- EBITA ökade till 45 (37) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 6,0% (5,6)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 44 (37) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 5,9% (5,6)
- Periodens resultat ökade till 29 (18) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,60 (0,57) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -36 (-16) MSEK

Januari – juni

- Nettoomsättningen steg med 26,8% till 1 377 (1 086) MSEK med organisk tillväxt på 5,7%
- Justerad EBITA ökade med 7,0% till 76 (71) MSEK och justerad EBITA-marginal uppgick till 5,5% (6,5)
- EBITA ökade till 67 (57) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 4,9% (5,3)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 66 (57) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 4,8% (5,3)
- Periodens resultat ökade till 44 (37) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,93 (1,13) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -120 (2) MSEK
- Nettoskulden uppgick till 622 (563) MSEK och nettoskuld/justerad EBITDA till R12M 2,6 (2,8)
- Orderstocken uppgick till 3 408 (3 453) MSEK

Viktiga händelser under och efter andra kvartalet

- Netel har gått in på den växande brittiska infrastrukturmarknaden genom två förvärv med total årsomsättning på 118 MSEK vid förvärvstillfällena
- Netel har till dagens datum hittills i år genomfört sex förvärv med total årsomsättning på 440 MSEK vid förvärvstillfällena

MSEK	apr-jun		jan-jun		R12 jul-jun	Helår
	2022	2021	2022	2021	2021/2022	2021
Nettoomsättning	751	655	1377	1086	2 709	2 418
Nettoomsättningstillväxt (%)	14,8%	45,9%	26,8%	29,6%	29,5%	31,1%
Justerad EBITA	48	51	76	71	182	177
Justerad EBITA-marginal (%)	6,4%	7,8%	5,5%	6,5%	6,7%	7,3%
EBITA	45	37	67	57	137	127
EBITA-marginal (%)	6,0%	5,6%	4,9%	5,3%	5,1%	5,2%
EBIT	44	37	66	57	134	126
EBIT-marginal (%)	5,9%	5,6%	4,8%	5,3%	5,0%	5,2%
Nettoskuld	622	563	622	563	622	318
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 (Ratio)	2,6	2,8	2,6	2,8	2,6	1,4

VD-ord

Hög orderstock och goda möjligheter att nå de finansiella målen

Netel växte med 14,8% i kvartalet till följd av våra värdeskapande förvärv. Vår starka orderstock ger oss en bra grund för organisk tillväxt under andra halvåret. Vi har i stor utsträckning lyckats kompensera oss för ökade materialpriser och givet de omvärldsfaktorer vi ser idag har vi goda förutsättningar att nå våra finansiella mål för helåret. Vi fortsatte att leverera på vår ambitiösa tillväxtstrategi och har startat verksamhet i Storbritannien genom våra första förvärv på den attraktiva brittiska marknaden för kritisk infrastruktur.

Under första halvåret ökade nettoomsättningen med 26,8% och den organiska tillväxten uppgick till 5,7%. Ökningen är ett resultat av vår expansiva tillväxtstrategi i en marknad som drivs av starka megatrender så som elektrifiering, digitalisering och behovet av att modernisera och utöka infrastrukturen för vatten och avlopp.

Under andra kvartalet ökade nettoomsättningen med 14,8% och den organiska tillväxten var -1,1%. Den organiska tillväxten påverkades framförallt av lägre volymer i Finland vilket beror på en kall och lång vinter och därav en långsam start för grävintensiva kraftkabelprojekt. Tillväxten påverkades också negativt av försenade materialleveranser på grund av rådande världsläge. De sena materialleveranserna ledde till att vissa projekt i framför allt Norge inte färdigställdes i kvartalet.

Den goda orderingången som stärktes under senare delen av kvartalet har resulterat i en fortsatt hög orderstock på 3,4 miljarder SEK.

Justerad EBITA uppgick till 48 (51) MSEK med en justerad EBITA-marginal på 6,4% (7,8). Vi har generellt sett kunnat kompensera oss för ökade materialpriser med några få undantag vilka påverkat lönsamheten i kvartalet. Vi har fortsatt fokus på att säkerställa priskompensation i alla delar av verksamheten. Lönsamheten påverkades också av att igångsättningen av projekt fördröjts i Finland och att vissa projekt i Norge inte färdigställdes.

Kassaflödet från den löpande verksamheten utvecklades enligt plan och uppgick till -36 (-16) i kvartalet. Kapitalbindningen ökade under första halvåret till följd av hög produktionsnivå med många nya och pågående projekt, inte minst i Tyskland, Norge och Finland.

Starka underliggande marknadstrender

Omsättningen för affärsområdet Fastnät ökade med 32,4% till 429 (324) MSEK till följd av bland annat en fortsatt stark tillväxt i Tyskland och förvärv inom området Infrservice. I Tyskland är fiberpenetrationen låg och den ökade digitaliseringen driver det nationella behovet av att bygga ut näten. Inom Fastnät ingår också

affärsområdet Infrservice, det vill säga verksamheterna för fjärrvärme, vatten och avlopp samt tillhörande markentreprenad. Vi har hittills genomfört tre förvärv i Sverige inom det här intressanta området där det finns ett starkt underliggande behov av att investera i ny, modern infrastruktur.

Affärsområdet Kraft hade en svag utveckling i kvartalet och omsättningen minskade med 4,9% till 232 (244) MSEK till följd av de fördröjda projekten i Finland och att vissa projekt i Norge inte färdigställdes. Det underliggande behovet av att bygga ut kapaciteten och introducera ny teknik är emellertid fortsatt stort för att samhället ska elektrifieras och beroendet av fossila bränslen minska.

Affärsområdet Telekom hade en i princip oförändrad omsättning på 90 (92) MSEK i kvartalet, huvudsakligen på grund av att 5G-projekt i Finland kommit igång senare till följd av den långa vintern och förseningar i materialleveranser orsakade av kriget i Ukraina.

Värdeskapande förvärv

Under 2021 genomförde vi sex förvärv och hittills i år har vi konsoliderat fyra förvärv. Förvärven har skett i Sverige och Norge inom huvudsakligen Kraft och Fjärrvärme, vatten, avlopp samt tillhörande markentreprenad. De nya bolagen har breddat vår marknadsnärvaro och stärkt våra positioner inom attraktiva tillväxtområden. Eftersom vår strategi bygger på att vi förvärvar bolag med lönsamhet i nivå med eller högre än Netels ger de bra bidrag till vår lönsamhet.

"Genom förvärven i Storbritannien kan vi snabbt etablera oss på den växande brittiska infrastrukturmarknaden."

Under sommaren har vi gjort våra första förvärv på den växande brittiska infrastrukturmarknaden. Den brittiska marknaden för fiber liknar den i Tyskland med låg fibertäckning och snabbt växande efterfrågan på ökad täckning. Även i Storbritannien finns det behov av att modernisera och förbättra den gamla infrastrukturen för vatten och avlopp liksom gas och el i hela landet.

De båda bolagen som vi förvärvat i Storbritannien – som tillsammans omsätter 118 MSEK – har bra marknadspositioner med tier one entreprenörer och nätägare som kunder. Genom dessa förvärv kan vi snabbt etablera oss på den brittiska infrastrukturmarknaden. Vår långsiktiga plan för Storbritannien är att bli lika bred inom kritisk infrastruktur som vi är i Norden.

Framtidsutsikter

Vår strategi är att växa både organiskt och genom förvärv. Vi fortsätter vår förvärvsstrategi där vi proaktivt söker upp bolag som vi är intresserade av att köpa. Den låga fiberpenetrationen i Storbritannien och Tyskland skapar goda tillväxtmöjligheter och vi fortsätter leta efter attraktiva förvärv där liksom i Norge. Vad gäller Finland så ser vi vissa positiva marknadstecken med en ökande

efterfrågan för utbyggnad av fibernät. Vi tror också att en konsolidering i leverantörsledet kan komma att förbättra marknadsdynamiken i Finland. Vår starka orderstock ger oss bra grund för organisk tillväxt under andra halvåret och vi ser goda möjligheter att nå våra finansiella mål för helåret 2022. Givetvis med reservationen att globala osäkerhetsfaktorer kan komma att ändra förutsättningarna för oss och våra kunder.

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

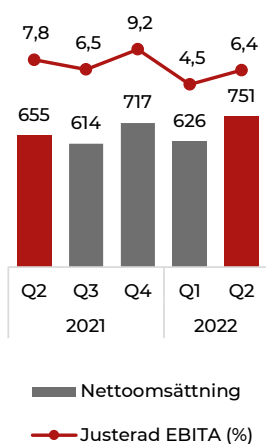
Ove Bergkvist
VD och koncernchef



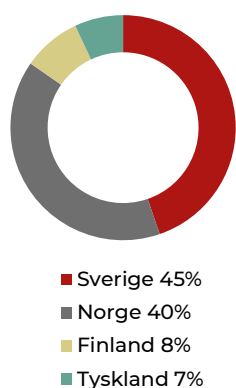
Koncernens finansiella utveckling i sammmandrag

Andra kvartalet

Nettoomsättning
och justerad EBITA-
marginal



Nettoomsättning per
segment



Nettoomsättning

Nettoomsättningen steg med 14,8% till 751 (655) MSEK i andra kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till -1,1% och förvärv samt valutakurseffekter bidrog med 15,9%. Den organiska tillväxten påverkades framförallt av lägre volymer i Finland till följd av den kalla och långa vintern vilket ledde till en långsam start för grävintensiva kraftkabelprojekt. Tillväxten påverkades också negativt av försenade materialleveranser till följd av omvärldsfaktorer såsom kriget i Ukraina. De sena materialleveranserna innebar att vissa projekt i framför allt Norge inte färdigställdes i kvartalet.

Orderstocken uppgick den 30 juni 2022 till 3 408 (3 453) MSEK, i nivå med utgången av föregående kvartal. Den fortsatt höga orderstocken förklaras främst av tidigare erhållna större och längre ramavtal samt ett gott orderläge under andra kvartalet.

Resultat

Justerad EBITDA uppgick till 63 (60) MSEK i kvartalet med en justerad EBITDA-marginal på 8,4% (9,1). Justerad EBITA uppgick till 48 (51) MSEK motsvarande en justerad EBITA-marginal på 6,4% (7,8). Lönsamheten påverkades framför allt av segmentet Finland där kompensation för materialprisuppgångar i enskilda projekt inte utgått samt av den långsamma starten för grävintensiva kraftkabelprojekt. Tidsförskjutningen över kvartalsskiftet av vissa projekt som inte färdigställdes på grund av sena materialleveranser påverkade också lönsamheten. Justerad EBITDA och justerad EBITA beräknas exklusive förvärvskostnader i kvartalet på 3 (8) MSEK.

EBITDA ökade till 60 (46) MSEK med en EBITDA-marginal på 8,0% (7,0). EBITA ökade till 45 (37) MSEK med en EBITA-marginal på 6,0% (5,6).

Av- och nedskrivningar uppgick till -16 (-9) MSEK.

Finansnettot uppgick till -5 (-10) MSEK i kvartalet. Räntekostnaderna uppgick till -4 MSEK, varav -1 MSEK är hänförliga till leasingskulder relaterade till IFRS 16.

Resultat före skatt ökade till 39 (27) MSEK i kvartalet.

Resultatet efter skatt ökade till 29 (18) MSEK. Skatten uppgick till -10 (-8) MSEK, motsvarande en effektiv skattesats om 26,1% (30,7).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -36 (-16) MSEK, vilket är i linje med säsongsmönstret.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -31 (-1) MSEK, framför allt hänförligt till förvärv. Posten Förvärv av anläggningstillgångar inkluderar -2 (0) MSEK avseende investeringar av engångskaraktär i system för utförandet av de långa och omfattande ramavtalen med Telia och Telenor i Norge.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 66 (-6) MSEK, huvudsakligen till följd av upptagna lån i samband med genomförda förvärv.

Periodens kassaflöde uppgick till 0 (-22) MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 181 MSEK jämfört med 181 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 622 MSEK vid periodens utgång, jämfört med 557 MSEK vid periodens ingång. Det motsvarar en nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA R12M om 2,6 gånger. Skuldsättningsgraden beräknad i enlighet med koncernens finansiella mål uppgår till 2,2 gånger vid utgången av perioden, vilket är under kapitalstrukturmålet på medellång sikt.

Övriga kort- och långfristiga räntebärande skulder utgörs i huvudsak av bankfinansiering och leasingskulder. Dessa förpliktelser uppgick till 797 MSEK vid periodens utgång jämfört med 589 MSEK vid periodens ingång. Ökningen hänför sig huvudsakligen till förvärv.

Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till totalt 319 MSEK jämfört med 145 MSEK vid periodens ingång.

Totala tillgångar uppgick till 2 558 MSEK jämfört med 2 338 MSEK vid periodens ingång och eget kapital uppgick till 998 MSEK jämfört med 974 MSEK vid periodens ingång.

Januari-juni

Nettoomsättning

Nettoomsättningen steg med 26,8% till 1 377 (1 086) MSEK under första halvåret, huvudsakligen till följd av förvärv i den svenska verksamheten och god organisk tillväxt i Norge och Tyskland. Den organiska tillväxten uppgick till 5,7% och förvärv samt valutakurseffekter bidrog med 21,1%.

Resultat

Justerad EBITDA ökade till 105 (87) MSEK i perioden med en justerad EBITDA-marginal på 7,6% (8,0). Justerad EBITA ökade till 76 (71) MSEK med en justerad EBITA-marginal på 5,5% (6,5). Lönsamheten påverkades av utvecklingen i Finland och tidsförskjutningen för färdigställandet av vissa norska projekt i andra kvartalet. Justerad EBITDA och justerad EBITA beräknas exklusive förvärvskostnader på 9 (8) MSEK under första halvåret.

EBITDA ökade till 97 (73) MSEK med en EBITDA-marginal på 7,0% (6,7). EBITA ökade till 67 (57) MSEK med en EBITA-marginal på 4,9% (5,3). Lönsamheten påverkades framför allt av utvecklingen i Finland samt tidsförskjutningen för färdigställandet av vissa norska projekt.

Av- och nedskrivningar uppgick till -31 (-16) MSEK.

Finansnettot uppgick till -4 (-7) MSEK under första halvåret. Räntekostnaderna uppgick till -7 MSEK, varav -2 MSEK är hänförliga till leasingskulder.

Resultat före skatt ökade till 61 (50) MSEK i perioden.

Resultatet efter skatt ökade till 44 (37) MSEK. Skatten uppgick till -17 (-13) MSEK, motsvarande en effektiv skattesats om 28,1% (26,6).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -120 (2) MSEK under första halvåret. Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades främst av de förändringar i rörelsekapitalet som uppstod under första kvartalet till följd av säsongsvariationer och hög produktionsnivå med många nya och pågående projekt, inte minst i Tyskland, Norge och Finland.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under första halvåret till -142 (-154) MSEK, framför allt hänförligt till förvärv. Posten Förvärv av anläggningstillgångar inkluderar -4 (0) MSEK avseende investeringar av engångskaraktär i system för utförandet av de långa och omfattande ramavtalen med Telia och Telenor i Norge.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 167 (162) MSEK, huvudsakligen till följd av upptagna lån i samband med genomförda förvärv.

Periodens kassaflöde uppgick till -95 (10) MSEK.

Segment

Sverige

Nettoomsättningen ökade med 35,6% till 358 (264) MSEK i kvartalet, huvudsakligen till följd av förvärv inom affärsområdena Kraft och Infraservice, det vill säga värme, vatten och avlopp. Under första halvåret ökade omsättningen med 52,0% till 620 (408) MSEK, också huvudsakligen till följd av förvärv.

Inom Fastnät har verksamheterna inom Infraservice som förvärvades under 2021, bidragit till tillväxten. Efterfrågan var god i kvartalet, drivet till stor del av kommunala beställare. Inom affärsområdet Infraservice konsoliderades JR Markteknik och Täby Maskin & Uthyrning från och med januari 2022 och Karlskoga Mark AB från och med maj 2022. Förvärven utgör viktiga byggstenar i Netels satsning inom området fjärrvärme, vatten och avlopp samt tillhörande markentreprenad.

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

Inom Telekom drev 5G-utbyggnaden den organiska tillväxten. Under kvartalet har organisationen förstärkts för att klara den förväntade högre aktivitetsnivån.

EBITA ökade till 31 (10) MSEK med en EBITA-marginal på 8,7% (3,8) under andra kvartalet. EBITA ökade till 43 (18) MSEK med en EBITA-marginal på 6,9% (4,4) under första halvåret. Lönsamhetsförbättringen beror främst på de förvärvade verksamheterna.

Norge

Nettoomsättningen steg med 1,1% till 281 (278) MSEK i kvartalet. Omsättningen i kvartalet påverkades av att färdigställandet av vissa projekt inom framför allt Kraft kommer att ske under tredje kvartalet. Under första halvåret ökade omsättningen med 11,9% till 554 (495) MSEK.

Inom Fastnät var utvecklingen god under kvartalet, främst till följd av större servicekontrakt.

Inom Kraft var efterfrågan för regionalnät med högre spänning stark i kvartalet medan marknaden för regionalnät utvecklades svagare.

Inom Telekom var utvecklingen stabil i kvartalet. Även under andra kvartalet fortsatte optimeringen av produktionen inom ramavtalen med Telia och Telenor för de serviceavtal som tecknades 2021.

EBITA uppgick till 13 (16) MSEK med en EBITA-marginal på 4,6% (5,6) under andra kvartalet. EBITA uppgick till 29 (34) MSEK med en EBITA-marginal på 5,2% (6,9) under första halvåret. Också lönsamheten påverkades av att färdigställandet av vissa projekt inom framför allt Kraft kommer att ske under tredje kvartalet.

Finland

Nettoomsättningen minskade med 26,6% till 58 (79) MSEK i kvartalet och under första halvåret minskade omsättningen med 9,4% till 116 (128) MSEK.

Under kvartalet var efterfrågan inom Fastnät god och högre än föregående år.

Inom Kraft minskade omsättningen i kvartalet till följd av den kalla och långa vintern vilket ledde till en långsam start för grävintensiva kraftkabelprojekt.

Omsättningen inom Telekom påverkades av försenade materialleveranser i andra kvartalet.

EBITA uppgick till -4 (3) MSEK med en EBITA-marginal på -6,9% (3,8) under andra kvartalet. EBITA uppgick till -7 (1) MSEK med en EBITA-marginal på -6,0% (0,8) under första halvåret. Lönsamheten påverkades av att kompensation för materialprisuppgångar i enskilda projekt ännu inte utgått liksom av den långsamma starten för grävintensiva kraftkabelprojekt till följd av den långa och kalla vintern.

Tyskland

Nettoomsättningen steg med 76,5% till 60 (34) MSEK i kvartalet. Under första halvåret ökade omsättningen med 73,2% till 97 (56) MSEK. Den starka utvecklingen i Tyskland beror på det stora nationella behovet av att modernisera och bygga ut fastnäten. Omsättningen har i kvartalet påverkats negativt av att vissa projekt försenats på grund av hög arbetsbelastning hos kunderna.

Organisationen för projektplanering har förstärkts under kvartalet för att hantera den växande aktivitetsnivån. Under kvartalet utökades volymerna med en befintlig kund med cirka 150 MSEK inom samma geografi.

EBITA ökade till 9 (4) MSEK med en EBITA-marginal på 15,0% (11,2) under andra kvartalet. EBITA uppgick till 13 (6) MSEK med en EBITA-marginal på 13,4% (10,7) under första halvåret.

Förvärv

Andra kvartalet

Från och med maj 2022 konsolideras Karlskoga Mark AB (KMAB). Affären innebär att Netel stärker verksamheten inom vatten och avlopp, fjärrvärme och tillhörande markentreprenad samt breddar sin geografiska närvaro i Sverige. KMAB omsatte 2021 cirka 63 MSEK med tolv anställda. KMAB hade en högre EBITA-marginal 2021 än Netelkoncernen. Förvärvet avsåg samtliga aktier. Köpeskillingen erlades kontant och genom kvittningsemission 6 maj 2022 av 141 552 aktier i Netel Holding.

Den 27 juni annonserades förvärvet av brittiska Border Civils & Utilities Ltd som innebär att Netel breddar sin geografiska närvaro till den växande brittiska infrastrukturmarknaden. Borders huvudsakliga verksamhet är inom fiber och företaget är också verksamt inom vatten och avlopp samt gas. Borders nettoomsättning uppgick till 36 MSEK 2021. Bolaget har 50 medarbetare och en stark orderbok för kommande år. Border har historiskt haft en högre EBITA-marginal än Netelkoncernen. Förvärvet avsåg samtliga aktier. Köpeskillingen erlades kontant och genom kvittningsemission 8 juli 2022 av 293 365 aktier i Netel Holding. Bolaget kommer ingå i det nya segmentet Storbritannien, vars externa rapportering kommer att inledas i samband med koncernens rapportering för det tredje kvartalet 2022. Konsolidering sker från och med juli 2022.

Den 15 juli 2022 annonserades förvärvet av brittiska Doocey North East Ltd som innebär att Netel snabbt fortsätter sin expansion på den växande brittiska fibermarknaden. Dooceys huvudsakliga verksamhet är markentreprenader inom fiber. Dooceys nettoomsättning uppgick 2020/21 till cirka 82 MSEK. Bolaget har 15 medarbetare och en stark orderbok för kommande år. Doocey har historiskt haft en högre EBITA-marginal än Netelkoncernen. Förvärvet avsåg samtliga aktier. Köpeskillingen erlades kontant och genom kvittningsemission 17 augusti av 90 364 aktier i Netel Holding. Bolaget kommer ingå i det nya segmentet Storbritannien, vars externa rapportering kommer att inledas i samband med koncernens rapportering för det tredje kvartalet 2022. Konsolidering sker från och med augusti 2022.

Första kvartalet

Från och med januari 2022 konsolideras JR Markteknik AB och Täby Maskin & Uthyrning AB. Förvärven utgör en viktig byggsten i Netels satsning inom området vatten och avlopp, ledningsarbeten och tillhörande markarbeten. Bolagens totala omsättning uppgick 2021 till cirka 212 MSEK med en sammanlagd EBIT på 21 MSEK. Bolagen hade vid förvärvet tillsammans 50 medarbetare. Förvärven avsåg samtliga aktier. Med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 27 augusti 2021 skedde en kvittningsemission 5 januari 2022 i samband med förvärven som ökade antalet aktier och röster i Netel med 637 852.

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

kvittningsemission 11 mars 2022 i samband med förvärvet som ökade antalet aktier och röster i Netel med 65 775.

Från och med mars 2022 konsolideras Eltek Entreprenad Sverige AB som breddar Netels erbjudande inom kraft med tjänster för hantering av högre spänningar på upp till 400 KV för till exempel transformatorstationer. Bolagets omsättning uppgick 2021 till cirka 37 MSEK med god lönsamhet och högre EBITA-marginal än Netelkoncernen 2021. Eltek Entreprenad Sverige har 13 medarbetare. Förvärvet avsåg samtliga aktier. Med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 27 augusti 2021 skedde en kvittningsemission 10 mars 2022 i samband med förvärvet som ökade antalet aktier och röster i Netel med 89 763.

Övrig information

Medarbetare

Antal anställda uppgick till 757 (610) vid periodens utgång. Medelantalet anställda under andra kvartalet uppgick till 748 (541). Ökningen hänför sig till huvudsakligen till förvärv.

Finansiella mål

Intäktstillväxt

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 5 (0) MSEK och för årets första sex månader till 11 (0) 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 eller förändrade kundbeteenden. Vidare föreligger även ränterisker för koncernen. För en utförligare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som föreligger för koncernen och moderbolaget, se årsredovisningen för 2021.

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

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

Legala tvister

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

Aktien

Netel Holding AB (publ) aktie noterades den 15 oktober 2021 på Nasdaq Stockholm under symbolen NETEL med ISIN-koden SE0015949433. Aktiekursen vid noteringen den 15 oktober 2021 uppgick till 48 kr. Den sista handelsdagen i juni var stängningskursen 41,85 kr. Under andra kvartalet var den högsta betalkursen 45,80 kr och den lägsta betalkursen 39,80 kr. Under kvartalet omsattes 314 905 aktier på Nasdaq Stockholm.

Den 5 augusti 2022 hade Netel Holding AB (publ) 1 715 aktieägare. De fem största aktieägarna var IK VII fonden via Cinnamon International S.à.r.l (48,33%), Nordnet Pensionsförsäkring (8,12%), Carnegie Fonder (4,36%), Andra AP-fonden (4,34%) och Swedbank Robur Fonder (4,34%).

Den 30 juni 2022 fanns totalt 47 638 613 aktier och röster i Netel. Samtliga aktier är stamaktier.

Finansiella rapporter

Rapport över resultat för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	apr-jun		jan-jun		R12 jul-jun	Helår
	2022	2021	2022	2021	2021/2022	2021
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	751	655	1377	1086	2 709	2 418
Övriga rörelseintäkter	5	0	11	1	13	3
Summa intäkter	756	655	1 388	1 087	2 721	2 420
Rörelsens kostnader						
Material och köpta tjänster	-469	-431	-852	-702	-1709	-1558
Övriga externa kostnader	-65	-62	-118	-99	-216	-196
Personalkostnader	-162	-116	-320	-213	-603	-496
Av- och nedskrivningar	-16	-9	-31	-16	-59	-44
Rörelseresultat (EBIT)	44	37	66	57	134	126
Resultat från finansiella poster						
Finansnetto	-5	-10	-4	-7	-22	-25
Resultat efter finansiella poster	39	27	61	50	112	100
Skatt	-10	-8	-17	-13	-38	-34
Periodens resultat	29	18	44	37	74	66
Periodens resultat hänförlig till						
Moderbolagets aktieägare	29	18	44	37	74	66
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)*	0,60	0,57	0,93	1,13	1,72	1,87
Genom snittligt antal aktier före och efter utspädning (tusental)*	47 584	32 500	47 450	32 500	42 949	35 535

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

I samband med koncernens börsintroduktion den 15 oktober 2021 skedde ett aktiebyte genom apportemission där innehav utan bestämmande inflytande bytte sina aktier mot nyemitterade stamaktier i Netel Holding AB (publ) varvid inget innehav utan bestämmande inflytande existerar i koncernen sedan utgången av fjärde kvartalet 2021. I samband med koncernens börsintroduktion genomfördes även en nyemission, vilken tillsammans med apportemissionen ökade antal utestående stamaktier till 46 703 671. Under första halvåret 2022 har fyra kvittningsemissioner genomförts i samband med annonserade förvärv, varav en under andra kvartalet. Antalet utestående stamaktier har under första halvåret ökat med 934 942 aktier, varav 141 552 aktier under andra kvartalet, till 47 638 613 aktier vid periodens utgång.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	apr-jun		jan-jun		R12 jul-jun	Helår
	2022	2021	2022	2021	2021/2022	2021
Periodens resultat	29	18	44	37	74	66
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>						
Om räkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-10	-	0	-1	13	11
Summa övrigt totalresultat för året, efter skatt	-10	-	0	-1	13	11
Periodens totalresultat, efter skatt	19	18	44	35	87	78
Periodens totalresultat hänförlig till Moderbolagets aktieägare	19	18	44	35	87	78
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	10 12	803	810
Im m ateriella tillgångar	196	185	193
Materiella anläggningstillgångar	158	115	125
Finansiella anläggningstillgångar	8	3	7
Uppskjuten skattefordran	14	10	14
Summa anläggningstillgångar	1 388	1 115	1 149
Omsättningstillgångar			
Varulager	6	9	8
Kortfristiga fordringar	983	727	705
Likvida m edel	181	101	271
Summa omsättningstillgångar	1 170	836	984
Summa tillgångar	2 558	1 951	2 133
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till m oderbolagets aktieägare	998	676	911
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestäm m ande inflytande	-	-	-
Summa eget kapital	998	676	911
Långfristiga räntebärande skulder	727	545	554
Långfristiga icke-räntebärande skulder	152	94	101
Summa långfristiga skulder	879	639	655
Kortfristiga räntebärande skulder	75	120	35
Kortfristiga icke-räntebärande skulder	606	517	531
Summa kortfristiga skulder	681	636	566
Summa eget kapital och skulder	2 558	1 951	2 133

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

Belopp i TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat			
Ingående eget kapital 1 jan 2021	576	582 501	-7 362	27 553	603 268	-	603 268
Periodens resultat	-	-	-	36 629	36 629	-	36 629
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-1227	-	-1227	-	-1227
Periodens totalresultat	-	-	-1 227	36 629	35 402	-	35 402
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>							
Genom förda emissioner	48	37 452	-	-	37 500	-	37 500
Effekt av koncernmässig omstrukturering*	-	-	-	-	-	-	-
Summa	48	37 452	-	-	37 500	-	37 500
Utgående eget kapital 30 jun 2021	624	619 953	-8 589	64 182	676 170	-	676 170
Ingående eget kapital 1 jan 2022	719	1 395 693	-405	-484 812	911 195	-	911 195
Periodens resultat	-	-	-	44 184	44 184	-	44 184
Periodens övrigt totalresultat	-	-	107	-	107	-	107
Periodens totalresultat	-	-	107	44 184	44 291	-	44 291
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>							
Genom förda emissioner	14	42 985	-	-	43 000	-	43 000
Summa	14	42 985	-	-	43 000	-	43 000
Utgående eget kapital 30 jun 2022	733	1 438 678	-298	-440 628	998 485	-	998 485

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

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

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

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

718 518 SEK. Emissionen skedde i samband med koncernens börsintroduktion och uppgick totalt till 200 000 016 SEK. Direkta emissionskostnader har reglerats direkt över eget kapital.

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

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

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

Netel Holding AB (publ) beslutade om en nyemission av stamaktier den 6 maj 2022 vilket resulterade i en ökning av aktiekapitalet från 730 724 SEK till 732 902 SEK. Aktierna emitterades under en återinvestering i samband med genomfört förvärv och har ej påverkat kassaflödet.

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

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	apr-jun		jan-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Rörelseresultat	44	37	66	57	126
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	16	9	30	16	43
Erhållen ränta	-0	-	-	0	-
Erlagd ränta	-5	-7	-9	-11	-27
Betald inkomstskatt	1	-2	-24	-14	-27
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	56	37	63	48	114
Förändringar i varulager	-0	-2	2	-5	-3
Förändringar av rörelsefordringar	-190	-195	-184	-79	-56
Förändringar av rörelseskulder	98	144	-2	39	59
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-36	-16	-120	2	114
Förvärv av anläggningstillgångar	-5	-1	-8	-1	-28
Förvärv av koncernföretag	-26	-	-134	-153	-153
Försäljning av anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31	-1	-142	-154	-181
Nyemission	-	-	-	-	193
Amortering av leasingsskuld	-12	-9	-24	-18	-34
Upptagna långfristiga lån och krediter	78	50	194	217	475
Amortering av långfristiga lån och krediter	-0	-47	-2	-38	-390
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	66	-6	167	162	244
Periodens kassaflöde	0	-22	-95	10	177
Likvida medel vid periodens början	181	123	271	90	90
Valutakursdifferens i likvida medel	-1	-1	4	1	5
Likvida medel vid periodens slut	181	101	181	101	271

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Väsentliga redovisningsprinciper

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

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

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

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

Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den Högste Verkställande Beslutsfattaren (HVB). Den Högste Verkställande Beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelningen av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som koncernchefen. Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka fristående finansiell information finns tillgänglig. Koncernens indelning i segment baseras på den interna strukturen av koncernens affärsverksamheter, vilket innebär att koncernens verksamhet har delats in i fyra segment: *Sverige, Norge, Finland och Tyskland*.

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

Resultat per aktie

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

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar är samma som i senast publicerad årsredovisning. Se not 1 i årsredovisningen för 2021 för mer information om koncernens uppskattningar och bedömningar.

Rörelsesegment

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

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

apr-jun 2022	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Summa segment	Koncern- gemens. poster och elimineringar	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	358	281	58	60	757	-5	751
Intäkter från övriga segment	-	-	-	-	-	-	-
Summa intäkter	358	281	58	60	757	-5	751
EBITA	31	13	-4	9	49	-4	45
Anläggningstillgångar	1 098	256	9	3	1 366	-	1 366

apr-jun 2021	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Summa segment	Koncern-gemens. poster och elimineringsar	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	264	278	79	34	655	-0	655
Intäkter från övriga segment	-	-	-	-	-	-	-
Summa intäkter	264	278	79	34	655	-0	655
EBITA	10	16	3	4	33	4	37
Anläggningstillgångar	866	228	7	2	1 103	-	1 103

jan-jun 2022	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Summa segment	Koncern-gemens. poster och elimineringsar	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	620	554	116	97	1 386	-9	1 377
Intäkter från övriga segment	-	-	-	-	-	-	-
Summa intäkter	620	554	116	97	1 386	-9	1 377
EBITA	43	29	-7	13	78	-10	67
Anläggningstillgångar	1 098	256	9	3	1 366	-	1 366

jan-jun 2021	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Summa segment	Koncern-gemens. poster och elimineringsar	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	408	495	128	56	1 086	-	1 086
Intäkter från övriga segment	-	-	-	-	-	-	-
Summa intäkter	408	495	128	56	1 086	-	1 086
EBITA	18	34	1	6	59	-2	57
Anläggningstillgångar	866	228	7	2	1 103	-	1 103

Intäkter från avtal med kunder

apr-jun 2022	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	totalt
Affärsområde					
Fastnät	198	166	4	60	429
Kraft	106	84	42	-	232
Telekom	47	31	11	-	90
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

apr-jun 2021	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	totalt
Affärsområde					
Fastnät	141	147	1	35	324
Kraft	83	98	63	-	244
Telekom	44	33	15	-	92
Koncerngemensamt					-5
Intäkter från avtal med kunder	269	277	79	35	655
Typ av tjänst					
Ramavtal	119	171	55	-	344
Projekt	150	106	24	35	316
Koncerngemensamt					-5
Intäkter från avtal med kunder	269	277	79	35	655

jan-jun 2022	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	totalt
Affärsområde					
Fastnät	350	309	6	97	761
Kraft	176	176	86	-	439
Telekom	83	68	24	-	176
Koncerngemensamt					2
Intäkter från avtal med kunder	609	553	116	97	1 377
Typ av tjänst					
Ramavtal	261	358	64	20	704
Projekt	359	195	52	77	682
Koncerngemensamt					-9
Intäkter från avtal med kunder	620	554	116	97	1 377

jan-jun 2021	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	totalt
Affärsområde					
Fastnät	228	250	2	56	536
Kraft	109	181	98	-	388
Telekom	76	63	28	-	167
Koncerngemensamt					-5
Intäkter från avtal med kunder	412	495	128	56	1 086
Typ av tjänst					
Ram avtal	182	305	89	-	575
Projekt	231	189	39	56	515
Koncerngemensamt					-5
Intäkter från avtal med kunder	412	495	128	56	1 086

Finansiella instrument

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

Värdering till verkligt värde

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

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

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

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

Fondinnehav

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

Villkorad tilläggsköpeskilling

För vissa av koncernens rörelseförväv finns villkorade tilläggsköpeskillingar. De villkorade tilläggsköpeskillingarna är beroende av rörelseförvärvens genomsnittliga EBITA över ett till tre år. Tilläggsköpeskillingarna kommer att regleras kontant. De villkorade tilläggsköpeskillingarna ingår i posterna Långfristiga icke-räntebärande skulder med 81 (32) MSEK. De villkorade tilläggsköpeskillingarna återfinns i nivå 3 i värderingshierarkin.

Övriga innehav och skulder redovisade till verkligt värde

Koncernen innehar valutaterminer som ingår i posten Korta icke räntebärande skulder. Valutaterminerna redovisas till verkligt värde genom indirekta beräkningar från underliggande valutor, enligt erhållna underlag från motpart/bank, och återfinns således i nivå 2 i värderingshierarkin.

Fondinnehav	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Ingående balans	3	-	-
Inköp	1	3	3
Försäljning	-	-	-
Värdeförändring redovisad i resultatet	-	-	-
Om räkningssdifferens	-	-	-
Utgående balans	4	3	3

Villkorad tilläggsköpeskilling	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Ingående balans	32	-	-
Rörelseförvärv	54	32	32
Utbetalt	-5	-	-
Värdeförändring redovisad i resultatet	-	-	-
Om räkningssdifferens	-	-	-
Utgående balans	81	32	32

Övriga skulder redovisade till verkligt värde	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Ingående balans	0	-	-
Förändringar av redovisade skulder	-0	-	-
Värdeförändring redovisad i resultatet	-	-	0
Om räkningssdifferens	-	-	-
Utgående balans	-	-	0

Rörelseförvärv

Den 3 januari 2022 förvärvade koncernen 100% av aktierna och rösterna i JR Markteknik AB och Täby Maskin & Uthyrning AB ("JR"). Förvärven utgör en viktig byggsten i Netels satsning inom området vatten och avlopp, ledningsarbeten och tillhörande markarbeten. JRs totala omsättning uppgick 2021 till cirka 212 MSEK med en sammanlagd EBIT på 21 MSEK, och hade vid förvärvet 50 medarbetare. JR ingår i segment Sverige.

Den 1 mars 2022 förvärvade koncernen 100% av aktierna och rösterna i Eltek Entreprenad Sverige AB med dotterbolag Eltek Kraft & Montage Sverige AB ("Eltek") som breddar Netels erbjudande inom kraft med tjänster för hantering av högre spänningar på upp till 400 KV för till exempel transformatorstationer. Elteks omsättning uppgick 2021 till cirka 37 MSEK med

god lönsamhet. Eltek har 13 medarbetare och ingår i segment Sverige.

Den 1 mars 2022 förvärvade koncernen 100% av aktierna och rösterna i Elcenter i Söderköping Aktiebolag ("Elcenter") som stärker Netels erbjudande inom kraft, inkluderande vägbelysning, solceller och laddinfrastruktur. Elcenters omsättning uppgick 2020/2021 (brutet räkenskapsår) till cirka 30 MSEK med god lönsamhet. Elcenter har 13 medarbetare och ingår i segment Sverige.

Den 1 maj 2022 förvärvade koncernen 100% av aktierna och rösterna i Karlskoga Mark AB ("KMAB"). Affären innebär att Netel stärker verksamheten inom vatten och avlopp, fjärrvärme och tillhörande markentreprenad samt breddar sin geografiska närvaro i Sverige. KMAB omsatte 2021 cirka 63 MSEK med 12 anställda och ingår i segment Sverige.

Den 27 juni 2022 annonserades förvärvet av samtliga aktier i brittiska Border Civils & Utilities Ltd ("Border") som innebär att Netel breddar sin geografiska närvaro till den växande brittiska infrastrukturmarknaden. Borders huvudsakliga verksamhet är inom fiber och företaget är också verksamt inom vatten och avlopp samt gas. Borders nettoomsättning uppgick till 36 MSEK 2021. Bolaget har 50 medarbetare kommer ingå i det nya segmentet Storbritannien, vars externa rapportering kommer att inledas i samband med koncernens rapportering för det tredje kvartalet 2022. Konsolidering sker från och med juli 2022.

Den 15 juli 2022 annonserades förvärvet av samtliga aktier i brittiska Doocey North East Ltd ("Doocey") som innebär att Netel snabbt fortsätter sin expansion på den växande brittiska fibermarknaden. Dooceys nettoomsättning uppgick 2020/21 till cirka 82 MSEK. Bolaget har 15 medarbetare och kommer ingå i det nya segmentet Storbritannien, vars externa rapportering kommer att inledas i samband med koncernens rapportering för det tredje kvartalet 2022. Konsolidering sker från och med augusti 2022.

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	JR Verkligt värde	Eltek Verkligt värde	Elcenter Verkligt värde	KMAB Verkligt värde	Summa
Im materiella tillgångar	-	-	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	11	4	0	0	15
Nyttjanderättstillgångar	-	-	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-
Varulager	-	-	0	13	14
Kundfordringar och övriga fordringar	61	5	4	7	77
Likvida medel	17	5	5	3	31
Räntebärande skulder	-3	-3	-	-0	-7
Leasingskulder	-	-	-	-	-
Uppskjuten skatteskuld	-	-1	-1	-1	-2
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-59	-3	-4	-20	-85
Identifierade nettotillgångar	27	8	6	4	44
Goodwill	128	16	18	39	201
Total Köpeskilling	155	24	24	42	245
<i>Köpeskillingen består av:</i>					
Kontanter	95	13	17	24	148
Egetkapitalinstrument	30	4	3	6	43
Villkorad tilläggsköpeskilling	30	7	5	13	54
Säljrevers	-	-	-	-	-
Total köpeskilling	155	24	24	42	245

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

Förvärvens påverkan på koncernens
kassaflöde

	JR	Eltek	Elcenter	KMAB	Summa
Kontant del av köpeskilling	-95	-13	-17	-24	-148
Förvärvad kassa	11	1	4	3	19
Summa	-84	-12	-13	-21	-129
Förvärvsrelaterade kostnader	-3	-1	-1	-1	-6
Nettokassautflöde	-86	-13	-14	-22	-135

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

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

I samband med förvärvet av Elcenter uppstod en goodwill om 18 MSEK i form av en skillnad mellan den överförda ersättningen och det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna. Goodwill avser i huvudsak personresurser. Transaktionskostnader relaterade till förvärvet av Elcenter uppgick till 1 MSEK. Transaktionskostnaderna redovisades som en

kostnad i resultaträkningen under Övriga externa kostnader.

I samband med förvärvet av KMAB uppstod en goodwill om 39 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 av KMAB uppgick till 1 MSEK. Transaktionskostnaderna redovisades som en kostnad i resultaträkningen under Övriga externa kostnader.

Under årets sex första månader bidrog förvärven med 178 MSEK till koncernens intäkter och 14 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärven hade inträffat den 1 januari 2022 uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter och resultat skulle ha påverkats positivt till totalt 1 412 MSEK respektive 47 MSEK för perioden.

Transaktioner med närstående

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

Management	30 jun 2022	30 jun 2021
Försäljning av varor/ tjänster	-	-
Inköp av varor/ tjänster	-	-
Ränteintäkter	-	-
Räntekostnader	-	-
Fordran på balansdagen	-	-
Skuld på balansdagen	-	15

Väsentliga händelser efter balansdagen

Den 27 juni annonserades förvärvet av brittiska Border Civils & Utilities Ltd ("Border") som innebär att Netel breddar sin geografiska närvaro till den växande brittiska infrastrukturmarknaden. Borders huvudsakliga verksamhet är inom fiber och företaget är också verksamt inom vatten och avlopp samt gas. Borders nettoomsättning uppgick till 36 MSEK 2021. Bolaget har 50 medarbetare och en stark orderbok för kommande år. Border har historiskt haft en högre EBITA-marginal än Netelkoncernen. Konsolidering sker från och med juli 2022 och Border ingår i det nya segmentet Storbritannien, affärsområdet Fastnät, vars externa rapportering kommer att inledas i samband med koncernens rapportering för det tredje kvartalet 2022. Förvärvet avsåg samtliga aktier. Köpeskillingen erlades kontant och genom kvittningsemission 8 juli 2022 av 293 365 aktier i Netel Holding.

I samband med förvärvet av Border har koncernen adderat ett nytt rörelsesegment, Storbritannien. Den interna rapporteringen inkluderar segmentet från och med juli 2022, den externa rapporteringen kommer att inledas i samband med koncernens rapportering för det tredje kvartalet 2022. Koncernens indelning i segment baseras på den interna strukturen av koncernens affärsverksamheter, vilket innebär att

koncernens verksamhet efter balansdagen delats in i fem segment: *Sverige, Norge, Finland, Tyskland och Storbritannien*.

Den 15 juli 2022 annonserades förvärvet av brittiska Doocey North East Ltd ("Doocey") som innebär att Netel snabbt fortsätter sin expansion på den växande brittiska fibermarknaden. Dooceys huvudsakliga verksamhet är markentreprenader inom fiber. Dooceys nettoomsättning uppgick 2020/21 till cirka 82 MSEK. Bolaget har 15 medarbetare och en stark orderbok för kommande år. Doocey har historiskt haft en högre EBITA-marginal än Netelkoncernen. Konsolidering sker från och med augusti 2022 och Doocey ingår i segmentet Storbritannien, affärsområdet Fastnät, vars externa rapportering kommer att inledas i samband med koncernens rapportering för det tredje kvartalet 2022. Förvärvet avsåg samtliga aktier. Köpeskillingen erlades kontant och genom kvittningsemission 17 augusti av 90 364 aktier i Netel Holding.

Utöver ovanstående har inga betydande förändringar inträffat avseende koncernens finansiella ställning eller finansiella resultat efter den 30 juni 2022.

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	apr-jun		jan-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	5	-	11	-	10
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Summa intäkter	5	-	11	-	10
Rörelsens kostnader					
Personalkostnader	-4	-	-6	-	-25
Övriga rörelsekostnader	-1	-	-2	-	-23
Rörelseresultat (EBIT)	-1	-	3	-	-38
Finansnetto	8	-	5	-	1
Resultat efter finansiella poster	7	-	8	-	-37
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	7	-	8	-	-37
Skatt	0	-	-0	-	-
Periodens resultat	7	-	7	-	-37

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 202	-	1 202
Finansiella anläggningstillgångar	8	-	7
Summa anläggningstillgångar	1 209	-	1 209
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	859	-	655
Kortfristiga fordringar	2	-	4
Kassa och bank	12	-	8
Summa omsättningstillgångar	872	-	667
Summa tillgångar	2 082	-	1 876
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	1	-	1
Fritt eget kapital	1 409	-	1 358
Summa eget kapital	1 409	-	1 359
Obeskattade reserver	-	-	-
Summa obeskattade reserver	-	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	635	-	475
Långfristiga icke-räntebärande skulder	4	-	4
Summa långfristiga skulder	639	-	479
Kortfristiga räntebärande skulder	3	-	2
Kortfristiga icke-räntebärande skulder	31	-	36
Summa kortfristiga skulder	33	-	38
Summa eget kapital och skulder	2 082	-	1 876

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

Stockholm den 24 augusti 2022

Hans Petersson
Styrelseordförande

Ann-Sofi Danielsson
Styrelseledamot

Alireza Etemad
Styrelseledamot

Carl Jakobsson
Styrelseledamot

Göran Lundgren
Styrelseledamot

Nina Macpherson
Styrelseledamot

Jeanette Reuterskiöld
Styrelseledamot

Ove Bergkvist
Verkställande direktör

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Netel Holding AB (publ) för perioden 1 januari till 30 juni 2022. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för

finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 24 augusti 2022

Deloitte AB

Jenny Holmgren

Auktoriserad revisor

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	apr-jun		jan-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättningstillväxt (%)	14,8%	45,9%	26,8%	29,6%	31,1%
Organisk nettoomsättningstillväxt (%)	-1,1%	19,8%	5,7%	12,3%	7,1%
EBITDA	60	46	97	73	170
EBITDA-marginal (%)	8,0%	7,0%	7,0%	6,7%	7,0%
EBITA	45	37	67	57	127
EBITA-marginal (%)	6,0%	5,7%	4,9%	5,3%	5,2%
Jäm förelsestörande poster	3	14	9	13	50
Justerad EBITDA	63	60	105	87	220
Justerad EBITDA-marginal (%)	8,4%	9,1%	7,6%	8,0%	9,1%
Justerad EBITA	48	51	76	71	177
Justerad EBITA-marginal (%)	6,4%	7,8%	5,5%	6,5%	7,3%
Nettoskuld	622	564	622	564	318
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 (Ratio)	2,6	2,8	2,6	2,8	1,4
Soliditet (%)	39,0%	34,7%	39,0%	34,7%	42,7%
Orderstock	3 408	3 453	3 408	3 453	3 488

Avstämning av nettoomsättningstillväxt

MSEK	apr-jun		jan-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning föregående period	655	449	1086	838	1845
Förvärvad nettoomsättning	104	117	229	145	441
Organisk nettoomsättning	648	537	1148	941	1977
Total nettoomsättningstillväxt (%)	14,8%	45,9%	26,8%	29,6%	31,1%
Organisk nettoomsättningstillväxt (%)	-1,1%	19,8%	5,7%	12,3%	7,1%

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

MSEK	apr-jun		jan-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	751	655	1377	1086	2 418
Rörelseresultat (EBIT)	44	37	66	57	126
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	16	9	31	16	44
EBITDA	60	46	97	73	170
EBITDA-marginal (%)	8,0%	7,0%	7,0%	6,7%	7,0%
Jämförelsestörande poster					
Kostnader relaterade till noteringen	-	5	-	5	37
Förvärvsrelaterade kostnader	3	8	9	8	8
Övriga jämförelsestörande poster	-	1	-	0	5
Summa jämförelsestörande poster	3	14	9	13	50
Justerad EBITDA	63	60	105	87	220
Justerad EBITDA-marginal (%)	8,4%	9,1%	7,6%	8,0%	9,1%

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

MSEK	apr-jun		jan-jun		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Nettoomsättning	751	655	1377	1086	2 418
Rörelseresultat (EBIT)	44	37	66	57	126
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	1	-	1	-	1
EBITA	45	37	67	57	127
EBITA-marginal (%)	6,0%	5,7%	4,9%	5,3%	5,2%
Jämförelsestörande poster					
Kostnader relaterade till noteringen	-	5	-	5	37
Förvärvsrelaterade kostnader	3	8	9	8	8
Övriga jämförelsestörande poster	-	1	-	0	5
Summa jämförelsestörande poster	3	14	9	13	50
Justerad EBITA	48	51	76	71	177
Justerad EBITA-marginal (%)	6,4%	7,8%	5,5%	6,5%	7,3%

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

MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Långfristiga räntebärande skulder	727	545	554
Kortfristiga räntebärande skulder	75	120	35
Summa räntebärande skulder	803	664	589
Likvida medel	181	101	271
Nettoskuld	622	564	318
Justerad EBITDA R12	239	201	220
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 (Ratio)	2,6	2,8	1,4

Avstämning av soliditet

MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Totalt eget kapital	998	676	911
Totala tillgångar	2 558	1 951	2 133
Soliditet (%)	39,0%	34,7%	42,7%

Definitioner och motiv för användning

Nyckeltal	Definition	Motiv för användning
EBITA*	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar	EBITA används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten
EBITA-marginal*	EBITA i procent av nettoomsättningen	EBITA-marginal används för att visa den löpande verksamhetens lönsamhetsgrad
EBITDA*	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	EBITDA används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten
EBITDA-marginal*	EBITDA i procent av nettoomsättningen	EBITDA-marginal används för att visa den löpande verksamhetens lönsamhetsgrad
Justerad EBITA*	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar, justerat för jämförelsestörande poster	Justerad EBITA används för att analysera den underliggande lönsamheten genererad av den operativa verksamheten
Justerad EBITA-marginal*	Justerad EBITA i procent av nettoomsättningen	Justerad EBITA-marginal används för att visa den löpande verksamhetens underliggande lönsamhetsgrad
Justerad EBITDA*	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, justerat för jämförelsestörande poster	Justerad EBITDA används för att analysera den underliggande lönsamheten genererad av den operativa verksamheten
Justerad EBITDA-marginal*	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen	Justerad EBITDA-marginal används för att visa den löpande verksamhetens underliggande lönsamhetsgrad
Jämförelsestörande poster*	Jämförelsestörande poster är intäkter och kostnader av jämförelsestörande karaktär såsom realisationsvinster vid försäljning av enheter, transaktionskostnader vid förvärv eller kapitalanskaffningar, externa kostnader i samband med att göra bolaget börsfärdigt, större integrationskostnader till följd av förvärv eller omorganisationer enligt 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	Måttet är ett nyckeltal som definieras i IFRS

	verksamheter samt av andra verksamheter än 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 25 augusti klockan 09.00 i en webbsändning. Länk till webbsändningen <https://tv.streamfabriken.com/netel-group-q2-2022>. Det går bra att ställa frågor via webben eller telefon. Presentationsmaterialet finns också på <https://netelgroup.com/investerare/rapporter-och-presentationer/>. Presentationen hålls på engelska.

Telefonnummer:
Sverige 0850516386
UK +442031984884
US +14123176300
Pinkod för samtliga nummer 0253177#

Finansiell information

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

Finansiell kalender

Tredje kvartalet 2022 9 november

Denna information är sådan information som Netel Holding AB (Publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 25 augusti 2022 kl. 07.30 CEST.

För ytterligare information kontakta gärna

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

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

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

Kort om Netel Group

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

BILDADES ÅR

2000

MEDARBETARE 2021

658

NETTOOMSÄTTNING 2021

2 418 MSEK

JUSTERAD EBITA 2021

177 MSEK

neTel group

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