

Eltelkoncernen

Delårsrapport januari–mars 2022

Stockholm den 4 maj 2022

Januari–mars 2022

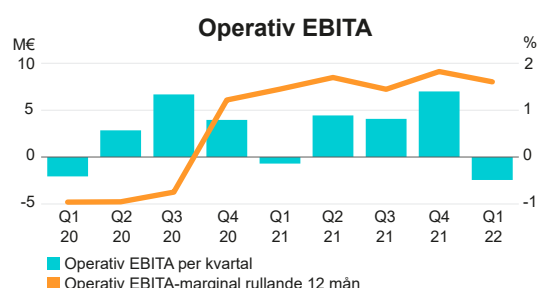
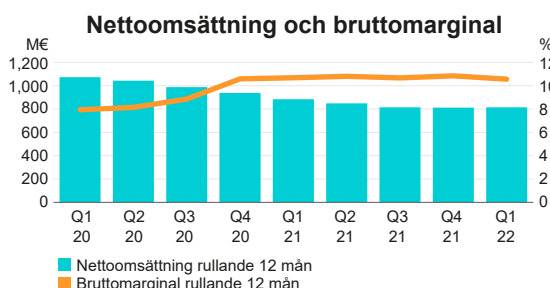
- Nettoomsättning 184,0 miljoner euro (182,0). Total tillväxt 1,1 % och organisk tillväxt¹⁾ inom segmenten 0,2 %
- Operativ EBITA²⁾ -2,4 miljoner euro (-0,7) och operativ EBITA-marginal -1,3 % (-0,4)
- Operativ EBITA²⁾, segmenten 0,7 miljoner euro (2,4) och operativ EBITA-marginal, segmenten 0,4 % (1,5)
- Rörelseresultat (EBIT) -2,5 miljoner euro (-0,8) och EBIT-marginal -1,4 % (-0,4)
- Resultat efter skatt -4,4 miljoner euro (-2,7)
- Resultat per aktie -0,03 (-0,02), före och efter utspädning
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -8,8 miljoner euro (-17,4)
- Nettoskuld³⁾ 135,8 miljoner euro (146,8)

Väsentliga händelser under rapportperioden

- Den 2 februari 2022 meddelades det att Eltel Danmark tecknat ett ramavtal med Banedanmark gällande installation av hårdvara och utrustning. Kontraktet är värt cirka 33 miljoner euro.
- Den 8 februari 2022 meddelades det att Eltel Finland tecknat ett avtal med VALOREM, en grön energioperatör, om att bygga en 110 kV kraftledning för en vindkraftspark i västra Finland. Kontraktet är värt cirka 15 miljoner euro.
- Den 16 februari 2022 meddelades det att Eltels styrelse utsett Håkan Dahlström till ny vd och koncernchef för Eltel AB från och med den 1 september 2022. Håkan efterträder Casimir Lindholm som kommer att kvarstå som vd och koncernchef tills dess att Håkan tillträder.
- Den 1 mars 2022 meddelades det att Eltel Finland tecknat en fortsättning på ett nuvarande ramavtal med DNA, en av Finlands största teleoperatörer, avseende fasta telekomtjänster. Avtalet är värt cirka 30 miljoner euro.

Finansiella utsikter

- Givet en betydande osäkerhet på marknaden med anledning av kriget i Ukraina och stigande inflation bedömer Eltel att det inte längre finns förutsättningar för att ge finansiella utsikter för 2022 och därmed tas de finansiella utsikterna bort. De tidigare finansiella utsikterna angav att bolaget förväntar sig att den operativa EBITA-marginalen för helåret 2022 kommer att öka jämfört med 2021.



Nyckeltal

Miljoner euro	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Nettoomsättning	184,0	182,0	812,6
Nettoomsättningstillväxt, %	1,1 %	-23,1 %	-13,4 %
Operativ EBITA ²⁾	-2,4	-0,7	14,8
Operativ EBITA-marginal, %	-1,3 %	-0,4 %	1,8 %
Operativ EBITA ²⁾ , segmenten	0,7	2,4	24,2
Operativ EBITA-marginal, %, segmenten	0,4 %	1,5 %	3,3 %
Rörelseresultat (EBIT)	-2,5	-0,8	14,5
Avkastning på operativt sysselsatt kapital (ROCE), %	17,4 %	13,5 %	23,6 %
Rörelsekapital, netto	-6,7	-4,8	-16,0
Nettoskuld ³⁾	135,8	146,8	122,6
Medelantalet anställda	5 031	5 368	5 176

1) Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter.

2) Eltel följer segmentens lönsamhet med Operativ EBITA. Se sid 22–23 för definitioner av nyckeltal.

3) Från och med Q1/2022 presenterar Eltel nettoskuld inklusive IFRS 16 leasingskulder.

Koncernchefens kommentar

Under de senaste åren har vi omvandlat Eltel till ett finansiellt stabilt företag med operativt fokus, lägre risk och färre kapitalintensiva projekt, vilket har lagt grunden för tillväxt. Därför är jag nöjd att vi för första gången sedan början av 2017 ökar omsättningen, trots den rådande marknadssituationen.

När vi gick in i kvartalet visste vi att hårda vinterförhållanden och rekordhög sjukfrånvaro skulle påverka resultatet jämfört med föregående år. Vi förutsåg dock inte kriget i Ukraina och den extraordinära inflationen, vilket tillsammans bidrog till en negativ operativ EBITA-marginal om -1,3% (-0,4). Inflationen slår mot alla våra marknader, särskilt genom högre bränsle- och asfaltpriser. I Finland och Polen, där vi har en betydande power-verksamhet, påverkas vi även av ökande materialkostnader, till exempel på stål.

Dialoger förs med våra kunder för att söka kompensation för de oförutsedda kostnadsökningarna. De inledande diskussionerna gör att vi är försiktigt optimistiska om resultatet. Trots de pågående åtgärderna för att begränsa kostnadsökningarna finns det risk för att inflationens totala effekt förblir negativ under året.

I Finland finns det en stor efterfrågan på fiber och 5G. Marknaden för kraftöverföring är också fortsatt stark.

I Sverige ökade omsättningen. Upptrappningen av projekten inom Smart Grids fortsatte och intäkterna från communication ökade i lokal valuta. Vi gör också investeringar i effektiviseringsprogrammet "Ett Eltel", som kommer att förbättra produktiviteten framöver.

Även i Norge ökade omsättningen. Orderstocken är stark då investeringarna trappas upp igen efter 2021 vilket var ett år förknippat med försenade och uppskjutna projekt.

Som förväntat minskade intäkterna i Danmark på grund av en inkontraktering av delar av avtal från en stor kund, vilket skedde under andra kvartalet 2021. Volymåterhämtningen tar längre tid än väntat och under tiden har vi inlett en genomgång av kostnadsstrukturen.

Inom Övrig verksamhet fortsätter Smart Grids Tyskland att leverera goda marginaler på en gynnsam marknad. High Voltage, särskilt Polen, rör sig i rätt riktning operativt. Inflationen, främst stålpriser, och brist på resurser på grund av kriget i Ukraina, försämrar dock resultatet.

Under årets första kvartal fortsatte vi resan mot att bli ledande inom hållbarhet. Detta görs i nära samarbete med våra kunder, partners och vår leverantörskedja. Planering och förberedelser inför kommande utveckling och lagkrav är en nyckelfaktor och en konkurrensfördel framöver.

Våra kärnmarknader är stabila och vi fortsätter att vara ledande inom communication i Norden och på den finska power-marknaden. Fiber och 5G driver communication-marknaden, liksom arbetet med att avveckla 3G- och kopparnäten. På power-marknaden finns en tydlig efterfrågan på att uppgradera och modernisera elnäten i Norden.

Det råder en betydande osäkerhet på marknaden med anledning av kriget i Ukraina och stigande inflation. Även om vi arbetar hårt för att motverka inflationens negativa effekter bedömer Eltel att det inte längre finns förutsättningar för att ge finansiell vägledning gällande den operativa EBITA-marginalen. Därmed tas de finansiella utsikterna bort. De tidigare finansiella utsikterna angav att bolaget förväntar sig att den operativa EBITA-marginalen för helåret 2022 kommer att öka jämfört med 2021. Vi har därutöver, som en konsekvens, förlängt de långsiktiga finansiella målen för operativ EBITA-marginal och skuldsättningsgrad fram till 2025. Tillväxtmålet i Norden från 2022 och framåt kvarstår.

Casimir Lindholm, vd och koncernchef



Om Eltel och koncernens strategi

Kort om Eltel

Eltel är en ledande nordisk leverantör av fälttjänster för kommunikations- och elnätverk. Verksamheten bedrivs i Norden, Polen och Tyskland i landsbaserade organisationer med eget resultatansvar. Inom power tillhandahåller Eltel underhåll av elnät, uppgraderingar och projektarbeten till nationella operatörer av transmissionssystem samt ägare av distributionsnät. Inom communication tillhandahålls liknande tjänster till telekomoperatörer och andra ägare av kommunikationsnätverk.

Eltels marknader karaktäriseras av en hög koncentration av kunder och konkurrenter som erbjuder liknande produkter och tjänster. Eltel konkurrerar med pris och med kvalitet. Marknaderna är reglerade och präglas av en förutsägbart och repetitiv efterfrågan i linje med respektive lands BNP.

Vår strategi – mot hållbar lönsam tillväxt

I linje med vår strategi håller Eltel på att transformeras till ett mestadels nordiskt bolag som är baserat i länder där vi har en marknadsledande position. Ett nordiskt fokus med lägre risk och färre kapitalintensiva projekt gör att Eltel kan fortsätta utvecklas, växa och investera i syfte att säkerställa långsiktigt värdeskapande för bolaget, dess aktieägare och samhället i stort. Hållbarhet spelar en stor roll för att nå dit och är därmed integrerat i vår strategi.

Det strategiska fokuset ligger på att investera i hållbar lönsam tillväxt medan transformationen fortsätter. Detta involverar:

- Öka marknadsandelar i Norden
- Innovation och affärsutveckling
- Överföra framgångsrika affärsmodeller
- Genomföra M&A i Norden
- Branschledande inom hållbarhet

Eltels strategi, i kombination med operativ excellens, skapar därmed förutsättningar för hållbar tillväxt, lönsamhet och aktieägarvärde.

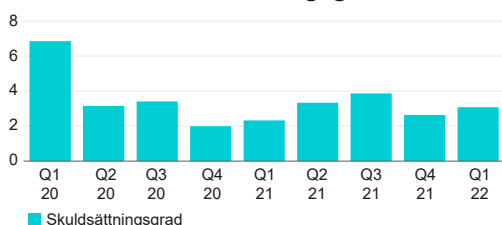
Eltels finansiella mål för slutet av 2025¹⁾

Koncernens operativ EBITA-marginal
Årlig tillväxt i Norden från 2022 och framåt
Skuldsättningsgrad
Utdelning

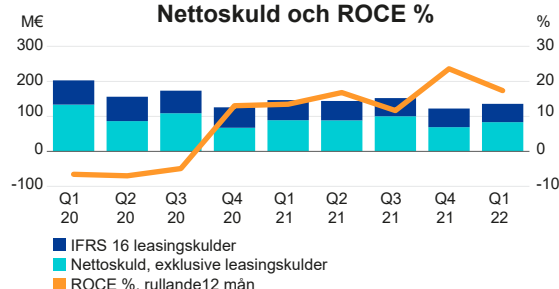
5 %
2–4 %
1,5–2,5x nettoskuld/EBITDA
Med reservation för skuldsättningsgrad

1) Tidigare tidslinje angav slutet av 2023.

Skuldsättningsgrad



Nettoskuld och ROCE %



Se sid 22–23 för definitioner av nyckeltal.

Koncernens nettoomsättning och resultat

Miljoner euro	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Nettoomsättning	184,0	182,0	812,6
Operativ EBITA	-2,4	-0,7	14,8
EBIT	-2,5	-0,8	14,5
Nettoresultat	-4,4	-2,7	4,9
Nyckeltal			
Nettoomsättningstillväxt, %	1,1 %	-23,1 %	-13,4 %
Organisk tillväxt ¹⁾ , % inom segmenten	0,2 %	-	-
Effekt av sålda verksamheter på nettoomsättning, MEUR	-	-15,0	-19,2
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-0,1	2,4	14,6
Operativ EBITA-marginal, %	-1,3 %	-0,4 %	1,8 %
Skattesats, %	-4,1 %	-28,5 %	43,8 %
Resultat per aktie, euro, efter utspädning	-0,03	-0,02	0,03

1) Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter.

Januari–mars 2022

Nettoomsättningen ökade med 1,1 procent till 184,0 miljoner euro (182,0). I segmenten ökade volymen med 0,4 miljoner euro och i Övrig verksamhet med 2,0 miljoner euro. Den organiska nettoomsättningen i segmenten, justerat för avyttrade verksamheter och valutaeffekter, ökade med 0,2 procent.

Operativ EBITA uppgick till -2,4 miljoner euro (-0,7). Operativ EBITA-marginal uppgick till -1,3 procent (-0,4). Operativ EBITA i segmenten uppgick till 0,7 miljoner euro (2,4) och operativ EBITA-marginal var 0,4 procent (1,5). Den största minskningen kom från Danmark och Sverige. I Övrig verksamhet uppgick operativ EBITA till -0,6 miljoner euro (-0,9).

Ytterligare kommentarer kring utvecklingen av nettoomsättningen och operativ EBITA återfinns under respektive segment.

EBIT uppgick till -2,5 miljoner euro (-0,8).

Finansnetto uppgick till -1,8 miljoner euro (-1,3), inklusive 0,1 miljoner euro (0,5) i valutaeffekt.

Skatter uppgick till -0,2 miljoner euro (-0,6) motsvarande en effektiv skattesats om -4,1% (-28,5).

Resultat efter skatt för perioden uppgick till -4,4 miljoner euro (-2,7). Resultat per aktie uppgick till -0,03 (-0,02).

Översikt av segment

Nettoomsättning

Miljoner euro	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Finland	58,8	60,8	299,6
Sverige	43,9	41,1	182,2
Norge	41,6	33,9	160,5
Danmark	18,1	26,2	87,9
Summa segmenten	162,4	162,0	730,1
Övrig verksamhet	23,5	21,4	91,9
Eliminering	-1,9	-1,4	-9,5
Totalt	184,0	182,0	812,6

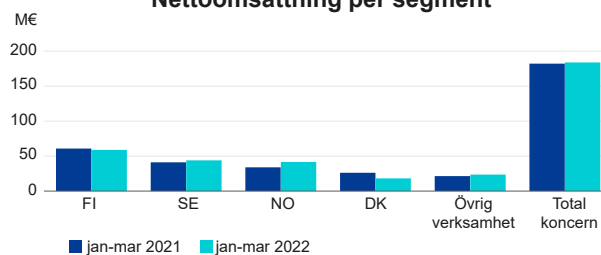
Nettoomsättning per segment



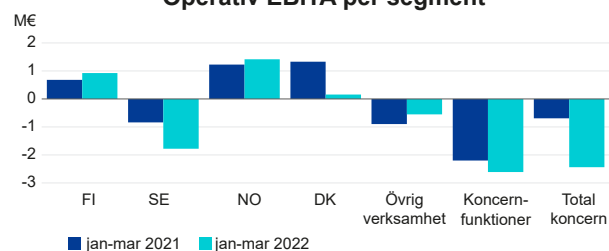
Operativ EBITA

Miljoner euro	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Finland	0,9	0,7	12,7
Sverige	-1,8	-0,8	-1,8
Norge	1,4	1,2	9,2
Danmark	0,2	1,3	4,2
Summa segmenten	0,7	2,4	24,2
Övrig verksamhet	-0,6	-0,9	-1,8
Koncernfunktioner	-2,6	-2,2	-7,6
Totalt operativ EBITA	-2,4	-0,7	14,8
Finland	1,6 %	1,1 %	4,2 %
Sverige	-4,1 %	-2,0 %	-1,0 %
Norge	3,4 %	3,6 %	5,7 %
Danmark	0,9 %	5,1 %	4,8 %
Summa segmenten	0,4 %	1,5 %	3,3 %
Övrig verksamhet	-2,4 %	-4,2 %	-2,0 %
Totalt operativ EBITA-marginal, %	-1,3 %	-0,4 %	1,8 %

Nettoomsättning per segment



Operativ EBITA per segment



I linje med den nordiska strategin presenteras huvudverksamheterna i de fyra nordiska länderna som segment. Under 2021 representerade segmenten 90 procent av nettoomsättningen.

Övrig verksamhet omfattar High Voltage, Smart Grids Tyskland och Litauen, samt avslutande aktiviteter inom Power Transmission International och Rail.

Nettoomsättning och EBITA – segmenten

Finland

Miljoner euro	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Nettoomsättning	58,8	60,8	299,6
Operativ EBITA	0,9	0,7	12,7
Medelantalet anställda	1 491	1 447	1 478
Nyckeltal			
Nettoomsättningstillväxt, %	-3,2 %	3,2 %	-0,2 %
Operativ EBITA-marginal, %	1,6 %	1,1 %	4,2 %

Nettoomsättning



Januari–mars 2022

Nettoomsättningen minskade med 2,0 miljoner euro till 58,8 miljoner euro (60,8), en minskning med 3,2 procent. Communication-marknaden är fortsatt stark, särskilt efterfrågan på fiber och 5G. Omsättningen påverkades dock av tuffare vinterförhållanden med djupare tjäle jämfört med föregående år. Kraftöverförings-marknaden inom Power är också stark. Där påverkades dock omsättningen av projektavslut och projektuppgifter, dock i mindre skala.

Operativ EBITA ökade till 0,9 miljoner euro (0,7). Den operativa EBITA-marginalen ökade till 1,6 procent (1,1). Produktiviteten var fortsatt god trots att den underliggande verksamheten utmanades av tuffa vinterförhållanden, covid-19 och kostnadsinflation. Operativ EBITA påverkades positivt av årliga bonusutbetalningar från pensionsförsäkringsbolag.

Sverige

Miljoner euro	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Nettoomsättning	43,9	41,1	182,2
Operativ EBITA	-1,8	-0,8	-1,8
Medelantalet anställda	912	972	938
Nyckeltal			
Nettoomsättningstillväxt, %	6,9 %	-35,0 %	-18,8 %
Organisk tillväxt ¹⁾ , %	10,3 %	-31,0 %	-18,4 %
Effekt av sålda verksamheter på nettoomsättning, MEUR	-	-6,9	-8,5
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-1,4	2,2	5,9
Operativ EBITA-marginal, %	-4,1 %	-2,0 %	-1,0 %

1) Justerat för valutaeffekter.

Nettoomsättning



Januari–mars 2022

Nettoomsättningen ökade med 2,8 miljoner euro till 43,9 miljoner euro (41,1), en ökning med 6,9 procent. Organisk tillväxt, justerat för valutaeffekter, uppgick till 10,3 procent. Valutaeffekter hade en negativ påverkan med -1,4 miljoner euro. Tillväxten drevs av Smart Grids och i lokal valuta ökade även omsättningen i communication.

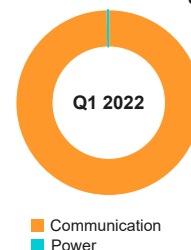
Operativ EBITA minskade till -1,8 miljoner (-0,8). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till -4,1 procent (-2,0). Den positiva effekten av Smart Grids motverkades av investeringar i effektivitetsprogrammet "Ett Eltel", vilket kommer att förbättra den framtida produktiviteten. Marginaljusteringar i äldre projekt, kostnadsinflation och en ökad sjukfrånvaro på grund av covid-19 belastade resultatet ytterligare.

Norge

Miljoner euro	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Nettoomsättning	41,6	33,9	160,5
Operativ EBITA	1,4	1,2	9,2
Medelantalet anställda	938	906	919
Nyckeltal			
Nettoomsättningstillväxt, %	22,5 %	-27,7 %	-9,7 %
Organisk tillväxt ¹⁾ , %	17,9 %	-28,5 %	-14,8 %
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	1,6	0,4	9,0
Operativ EBITA-marginal, %	3,4 %	3,6 %	5,7 %

1) Justerat för valutaeffekter.

Nettoomsättning



Januari–mars 2022

Nettoomsättningen ökade med 7,7 miljoner euro till 41,6 miljoner euro (33,9), en ökning med 22,5 procent. Organisk tillväxt, justerat för valutaeffekter var 17,9 procent. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen positivt med 1,6 miljoner euro. Den främsta förklaringen var ökad efterfrågan på fiber och 5G mot slutet av kvartalet då investeringsnivåerna återigen tog fart. Orderstocken för resten av året är stark.

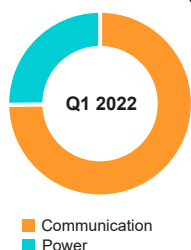
Operativ EBITA ökade till 1,4 miljoner euro (1,2) tack vare större volymer. Den operativa EBITA-marginalen minskade till 3,4 procent (3,6). Kvartalet påverkades av hög sjukfrånvaro på grund av covid-19. Sjukfrånvaron nådde sin kulmen i februari.

Danmark

Miljoner euro	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Nettoomsättning	18,1	26,2	87,9
Operativ EBITA	0,2	1,3	4,2
Medelantalet anställda	475	658	562
Nyckeltal			
Nettoomsättningstillväxt, %	-30,8 %	-22,4 %	-25,6 %
Organisk tillväxt ¹⁾ , %	-30,8 %	-22,8 %	-25,8 %
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	0,0	0,1	0,2
Operativ EBITA-marginal, %	0,9 %	5,1 %	4,8 %

1) Justerat för valutaeffekter.

Nettoomsättning



Januari–mars 2022

Nettoomsättningen minskade med 8,1 miljoner euro till 18,1 miljoner euro (26,2), motsvarande 30,8 procent. Minskningen berodde främst på en delvis inkontraktering av ett avtal med en större kund under andra kvartalet 2021. Långsammare uppstart av nya avtal påverkade ytterligare.

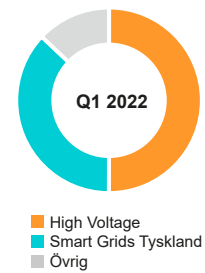
Operativ EBITA minskade till 0,2 miljoner euro (1,3). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till 0,9 procent (5,1). Den främsta orsaken var lägre volymer. En översikt över kostnadsstrukturen har initierats på grund av långsammare återhämtning av nettoomsättningen än förväntat.

Övrig verksamhet

Miljoner euro	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Nettoomsättning	23,5	21,4	91,9
Operativ EBITA	-0,6	-0,9	-1,8
Medelantalet anställda	1 067	1 230	1 123

Övrig verksamhet omfattar High Voltage, Smart Grids Tyskland och Litauen, samt avslutande aktiviteter inom Power Transmission International och Rail.

Nettoomsättning



Januari–mars 2022

Nettoomsättningen ökade med 2,0 miljoner euro till 23,5 miljoner euro (21,4) tack vare realisering av tidigare uppskjutna och fördröjda volymer sedan 2021 inom High Voltage Polen. Smart Grids Tyskland växte också på en gynnsam marknad.

Operativ EBITA ökade till -0,6 miljoner euro (-0,9). Smart Grids Tyskland fortsatte att leverera goda resultat. High Voltage rör sig i rätt riktning operativt. De höga materialpriserna försämrar dock resultatet, vilket för High Voltage, främst Polen, var -1,3 miljoner euro.

Kassaflöde

Miljoner euro	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
EBIT	-2,5	-0,8	14,5
Avskrivningar och nedskrivningar	7,6	8,3	32,1
EBITDA	5,1	7,5	46,5
Förändringar i rörelsekapitalet	-9,8	-20,9	-10,1
Totala finansiella kostnader och skatter	-3,1	-3,0	-6,7
Justering av vinst/förlust från försäljning av tillgångar och avyttring av verksamhet	0,0	-0,1	-2,6
Övrigt	-0,9	-0,9	-4,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8,8	-17,4	22,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,7	-0,5	-2,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,5	11,7	-13,7
Förändringar av likvida medel	-11,9	-6,2	5,7
Likvida medel vid periodens början	32,3	26,0	26,0
Kursdifferens i likvida medel	0,4	0,5	0,6
Likvida medel vid periodens slut	20,8	20,3	32,3

Koncernens kassaflöde i sammandrag presenteras på sidan 15.

Januari–mars 2022

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -8,8 miljoner euro (-17,4). Förändring av rörelsekapitalet påverkade kassaflödet negativt med -9,8 miljoner euro (-20,9). Förändringen återspeglar det normala säsongsmönstret, vilket spädades ut något på grund av erhållna betalningar för polska High Voltage-projekt som färdigställdes i slutet av 2021. I slutet av första kvartalet uppgick nettorörelsekapitalet till -6,7 miljoner euro (-4,8).

Kassaflödet har historiskt uppvisat en stark säsongsmässig variation, med svagare kassaflöde under perioden fram till det tredje kvartalet som en följd av högre produktionsaktivitet. Eltelns nivå på nettorörelsekapitalet påverkas även av kvarvarande rörelsekapitalintensiva projekt, huvudsakligen i High Voltage Polen. Dessa projekt, och förseningar i dem, binder fortsatt betydande rörelsekapital vilket förväntas skapa volatilitet i nettorörelsekapitalet även framöver.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -0,7 miljoner euro (-0,5) från andra nettoinvesteringar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -2,5 miljoner euro (11,7). Den 17 januari 2022 tecknade Eltel ett nytt finansieringsavtal utan säkerhet med banker. I samband med det nya avtalet tog Eltel ett långfristigt lån på 35,0 miljoner euro och återbetalade den återstående gamla lånfaciliteten på 27,0 miljoner euro. Utnyttjandet av företagscertifikat minskade med 5,5 miljoner euro (ökade med 17,0) och betalningar av leasingskulder uppgick till -5,5 miljoner euro (-6,2).

I mars 2022 emitterade och köpte Eltel 972 000 nya C-aktier i enlighet med det långsiktiga incitamentsprogrammet LTIP 2021. Nyemissionen och köpet påverkade kassaflödet med 1,0 respektive -1,0 miljoner euro.

Finansiell ställning, likvida medel

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 226,3 miljoner euro (217,9) och koncernens totala tillgångar redovisades till 609,8 miljoner euro (667,6). Soliditeten uppgick till 39,7 procent (34,1).

Räntebärande skulder och nettoskuld

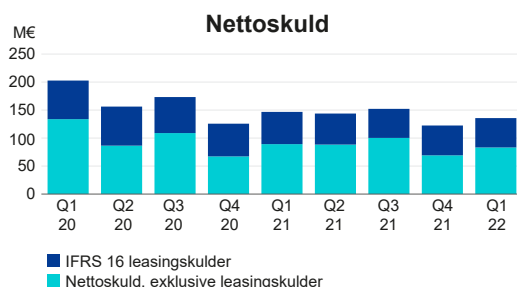
Miljoner euro	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Räntebärande skulder	102,3	106,5	99,8
Leasingskulder	53,5	59,7	54,5
Allokering av effektiv ränta till perioderna	0,7	0,9	0,6
Minus likvida medel	-20,8	-20,3	-32,3
Nettoskuld	135,8	146,8	122,6

Miljoner euro	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Långfristiga räntebärande skulder	34,5	27,1	25,5
Kortfristiga räntebärande skulder	67,8	79,4	74,2
Summa räntebärande skulder	102,3	106,5	99,8
Långfristiga leasingskulder	35,1	39,1	35,8
Kortfristiga leasingskulder	18,4	20,6	18,6
Summa leasingskulder	53,5	59,7	54,5

Kreditfaciliteter

Miljoner euro	31 mar 2022	Maturitet
Lånefacilitet, långfristigt lån	35,0	jan 2024 (+ tilläggsoption till jan 2025)
Revolverande kreditlöfte	90,0	jan 2025 (+ tilläggsoption till jan 2027)
Checkräkningskrediter	15,0	årliga förnyelser
Totalt bundna kreditfaciliteter	140,0	
Företagscertifikatsprogram	150,0	N/A

Tillgängliga likviditetsreserver, inklusive revolverande kreditlöfte, checkräkningskrediter och likvida medel, uppgick till 125,8 miljoner euro (130,3). Utöver bundna faciliteter har koncernen också tillgång till kortfristiga skuldkapitalmarknader via företagscertifikatsprogram om 150 miljoner euro. Vid rapporteringsdagen utnyttjades 67,5 miljoner euro (70,0) av företagscertifikatsprogrammet.

**Kommersiella garantier**

Den 31 mars 2022 uppgick garantier baserade på avtalsmässiga kommersiella åtaganden utfärdade av banker och andra finansinstitut till 88,7 miljoner euro (100,6). Beloppet för garantierna som utfärdades på uppdrag av tredje part var 0,0 miljoner euro (0,1).

Övrig information**Risker och osäkerhetsfaktorer**

Den 24 februari 2022 invaderade Ryssland Ukraina. Situationen har skapat osäkerhet och framtiden är oförutsägbar. Kriget har drivit på inflationen vilket påverkar Eltel, särskilt när det gäller bränsle- och materialpriser samt tillgång till och kostnader för underleverantörer.

Eltel har ställts inför betydande lönsamhetsutmaningar i High Voltage Polen. Omstrukturering av verksamheten pågår, men det finns risk för negativa resultat också framöver.

Eltel spelar en viktig roll i att upprätthålla kritiska samhällsfunktioner i svåra situationer, såsom den pågående coronaviruspandemin. Det råder emellertid osäkerhet om pandemins framtida påverkan och dess varaktighet. Således kan den komma att ha en fortsatt negativ effekt på Eltels verksamhet.

Det finns en risk att kovenanterna i det befintliga finansieringsavtalet kan brytas under transformationsperioden.

För information om risker och osäkerhetsfaktorer, se årsredovisningen för 2021 som publicerades den 30 mars 2022. Denna finns tillgänglig på Eltels hemsida: www.eltelgroup.com.

Större avtal annonserade under rapportperioden

Den 2 februari 2022 meddelades det att Eltel Danmark har tecknat ett ramavtal för installation av hårdvara och utrustning i samband med en genomgripande digitalisering av Banedanmarks signalprogram. Kontraktet är värt cirka 33 miljoner euro under en fyraårsperiod inklusive en option på ett plus ett år.

Den 8 februari 2022 meddelades det att Eltel Finland har tecknat ett avtal med VALOREM, en grön energioperatör, om att bygga en 110 kV kraftledning för en vindkraftspark i västra Finland. Kontraktet är värt cirka 15 miljoner euro.

Den 1 mars 2022 meddelades det att Eltel Finland har tecknat en fortsättning på ett nuvarande ramavtal med DNA, en av Finlands största teleoperatörer, avseende fasta telekomtjänster. Avtalet har en löptid på två år, inklusive ett optionsår, och är värt cirka 30 miljoner euro.

Finansiella utsikter

Givet en betydande osäkerhet på marknaden med anledning av kriget i Ukraina och stigande inflation bedömer Eltel att det inte längre finns förutsättningar för att ge finansiella utsikter för 2022 och därmed tas de finansiella utsikterna bort. De tidigare finansiella utsikterna angav att bolaget förväntar sig att den operativa EBITA-marginalen för helåret 2022 kommer att öka jämfört med 2021.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner mellan Eltel och närstående har ägt rum under kvartalet.

Säsongseffekter

Eltels verksamhet karaktäriseras av säsongsbundenhet och cykikalitet inom projektverksamheten, vilket medför volatilitet för nettoomsättning, operativ EBITA och kassaflöde. Säsongsvariationen beror på en rad faktorer, däribland väderförhållanden, tidpunkten för kundernas order samt färdigställandet av olika arbetsfaser. Eltelkoncernen har historiskt sett redovisat förbättrade intäkter och rörelsevinster under det andra halvåret. Kassaflödet har historiskt sett en stark säsongsmässig variation med ett svagare kassaflöde fram till slutet av tredje kvartalet på grund av ökad produktion under den perioden. När produktionsvolymerna minskar mot slutet av året har kassaflödet normalt sett varit starkare. För mer information, se nyckeltal per kvartal för koncernen på sidan 17.

Presentation av delårsrapporten för det första kvartalet 2022

Eltel bjuder in analytiker och media att delta vid en presentation av Eltels delårsrapporten för det första kvartalet 2022, den 4 maj 2022, kl. 10.00 (CEST), där Eltels vd och koncernchef Casimir Lindholm och finansdirektör Saila Miettinen-Lähde kommer att stå värd för en presentation. En direktsänd webcast samt en presentation kommer att finnas tillgängliga på www.eltelgroup.com/investors.

För ytterligare information, kontakta:

Saila Miettinen-Lähde, finansdirektör
Tel. +358 40 548 3695, saila.miettinen-lahde@eltelnetworks.com

Elin Otter, kommunikations- och ir-direktör
Tel. +46 72 59 54 692, elin.otter@eltelnetworks.com

Finansiell kalender

- Årsstämma 2022: 11 maj 2022
- Halvårsrapport januari-juni 2022: 26 juli 2022
- Delårsrapport januari-september 2022: 2 november 2022

Denna information är sådan information som Eltel AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 4 maj 2022 kl. 08.00 CEST.

Underskrift av vd

Stockholm den 4 maj 2022

Eltel AB (publ)

Casimir Lindholm, vd och koncernchef

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Finansiell information i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Miljoner euro	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Nettoomsättning	184,0	182,0	812,6
Kostnad för sålda varor och tjänster	-167,0	-163,0	-724,5
Bruttoresultat	17,0	19,0	88,1
Övriga intäkter	0,3	0,7	5,5
Försäljnings- och administrationskostnader	-19,8	-20,5	-78,1
Övriga kostnader	0,0	-0,1	-1,0
Rörelseresultat (EBIT)	-2,5	-0,8	14,5
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,1
Finansiella kostnader	-1,8	-1,3	-5,8
Finansiella poster, netto	-1,8	-1,3	-5,8
Resultat före skatt	-4,3	-2,1	8,7
Inkomstskatt	-0,2	-0,6	-3,8
Resultat efter skatt	-4,4	-2,7	4,9
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-4,4	-2,6	4,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,1	0,6
Resultat per aktie			
Före utspädning, euro	-0,03	-0,02	0,03
Efter utspädning, euro	-0,03	-0,02	0,03

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

Miljoner euro	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Periodens resultat	-4,4	-2,7	4,9
Övrigt totalresultat			
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen			
Omvärderingar av förmånsbestämda planer, netto efter skatt	1,6	-0,3	2,6
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Säkringar av nettoinvestering, netto efter skatt	0,1	0,5	0,3
Valutakursdifferenser	1,2	1,2	1,3
Summa	1,2	1,7	1,6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	2,9	1,4	4,2
Periodens resultat	-1,6	-1,3	9,1
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-1,6	-1,2	8,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,1	0,6

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner euro	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	265,5	265,1	265,0
Immateriella anläggningstillgångar	38,7	42,0	39,6
Materiella anläggningstillgångar	11,1	14,3	11,6
Tillgångar med nyttjanderätt	52,3	58,4	53,3
Finansiella tillgångar	0,7	0,6	0,7
Uppskjutna skattefordringar	18,4	19,2	18,4
Kundfordringar och andra fordringar	0,5	0,4	0,5
Summa anläggningstillgångar	387,2	400,0	389,1
Omsättningstillgångar			
Varulager	17,4	12,6	17,2
Övriga finansiella tillgångar	-	35,0	-
Kundfordringar och andra fordringar	184,5	199,8	192,3
Likvida medel	20,8	20,3	32,3
Summa omsättningstillgångar	222,6	267,7	241,8
Tillgångar som innehas för försäljning ¹⁾	-	0,0	-
SUMMA TILLGÅNGAR	609,8	667,6	630,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	218,6	210,5	220,2
Innehav utan bestämmande inflytande	7,7	7,4	7,7
Summa eget kapital	226,3	217,9	227,9
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	34,5	27,1	25,5
Leasingskulder	35,1	39,1	35,8
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	11,3	21,0	14,4
Uppskjutna skatteskulder	10,6	10,8	10,7
Avsättningar	4,4	2,7	2,7
Övriga långfristiga skulder	0,7	0,5	0,7
Summa långfristiga skulder	96,5	101,2	89,8
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	67,8	79,4	74,2
Leasingskulder	18,4	20,6	18,6
Skulder till aktieägare ²⁾	-	35,0	-
Avsättningar	3,3	6,8	6,0
Förskott från kunder	40,1	28,1	35,8
Leverantörsskulder och andra skulder	157,3	174,8	178,5
Summa kortfristiga skulder	286,9	344,7	313,1
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning ¹⁾	-	3,9	-
Summa skulder	383,5	449,8	402,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	609,8	667,6	630,8

1) Tillgångar som innehas för försäljning inkluderar den tyska high voltage-verksamheten den 31 mars 2021.

2) Avser säljande aktieägare vid tidpunkten för börsnoteringen den 6 februari 2015. Härrör KKV-ärendet som avslutades under tredje kvartalet 2021.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Miljoner euro	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	-2,5	-0,8	14,5
Justeringar:			
Avskrivningar och nedskrivningar	7,6	8,3	32,1
Vinst/förlust från försäljning av tillgångar och avyttring av verksamhet	-	-0,1	-2,6
Förmånsbestämda pensionsplaner	-0,8	-0,9	-3,3
Övriga icke kassaflödespåverkande förändringar	-0,1	0,0	-1,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster, skatter och förändringar i rörelsekapitalet	4,1	6,6	39,1
Ränta och övriga erlagda finansiella kostnader, netto	-0,6	-0,5	-4,0
Erhållna/betalda inkomstskatter	-2,5	-2,5	-2,7
Totala finansiella kostnader och skatter	-3,1	-3,0	-6,7
Förändringar i rörelsekapitalet:			
Kundfordringar och andra fordringar	8,2	2,0	9,4
Leverantörsskulder och andra skulder	-17,7	-22,4	-14,4
Varulager	-0,3	-0,5	-5,0
Förändringar i rörelsekapitalet	-9,8	-20,9	-10,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8,8	-17,4	22,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,7	-0,6	-4,4
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	0,1	5,3
Avyttring av verksamhet, netto likvida medel	-	-	-3,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,7	-0,5	-2,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Betalningar av emitterade aktier	1,0	-	-
Köp av egna aktier	-1,0	-	-
Upptagna långfristiga finansiella skulder	35,0	-	-
Upptagna kortfristiga finansiella skulder	3,0	17,0	31,2
Betalning av kortfristiga finansiella skulder	-8,5	-	-11,0
Betalning av finansiella skulder, lånefaciliteter	-27,0	-	-10,0
Förändring övriga finansiella tillgångar	-	-	35,0
Betalning av skulder till aktieägare	-	-	-35,0
Förändring leasingskulder	-5,5	-6,2	-23,8
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-0,4
Förändring övriga icke-likvida finansiella tillgångar	0,5	0,9	0,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,5	11,7	-13,7
Förändringar av likvida medel	-11,9	-6,2	5,7
Likvida medel vid periodens början	32,3	26,0	26,0
Kursdifferens i likvida medel	0,4	0,5	0,6
Likvida medel vid periodens slut	20,8	20,3	32,3

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner euro	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare							Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmåns-bestämda pensionsplaner	Säkrings-reserv	Omräk-ningsdif-ferenser	Summa		
Eget kapital 1 jan 2022	158,8	490,6	-366,2	-38,9	10,9	-35,0	220,2	7,7	227,9
Totalresultat för perioden	-	-	-4,4	1,6	0,1	1,2	-1,6	0,0	-1,6
Transaktioner med aktieägare:									
Minskning av aktiekapital	-0,2	0,2	-	-	-	-	-	-	-
Betalningar av emitterade aktier	1,0	-	-	-	-	-	1,0	-	1,0
Köp av egna aktier	-	-1,0	-	-	-	-	-1,0	-	-1,0
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	0,0
Transaktioner med aktieägare	0,7	-0,7	0,0	-	-	-	0,0	-	0,0
Eget kapital 31 mar 2022	159,6	489,9	-370,7	-37,3	11,0	-33,8	218,6	7,7	226,3

Miljoner euro	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare							Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmåns-bestämda pensionsplaner	Säkrings-reserv	Omräk-ningsdif-ferenser	Summa		
Eget kapital 1 jan 2021	158,8	490,6	-370,6	-41,5	10,6	-36,3	211,7	7,5	219,2
Totalresultat för perioden	-	-	-2,6	-0,3	0,5	1,2	-1,2	-0,1	-1,3
Transaktioner med aktieägare:									
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	0,0
Transaktioner med aktieägare	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	0,0
Eget kapital 31 mar 2021	158,8	490,6	-373,2	-41,8	11,2	-35,1	210,5	7,4	217,9

Miljoner euro	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare							Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmåns-bestämda pensionsplaner	Säkrings-reserv	Omräk-ningsdif-ferenser	Summa		
Eget kapital 1 jan 2021	158,8	490,6	-370,6	-41,5	10,6	-36,3	211,7	7,5	219,2
Totalresultat för perioden	-	-	4,3	2,6	0,3	1,3	8,5	0,6	9,1
Transaktioner med aktieägare:									
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	0,1	-	-	-	0,1	-	0,1
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-0,4	-0,4
Transaktioner med aktieägare	-	-	0,1	-	-	-	0,1	-0,4	-0,3
Eget kapital 31 dec 2021	158,8	490,6	-366,2	-38,9	10,9	-35,0	220,2	7,7	227,9

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag har upprättats enligt IFRS med tillämpning av *IAS 34 Delårsrapportering* och tillämpliga regler i den svenska årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är de samma som användes av koncernen och moderbolaget för räkenskapsåret 2021. De nya IFRS-standarderna, ändringarna eller tolkningarna som gäller för räkenskapsåret 2022 eller senare förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nyckeltal

Koncernens nyckeltal

Miljoner euro	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	184,0	182,0	812,6	814,5
Nettoomsättningstillväxt, %	1,1	-23,1	-13,4	-7,8
Operativ EBITA	-2,4	-0,7	14,8	13,1
Operativ EBITA-marginal, %	-1,3	-0,4	1,8	1,6
Operativ EBITA, segmenten	0,7	2,4	24,2	22,6
Operativ EBITA-marginal, %, segmenten	0,4	1,5	3,3	3,1
Jämförelsestörande poster	-	-	-0,1	-0,1
EBITDA	5,1	7,5	46,5	44,1
Rörelseresultat (EBIT)	-2,5	-0,8	14,5	12,7
EBIT-marginal, %	-1,4	-0,4	1,8	1,6
Resultat efter finansiella poster	-4,3	-2,1	8,7	6,5
Periodens resultat efter skatt	-4,4	-2,7	4,9	3,1
Resultat per aktie, euro, före och efter utspädning	-0,03	-0,02	0,03	0,02
Avkastning på eget kapital (ROE), % ¹⁾	1,4	3,5	2,2	1,4
Avkastning på operativt sysselsatt kapital (ROCE), % ¹⁾	17,4	13,5	23,6	17,4
Skuldsättningsgrad ¹⁾	3,1	2,3	2,6	3,1
Rörelsekapital, netto	-6,7	-4,8	-16,0	-6,7
Medelantalet anställda	5 031	5 368	5 176	5 091

Koncernens nyckeltal per kvartal

Miljoner euro	jan-mar 2022	okt-dec 2021	jul-sep 2021	apr-jun 2021	jan-mar 2021
Nettoomsättning	184,0	226,3	193,8	210,4	182,0
Nettoomsättningstillväxt, %	1,1	-1,2	-14,5	-14,3	-23,1
Operativ EBITA	-2,4	7,0	4,1	4,4	-0,7
Operativ EBITA-marginal, %	-1,3	3,1	2,1	2,1	-0,4
Operativ EBITA, segmenten	0,7	7,3	7,7	6,8	2,4
Operativ EBITA-marginal, %, segmenten	0,4	3,6	4,4	3,6	1,5
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-0,1	-
EBITDA	5,1	14,5	11,9	12,7	7,5
Rörelseresultat (EBIT)	-2,5	6,9	4,0	4,3	-0,8
EBIT-marginal, %	-1,4	3,1	2,1	2,0	-0,4
Resultat efter finansiella poster	-4,3	5,2	2,6	3,0	-2,1
Periodens resultat efter skatt	-4,4	4,1	1,8	1,6	-2,7
Resultat per aktie, euro, före och efter utspädning	-0,03	0,02	0,01	0,01	-0,02
Avkastning på eget kapital (ROE), % ¹⁾	1,4	2,2	-2,8	-2,2	3,5
Avkastning på operativt sysselsatt kapital (ROCE), % ¹⁾	17,4	23,6	11,6	16,8	13,5
Skuldsättningsgrad ¹⁾	3,1	2,6	3,9	3,3	2,3
Rörelsekapital, netto	-6,7	-16,0	9,8	-7,1	-4,8
Medelantalet anställda	5 031	5 065	5 049	5 221	5 368

1) Beräknat på rullande 12 månader.
Definitioner och nyckeltal presenteras på sid 22–23.

Nettoomsättning per segment

Miljoner euro	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Finland	58,8	60,8	299,6
Sverige	43,9	41,1	182,2
Norge	41,6	33,9	160,5
Danmark	18,1	26,2	87,9
Övrig verksamhet ¹⁾	23,5	21,4	91,9
Eliminering mellan segmenten	-1,9	-1,4	-9,5
Summa, nettoomsättning	184,0	182,0	812,6

1) Övrig verksamhet omfattar High Voltage, Smart Grids Tyskland och Litauen, samt avslutande aktiviteter inom Power Transmission International och Rail.

Nettoomsättning per segment och affärsområde

Miljoner euro		jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Finland	Communication	20,6	20,6	111,3
	Power	38,2	40,1	188,4
Sverige	Communication	36,9	37,1	163,1
	Power	6,9	4,0	19,1
Norge	Communication	41,5	33,9	160,0
	Power	0,1	0,1	0,4
Danmark	Communication	13,5	19,0	65,2
	Power	4,6	7,2	22,7
Övrig verksamhet	Communication	3,1	3,3	13,6
	Power	20,4	17,1	73,1
	Övriga verksamheter	0,0	0,9	5,3
Eliminering mellan segmenten		-1,9	-1,4	-9,5
Summa, nettoomsättning		184,0	182,0	812,6

Intern nettoomsättning består huvudsakligen av nettoomsättning från communication i Litauen, rapporterad i övrig verksamhet. Det finns ingen väsentlig intern omsättning i något av segmenten.

Nettoomsättning per affärsområde

Miljoner euro	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Communication	114,1	112,8	505,1
Power	70,0	68,3	302,3
Övrig verksamhet	0,0	0,9	5,3
Summa, nettoomsättning	184,0	182,0	812,6

Nettoomsättning per typ av tjänst

Miljoner euro	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Projektleveranstjänster	47,0	37,2	150,7
Upgraderingstjänster	91,5	97,0	452,2
Underhållstjänster	45,4	47,8	209,7
Summa, nettoomsättning	184,0	182,0	812,6

Avstämning av segmentsresultat

Miljoner euro	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Operativ EBITA per segment			
Finland	0,9	0,7	12,7
Sverige	-1,8	-0,8	-1,8
Norge	1,4	1,2	9,2
Danmark	0,2	1,3	4,2
Summa segmenten	0,7	2,4	24,2
Övrig verksamhet	-0,6	-0,9	-1,8
Koncernfunktioner	-2,6	-2,2	-7,6
Operativ EBITA, koncernen	-2,4	-0,7	14,8
Värdering av tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-0,1
Jämförelsestörande poster i EBITA	-	-	-0,1
Avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-0,1	-0,1	-0,3
Rörelseresultat (EBIT)	-2,5	-0,8	14,5
Finansiella poster, netto	-1,8	-1,3	-5,8
Resultat före skatt	-4,3	-2,1	8,7

Rörelsekapital, netto och operativt sysselsatt kapital

Miljoner euro	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Varulager	17,4	12,6	17,2
Kundfordringar och andra fordringar	184,5	199,8	192,3
Avsättningar	-7,7	-9,5	-8,6
Förskott från kunder	-40,1	-28,1	-35,8
Leverantörsskulder och andra skulder	-157,3	-174,8	-178,5
Övrigt	-3,4	-4,7	-2,6
Rörelsekapital, netto	-6,7	-4,8	-16,0
Immateriella tillgångar exklusive förvärvsrelaterade övervärden	11,5	14,4	12,3
Materiella anläggningstillgångar	11,1	14,3	11,6
Tillgångar med nyttjanderätt	52,3	58,4	53,3
Operativt sysselsatt kapital	68,2	82,3	61,2

Exklusive tillgångar och skulder som innehas för försäljning (den 31 mars 2021 den tyska high voltage-verksamheten).

Anställda per segment

	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Finland	1 491	1 447	1 478
Sverige	912	972	938
Norge	938	906	919
Danmark	475	658	562
Övrig verksamhet	1 067	1 230	1 123
Koncernfunktioner	148	156	155
Medelantalet anställda	5 031	5 368	5 176
Totalt antal anställda vid periodens slut	5 023	5 330	5 046

Avtalsbalanser

Miljoner euro	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Kundfordringar	76,9	82,1	102,0
Avtalstillgångar	89,4	95,4	71,2
Summa tillgångar relaterade till kontrakt med kunder	166,3	177,5	173,2
Förskott från kunder	40,1	28,1	35,8
Summa skulder relaterade till kontrakt med kunder	40,1	28,1	35,8

Kundfordringar och avtalstillgångar ingår i raden Kundfordringar och andra fordringar i ovanstående Rörelsekapital, netto och operativt sysselsatt kapital-tabell. Förskott från kunder representerar avtalsskulder.

Rörelseförvärv, avyttringar samt tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Januari–mars 2022

Under januari-mars 2022 gjordes inga förvärv eller avyttringar och inga tillgångar och skulder som innehas för försäljning presenterades.

Helår 2021

Under januari-december 2021 gjordes inga förvärv.

Under 2021 slutfördes följande avyttringar:

Den 22 mars 2021 tecknade Eltel ett avtal om att avyttra den tyska high voltage-verksamheten till ENACO GmbH, en tysk tjänsteleverantör inom energisektorn. Transaktionen slutfördes den 30 april 2021 och hade en negativ kassaflödeseffekt på 3,8 miljoner euro och -0,1 miljoner euro på koncernens EBIT under andra kvartalet 2021. Som en del av avyttringen kommer Eltel anlita ENACO som underleverantör för vissa projekt som förväntas slutföras under 2022.

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Miljoner euro	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Tillgångar som innehas för försäljning	-	0,0	-
Skulder			
Leverantörsskulder och andra skulder	-	3,9	-
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-	3,9	-

Uppskjutna skatter

Miljoner euro	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Uppskjutna skattefordringar	18,4	19,2	18,4
Uppskjutna skatteskulder	-10,6	-10,8	-10,7
Uppskjutna skattefordringar, netto	7,8	8,4	7,7

Det skedde inga andra förändringar än valutakurseffekten i uppskjutna skattefordringar för underskottsavdrag under januari–mars 2022. I december 2021, redovisades ett bruttobelopp på 12,9 miljoner euro (13,0) varav 5,9 miljoner euro (6,0) avser verksamheter i Sverige. Uppskjutna skattefordringar redovisas för underskottsavdrag i den utsträckning som utnyttjandet mot framtida skattepliktiga vinster är troligt. Den framtida beskattningsbara vinstberäkningen baseras på nuvarande affärsplaner som godkänts av ledningen.

Leasing

Tillgångar med nyttjanderätt

Miljoner euro	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Byggnader	31,1	32,5	31,2
Maskiner och inventarier	21,2	25,9	22,1
Totalt	52,3	58,4	53,3

Förändringar i tillgångar med nyttjanderätt under perioden

Miljoner euro	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
1 jan	53,3	59,2	59,2
Anskaffningar	5,3	6,2	21,7
Avskrivningar	-5,5	-5,9	-23,4
Överföring till tillgångar som innehas för försäljning	-	-0,0	-
Avyttringar	-	-	0,0
Övrigt	-0,8	-1,1	-4,3
Utgående balans	52,3	58,4	53,3

Leasingskulder

Miljoner euro	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Långfristiga	35,1	39,0	35,8
Kortfristiga	18,4	20,6	18,6
Totalt	53,5	59,7	54,5

Finansiella instrument

Derivatinstrument	31 mar 2022		31 mar 2021		31 dec 2021	
Miljoner euro	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Valutaderivat	40,5	-0,4	48,9	0,8	41,8	0,1
Inbäddade derivat	-	-	1,4	-0,1	-	-
Totalt	40,5	-0,4	50,3	0,6	41,8	0,1

Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via resultatet utgörs enbart av derivat. Verkligt värde för derivatinstrument baseras på marknadsdata (nivå 2 observerbar information) per balansdagen.

Verkligt värde på finansiella instrument värderat till anskaffningsvärde

Det redovisade värdet på finansiella tillgångar och finansiella skulder är en rimlig uppskattning av deras verkliga värde. Förändringarna i marknadsräntorna återspeglas i framtida ränteflöden av räntebärande skulder inom en kortare period.

Resultat per aktie

	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	-4,4	-2,6	4,3
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, före utspädning	156 649 081	156 649 081	156 649 081
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, efter utspädning	156 733 828	156 722 332	156 728 961
Resultat per aktie före utspädning	-0,03	-0,02	0,03
Resultat per aktie efter utspädning	-0,03	-0,02	0,03

Definitioner och nyckeltal

Eltel tillämpar ESMA:s (European Securities and Markets Authority – Den europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) riktlinjer för alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures). Utöver finansiell data som definieras i IFRS, presenteras specifika nyckeltal, sk alternativa nyckeltal för att återspegla resultatet i den underliggande verksamheten, underlätta analys av koncernens utveckling i linje med koncernledningens uppföljning och öka jämförbarheten mellan olika perioder. Definitionerna av dessa nyckeltal presenteras nedan och relevant information som möjliggör avstämning av IFRS nyckeltal är presenterad i samband med informationen i denna rapport. Dessa alternativa nyckeltal ersätter ej nyckeltal definierade enligt IFRS.

IFRS nyckeltal

Resultat per aktie	<u>Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare</u> Vägt genomsnitt av antalet stamaktier
---------------------------	---

Alternativa nyckeltal (Alternative performance measures, APM)

Nyckeltal	Definition och orsak till användning	Hänvisning
Operativ EBITA	Operativ EBITA och -marginal, % används för att mäta lönsamhet för verksamhet och segment. Poster i resultaträkningen under operativ EBITA allokeras inte till segmenten. Operativ EBITA: Rörelseresultat före förvärvsrelaterade avskrivningar och jämförelsestörande poster Operativ EBITA-marginal, %: $\frac{\text{Operativ EBITA}}{\text{Nettoomsättning}}$ Operativ EBITA och -marginal, % för segmenten representerar summan av segment: Finland, Sverige, Norge och Danmark.	Avstämning av segmentsresultat
Jämförelsestörande poster	Poster relaterade till särskilda händelser vilka ledningen inte anser utgör en del av den pågående operativa verksamheten, vanligtvis vinst/förlust av förvärv och avyttring av verksamheter.	Avstämning av segmentsresultat
EBITDA	EBITDA är rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar och nedskrivningar. Används vid beräkning av skuldsättningsgrad.	Kassaflöde, nyckeltal, nyckeltal per kvartal
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT) och EBIT-marginal, % används för att mäta lönsamhet före räntor och skatter. EBIT-marginal, %: $\frac{\text{EBIT}}{\text{Nettoomsättning}}$	Resultaträkning
Avkastning på eget kapital (ROE), %	Avkastning på eget kapital (ROE), %, representerar den avkastning som aktieägarna får på sina investeringar. Avkastning på eget kapital, %¹⁾: $\frac{\text{Resultat efter skatt} \times 100}{\text{Summa eget kapital (genomsnitt under rapportperioden)}}$	Resultaträkning och balansräkning
Operativt sysselsatt kapital	Operativt sysselsatt kapital är totala nettorörelsetillgångar som används i den operativa verksamheten. Avkastning på operativt sysselsatt kapital (ROCE), % representerar hur effektivt de totala nettorörelsetillgångarna används för att generera avkastning i operativ verksamhet. Operativt sysselsatt kapital: Rörelsekapital, netto + Immateriella tillgångar exklusive goodwill och förvärvsrelaterade övervärden + Materiella anläggningstillgångar och Tillgångar med nyttjanderätt Avkastning på operativt sysselsatt kapital (ROCE), %¹⁾: $\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Operativt sysselsatt kapital (genomsnitt under rapportperioden)}}$	Rörelsekapital, netto och operativt sysselsatt kapital

1) Beräknat på rullande 12 månader.

Nyckeltal	Definition och orsak till användning	Hänvisning
Nettoskuld och skuldsättningsgrad	Nettoskuld representerar Eltel's skuldsättning. Den används för att övervaka kapitalstruktur och finansiell kapacitet. Används också vid beräkning av skuldsättningsgrad. Skuldsättningsgrad definieras som kovenant i Eltel's finansieringsavtal. Nettoskuld: Räntebärande skulder (exklusive skulder till aktieägarna) - likvida medel Skuldsättningsgrad²⁾: $\frac{\text{Nettoskuld}}{\text{EBITDA}}$	Räntebärande skulder och nettoskuld
Rörelsekapital, netto	Rörelsekapital, netto används för att följa det kortsiktiga rörelsekapital som den operativa verksamheten behöver. Används också vid beräkning av operativt sysselsatt kapital. Rörelsekapital, netto: Netto av justeringar av varulager, kundfordringar och andra fordringar, avsättningar, förskott från kunder och övriga skulder, exklusive poster inom dessa balansposter som inte anses utgöra en del av det operativa rörelseresultatet: värdering av derivat och inkomstskatteskulder.	Rörelsekapital, netto och operativt sysselsatt kapital
Bekräftad orderstock	Totalvärdet av kontrakterade order som ännu inte redovisats som försäljning. Det är det bästa måttet på icke uppfyllda prestationsåtaganden enligt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.	

2) Beräknat på rullande 12 månader.

Moderbolaget

Eltel AB äger och reglerar aktierna hänförliga till Eltelkoncernen. Bolaget består av ledningsfunktioner men bedriver ingen operativ affärsverksamhet och dess risker relaterar främst till värdet av och aktiviteterna i dotterföretagen. Delårsrapporten för moderbolaget upprättas i enlighet med kapitel 9, Delårsrapport, i årsredovisningslagen.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Miljoner euro	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Nettoomsättning	-	-	2,2
Administrationskostnader	-1,0	-1,0	-6,9
Rörelseresultat	-1,0	-1,0	-4,8
Ränta och övriga finansiella intäkter	5,4	5,5	22,1
Ränta och övriga finansiella kostnader	-0,9	-0,9	-3,2
Finansiella poster, netto	4,5	4,6	18,9
Resultat före skatt	3,5	3,6	14,1
Koncernbidrag	-	-	-14,0
Nettoresultat	3,5	3,6	0,1

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner euro	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella tillgångar			
Andelar i koncernföretag	68,3	68,3	68,3
Långfristiga lånefordringar från koncernföretag	508,5	498,8	503,2
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,1	0,1
Summa anläggningstillgångar	576,9	567,2	571,5
Omsättningstillgångar			
Övriga finansiella tillgångar ¹⁾	-	35,0	-
Kundfordringar och andra fordringar	0,3	0,3	1,4
Fordringar från koncernkonto	0,0	-	0,0
Likvida medel	0,1	0,1	0,1
Summa omsättningstillgångar	0,4	35,4	1,5
SUMMA TILLGÅNGAR	577,3	602,6	573,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	159,6	158,8	158,8
Reservfond	0,7	0,5	0,5
Summa bundet eget kapital	160,3	159,3	159,3
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	284,9	285,8	285,8
Periodens resultat	3,5	3,6	0,1
Summa fritt eget kapital	288,4	289,3	285,9
Summa eget kapital	448,7	448,6	445,2
Kortfristiga skulder			
Skulder	67,3	69,2	72,5
Skulder till aktieägare ¹⁾	-	35,0	-
Skulder till koncernföretag	60,3	48,6	54,3
Leverantörsskulder och andra skulder	1,0	1,2	1,2
Summa kortfristiga skulder	128,6	154,0	127,9
Summa skulder	128,6	154,0	127,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	577,3	602,6	573,1

1) Härrör KKV-ärendet som avslutades under tredje kvartalet.

I slutet av 2021, hade Eltel åtagit sig att ställa säkerhet för bankernas fordringar under finansieringsavtalet. Säkerheten bestod av pantsättning av aktier i koncernbolag och koncerninterna lån samt upplåtelse av företagshypotek i vissa tillgångar på marknadsmässiga villkor. I januari 2022 ersattes Eltels skuld med ett nytt osäkrat finansavtal.

Eget kapital

Miljoner euro	1 jan 2022	Minskning av aktiekapital	Betalningar av emitterade aktier	Köp av egna aktier	Egetkapitalreglerade ersättningar	Resultat	31 mar 2022
Aktiekapital	158,8	-0,2	1,0	-	-	-	159,6
Reservfond	0,5	0,2	-	-	-	-	0,7
Fritt eget kapital	285,9	-	0,0	-1,0	0,0	3,5	288,4
Summa	445,2	-	1,0	-1,0	0,0	3,5	448,7

I februari 2022 beslutade Eltel AB's styrelse om minskning av aktiekapitalet genom inlösen av 240 000 C-aktier, som innehas av bolaget, samt att ett belopp om 242 039 euro motsvarande C-aktiernas kvotvärde ska överföras till bolagets reservfond.

I mars 2022 har Eltel AB emitterat samt därefter omedelbart återköpt 972 000 nya C-aktier i enlighet med incitamentsprogrammet LTIP 2021 som antogs av årsstämman den 5 maj 2021.

Nordea Bank Abp har tecknat samtliga emitterade C-aktier till en kurs om 1,01 euro per aktie, motsvarande ungefär aktiernas kvotvärde. Samtliga emitterade C-aktier kommer därefter att återköpas av Eltel för samma pris. C-aktierna kommer därefter att omvandlas till stamaktier innan de levereras till berättigade deltagare i bolagets incitamentsprogram LTIP 2021.

Syftet med återköpet är att säkerställa leverans av aktier till deltagare samt att kunna täcka eventuella sociala avgifter med anledning av LTIP 2021. C-aktierna saknar rätt till vinstutdelning och ger rätt till 1/10-dels röst vardera.

Den 31 mars 2022 uppgår det totala antalet registrerade och utestående aktier i Eltel till 158 231 081 aktier, varav 156 649 081 är stamaktier och 1 582 000 är C-aktier. Antalet röster i Eltel uppgår till 156 807 281 och aktiekapitalet uppgår till 159 575 695 euro.

” Vi möjliggör en hållbar och uppkopplad värld
både idag och för kommande generationer.

Eltel AB

Besöksadress: Adolfsbergsvägen 13, Bromma
Box 126 23, 112 92 Stockholm
Org no. 556728-6652

tfn. +46 8 585 376 00
info@eltelnetworks.com
www.eltelgroup.com
www.eltelnetworks.com