

Tillväxt på 37,2% i kvartalet och rekordhög orderstock

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen steg med 37,2% till 984 (717) MSEK med organisk tillväxt på 12,6%
- Justerad EBITA ökade till 75 (66) MSEK och justerad EBITA-marginal uppgick till 7,6% (9,2)
- EBITA ökade till 69 (37) MSEK och EBITA-marginalen steg till 7,0% (5,1)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 68 (36) MSEK och rörelsemarginalen steg till 6,9% (5,0)
- Periodens resultat ökade med 434,9% till 48 (9) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning ökade med 400,0% 1,00 (0,20) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 41 (160) MSEK

Januari – december

- Nettoomsättningen steg med 29,9% till 3 141 (2 418) MSEK med organisk tillväxt på 7,5%
- Justerad EBITA ökade till 200 (177) MSEK och justerad EBITA-marginal uppgick till 6,4% (7,3)
- EBITA ökade till 179 (127) MSEK och EBITA-marginalen steg till 5,7% (5,2)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 176 (126) MSEK och rörelsemarginalen steg till 5,6% (5,2)
- Periodens resultat ökade till med 86,3% 123 (66) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning ökade med 38,5% till 2,59 (1,87) kr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -72 (114) MSEK
- Nettoskulden uppgick till 722 (318) MSEK och nettoskuld/justerad EBITDA till 2,8 (1,4)
- Orderstocken ökade till 3 700 (3 488) MSEK
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning utbetalas till aktieägarna för 2022 för att skapa utrymme för fortsatta värdeskapande förvärv, i linje med Netels strategi

Viktiga händelser under och efter fjärde kvartalet

- Förvärv av Elektrotjänst i Katrineholm som expanderar Netels affär till kraftprojekt för järnväg, tunnelbana och försvaret
- Flera stororder för fibernät, kraftprojekt, 5G-utbyggnad och service i Norge, Storbritannien och Tyskland
- Stefan Ljunglin utsedd till ny landschef i Finland
- Netel ansluter sig till SBTi (Science Based Target initiative) för att motarbeta klimatförändringen

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	984	717	3 141	2 418
Nettoomsättningstillväxt (%)	37,2%	24,6%	29,9%	31,1%
Justerad EBITA	75	66	200	177
Justerad EBITA-marginal (%)	7,6%	9,2%	6,4%	7,3%
EBITA	69	37	179	127
EBITA-marginal (%)	7,0%	5,1%	5,7%	5,2%
EBIT	68	36	176	126
EBIT-marginal (%)	6,9%	5,0%	5,6%	5,2%
Nettoskuld	722	318	722	318
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 (Ratio)	2,8	1,4	2,8	1,4

Justerad EBITA har justerats för förvärvskostnader och andra kostnader i fjärde kvartalet och under 2022 och under 2021 har justering skett för förvärvskostnader, kostnader relaterade till börsnoteringen och andra kostnader.

VD-ord

Rekordhög omsättning och orderstock

Vi avslutade året med rekordhög omsättning och orderstock. Omsättningen ökade med 37,2% i kvartalet till 984 MSEK till följd av våra förvärv i Storbritannien och Sverige samt god organisk tillväxt i alla länder. Vi har inlett 2023 genom det strategiska förvärvet av Elektrotjänst i Katrineholm som breddar verksamheten i Sverige till bland annat järnväg, tunnelbana och försvaret.

Den organiska tillväxten på 12,6% i kvartalet speglar ett generellt sett gott läge på våra marknader. Förvärven och positiva valutakurs-effekter bidrog med totalt 24,6% tillväxt i kvartalet. Vi går in i 2023 med vår högsta orderstock någonsin på 3,7 miljarder SEK vilket också avspeglar det goda marknadsläget. Vi har dessutom under de senaste månaderna annonserat flera nya betydelsefulla kontrakt med både befintliga och nya kunder.

Justerad EBITA ökade med 13,6% till 75 MSEK med en justerad EBITA-marginal på 7,6% i kvartalet. Vi har delvis kompenserat oss för ökade materialpriser, men även under fjärde kvartalet påverkades lönsamheten av att vi inte kunnat priskompensera i enskilda projekt, framför allt i Norge men även i Finland. Under kvartalet har lönsamheten även påverkats av omställningen till de stora, relativt nya, telekomserviceavtalen i Norge. Vi genomför åtgärder för att nå våra lönsamhetsmål i dessa servicekontrakt med våra större norska telekomkunder.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 41 (160) MSEK i kvartalet och påverkades av den höga produktionsnivån vilket ökat kapitalbindningen. Vi genomför åtgärder för att minska kapitalbindningen, men förväntar oss att det kan ta ytterligare en tid innan vi ser effekterna fullt ut.

Stark utveckling för Fastnät och Kraft

Omsättningen för affärsområdet Fastnät ökade med 49,9% till 583 (389) MSEK i kvartalet till följd av förvärven i Storbritannien och Sverige liksom god organisk tillväxt i Norge och Tyskland. Förvärven i Sverige inom det nya området fjärrvärme, vatten och avlopp har haft en bra utveckling både i kvartalet och under året. Våra förvärv i Storbritannien har också utvecklats enligt plan efter konsolideringen under andra halvåret.

Inom affärsområdet Kraft ökade omsättningen med 30,4% till 279 (214) MSEK, huvudsakligen till följd av hög produktionstakt i Norge och Sverige. I Norge har vi under kvartalet bland annat slutfört det betydelsefulla projektet med att säkerställa kraftförsörjningen till Europas första eldrivna gipsplattfabrik. Vi är också stolta över att vi bland annat fått förtroende att modernisera transformatorstationer åt E.ON i Sverige.

Affärsområdet Telekom ökade omsättningen med 15,2% till 121 (105) MSEK drivet av fortsatt hög takt i 5G-utbyggnaden och nedmontering av 3G-installationer i Sverige. Vi har nyligen annonserat ett nytt kontrakt med telekomoperatören Ice som bygger ett eget, nytt nät i Norge.

Nya attraktiva kundsegment

Jag vill hälsa alla medarbetare i Elektrotjänst i Katrineholm välkomna till Netel. Med förvärvet av Elektrotjänst tar vi steget in i nya, attraktiva kundsegment omfattande kraftprojekt för bland annat järnväg, tunnelbana och försvaret. Det är segment som vi länge velat gå in i eftersom vi ser goda tillväxtmöjligheter även här.

Marknadsdata visar att det inom de här segmenten finns växande och allt mer akuta behov av modernisering och utbyggnad.

Under 2022 har vi gjort sju förvärv med en total årsomsättning vid förvärvstillfällena på cirka 0,5 miljarder SEK. Vi fortsätter vår fokuserade förvärvsstrategi för att bredda oss inom befintliga kundsegment och länder eller gå in i nya länder och marknader.

Vi motarbetar klimatförändringen

I januari 2023 anslut sig Netel till SBTi (Science Based Target initiative) för att bidra till att motarbeta klimatförändringen. Genom att sätta vetenskapligt baserade klimatmål säkerställer vi att Netel kan fortsätta sin tillväxtsresa och samtidigt bidra till sänkta utsläpp. Vetenskapligt baserade mål är ett viktigt steg i vårt klimatarbete och en del i att framtidssäkra verksamheten.

Förändring i ledningsgruppen

Jag vill välkomna Stefan Ljunglin till Netels ledningsgrupp och som ny landschef för Netel i Finland. Stefan kom till Netel 2014 och har över tjugo års internationell erfarenhet av telekom och kraftindustrin. Jag vill samtidigt tacka hans företrädare Ari Asikainen för hans engagemang och insatser under tio år som landschef i Finland.

I år har vi ökat antalet medarbetare med drygt 20% och vid årsskiftet var vi över 800 "Netelare" i norra Europa. Jag vill rikta ett stort tack till alla medarbetare för ert uthålliga och professionella arbete under 2022.

Framtidsutsikter

När vi summerar 2022 kan vi konstatera att vi växer både organiskt och genom förvärv. Däremot lyckades vi inte för det enskilda året 2022 att nå riktigt fram till lönsamhetsmålet, främst till följd av att den finska verksamheten inte fått priskompensation i projekten som kom igång senare under året samt omställningen till de relativt nya större telekomserviceavtalen i Norge. Det är glädjande att se att verksamheterna i Sverige, Tyskland och Storbritannien presterade starka resultat under året. Även om externa faktorer så som stora globala kostnadsökningar och tröga leveranskedjor höll tillbaka marginalen har vi ett flertal pågående initiativ med potential att förstärka marginalen. Med de affärer vi vunnit 2022 och hittills under 2023 har vi en rekordhög orderstock.

Under 2022 har vi levererat på vår tillväxtstrategi och stärkt vår position som en ledande specialist på kritisk infrastruktur i norra Europa. Marknaderna som vi verkar på drivs av starka megatrender som elektrifiering av samhället, digitalisering och behov av att modernisera ålderstigen infrastruktur för värme, vatten och avlopp. Det gör att jag ser med tillförsikt på Netels förmåga att fortsätta skapa långsiktigt lönsam tillväxt.

Ove Bergkvist

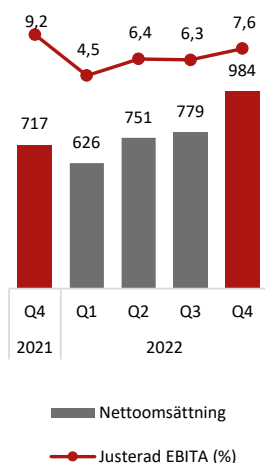
VD och koncernchef



Koncernens finansiella utveckling i sammandrag

Fjärde kvartalet

Nettoomsättning och justerad EBITA-marginal



Nettoomsättning

Nettoomsättningen steg med 37,2% till 984 (717) MSEK i fjärde kvartalet till följd av förvärv i Storbritannien och Sverige samt god organisk tillväxt i alla segment. Den organiska tillväxten uppgick till 12,6%. Förvärv och positiva valutakurseffekter bidrog med 24,6%.

Orderläget var starkt under fjärde kvartalet och orderstocken ökade under perioden med 400 MSEK till rekordhög 3 700 MSEK.

Resultat

Justerad EBITDA ökade med 9,5% till 92 (84) MSEK i kvartalet med en justerad EBITDA-marginal på 9,3% (11,7). Justerad EBITA ökade med 13,6% till 75 (66) MSEK med en justerad EBITA-marginal på 7,6% (9,2). Lönsamheten påverkades negativt av att priskompensation inte utgått för enskilda projekt i Finland och Norge samt den sena igångsättningen under våren 2022 av grävintensiva kraftprojekt i Finland. Även omställningen till de större relativt nya telekomserviceavtalen i Norge påverkade lönsamheten negativt i kvartalet. Justerad EBITDA och justerad EBITA beräknas exklusive jämförelsestörande poster i kvartalet på 6 (29) MSEK. Under kvartalet är beloppet för jämförelsestörande poster jämnt fördelat mellan kostnader för förvärv och övriga jämförelsestörande poster. Under 2021 ingick också kostnader för noteringen på Nasdaq Stockholm vilka uppgick till 27 MSEK i fjärde kvartalet.

EBITDA ökade med 57,4% till 85 (54) MSEK och EBITDA-marginalen steg till 8,7% (7,6). EBITA ökade med 86,5% till 69 (37) MSEK med en EBITA-marginal på 7,0% (5,1).

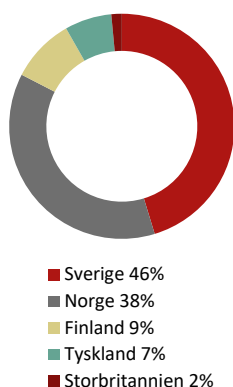
Av- och nedskrivningar uppgick till -18 (-19) MSEK.

Finansnettot uppgick till -7 (-13) MSEK i kvartalet. Räntekostnaderna uppgick till -11 (-9) MSEK, varav -1 (-1) MSEK är hänförliga till leasingsskulder relaterade till IFRS 16.

Resultat före skatt ökade med 165% till 61 (23) MSEK i kvartalet.

Resultat efter skatt ökade med 435% till 48 (9) MSEK. Skatten uppgick till -13 (-14) MSEK, motsvarande en effektiv skattesats om 21,2% (60,6).

Nettoomsättning per segment



Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 41 (160) MSEK. Kassaflödet påverkades av en hög produktionsnivå.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till -39 (-26) MSEK, framför allt hänförligt till förvärv. Posten Förvärv av anläggningstillgångar inkluderar -2 (-14) 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 196 (57) MSEK, huvudsakligen till följd av en ny nyttjad kreditfacilitet samt upptagna lån i samband med genomförda förvärv.

Periodens kassaflöde uppgick till 198 (191) MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 369 MSEK jämfört med 170 MSEK vid kvartalets ingång. Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till totalt 295 MSEK jämfört med 271 MSEK vid periodens ingång, vilket tillsammans med likvida medel innebär totalt 664 MSEK i tillgängliga medel jämfört med 441 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 722 MSEK vid kvartalets utgång, jämfört med 692 MSEK vid kvartalets ingång. Det motsvarar en nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA R12M om 2,8 gånger. Skuldsättningsgraden beräknad i enlighet med koncernens finansiella mål uppgick till 2,4 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 1 090 MSEK vid kvartalets utgång jämfört med 862 MSEK vid kvartalets ingång. Ökningen hänför sig huvudsakligen till en ny nyttjad kreditfacilitet samt förvärv.

Totala tillgångar uppgick till 3 119 MSEK jämfört med 2 681 MSEK vid kvartalets ingång och eget kapital uppgick till 1 106 MSEK jämfört med 1 048 MSEK vid kvartalets ingång.

Januari-december

Nettoomsättning

Nettoomsättningen steg med 29,9% till 3 141 (2 418) MSEK under 2022, huvudsakligen till följd av förvärv och organisk tillväxt i samtliga segment. Den organiska tillväxten uppgick till 7,5% och förvärv samt positiva valutakurseffekter bidrog med 22,4%.

Orderläget var gott under året och orderstocken ökade till 3 700 (3 488) MSEK.

Resultat

Justerad EBITDA ökade med 19,1% till 262 (220) MSEK under året med en justerad EBITDA-marginal på 8,3% (9,1). Justerad EBITA ökade med 13,0% till 200 (177) MSEK med en justerad EBITA-marginal på 6,4% (7,3). Lönsamheten påverkades negativt huvudsakligen av att priskompensation inte utgått för enskilda projekt i Finland och Norge samt den sena igångsättningen under våren 2022 av grävintensiva kraftprojekt i Finland. Även omställningen till de större telekomserviceavtalen i Norge påverkade lönsamheten för 2022 negativt. Justerad EBITDA och justerad EBITA beräknas exklusive jämförelsestörande poster på 21 (50) MSEK. Under 2022 avser jämförelsestörande poster främst kostnader för förvärv. Under 2021 ingick också kostnader för noteringen på Nasdaq Stockholm på totalt 37 MSEK.

EBITDA ökade med 41,8% till 241 (170) MSEK och EBITDA-marginalen steg till 7,7% (7,0). EBITA ökade med 40,9% till 179 (127) MSEK och EBITA-marginalen steg till 5,7% (5,2).

Av- och nedskrivningar uppgick till -65 (-44) MSEK.

Finansnettot uppgick till -15 (-25) MSEK under året. Räntekostnaderna uppgick till -27 (-27) MSEK, varav -4 (-3) MSEK är hänförliga till leasingskulder.

Resultat före skatt ökade med 61,0% till 161 (100) MSEK under 2022.

Resultat efter skatt ökade med 86,4% till 123 (66) MSEK. Skatten uppgick till -38 (-34) MSEK, motsvarande en effektiv skattesats om 23,5% (33,9).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -72 (114) MSEK under 2022. Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades främst av en hög produktionsnivå.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under året till -238 (-181) MSEK, framför allt hänförligt till förvärv. Under 2022 har sju förvärv genomförts med sammanlagd årsomsättning på 497 MSEK vid förvärvstillfällena.

Posten Förvärv av anläggningstillgångar inkluderar -7 (-14) 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 402 (244) MSEK, huvudsakligen till följd av en ny nyttjad kreditfacilitet samt till följd av upptagna lån i samband med genomförda förvärv.

Årets kassaflöde uppgick till 91 (177) MSEK.

Segment

Efter expansionen till Storbritannien har Netel valt att redovisa Storbritannien som segment från och med tredje kvartalet 2022.

Sverige

Nettoomsättningen ökade med 53,4% till 481 (313) MSEK i kvartalet till följd av organisk tillväxt inom Telekom och Kraft samt förvärven inom Kraft och Infraservice, det vill säga fjärrvärme, vatten och avlopp. Under året ökade omsättningen med 47,7% till 1 433 (970) MSEK drivet av tillväxt inom Kraft, Telekom och förvärv.

Inom Fastnät växte Infraservice i kvartalet, huvudsakligen till följd av god efterfrågan från kommunala beställare. Utvecklingen inom Infraservice kompenserar väl för den förväntat svagare marknaden inom fasta telenät.

Kraft växte i kvartalet till följd av stark efterfrågan på byggnation av transformatorstationer. I januari 2023 annonserade Netel att dotterbolaget SEKE fått kontrakt på byggnation av fyra transformatorstationer till E.ON i Sverige. Det totala ordervärdet är 93 MSEK och stationerna ska vara färdigställda 2024. Med förvärvet i januari 2023 av Elektrotjänst i Katrineholm expanderar Netel sin svenska kraftverksamhet till de attraktiva marknaderna för järnväg, tunnelbana och försvaret.

Telekom växte i kvartalet drivet av fortsatt hög takt i 5G-utbyggnaden och nedmonteringen av 3G-installationer.

EBITA ökade med 57,6% till 52 (33) MSEK med en EBITA-marginal på 10,8% (10,8) under fjärde kvartalet. EBITA ökade med 95,0% till 117 (60) MSEK med en förbättrad EBITA-marginal på 8,2% (6,2) under året.

Norge

Nettoomsättningen ökade med 12,2% till 327 (292) MSEK i kvartalet med god tillväxt inom Fastnät och Kraft. Under året ökade omsättningen med 12,6% till 1 179 (1 048) MSEK, också drivet av Fastnät och Kraft.

Inom Fastnät var utvecklingen god under kvartalet, främst till följd av de större servicekontrakten med Telia och Telenor. Vi fortsätter att vidta åtgärder för att nå lönsamhetsmålen i dessa relativt nya kontrakt. Under kvartalet tecknades ett tvåårigt avtal med Telenor för utveckling av FTTH-anläggningar med totalt kontraktsvärde på cirka 200 MNOK. I februari 2023 annonserades ett treårigt ramavtal med Viken Fiber omfattande utbyggnad och underhåll med option på ytterligare två år. Kontraktet värderas till 50–60 MNOK per år.

Inom Kraft var produktionstakten hög i kvartalet och Netels bolag Nett-Tjenester färdigställde bland annat kraftförsörjningen till Europas första eldrivna gipsplattfabrik.

Inom Telekom påverkades utvecklingen även i fjärde kvartalet av lägre i 5G-volymer i ramavtal som är på väg att löpa ut. I februari 2023 tecknade Netel avtal med mobiloperatören Ice om uppgradering av befintliga basstationer och byggnation av nya basstationer. Netel är en av fyra entreprenörer som delar på en total kontraktssumma på cirka 1,5 miljarder NOK de närmaste åren.

EBITA uppgick till 12 (47) MSEK med en EBITA-marginal på 3,7% (16,2) under fjärde kvartalet. EBITA uppgick till 60 (98) MSEK med en EBITA-marginal på 5,1% (9,4) under året. Lönsamheten har under kvartalet och året framför allt påverkats negativt av några projekt inom Kraft med lägre marginaler än förväntat på grund av bland annat högre materialpriser samt omställningen till de större telekomserviceavtalen.

Finland

Nettoomsättningen ökade med 20,1% till 89 (74) MSEK i kvartalet med god tillväxt inom Fastnät och Kraft. Under året ökade omsättningen med 7,8% till 291 (270) MSEK, främst drivet av tillväxten inom Fastnät.

Fastnät har under kvartalet och året vuxit starkt från låga volymer till följd av utbyggnaden av fibernäten. Marknaden påverkas positivt av att nya fastnätoperatörer etablerar sig med ambitioner att öka utbyggnadstakten. Under kvartalet annonserade Netel ett fyraårigt avtal med Valoo Täyskuitu för totalentreprenad av fibernät med ett kontraktsvärde på cirka 40 MEUR.

Inom Kraft påverkades omsättningen positivt även det här kvartalet av de grävintensiva kraftkabelprojekten som skulle startats i början av åren men först under andra hälften av året kommit upp i full kapacitet. Den underliggande marknaden är god, drivet bland annat av behovet att öka tillgången till förnybara energikällor som vindkraft.

Omsättningen inom Telekom var i fjärde kvartalet negativt påverkat av lägre volymer hos en kund.

EBITA uppgick till -6 (2) MSEK med en EBITA-marginal på -6,7% (2,7) under fjärde kvartalet. EBITA uppgick till -12 (5) MSEK med en EBITA-marginal på -4,1% (1,8) under året. Lönsamheten har påverkats av den sena igångsättningen av de grävintensiva kraftkabelprojekten i inledningen av året samt att kompensation för materialprisuppgångar i enskilda projekt inte utgått i tillräcklig omfattning under året.

Tyskland

Nettoomsättningen steg med 25,5% till 66 (53) MSEK i kvartalet. Under året ökade omsättningen med 46,6% till 213 (145) MSEK. Den starka utvecklingen i Tyskland beror på det stora nationella behovet av att modernisera och bygga ut fastnäten. Omsättningen i kvartalet påverkades negativt av att starten för vissa projekt försenats på grund av hög arbetsbelastning och personalbrist hos kunderna. Som ett resultat av arbetet med att utöka kundbasen har en order om totalentreprenad av fibernät tecknats under januari 2023 med en ny, betydande bredbandsoperatör. Samtidigt har kontrakterade volymer utökats i februari 2023 med en befintlig kund.

EBITA uppgick till 8 (10) MSEK med en EBITA-marginal på 12,1% (19,3) under fjärde kvartalet. EBITA ökade med 33,3% till 24 (18) MSEK med en EBITA-marginal på 11,3% (12,4) under året. Lönsamheten i kvartalet påverkades av försenad start för vissa projekt.

Storbritannien

Storbritannien redovisas som rörelsesegment från och med tredje kvartalet 2022 och omfattar bolagen Border Civils & Utilities Ltd och Doocey North East Ltd. Bolagen konsolideras från och med juli 2022 respektive augusti 2022.

Nettoomsättningen uppgick till 23 MSEK i kvartalet med god utveckling inom bolagens huvudsakliga verksamhetsområde Fastnät. EBITA uppgick till 1 MSEK med en EBITA-marginal på 4,4% i kvartalet. Under året uppgick omsättningen till 47 MSEK och EBITA var 6 MSEK med en EBITA-marginal på 12,8%.

Lönsamheten i kvartalet har påverkats av ett skifte i kundportföljen. I januari 2023 annonserades en stororder med den nya kunden GoFibre som omfattar installation av fibernät i norra England och gränstrakterna av Skottland. Det treåriga avtalet har ett initialt värde på 10 MGBP.

Förvärv

Under 2022 har sju förvärv genomförts med sammanlagd årsomsättning på 497 MSEK vid förvärvstillfällena.

Fjärde kvartalet

Från och med november 2022 konsolideras Bredbyns Schakt AB i Örnsköldsvik. Förvärvet innebär att Netel fortsätter bredda sin verksamhet både geografiskt och verksamhetsmässigt. Bolagets huvudsakliga verksamhet är vatten och avlopp, kraft samt fjärrvärme. Bredbyns nettoomsättning uppgick 2021 till cirka 57 MSEK. Bolaget har 27 medarbetare och en stark orderbok för kommande år. Bredbyns har historiskt haft en högre EBITA-marginal än Netelkoncernen. Förvärvet avsåg samtliga aktier. Köpeskillingen har erlagts kontant och genom kvittningsemission av 186 237 aktier i Netel Holding. Bredbyns ingår i segmentet Sverige, affärsområdet Fastnät.

Tredje kvartalet

Från och med juli 2022 konsolideras brittiska Border Civils & Utilities Ltd. Förvärvet 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. Nettoomsättningen uppgick 2021 till 36 MSEK. 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 ingår i det nya segmentet Storbritannien.

Från och med augusti 2022 konsolideras brittiska Doocey North East Ltd. Affären innebär att Netel snabbt fortsätter sin expansion på den växande brittiska fibermarknaden. Dooceys huvudsakliga verksamhet är markentreprenader inom fiber. Nettoomsättningen 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 ingår i det nya segmentet Storbritannien.

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.

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. Köpeskillingen erlades kontant och genom kvittningsemission 5 januari 2022 av 637 852 aktier i Netel Holding.

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. Köpeskillingen erlades kontant och genom kvittningsemission 11 mars 2022 av 65 775 aktier i Netel Holding.

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. Köpeskillingen erlades kontant och genom kvittningsemission 10 mars 2022 av 89 763 aktier i Netel Holding.

Kvittningsemissionerna har genomförts med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma 27 augusti 2021 respektive årsstämman 2022.

Övrig information

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

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

Från och med februari 2023 konsolideras Elektrotjänst i Katrineholm. Förvärvet innebär att Netel både går in i ett nytt attraktivt 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.

Medarbetare

Antal anställda uppgick till 809 (658) vid årets utgång. Medelantalet anställda under året uppgick till 776 (576). Ökningen hänförs till huvudsakligen till förvärv.

Finansiella mål

Intäkttillväxt

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.

Utdelning för räkenskapsåret 2022

Styrelsen föreslår till årsstämman att ingen utdelning utbetalas till aktieägarna för räkenskapsåret 2022 för att skapa utrymme för fortsatta värdeskapande förvärv, vilket är i linje med Netels strategi.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick i kvartalet till 5 (10) MSEK och för 2022 till 20 (10) 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, säsongs- 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 har under 2022 upplevt 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 kraftledningar. För en utförligare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som föreligger för koncernen och moderbolaget, se årsredovisningen för 2021.

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 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.

Legala tvister

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

Årsstämma 2023

Årsstämma 2023 äger rum torsdag 4 maj kl 10.30 i Finlandshuset, Sibeliussalen, Snickarbacken 4, Stockholm. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman kan lämna förslaget till Netels styrelseordförande på e-post ir@netelgroup.com eller på adress Netel Holding AB, Att: Årsstämma 2023,

Fågelviksvägen 9, 7 tr, 145 84 Stockholm. Förslagen måste, för att med säkerhet kunna tas in i kallelsen och därmed på årsstämman dagordning, ha inkommit till bolaget senast 16 mars 2023.

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 december var stängningskursen 34,00 kr. Under fjärde kvartalet var den högsta betalkursen 37,00 kr och den lägsta betalkursen 28,50 kr. Under kvartalet omsattes 435 763 aktier på Nasdaq Stockholm.

Den 31 december 2022 hade Netel Holding AB (publ) 1 655 aktieägare. De fem största aktieägarna var IK VII fonden via Cinnamon International S.à.r.l (48,04%), Nordnet Pensionsförsäkring (7,25%), Swedbank Robur Fonder (4,29%), Andra AP-fonden (4,29%) och Carnegie Fonder (4,16%).

Den 31 december 2022 fanns totalt 48 208 579 aktier och röster i Netel. Samtliga aktier är stamaktier.

Finansiella rapporter

Rapport över resultat för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	984	717	3 141	2 418
Övriga rörelseintäkter	14	2	25	3
Summa intäkter	998	719	3 166	2 420
Rörelsens kostnader				
Material och köpta tjänster	-618	-451	-1 981	-1 558
Övriga externa kostnader	-105	-38	-291	-196
Personalkostnader	-190	-176	-653	-496
Av- och nedskrivningar	-18	-19	-65	-44
Rörelseresultat (EBIT)	68	36	176	126
Resultat från finansiella poster				
Finansnetto	-7	-13	-15	-25
Resultat efter finansiella poster	61	23	161	100
Skatt	-13	-14	-38	-34
Periodens resultat	48	9	123	66
Periodens resultat hänförlig till				
Moderbolagets aktieägare	48	9	123	66
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)*	1,00	0,20	2,59	1,87
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning (tusental)*	48 077	44 542	47 726	35 535

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

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

börsintroduktion genomfördes även en nyemission, vilken tillsammans med apportemissionen ökade antal utestående stamaktier till 46 703 671. Under årets har sju kvittningsemissioner genomförts i samband med annonserade förvärv, varav en under fjärde kvartalet. Antalet utestående stamaktier har under året ökat med 1 504 908 aktier, varav 186 237 aktier under fjärde kvartalet, till 48 208 579 aktier vid periodens utgång.

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Periodens resultat	48	9	123	66
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	3	11	5	11
Summa övrigt totalresultat för året, efter skatt	3	11	5	11
Periodens totalresultat, efter skatt	51	20	129	78
Periodens totalresultat hänförlig till				
Moderbolagets aktieägare	51	20	129	78
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	1 179	810
Immateriella tillgångar	199	193
Materiella anläggningstillgångar	187	125
Finansiella anläggningstillgångar	9	7
Uppskjuten skattefordran	10	14
Summa anläggningstillgångar	1 585	1 149
Omsättningstillgångar		
Varulager	8	8
Kortfristiga fordringar	1 157	705
Likvida medel	369	271
Summa omsättningstillgångar	1 534	984
Summa tillgångar	3 119	2 133
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 105	911
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-
Summa eget kapital	1 105	911
Långfristiga räntebärande skulder	1 037	554
Långfristiga icke-räntebärande skulder	246	101
Summa långfristiga skulder	1 283	655
Kortfristiga räntebärande skulder	53	35
Kortfristiga icke-räntebärande skulder	677	531
Summa kortfristiga skulder	731	566
Summa eget kapital och skulder	3 119	2 133

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

Belopp i TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkn- ings- reserv	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämm- ande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 jan 2021	576	582 501	-7 362	27 553	603 268	-	603 268
Periodens resultat	-	-	-	66 274	66 274	-	66 274
Periodens övrigt totalresultat	-	-	11 474	-	11 474	-	11 474
Periodens totalresultat	-	-	11 474	66 274	77 748	-	77 748
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>							
Genomförda emissioner	112	237 388	-	-7 321	230 179	-	230 179
Effekt av koncernmässig omstrukturering*	31	575 804	-4 517	-571 318	-	-	-
Summa	143	813 192	-4 517	-578 639	230 179	-	230 179
Utgående eget kapital 31 dec 2021	719	1 395 693	-405	-484 812	911 195	-	911 195
Ingående eget kapital 1 jan 2022	719	1 395 693	-405	-484 812	911 195	-	911 195
Periodens resultat	-	-	-	123 470	123 470	-	123 470
Periodens övrigt totalresultat	-	-	5 142	-	5 142	-	5 142
Periodens totalresultat	-	-	5 142	123 470	128 612	-	128 612
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>							
Genomförda emissioner	23	65 122	-	-	65 145	-	65 145
Summa	23	65 122	-	-	65 145	-	65 145
Utgående eget kapital 31 dec 2022	742	1 460 815	4 737	-361 342	1 104 951	-	1 104 951

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.

Netel Holding AB (publ) beslutade om en nyemission av stamaktier den 19 juli 2022 vilket resulterade i en ökning av aktiekapitalet från 732 902 SEK till 737 415 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 17 augusti 2022 vilket resulterade i en ökning av aktiekapitalet från 737 415 SEK till 738 805 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 5 december 2022 vilket resulterade i en ökning av aktiekapitalet från 738 805 SEK till 741 670 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	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Rörelseresultat	68	36	176	126
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	17	17	62	43
Erhållen ränta	1	-	1	-
Erlagd ränta	-8	-11	-22	-27
Betald inkomstskatt	-13	-11	-39	-27
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	64	32	177	114
Förändringar i varulager	-1	0	1	-3
Förändringar av rörelsefordringar	-89	65	-292	-56
Förändringar av rörelseskulder	67	63	41	59
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41	160	-72	114
Förvärv av anläggningstillgångar	-8	-25	-20	-28
Förvärv av koncernföretag	-37	-0	-224	-153
Försäljning av anläggningstillgångar	6	-	6	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-39	-26	-238	-181
Nyemission	-	193	-	193
Amortering av leasingskuld	-12	-7	-48	-34
Upptagna långfristiga lån och krediter	219	223	462	475
Amortering av långfristiga lån och krediter	-10	-352	-13	-390
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	196	57	402	244
Periodens kassaflöde	198	191	91	177
Likvida medel vid periodens början	170	77	271	90
Valutakursdifferens i likvida medel	1	4	6	5
Likvida medel vid periodens slut	369	271	369	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, Tyskland och Storbritannien 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 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. Från och med utgången av fjärde kvartalet 2021 innebär detta att segmenten följer koncernens redovisningsprinciper med hänsyn till leasing enligt IFRS 16. Detta är en förändring mot tidigare perioder för vilka leasing enligt IFRS 16 inte fördelats ut på segmentsnivå utan IFRS-justerats på koncernnivå. Följaktligen redovisades segmentens leasingavtal tidigare som om de vore operationella leasingavtal. Redovisade resultat före räntor, skatt och av- och nedskrivningar (EBITDA) för segment påverkas som en följd av att leasingavtal redovisas med en linjär avskrivning på nyttjanderättstillgången över nyttjanderättstidsperioden under IFRS 16. Denna förändring medför även att koncernen presenterar resultat före räntor, skatt och av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) per segment. Jämförelsesiffror för jämförbara perioder har räknats om och presenteras i enlighet med koncernens redovisningsprinciper.

Resultat per aktie

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

om en omräkning av stamaktier skulle leda till en minskning av resultatet per aktie efter utspädning.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av

tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar är samma som i senast publicerad årsredovisning. Se not 1 i årsredovisningen för 2021 för mer information om koncernens uppskattningar och bedömningar.

Rörelsesegment

Koncernen har för redovisning och uppföljning delat upp sin verksamhet i 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. 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.

okt-dec 2022	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Storbrit- annien	Summa segment	Koncern- gemens. poster och elimineringar	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	481	327	89	66	23	987	-3	984
Intäkter från övriga segment	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa intäkter	481	327	89	66	23	987	-3	984
EBITA	52	12	-6	8	1	68	0	69
Anläggningstillgångar	1 184	269	10	2	100	1 565	-	1 565

okt-dec 2021	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Storbrit- annien	Summa segment	Koncern- gemens. poster och elimineringar	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	313	292	74	53	-	732	-15	717
Intäkter från övriga segment	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa intäkter	313	292	74	53	-	732	-15	717
EBITA	33	47	2	10	-	91	-55	37
Anläggningstillgångar	877	242	7	2	-	1 128	-	1 128

jan-dec 2022	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Storbrit- annien	Summa segment	Koncern- gemens. poster och elimineringar	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	1 433	1 179	291	213	47	3 163	-23	3 141
Intäkter från övriga segment	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa intäkter	1 433	1 179	291	213	47	3 163	-23	3 141
EBITA	117	60	-12	24	6	196	-16	179
Anläggningstillgångar	1 184	269	10	2	100	1 565	-	1 565

jan-dec 2021	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Storbrit- annien	Summa segment	Koncern- gemens. poster och elimineringar	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	970	1 048	270	145	-	2 433	-15	2 418
Intäkter från övriga segment	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa intäkter	970	1 048	270	145	-	2 433	-15	2 418
EBITA	60	98	5	18	-	181	-54	127
Anläggningstillgångar	877	242	7	2	-	1 128	-	1 128

Intäkter från avtal med kunder

okt-dec 2022	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Storbritannien	Koncernen totalt
Affärsområde						
Fastnät	273	206	15	66	23	583
Kraft	139	81	59	-	-	279
Telekom	65	40	16	-	-	121
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

okt-dec 2021	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Storbritannien	Koncernen totalt
Affärsområde						
Fastnät	149	185	3	52	-	389
Kraft	96	64	54	-	-	214
Telekom	48	40	17	-	-	105
Koncerngemensamt						6
Intäkter från avtal med kunder	292	289	74	52	-	714
Typ av tjänst						
Ramavtal	110	216	51	24	-	401
Projekt	197	76	23	28	-	324
Koncerngemensamt						-9
Intäkter från avtal med kunder	307	291	74	52	-	716

jan-dec 2022	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Storbritannien	Koncernen totalt
Affärsområde						
Fastnät	823	697	28	213	47	1 809
Kraft	401	341	210	-	-	952
Telekom	186	141	52	-	-	380
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

jan-dec 2021	Sverige	Norge	Finland	Tyskland	Storbritannien	Koncernen totalt
Affärsområde						
Fastnät	512	596	6	145	-	1 259
Kraft	285	308	205	-	-	799
Telekom	157	141	59	-	-	357
Koncerngemensamt						-
Intäkter från avtal med kunder	954	1 045	270	145	-	2 415
Typ av tjänst						
Ramavtal	434	675	189	24	-	1 323
Projekt	535	373	81	121	-	1 110
Koncerngemensamt						-15
Intäkter från avtal med kunder	970	1 048	270	145	-	2 418

Finansiella instrument

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

Värdering till verkligt värde

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

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

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

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

Fondinnehav

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

Villkorad tilläggsköpeskilling

För vissa av koncernens rörelseförväv finns villkorade tilläggsköpeskillingar. De villkorade tilläggsköpeskillingarna är beroende av rörelseförvärens genomsnittliga EBITA över ett till tre år. Tilläggsköpeskillingarna kommer att regleras kontant. De villkorade tilläggsköpeskillingarna ingår i posterna Långfristiga icke-räntebärande skulder med 173 (32) MSEK. De villkorade tilläggsköpeskillingarna återfinns i nivå 3 i värderingshierarkin.

Övriga innehav och skulder redovisade till verkligt värde

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

Fondinnehav	31 dec 2022	31 dec 2021
Ingående balans	3	-
Inköp	1	3
Försäljning	-	-
Värdeförändring redovisad i resultatet	-	-
Omräkningsdifferens	-	-
Utgående balans	5	3

Villkorad tilläggsköpeskilling	31 dec 2022	31 dec 2021
Ingående balans	32	-
Rörelseförvärv	146	32
Utbetalt	-5	-
Värdeförändring redovisad i resultatet	-0	-
Omräkningsdifferens	-	-
Utgående balans	173	32

Övriga skulder redovisade till verkligt värde	31 dec 2022	31 dec 2021
Ingående balans	0	-
Förändringar av redovisade skulder	-0	-
Värdeförändring redovisad i resultatet	-	0
Omräkningsdifferens	-	-
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 1 juli 2022 förvärvade koncernen 100% av aktierna och rösterna 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 och ingår i det nya segmentet Storbritannien, vars externa rapportering inleds i samband med det tredje kvartalet 2022.

Den 1 augusti 2022 förvärvade koncernen 100% av aktierna och rösterna 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 ingår i segment Storbritannien.

Den 1 november förvärvade koncernen 100% av aktierna och rösterna i svenska Bredbyns Schakt AB ("Bredbyns") som innebär att Netel fortsätter bredda sin verksamhet både geografiskt och verksamhetsmässigt. Bredbyns nettoomsättning uppgick 2021 till cirka 57 MSEK. Bolaget har 27 medarbetare och ingår i segment Sverige.

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	JR Verkligt värde	Eltek Verkligt värde	Elcenter Verkligt värde	KMAB Verkligt värde	Border Verkligt värde	Doocey Verkligt värde	Bredbyns Verkligt värde	Summa
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	11	4	0	0	7	3	12	38
Nyttjanderättstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	0	0
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	-	-	-	-
Varulager	-	-	0	13	-	-	-	14
Kundfordringar och övriga fordringar	61	5	4	7	11	15	19	123
Likvida medel	17	5	5	3	13	1	14	60
Räntebärande skulder	-3	-3	-	-0	-	-	-5	-12
Leasingskulder	-	-	-	-	-	-	-	-
Uppskjuten skatteskuld	-	-1	-1	-1	-2	-1	-3	-7
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-59	-3	-4	-20	-8	-8	-15	-116
Identifierade nettotillgångar	27	8	6	4	23	11	22	100
Goodwill	148	16	23	49	59	28	33	356
Total Köpeskilling	175	24	29	53	82	39	55	456
<i>Köpeskillingen består av:</i>								
Kontanter	95	13	17	24	42	21	42	252
Egetkapitalinstrument	30	4	3	6	12	4	6	65
Villkorad tilläggsköpeskilling	50	7	9	23	28	15	15	146
Säljrevers	-	-	-	-	-	-	-	-
Total köpeskilling	175	24	29	53	82	39	63	464

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

Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde	JR	Eltek	Elcenter	KMAB	Border	Doocey	Bredbyns	Summa
Kontant del av köpeskilling	-95	-13	-17	-24	-42	-21	-42	-252
Förvärvad kassa	11	1	4	3	8	0	6	34
Summa	-84	-12	-13	-21	-34	-21	-36	-219
Förvärvsrelaterade kostnader	-3	-1	-1	-1	-3	-2	-2	-13
Nettokassautflöde	-86	-13	-14	-22	-36	-23	-37	-231

I samband med förvärvet av JR uppstod en goodwill om 148 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 23 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 49 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.

I samband med förvärvet av Border uppstod en goodwill om 59 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 Border uppgick till 3 MSEK. Transaktionskostnaderna redovisades som en kostnad i resultaträkningen under Övriga externa kostnader.

I samband med förvärvet av Doocey uppstod en goodwill om 28 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 Doocey uppgick till 2 MSEK. Transaktionskostnaderna redovisades som en kostnad i resultaträkningen under Övriga externa kostnader.

I samband med förvärvet av Bredbyns uppstod en goodwill om 33 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 Bredbyns uppgick till 2 MSEK. Transaktionskostnaderna redovisades som en kostnad i resultaträkningen under Övriga externa kostnader.

Under året bidrog förvärven med 489 MSEK till koncernens intäkter och 35 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 3 358 MSEK respektive 139 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 2021 för Netel Holding AB (publ) not 31.

Management	31 dec 2022	31 dec 2021
Försäljning av varor/ tjänster	-	-
Inköp av varor/ tjänster	-	-
Ränteintäkter	-	-
Räntekostnader	-	0
Fordran på balansdagen	-	-
Skuld på balansdagen	-	-

Väsentliga händelser efter balansdagen

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.

Den 20 januari 2023 annonserades förvärvet av samtliga aktier i svenska Elektrotjänst i Katrineholm Aktiebolag ("Elektrotjänst") som innebär att Netel både går in i ett nytt attraktivt kundsegment och breddar sin geografiska närvaro inom kraft. Köpeskillingen har erlagts kontant och genom kvittningsemission av 303 294 aktier i Netel Holding.

Elektrotjänst omsatte räkenskapsåret september 2021-augusti 2022 cirka 69 MSEK. Bolaget har 34 medarbetare och en stark orderbok för kommande år, och kommer ingå i segment Sverige. Konsolidering sker från och med februari 2023.

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

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	5	10	20	10
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-
Summa intäkter	5	10	20	10
Rörelsens kostnader				
Personalkostnader	-9	-25	-17	-25
Övriga rörelsekostnader	-1	-23	-4	-23
Rörelseresultat (EBIT)	-5	-38	-0	-38
Finansnetto	-2	1	4	1
Resultat efter finansiella poster	-7	-37	4	-37
Bokslutsdispositioner	40	-	40	-
Resultat före skatt	33	-37	44	-37
Skatt	-1	-	-2	-
Periodens resultat	33	-37	43	-37

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 202	1 202
Finansiella anläggningstillgångar	4	7
Summa anläggningstillgångar	1 206	1 209
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	1 054	655
Kortfristiga fordringar	-	2
Kassa och bank	181	8
Summa omsättningstillgångar	1 234	664
Summa tillgångar	2 440	1 873
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	1	1
Fritt eget kapital	1 466	1 358
Summa eget kapital	1 467	1 359
Summa obeskattade reserver	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	932	475
Långfristiga icke-räntebärande skulder	5	4
Summa långfristiga skulder	937	479
Kortfristiga räntebärande skulder	4	2
Kortfristiga icke-räntebärande skulder	33	33
Summa kortfristiga skulder	36	35
Summa eget kapital och skulder	2 440	1 873

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén och rapporten för fjärde 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 16 februari 2023

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

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	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättningstillväxt (%)	37,2%	24,6%	29,9%	31,1%
Organisk nettoomsättningstillväxt (%)	12,6%	-1,8%	7,5%	7,1%
EBITDA	85	54	241	170
EBITDA-marginal (%)	8,7%	7,6%	7,7%	7,0%
EBITA	69	37	179	127
EBITA-marginal (%)	7,0%	5,1%	5,7%	5,2%
Jämförelsestörande poster	6	29	21	50
Justerad EBITDA	92	84	262	220
Justerad EBITDA-marginal (%)	9,3%	11,7%	8,3%	9,1%
Justerad EBITA	75	66	200	177
Justerad EBITA-marginal (%)	7,6%	9,2%	6,4%	7,3%
Nettoskuld	722	318	722	318
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 (Ratio)	2,8	1,4	2,8	1,4
Soliditet (%)	35,4%	42,7%	35,4%	42,7%
Orderstock	3 700	3 488	3 700	3 488

Avstämning av nettoomsättningstillväxt

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning föregående period	717	575	2 418	1 845
Förvärvad nettoomsättning	177	152	541	441
Organisk nettoomsättning	807	565	2 600	1 977
Total nettoomsättningstillväxt (%)	37,2%	24,6%	29,9%	31,1%
Organisk nettoomsättningstillväxt (%)	12,6%	-1,8%	7,5%	7,1%

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

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	984	717	3 141	2 418
Rörelseresultat (EBIT)	68	36	176	126
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	18	19	65	44
EBITDA	85	54	241	170
EBITDA-marginal (%)	8,7%	7,6%	7,7%	7,0%
Jämförelsestörande poster				
Kostnader relaterade till noteringen	-	27	-	37
Förvärvsrelaterade kostnader	3	-0	17	8
Övriga jämförelsestörande poster	3	2	3	5
Summa jämförelsestörande poster	6	29	21	50
Justerad EBITDA	92	84	262	220
Justerad EBITDA-marginal (%)	9,3%	11,7%	8,3%	9,1%

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

MSEK	okt-dec		jan-dec	
	2022	2021	2022	2021
Nettoomsättning	984	717	3 141	2 418
Rörelseresultat (EBIT)	68	36	176	126
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	1	1	3	1
EBITA	69	37	179	127
EBITA-marginal (%)	7,0%	5,1%	5,7%	5,2%
Jämförelsestörande poster				
Kostnader relaterade till noteringen	-	27	-	37
Förvärvsrelaterade kostnader	3	-0	17	8
Övriga jämförelsestörande poster	3	2	3	5
Summa jämförelsestörande poster	6	29	21	50
Justerad EBITA	75	66	200	177
Justerad EBITA-marginal (%)	7,6%	9,2%	6,4%	7,3%

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

MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Långfristiga räntebärande skulder	1 037	554
Kortfristiga räntebärande skulder	53	35
Summa räntebärande skulder	1 090	589
Likvida medel	369	271
Nettoskuld	722	318
Justerad EBITDA R12	262	220
Nettoskuld/justerad EBITDA R12 (Ratio)	2,8	1,4

Avstämning av soliditet

MSEK	31 dec 2022	31 dec 2021
Totalt eget kapital	1 105	911
Totala tillgångar	3 119	2 133
Soliditet (%)	35,4%	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 verksamheter samt av andra verksamheter än investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet	Måttet är ett nyckeltal som definieras i IFRS
Nettoomsättning	Summan av försäljningsintäkter av varor och tjänster med avdrag för lämnade rabatter, moms och annan skatt som är knuten till försäljningen	Måttet är ett nyckeltal som definieras i IFRS

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

*Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer

Webbsänd presentation med telefonkonferens

Ove Bergkvist, VD och koncernchef, och Peter Andersson, CFO, presenterar delårsrapporten torsdag 16 februari 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-q4-2022>. 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=5003807>. 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

Års- och hållbarhetsrapport 2022
Första kvartalet 2023
Årsstämma, Stockholm
Andra kvartalet 2023
Tredje kvartalet 2023
Fjärde kvartalet 2023

Vecka 14
4 maj
4 maj
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 16 februari 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

809

NETTOOMSÄTTNING 2022

3 141 MSEK

JUSTERAD EBITA 2022

200 MSEK

netel group

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