

# Eltelkoncernen

## Delårsrapport januari-september 2021

Stockholm den 3 november 2021

### Juli–september 2021

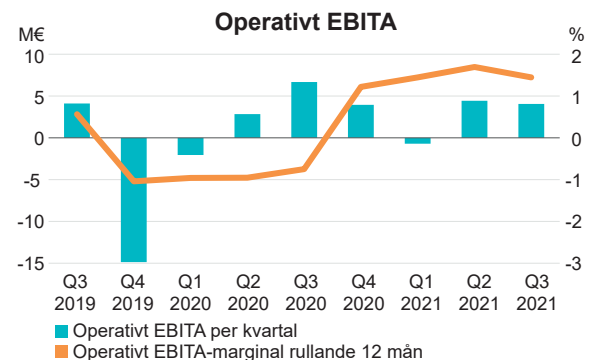
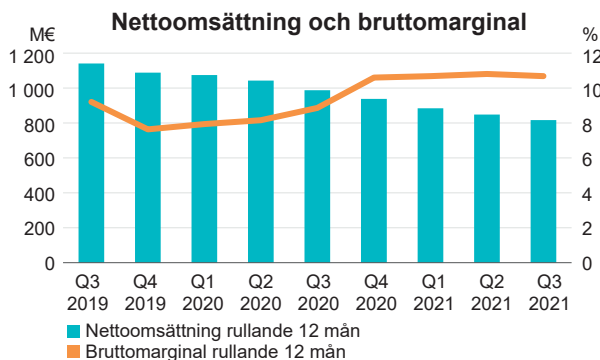
- Nettoomsättning 193,8 miljoner euro (226,7). Total tillväxt -14,5 % och organisk tillväxt<sup>1)</sup> inom segmenten -13,8 %
- Operativt EBITA<sup>2)</sup> 4,1 miljoner euro (6,7) och operativt EBITA-marginal 2,1 % (2,9)
- Operativt EBITA<sup>2)</sup>, segmenten 7,7 miljoner euro (8,6) och operativt EBITA-marginal, segmenten 4,4 % (4,3)
- Jämförelsestörande poster 0,0 miljoner euro (-0,7)
- Rörelseresultat (EBIT) 4,0 miljoner euro (5,8) och EBIT-marginal 2,1 % (2,6)
- Resultat efter skatt 1,8 miljoner euro (3,1)
- Resultat per aktie 0,01 (0,02), före och efter utspädning
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -7,8 miljoner euro (-16,2)

### Januari–september 2021

- Nettoomsättning 586,2 miljoner euro (708,8). Total tillväxt -17,3 % och organisk tillväxt<sup>1)</sup> inom segmenten -14,9 %
- Operativt EBITA<sup>2)</sup> 7,8 miljoner euro (7,5) och operativt EBITA-marginal 1,3 % (1,1)
- Operativt EBITA<sup>2)</sup>, segmenten 16,9 miljoner euro (16,9) och operativt EBITA-marginal, segmenten 3,2 % (2,7)
- Jämförelsestörande poster -0,1 miljoner euro (19,8) från avyttring av verksamheter
- Rörelseresultat (EBIT) 7,5 miljoner euro (26,7) och EBIT-marginal 1,3 % (3,8)
- Resultat efter skatt 0,8 miljoner euro (12,3)
- Resultat per aktie 0,00 (0,08), före och efter utspädning
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -12,0 miljoner euro (-1,7)
- Nettoskuld<sup>3)</sup> 100,4 miljoner euro (108,9)

### Väsentliga händelser under rapportperioden

- Den 20 augusti 2021 avkunnade den finska Högsta förvaltningsdomstolen en dom som i sin helhet avvisar det finska Konkurrens- och konsumentverkets (KKV) yrkande om en påföljdsavgift mot Eltel med anledning av en påstådd överträdelse av konkurrensrättsliga regler. Avgörandet avslutar ett förfarande som inleddes av KKV 2014.
- Den 27 augusti 2021 meddelades det att Eltel Norge tecknat ett projektavtal med Telenor för att uppgradera dess telenät med 5G-teknologi under 2022. Avtalet är värt 12-16 miljoner euro.



### Nyckeltal

Miljoner euro	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	193,8	226,7	586,2	708,8	938,0
Nettoomsättningstillväxt, %	-14,5 %	-19,6 %	-17,3 %	-12,4 %	-13,8 %
Operativt EBITA <sup>2)</sup>	4,1	6,7	7,8	7,5	11,4
Operativt EBITA-marginal, %	2,1 %	2,9 %	1,3 %	1,1 %	1,2 %
Operativt EBITA <sup>2)</sup> , segmenten	7,7	8,6	16,9	16,9	22,9
Operativt EBITA-marginal, %, segmenten	4,4 %	4,3 %	3,2 %	2,7 %	2,8 %
Rörelseresultat (EBIT)	4,0	5,8	7,5	26,7	24,8
Avkastning på operativt sysselsatt kapital (ROCE), %	11,6 %	-4,9 %	11,6 %	-4,9 %	13,0 %
Rörelsekapital, netto	9,8	17,3	9,8	17,3	-25,1
Nettoskuld <sup>3)</sup>	100,4	108,9	100,4	108,9	67,4
Antal medarbetare vid periodens slut	5 057	6 012	5 057	6 012	5 449

1) Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter.

2) Eltel följer segmentens lönsamhet med Operativt EBITA. Se sidan 25 för definitioner av nyckeltal.

3) Avser nettoskuld exklusive leaseunderskuld enligt IFRS 16, enligt definitionen i finansieringsavtalet. Se sidan 12 för beräkning och sidan 25 för definition.

## Koncernchefens kommentar

Produktiviteten och lönsamheten har förbättrats på den nordiska hemmamarknaden, vilket reflekteras i den operativa EBITA-marginalen för segmenten. Under kvartalet påverkades dock koncernens operativa EBITA negativt av lägre omsättning, fortsatta utmaningar i den polska high voltage-verksamheten och ökade materialpriser. Jämfört med föregående år minskade vi nettoskulden och vi förbättrade avkastningen på operativt sysselsatt kapital.

Den lägre omsättningen beror främst på två anledningar: tidigare aviserade förluster av stora avtal och minskade kundinvesteringar till följd av covid-19. Det pågår intensivt arbete för att vända trenden och vinna nya kontrakt. Vi ser över diverse organiska tillväxtmöjligheter inom angränsande affärsområden och vi stärker vårt erbjudande till marknaden. Vi förbereder oss även för potentiella framtida fusioner och förvärv.

I segmenten har vi sett en fortsatt förbättrad lönsamhet i Finland, där vi har en god marknads-position både inom communication och power. Jämfört med motsvarande kvartal i fjol har risknivån i Finland minskat och produktiviteten förbättrats.

I Sverige har verksamheten stabiliserats och går i rätt riktning. Mot slutet av kvartalet ökade volymerna.

I Norge fortsatte volymerna att påverkas negativt av reducerade och försenade kundinvesteringar på grund av covid-19. Trots volymtappet är den norska verksamheten stabil och fortsätter att generera goda marginaler.

Även i Danmark har vi volymutmaningar vilket främst beror på att en större kund valt att inkontraktera en del av ett avtal. Vi kan också se en svagare efterfrågan på den danska fibermarknaden. Danmark är dock en aktiv marknad generellt och vi ser nya möjligheter framöver.

Vi har betydande lönsamhetsproblem inom High Voltage, främst i Polen. Hittills i år har verksamheten kostat Eltel 7,6 miljoner euro i operativt EBITA. Orsaker till förlusterna är bland annat förseningar och färdigställande av gamla projekt, en utmanande marknad i allmänhet, covid-19 och på senare tid också ökade materialpriser. Givet de utmanande förhållandena och vårt fokus på den nordiska marknaden omprövar vi strategiska alternativ för den polska verksamheten.

När vi tittar på den nordiska marknaden förbättras marginalerna och vi har bibehållit en sund balansräkning. Hittills i år har operativt EBITA ökat och vi ser positivt på det fjärde kvartalet. Våra finansiella utsikter kvarstår: Vi förväntar oss att den operativa EBITA-marginalen för helåret kommer att förbättras under 2021 jämfört med 2020.

**Casimir Lindholm, VD och koncernchef**



## Om Eitel och koncernens strategi

### Kort om Eitel

Eitel är en ledande nordisk leverantör av fälttjänster för el- och kommunikationsnätverk. Verksamheten bedrivs i Norden, Polen och Tyskland i landsbaserade organisationer med eget resultatansvar. Inom power tillhandahåller Eitel 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.

Eitels marknader karaktäriseras av en hög koncentration av kunder och konkurrenter som erbjuder liknande produkter och tjänster. Eitel 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 – Operational Excellence

2017 fattades beslut om att omstrukturera Eitel för att fokusera på områden med en balanserad risknivå, där Eitel har en ledande marknadsposition, hög kompetens och affärsmodellen är repetitiv samt primärt bygg-, service-, och underhållsinriktad. År 2019 tog Eitel nästa steg på sin transformationsresa. Ett nordiskt fokus med lägre risk och färre kapitalintensiva projekt gör det möjligt för oss att fortsätta utveckla, växa och investera i företaget för att säkerställa långsiktigt hållbart värdeskapande för bolaget och dess aktieägare.

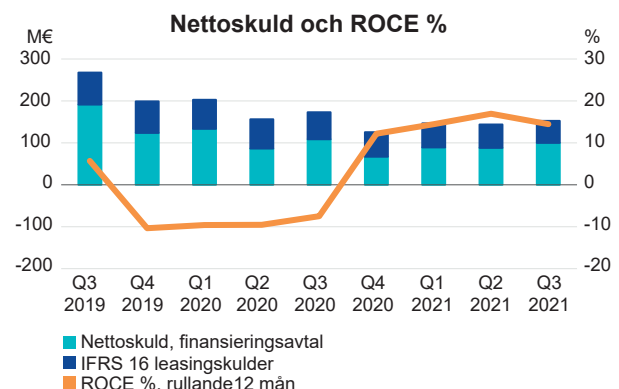
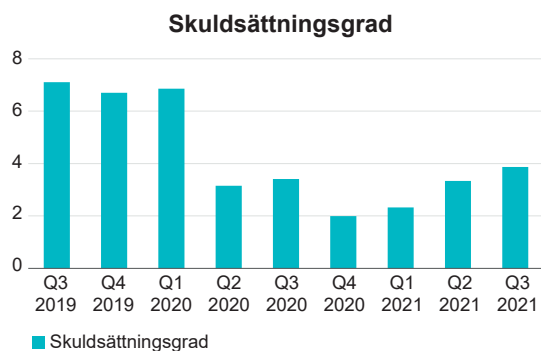
Parallellt har en strategi för befintlig verksamhet utvecklats, där fokus ligger på operativ lönsamhet. Strategin, som genomförs 2019–2021, är inriktad på att höja den operativa marginalen genom att skapa kundfokus, effektivisera, mäta och följa upp relevanta nyckeltal samt förenkla den dagliga verksamheten för Eitels tekniker. Därutöver ligger fokus på att öka kompetensen inom organisationen genom olika former av utbildningsinsatser samt nyrekrytering.

Därmed skapas förutsättning för uthållig tillväxt, lönsamhet och aktieägarvärde.

### Eitels finansiella mål för slutet av 2023

Group operativt 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



Se sidan 25 för definitioner av nyckeltal.

## Koncernens nettoomsättning och resultat

Miljoner euro	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	193,8	226,7	586,2	708,8	938,0
Operativt EBITA	4,1	6,7	7,8	7,5	11,4
EBIT	4,0	5,8	7,5	26,7	24,8
Nettoresultat	1,8	3,1	0,8	12,3	5,3
<b>Nyckeltal</b>					
Nettoomsättningstillväxt, %	-14,5 %	-19,6 %	-17,3 %	-12,4 %	-13,8 %
Organisk tillväxt <sup>1)</sup> , % inom segmenten	-13,8 %	-	-14,9 %	-	-
Effekt av sålda verksamheter på nettoomsättning, MEUR	-	-21,9	-19,2	-42,5	-59,6
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	2,3	-2,4	10,5	-15,5	-17,6
Operativt EBITA-marginal, %	2,1 %	2,9 %	1,3 %	1,1 %	1,2 %
Skattesats, %	30,1 %	11,2 %	78,2 %	36,4 %	64,7 %
Resultat per aktie, euro, efter utspädning	0,01	0,02	0,00	0,08	0,03

1) Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter.

### Juli–september 2021

Nettoomsättningen minskade med 14,5 procent till 193,8 miljoner euro (226,7). I segmenten minskade volymen med 25,1 miljoner euro och i Övrig verksamhet med 7,9 miljoner euro. Den organiska nettoomsättningen i segmenten, justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter, minskade med 13,8 procent. I segmenten minskade nettoomsättningen främst på grund av tidigare aviserade avtalsförluster och lägre kundinvesteringar som en effekt av covid-19.

Operativt EBITA uppgick till 4,1 miljoner euro (6,7). Operativt EBITA-marginal uppgick till 2,1 procent (2,9). Operativt EBITA i segmenten uppgick till 7,7 miljoner euro (8,6) och operativt EBITA-marginal var 4,4 procent (4,3). I Övrig verksamhet uppgick operativt EBITA till -2,2 miljoner euro (-0,9). Huvudorsakerna till nedgången var lägre volymer och ökade materialkostnader. Utmaningar i High Voltage i Polen fortsatte att belasta resultatet. I segmenten var marginalerna fortsatt stabila.

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

Inga jämförelsestörande poster noterades under tredje kvartalet. Jämförelseperioden inkluderade -0,7 miljoner euro avseende värderingen av Murphy Eitel JV Limited som innehölls för försäljning.

EBIT uppgick till 4,0 miljoner euro (5,8).

Finansnetto uppgick till -1,4 miljoner euro (-2,4), inklusive 0,2 miljoner euro (-0,3) i valutaeffekt.

Skatter uppgick till 0,8 miljoner euro (-0,4), vilket motsvarar skattekostnaden i länder med vinst. Ingen uppskjuten skattefordran bokfördes för förlusterna under perioden.

Resultat efter skatt för perioden uppgick till 1,8 miljoner euro (3,1). Resultat per aktie uppgick till 0,01 (0,02).

### Januari–september 2021

Nettoomsättningen minskade med 17,3 procent till 586,2 miljoner euro (708,8). I segmenten minskade volymen med 88,3 miljoner euro och i Övrig verksamhet med 35,4 miljoner euro.

Den organiska nettoomsättningen i segmenten, justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter, minskade med 14,9 procent. Jämförelseperioden inkluderade 19,2 miljoner euro från den tyska communication-verksamheten och det svenska affärsområdet Aviation & Security, vilka avyttrades under det andra kvartalet 2020. I segmenten minskade nettoomsättningen förutom i Finland, där Eitel gynnas av en stark marknadsposition inom communication genom ökad efterfrågan på fiber och 5G.

Operativt EBITA uppgick till 7,8 miljoner euro (7,5). Operativt EBITA-marginal uppgick till 1,3 procent (1,1). Operativt EBITA i segmenten uppgick till 16,9 miljoner euro (16,9) och operativt EBITA-marginal ökade till 3,2 procent (2,7). I segmenten förbättrades EBITA-marginalen trots lägre nettoomsättning tack vare förbättrad effektivitet och kontroll. I Övrig verksamhet uppgick operativt EBITA till -3,6 miljoner euro (-3,2). Majoriteten av det negativa operativt EBITA -7,6 miljoner euro kommer från High Voltage, främst Polen. Avyttringarna av den tyska communication-verksamheten och det svenska affärsområdet Aviation & Security hade en påverkan om -1,2 miljoner euro.

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

Jämförelsestörande poster uppgick till -0,1 miljoner euro inklusive effekten av avyttringen av den tyska High Voltage-verksamheten. Jämförelseperioden inkluderade 20,4 miljoner euro i vinst från avyttringarna av den tyska communication-verksamheten och affärsområdet Aviation & Security och -0,7 miljoner euro från värderingen av Murphy Eitel JV Limited som innehölls för försäljning.

EBIT uppgick till 7,5 miljoner euro (26,7).

Finansnetto uppgick till -4,0 miljoner euro (-7,4), inklusive 1,0 miljoner euro (-0,9) i valutaeffekt.

Skatter uppgick till 2,7 miljoner euro (7,0), vilket motsvarar skattekostnaden i länder med vinst. Ingen uppskjuten skattefordran bokfördes för förlusterna under perioden. Under jämförelseperioden uppgick skattekostnader till 5,4 miljoner euro, vilket relaterade till vinst från avyttringar av verksamheter.

Resultat efter skatt för perioden uppgick till 0,8 miljoner euro (12,3). Resultat per aktie uppgick till 0,00 (0,08).

## Översikt av segment

### Nettoomsättning

Miljoner euro	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Finland	77,9	80,3	218,4	217,5	300,2
Sverige	40,2	50,9	125,9	173,7	224,5
Norge	38,2	42,1	114,2	136,0	177,7
Danmark	17,8	25,8	68,6	88,3	118,1
<b>Summa segmenten</b>	<b>174,1</b>	<b>199,1</b>	<b>527,2</b>	<b>615,4</b>	<b>820,5</b>
Övrig verksamhet	22,0	29,9	65,0	100,4	127,5
Eliminering	-2,3	-2,3	-6,0	-7,1	-10,1
<b>Totalt</b>	<b>193,8</b>	<b>226,7</b>	<b>586,2</b>	<b>708,8</b>	<b>938,0</b>

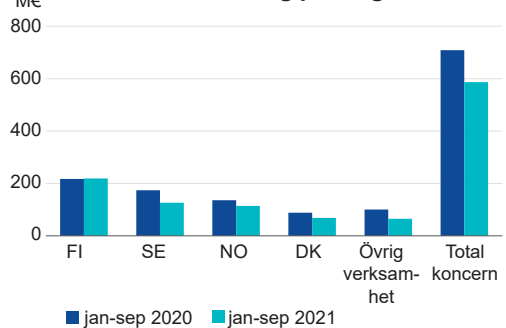
### Nettoomsättning per segment



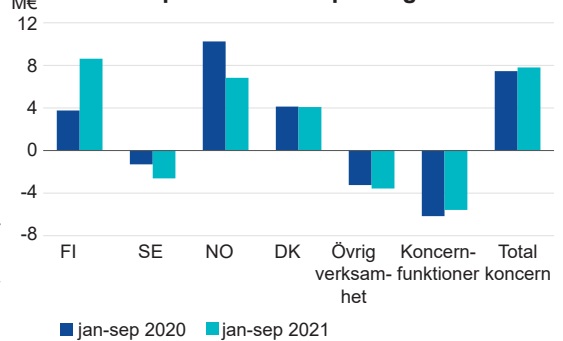
### Operativt EBITA

Miljoner euro	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Finland	4,8	4,3	8,6	3,8	7,2
Sverige	-0,2	-0,8	-2,6	-1,3	-3,7
Norge	2,9	4,1	6,8	10,3	14,3
Danmark	0,2	1,0	4,1	4,1	5,0
<b>Summa segmenten</b>	<b>7,7</b>	<b>8,6</b>	<b>16,9</b>	<b>16,9</b>	<b>22,9</b>
Övrig verksamhet	-2,2	-0,9	-3,6	-3,2	-3,3
Koncernfunktioner	-1,5	-1,1	-5,6	-6,2	-8,1
<b>Totalt operativt EBITA</b>	<b>4,1</b>	<b>6,7</b>	<b>7,8</b>	<b>7,5</b>	<b>11,4</b>
Finland	6,2 %	5,4 %	4,0 %	1,7 %	2,4 %
Sverige	-0,5 %	-1,6 %	-2,1 %	-0,7 %	-1,6 %
Norge	7,6 %	9,8 %	6,0 %	7,5 %	8,0 %
Danmark	1,0 %	3,8 %	6,0 %	4,7 %	4,3 %
<b>Summa segmenten</b>	<b>4,4 %</b>	<b>4,3 %</b>	<b>3,2 %</b>	<b>2,7 %</b>	<b>2,8 %</b>
Övrig verksamhet	-9,9 %	-2,9 %	-5,5 %	-3,2 %	-2,6 %
<b>Totalt operativt EBITA-marginal, %</b>	<b>2,1 %</b>	<b>2,9 %</b>	<b>1,3 %</b>	<b>1,1 %</b>	<b>1,2 %</b>

### Nettoomsättning per segment



### Operativt EBITA per segment



I linje med den nordiska strategin presenteras Eltels huvudverksamheter i de fyra nordiska länderna som segment från och med den 1 januari 2021. År 2020 representerade de nya segmenten 87 procent av nettoomsättningen. Under januari–september 2021 representerade de nya segmenten 90 procent av nettoomsättningen.

Övrig verksamhet omfattar High Voltage, Smart Grids Tyskland och Litauen, samt Power Transmission International och Rail som är under avveckling. Den tyska communication-verksamheten ingår i Övrig verksamhet fram till avyttringen under det andra kvartalet 2020.

## Nettoomsättning och EBITA – Segmenten

### Finland

Miljoner euro	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	77,9	80,3	218,4	217,5	300,2
Operativt EBITA	4,8	4,3	8,6	3,8	7,2
Antal medarbetare vid periodens slut	1 488	1 445	1 488	1 445	1 470
<b>Nyckeltal</b>					
Nettoomsättningstillväxt, %	-3,1 %	8,3 %	0,5 %	12,9 %	10,8 %
Operativt EBITA-marginal, %	6,2 %	5,4 %	4,0 %	1,7 %	2,4 %

### Nettoomsättning



### Juli–september 2021

Nettoomsättningen minskade med 2,5 miljoner euro till 77,9 miljoner euro (80,3), en minskning med 3,1 procent. Färdigställda power-projekt i slutet av 2020 har lett till lägre omsättning samtidigt som risknivån har minskat. Hög efterfrågan på fiber och 5G genererade tillväxt inom communication och motverkade delvis nedgången i power.

Operativt EBITA ökade till 4,8 miljoner euro (4,3). Den operativt EBITA-marginalen uppgick till 6,2 procent (5,4) vilket var ett resultat av förbättrad produktivitet.

### Januari–september 2021

Nettoomsättningen ökade med 1,0 miljoner euro till 218,4 miljoner euro (217,5), en ökning med 0,5 procent. Tillväxten drevs av en stark marknadsposition och ökad efterfrågan inom communication, särskilt fiber och 5G, vilket kompenserade för färdigställda power-projekt.

Operativt EBITA ökade till 8,6 miljoner euro (3,8). Den operativt EBITA-marginalen uppgick till 4,0 procent (1,7) som ett resultat av förbättrad projektledning och kostnadskontroll. Under 2020 belastades Finland av nedskrivningar på grund av kostnadsökningar i vissa power-projekt.

## Sverige

Miljoner euro	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	40,2	50,9	125,9	173,7	224,5
Operativt EBITA	-0,2	-0,8	-2,6	-1,3	-3,7
Antal medarbetare vid periodens slut	910	1 234	910	1 234	1 003
<b>Nyckeltal</b>					
Nettoomsättningstillväxt, %	-21,0 %	-21,6 %	-27,5 %	-21,2 %	-22,9 %
Organisk tillväxt <sup>1)</sup> , %	-22,6 %	-	-26,9 %	-	-
Effekt av sålda verksamheter på nettoomsättning, MEUR	-	-6,5	-8,5	-11,7	-19,2
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	0,8	1,6	5,1	-0,6	0,9
Operativt EBITA-marginal, %	-0,5 %	-1,6 %	-2,1 %	-0,7 %	-1,6 %

1) Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter.

### Nettoomsättning



### Juli–september 2021

Nettoomsättningen minskade med 10,7 miljoner euro till 40,2 miljoner euro (50,9), en minskning med 21,0 procent. Nedgången förklaras i huvudsak av den tidigare aviserade förlusten av ett stort serviceavtal, främst relaterat till kopparnätet, samt till lägre fibervolymer åt en specifik kund.

Operativt EBITA ökade till -0,2 miljoner (-0,8). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till -0,5 procent (-1,6). Den främsta orsaken till den positiva utvecklingen var stabiliserad produktivitet, inklusive lägre risknivå i projekt. Ökade volymer mot slutet av tredje kvartalet visade en positiv påverkan på operativt EBITA.

### Januari–september 2021

Nettoomsättningen minskade med 47,8 miljoner euro till 125,9 miljoner euro (173,7), en minskning med 27,5 procent. Nedgången förklaras i huvudsak av den tidigare aviserade förlusten av ett stort serviceavtal, främst relaterat till kopparnätet, samt lägre fibervolymer åt en specifik kund och stränga vinterförhållanden under första kvartalet. Effekten av avyttringen av affärsområdet Aviation & Security under andra kvartalet 2020 var -8,5 miljoner euro.

Operativt EBITA minskade till -2,6 miljoner (-1,3). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till -2,1 procent (-0,7). Nedgången är en följd av lägre volymer och en nedskrivning under andra kvartalet i ett gammalt power-projekt. Jämförelseperioden innehöll en positiv engångspost på 0,9 miljoner euro, vilket relaterade till upplösning av en reserv.

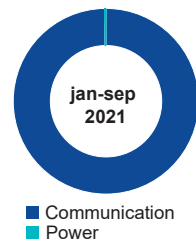
Arbete pågår med att omstrukturera den svenska verksamheten och effektiviserings- och produktivetsprogrammet fortgår.

## Norge

Miljoner euro	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	38,2	42,1	114,2	136,0	177,7
Operativt EBITA	2,9	4,1	6,8	10,3	14,3
Antal medarbetare vid periodens slut	929	979	929	979	943
<b>Nyckeltal</b>					
Nettoomsättningstillväxt, %	-9,3 %	-26,4 %	-16,0 %	-14,6 %	-18,8 %
Organisk tillväxt <sup>1)</sup> , %	-13,1 %	-	-20,1 %	-	-
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	1,6	-3,6	5,6	-13,5	-16,6
Operativt EBITA-marginal, %	7,6 %	9,8 %	6,0 %	7,5 %	8,0 %

1) Justerat för valutaeffekter.

### Nettoomsättning



### Juli–september 2021

Nettoomsättningen minskade med 3,9 miljoner euro till 38,2 miljoner euro (42,1), en minskning med 9,3 procent. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen positivt med 1,6 miljoner euro. Den främsta orsaken till nedgången var reducerade investeringar från kunder, främst till följd av covid-19.

Operativt EBITA minskade till 2,9 miljoner euro (4,1). Den operativa EBITA-marginalen förblev på en god nivå på 7,6 procent (9,8) trots lägre volymer jämfört med föregående år.

### Januari–september 2021

Nettoomsättningen minskade med 21,8 miljoner euro till 114,2 miljoner euro (136,0), en minskning med 16,0 procent. Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen positivt med 5,6 miljoner euro. De främsta orsakerna till nedgången var minskade och uppskjutna kundinvesteringar på grund av covid-19, uppstarten av det förnyade Telenor-ramavtalet samt stränga vinterförhållanden vilket påverkade fiberproduktionen under första kvartalet.

Operativt EBITA minskade till 6,8 miljoner euro (10,3). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till 6,0 procent (7,5) på grund av förändrad produktionsmix. Förbättrad effektivitet motverkade delvis minskningen och säkerställde goda marginaler, om än något lägre jämfört med samma period föregående år.

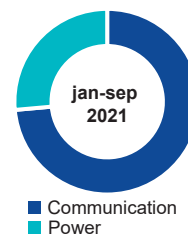


## Danmark

	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
<b>Miljoner euro</b>					
Nettoomsättning	17,8	25,8	68,6	88,3	118,1
Operativt EBITA	0,2	1,0	4,1	4,1	5,0
Antal medarbetare vid periodens slut	490	641	490	641	637
<b>Nyckeltal</b>					
Nettoomsättningstillväxt, %	-30,8 %	0,9 %	-22,3 %	14,1 %	8,0 %
Organisk tillväxt <sup>1)</sup> , %	-30,9 %	-	-22,5 %	-	-
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	0,0	0,1	0,2	0,1	0,2
Operativt EBITA-marginal, %	1,0 %	3,8 %	6,0 %	4,7 %	4,3 %

1) Justerat för valutaeffekter.

### Nettoomsättning



### Juli–september 2021

Nettoomsättningen minskade med 7,9 miljoner euro till 17,8 miljoner euro (25,8), en minskning med 30,8 procent. Minskningen berodde främst på att en större kund valt att inkontraktera en del av ett avtal.

Operativt EBITA minskade till 0,2 miljoner euro (1,0). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till 1,0 procent (3,8), vilket främst beror på lägre volymer jämfört med föregående år.

### Januari–september 2021

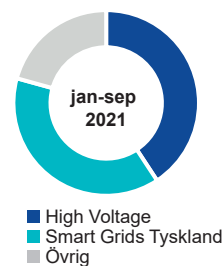
Nettoomsättningen minskade med 19,6 miljoner euro till 68,6 miljoner euro (88,3), en minskning med 22,3 procent. Minskningen drevs främst av lägre fibervolymer jämfört med ett starkt 2020, en delvis inkontraktering av ett större kundavtal samt färdigställandet av ett stort communication-projekt under fjärde kvartalet 2020.

Operativt EBITA uppgick till 4,1 miljoner euro (4,1). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till 6,0 procent (4,7). Förbättrad projektledning och en positiv engångspost på 0,8 miljoner euro relaterat till en större kunds delvisa inkontraktering av ett avtal motverkade de lägre volymerna.

## Övrig verksamhet

Miljoner euro	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	22,0	29,9	65,0	100,4	127,5
Operativt EBITA	-2,2	-0,9	-3,6	-3,2	-3,3
Antal medarbetare vid periodens slut	1 089	1 545	1 089	1 545	1 235

Nettoomsättning



Övrig verksamhet omfattar High Voltage, Smart Grids Tyskland och Litauen, samt Power Transmission International och Rail som är under avveckling. Den tyska communication-verksamheten ingår i Övrig verksamhet fram till avyttringen under det andra kvartalet 2020.

### Juli–september 2021

Nettoomsättningen minskade med 7,9 miljoner euro till 22,0 miljoner euro (29,9), en minskning med 26,4 procent. Huvuddelen av minskningen kom från High Voltage Polen där vi ser projektförseningar och uppskjutningar på grund av kvalitetsbrister, den polska marknadssituationen samt covid-19. Det operativa färdigställandet av det norska high voltage-projektet Reisadalen och den pågående avvecklingen av Power Transmission International påverkade också. Under perioden färdigställdes det sista återstående projektet i Afrika.

Operativt EBITA minskade till -2,2 miljoner euro (-0,9) främst till följd av minskad nettoomsättning, ökade materialpriser och marginaljusteringar i gamla polska high voltage-projekt som är försenade eller färdigställda. Operativt EBITA i High Voltage var -3,2 miljoner euro. Smart Grids Tyskland fortsatte att leverera goda resultat.

### Januari–september 2021

Nettoomsättningen minskade med 35,4 miljoner euro till 65,0 miljoner euro (100,4), en minskning med 35,2 procent. 10,7 miljoner euro relaterar till avyttringen av den tyska communication-verksamheten som skedde under andra kvartalet 2020. Resterande minskning kom främst från betydligt minskade volymer i High Voltage. I Polen fortsätter vi att se projektförseningar och uppskjutningar samtidigt som det norska Reisadalen-projektet är operativt färdigställt. Den pågående avvecklingen av Power Transmission International fortskrider enligt plan. Smart Grids Tyskland motverkade delvis nedgången genom växande volymer på en gynnsam marknad.

Operativt EBITA minskade till -3,6 miljoner euro (-3,2), främst på grund av ett negativt operativt EBITA om -7,6 miljoner euro i High Voltage, varav största delen från Polen. Resultatet i Smart Grids Tyskland ökade jämfört med förra året och bidrog tillsammans med Power Transmission International positivt till resultatet.

## Kassaflöde

Miljoner euro	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
EBIT	4,0	5,8	7,5	26,7	24,8
Avskrivningar och nedskrivningar	7,9	9,8	24,5	29,0	38,2
EBITDA	11,9	15,6	32,1	55,7	63,0
Förändringar i rörelsekapitalet	-18,2	-28,3	-35,4	-25,1	16,6
Totala finansiella kostnader och skatter	-0,3	-3,2	-5,2	-9,3	-13,9
Justering av vinst/förlust från försäljning av tillgångar och avyttring av verksamhet <sup>1)</sup>	0,0	0,6	-0,1	-19,9	-14,7
Övrigt	-1,1	-1,0	-3,4	-3,0	-1,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-7,8</b>	<b>-16,2</b>	<b>-12,0</b>	<b>-1,7</b>	<b>49,4</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0,1</b>	<b>-1,1</b>	<b>-5,2</b>	<b>33,7</b>	<b>33,5</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-4,5</b>	<b>-11,5</b>	<b>8,6</b>	<b>-87,3</b>	<b>-121,6</b>
<b>Förändringar av likvida medel</b>	<b>-12,2</b>	<b>-28,7</b>	<b>-8,6</b>	<b>-55,3</b>	<b>-38,7</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>30,0</b>	<b>37,2</b>	<b>26,0</b>	<b>65,2</b>	<b>65,2</b>
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	0,0	0,3	-1,5	-0,6
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>17,7</b>	<b>8,5</b>	<b>17,7</b>	<b>8,5</b>	<b>26,0</b>

1) Inkluderar 20,4 miljoner euro vinst från avyttring av den tyska communication-verksamheten och affärsområde Aviation & Security under andra kvartalet 2020. Koncernens kassaflöde i sammandrag presenteras på sidan 18.

### Juli–september 2021

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -7,8 miljoner euro (-16,2). Förändring av rörelsekapitalet påverkade kassaflödet negativt med 18,2 miljoner euro (-28,3), vilket återspeglar det säsongsmässiga produktionsmönstret och en gradvis nedtrappning av covid-19-relaterade stödåtgärder från länder och vissa stora kunder. Säsongsmönstret utjämnades något genom frigörande av rörelsekapital från vissa projekt inom High Voltage.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 0,1 miljoner euro (-1,1) varav 0,6 miljoner euro var en handpenning för en överenskommen försäljning av en fastighet i Polen och -0,7 miljoner euro (-1,1) kom från andra nettoinvesteringar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -4,5 miljoner euro (-11,5) främst från nettopåverkan av -5,6 miljoner euro (-5,9) genom betalningar av leasingkulder. Jämförelseperioden inkluderade 10,0 miljoner euro amortering av externa lån och 5,1 miljoner euro nettoförändring i utnyttjandet av andra kreditfaciliteter. Efter avgörandet i KKV-ärendet till Eitelns favör i augusti 2021 har 35,0 miljoner euro frigjorts från ett escrow-konto för återbetalning till de tidigare aktieägarna.

### Januari–september 2021

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -12,0 miljoner euro (-1,7). Huvudsakliga poster var EBITDA 32,1 miljoner euro, finansiella kostnader och skatter -5,2 miljoner euro och förändring av nettorörelsekapitalet -35,4 miljoner euro (-25,1). Nettorörelsekapitalet ökade från en mycket låg nivå i slutet av 2020 och uppgick vid utgången av kvartalet till 9,8 miljoner euro (17,3).

Kassaflödet har historiskt uppvisat en stark säsongsmässig variation, med svagare kassaflöde under perioden fram till det tredje kvartalet som en följd av högre produktionsaktivitet. Nivån 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 -5,2 miljoner euro (33,7) och bestod huvudsakligen av -3,8 miljoner euro från avyttringen av High Voltage Tyskland och -1,4 miljoner euro (-4,1) från nettoinvesteringar. Under jämförelseperioden var effekterna av avyttringar 37,9 miljoner euro.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 8,6 miljoner euro (-87,3) främst från ökat utnyttjande av företagscertifikat med 26,0 miljoner euro och nettopåverkan genom betalningar av leasingkulder med -17,9 miljoner euro (-19,3). Jämförelseperioden inkluderade 20,0 miljoner euro för amortering av externa lån och 48,3 miljoner euro i minskning av andra kreditfaciliteter, delvis genom intäkterna från avyttringar av verksamheter. Efter avgörandet i KKV-ärendet till Eitelns favör i augusti 2021 har 35,0 miljoner euro frigjorts från ett escrow-konto för återbetalning till de tidigare aktieägarna.

Eitel har fokuserat på att stärka balansräkningen och sänka nettoskulden under de senare åren. Insatserna har varit framgångsrika och nettoskulden, enligt definitionen i finansieringsavtalet, låg kvar på en bra nivå på 100,4 miljoner euro (108,9).

## Finansiell ställning, likvida medel

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 224,0 miljoner euro (219,9) och koncernens totala tillgångar uppgick till 626,2 miljoner euro (691,2). Soliditeten uppgick till 37,6 procent (33,2).

Vid utgången av kvartalet uppgick tillgängliga likviditetsreserver till 127,7 miljoner euro (118,3). Per samma datum hade 79,0 miljoner euro av Elets företagscertifikatsprogram utnyttjats (53,0 miljoner euro vid utgången av 2020).

Elet har finansieringsavtal med sina banker som omfattar lånefaciliteter, ett revolverande kreditlöfte samt vissa kommersiella garantier. Dessa avtal förlängdes i december 2020 och gäller nu till februari 2023. De krediter som regleras av avtalen har kovenanter som relaterar till minimijusterad EBITDA, minimilikviditet och maximal nettoskuld. I och med den senaste förlängningen beslutades om nya kovenantnivåer för minimijusterad EBITDA för 2022, och maximal nettoskuld fastställdes till att minska från 100 miljoner euro vid utgången av 2021 till 90 miljoner euro vid utgången av 2022. Kovenanten som relaterar till minimilikviditetsnivå, liksom övriga villkor som har avtalats mellan parterna, förblir oförändrade i de förlängda avtalen. Kovenanterna minimijusterad EBITDA och maximal nettoskuld enligt definitionen i finansieringsavtalen exkluderar tillämpning av IFRS-16. Bilateral checkräkningskrediter hos bankerna förnyas årligen.

Vid utgången av kvartalet uppgick garantier baserade på avtalsmässiga kommersiella åtaganden utfärdade av banker och andra finansinstitut till 98,4 miljoner euro (114,0). Beloppet för garantierna som utfärdades på uppdrag av joint ventures och tredje part var 0,1 miljoner euro (5,6).

## Räntebärande skulder och nettoskuld

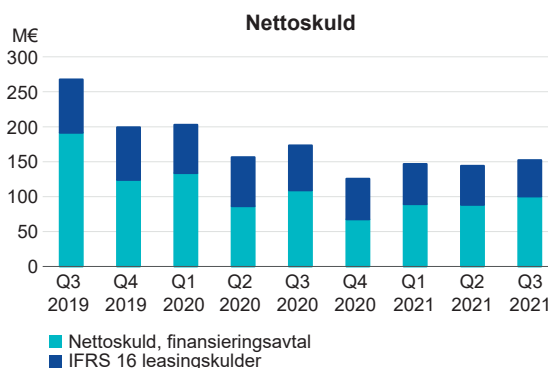
Miljoner euro	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Räntebärande skulder i balansräkningen	115,8	114,2	89,8
Leasingskulder i balansräkningen	53,4	67,1	60,8
Allokering av effektiv ränta till perioderna	0,8	0,6	1,0
Minus likvida medel	-17,7	-8,5	-26,0
<b>Nettoskuld</b>	<b>152,3</b>	<b>173,3</b>	<b>125,6</b>
Minus leasingskulder som inte ingår i finansieringsavtal	-51,9	-64,4	-58,3
Justerat för poster som innehas för försäljning	-	-	0,0
<b>Nettoskuld, finansieringsavtal</b>	<b>100,4</b>	<b>108,9</b>	<b>67,4</b>

Räntebärande skulder uppgick till 115,8 miljoner euro (114,2) varav 27,3 miljoner euro (35,0) var långfristiga och 88,5 miljoner euro (79,2) var kortfristiga. Leasingskulder uppgick till 53,4 miljoner euro (67,1) varav 34,4 miljoner euro (43,9) var långfristiga och 19,0 miljoner euro (23,1) var kortfristiga.

## Kreditfaciliteter

Miljoner euro	30 sep 2021	Maturitet
Lånefacilitet, långfristigt lån	25,8	feb 2023
Lånefacilitet, kortfristigt lån	1,5	jun 2022
Lånefacilitet, kortfristigt lån	10,0	dec 2021
Revolverande kreditlöfte	90,0	feb 2023
Checkräkningskrediter	20,0	årliga förnyelser
<b>Totalt bundna kreditfaciliteter</b>	<b>147,3</b>	
Företagscertifikatsprogram	150,0	N/A

Lånefaciliteter, det revolverande kreditlöftet och checkräkningskrediter är en del av koncernens bundna kreditfaciliteter. Utöver bundna faciliteter har koncernen också tillgång till kortfristiga skuldkapitalmarknader via företagscertifikatsprogram om 150 miljoner euro. Vid rapporteringsdagen utnyttjades 79,0 miljoner euro (53,5) av företagscertifikatsprogram och 0,0 miljoner euro (0,0) av det revolverande kreditlöftet.



## Övrig information

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Under kvartalet slutfördes en utvärdering av Eltel Sveriges framtida affärsförväntningar och osäkerheter i marknaden. Bedömningen visar på nya möjligheter bortom den avtagande kopparmarknaden och avmattningen i utbyggnaden av fibernät, till exempel inom offentlig infrastruktur. Detta har lett till slutsatsen att det inte föreligger någon risk för nedskrivning av goodwill i Eltel Sverige år 2021.

Den 28 juni 2018 mottog Eltel ett brev från Nasdaq Stockholm i vilket meddelades att man överväger att begära att Disciplinnämnden vid Nasdaq Stockholm beslutar om huruvida Eltel har brutit mot sina förpliktelser i relation till Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter. Frågan gäller påstådda brister i Eltels kapacitet för informationsgivning till aktiemarknaden enligt Marknadsmissbruksförordningen under åren 2016 och 2017. Eltel har svarat och redogjort för sina skäl till att Nasdaq Stockholms påståenden om eventuella överträdelser ska avvisas. Ärendet har i juni 2021 hänskjutits för prövning i Disciplinnämnden. Beslut som fattas av Disciplinnämnden kommer att offentliggöras.

Den 31 oktober 2014 väckte Finlands Konkurrens- och konsumentverk (KKV) talan i den finska marknadsdomstolen med yrkande om att marknadsdomstolen skulle besluta om en påföljdsavgift om 35 miljoner euro för Eltel med anledning av att Eltel, enligt KKV, hade deltagit i en överträdelse av konkurrensregler relaterat till Eltels verksamhet för byggande och planering av kraftledningar i Finland under perioden 2004–2011. I anslutning till Eltels börsnotering på Nasdaq Stockholm i februari 2015 ingick de säljande aktieägarna ett avtal där de åtog sig att bidra med ett belopp om sammanlagt 35 miljoner euro till ett escrow-konto som innehas av Eltel för att täcka eventuella böter (exklusive kostnader och eventuella skadestånd hänförliga till krav från utomstående) som ska betalas av bolaget med anledning av KKV-fallet. I händelse av en slutgiltig dom där Eltel åläggs betala böter, skulle motsvarande belopp konverteras från escrowkontot till eget kapital i Eltel. Den 20 augusti 2021 avkunnade den finska Högsta förvaltningsdomstolen en dom som i sin helhet avvisar KKV:s yrkande. Avgörandet avslutar det förfarande som inleddes av KKV 2014. De 35 miljoner euro som tillförts escrow-kontot har därför frigjorts för återbetalning till de tidigare aktieägarna. Mer information om KKV-ärendet finns tillgängligt i Årsredovisningen 2020 (sid 32).

Eltel spelar en viktig roll i att upprätthålla kritiska samhällsfunktioner i svåra situationer, såsom den pågående covid-19 pandemin. Det råder emellertid osäkerhet om pandemins framtida påverkan och dess varaktighet. Således kan den komma att ha en fortsatt negativ effekt på Eltels verksamhet.

Materialpriser och logistiska utmaningar har ökat som en konsekvens av covid-19. Detta förväntas ha en negativ inverkan på Eltels lönsamhet 2021 och kan fortsätta att påverka särskilt power-verksamheten även 2022.

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

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

För information om risker och osäkerhetsfaktorer, se årsredovisningen för 2020 som publicerades den 30 mars 2021. Denna finns tillgänglig på Eltels hemsida: [www.eltelgroup.com](http://www.eltelgroup.com).

### Större avtal annonserade under rapportperioden

Den 27 augusti 2021 meddelades det att Eltel Norge tecknat ett projektavtal med Telenor för att uppgradera dess telenät med 5G-teknologi under 2022. Avtalet är värt 12-16 miljoner euro.

### Finansiella utsikter

Eltel förväntar sig att operativt EBITA-marginal för helåret 2021 kommer att öka jämfört med 2020.

### Transaktioner med närstående

Efter att FCCA-ärendet avslutats under tredje kvartalet 2021 har 35 miljoner euro frigjorts från ett escrow-konto för återbetalning till de tidigare aktieägarna i Eltels aktie. Inga andra väsentliga transaktioner skedde mellan Eltel och närstående under perioden.

### Säsongs effekter

Eltels verksamhet karaktäriseras av säsongsbundenhet och cykikalitet inom projektverksamheten, vilket medför volatilitet för nettoomsättning, EBITA och kassaflöde. Säsongsmässigheten beror på en rad faktorer, däribland väderförhållanden, tidpunkten för kundernas order samt färdigställandet av olika arbetsfaser. Eltelkoncernen har historiskt sett redovisat förbättrade intäkter och rörelsevinst 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 20.

## Presentation av Eltels delårsrapport för januari-september 2021

Eltel bjuder in analytiker och media att delta vid en presentation av Eltels delårsrapport för januari-september 2021, den 3 november 2021, kl. 10.00 (CET), där Eltels VD och koncernchef Casimir Lindholm och CFO Salla Miettinen-Lähde kommer att stå värd för en presentation. En direktsänd webcast samt en presentation kommer att finnas tillgängliga på [www.eltelgroup.com/investors](http://www.eltelgroup.com/investors).

### För ytterligare information, kontakta:

Salla Miettinen-Lähde, CFO  
Tel. +358 40 548 3695, [salla.miettinen-lahde@eltelnetworks.com](mailto:salla.miettinen-lahde@eltelnetworks.com)

Elin Otter, Director, Communications and Investor Relations  
Tel. +46 72 59 54 692, [elin.otter@eltelnetworks.com](mailto:elin.otter@eltelnetworks.com)

### Finansiell kalender

- Bokslutskommuniké januari-december 2021: 17 februari 2022
- Delårsrapport januari-mars 2022: 4 maj 2022
- Halvårsrapport januari-juni 2022: 26 juli 2022
- Delårsrapport januari-september 2022: 2 november 2022
- Årsredovisning 2021: vecka 13 2022
- Årsstämma 2022: 11 maj 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 3 november kl. 08.00 CET.*

### Underskrift av VD

Stockholm den 3 november 2021

### Eltel AB (publ)

Casimir Lindholm, VD och koncernchef

# Granskningsrapport

Till styrelsen i Eltel AB (publ)

Org. nr 556728-6652

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Eltel AB (publ) per den 30 september 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

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

Stockholm den 3 november 2021

## KPMG AB

Fredrik Westin

Auktoriserad revisor

## Finansiell information i sammandrag

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

Miljoner euro	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	193,8	226,7	586,2	708,8	938,0
Kostnad för sålda varor och tjänster	-172,4	-200,7	-523,1	-633,3	-838,6
<b>Bruttoresultat</b>	<b>21,4</b>	<b>26,0</b>	<b>63,2</b>	<b>75,5</b>	<b>99,4</b>
Övriga intäkter	0,5	0,3	1,9	21,6	22,5
Försäljnings- och administrationskostnader	-17,5	-19,6	-56,9	-68,6	-89,2
Övriga kostnader	-0,5	-0,8	-0,7	-1,7	-7,7
Andel av resultat i joint ventures	-	-0,1	-	-0,1	-0,2
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>4,0</b>	<b>5,8</b>	<b>7,5</b>	<b>26,7</b>	<b>24,8</b>
Finansiella intäkter	0,0	0,1	0,1	0,4	0,5
Finansiella kostnader	-1,4	-2,5	-4,1	-7,8	-10,3
Finansiella poster, netto	-1,4	-2,4	-4,0	-7,4	-9,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2,6</b>	<b>3,5</b>	<b>3,5</b>	<b>19,3</b>	<b>14,9</b>
Inkomstskatt	-0,8	-0,4	-2,7	-7,0	-9,7
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>1,8</b>	<b>3,1</b>	<b>0,8</b>	<b>12,3</b>	<b>5,3</b>
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1,6	2,6	0,4	11,9	4,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,4	0,3	0,3	0,6
<b>Resultat per aktie</b>					
Före utspädning, euro	0,01	0,02	0,00	0,08	0,03
Efter utspädning, euro	0,01	0,02	0,00	0,08	0,03

### Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

Miljoner euro	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Periodens resultat	1,8	3,1	0,8	12,3	5,3
Övrigt totalresultat					
<b>Poster som inte ska återföras till resultaträkningen</b>					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	2,8	-3,8	3,5	-4,1	-4,8
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>					
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-	0,0	-	0,1	0,1
Säkringar av nettoinvestering, netto efter skatt	0,1	0,4	0,1	1,2	-0,9
Valutakursdifferenser	-0,8	-2,2	0,7	-9,6	-0,6
Summa	-0,7	-1,8	0,8	-8,3	-1,4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	2,1	-5,6	4,4	-12,4	-6,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>3,9</b>	<b>-2,5</b>	<b>5,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,9</b>
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	3,7	-3,0	4,8	-0,5	-1,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,4	0,3	0,3	0,6



## Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner euro	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	265,0	258,0	264,9
Immateriella anläggningstillgångar	39,9	38,9	38,3
Materiella anläggningstillgångar	11,0	23,4	20,0
Tillgångar med nyttjanderätt	52,1	65,6	59,2
Finansiella tillgångar	0,6	0,5	0,5
Uppskjutna skattefordringar	17,7	19,9	19,1
Övriga finansiella tillgångar	-	35,0	-
Kundfordringar och andra fordringar	0,4	0,4	0,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>386,6</b>	<b>441,6</b>	<b>402,5</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	12,4	11,2	12,1
Övriga finansiella tillgångar	-	-	35,0
Kundfordringar och andra fordringar	207,1	229,9	201,7
Likvida medel	17,7	8,5	26,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>237,2</b>	<b>249,6</b>	<b>274,8</b>
Tillgångar som innehas för försäljning <sup>2)</sup>	2,4	-	0,0
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>626,2</b>	<b>691,2</b>	<b>677,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	216,5	212,7	211,7
Innehav utan bestämmande inflytande	7,5	7,3	7,5
<b>Summa eget kapital</b>	<b>224,0</b>	<b>219,9</b>	<b>219,2</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	25,8	35,0	27,7
Leasingskulder	34,4	43,9	39,0
Skulder till aktieägare <sup>1)</sup>	-	35,0	-
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	14,3	17,0	17,4
Uppskjutna skatteskulder	10,7	10,9	11,0
Avsättningar	2,6	2,8	2,7
Övriga långfristiga skulder	0,5	0,5	0,5
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>88,4</b>	<b>145,1</b>	<b>98,4</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	90,0	79,2	62,1
Leasingskulder	19,0	23,1	21,8
Skulder till aktieägare <sup>1)</sup>	-	-	35,0
Avsättningar	6,1	8,1	7,5
Förskott från kunder	29,8	29,1	32,2
Leverantörsskulder och andra skulder	169,0	186,7	197,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>313,9</b>	<b>326,1</b>	<b>356,0</b>
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning <sup>2)</sup>	-	0,0	3,8
<b>Summa skulder</b>	<b>402,2</b>	<b>471,3</b>	<b>458,1</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>626,2</b>	<b>691,2</b>	<b>677,3</b>

1) Avser säljande aktieägare vid tidpunkten för börsnoteringen den 6 februari 2015. Se sidan 13 för ytterligare information om KKV-ärendet.

2) Tillgångar som innehas för försäljning inkluderar en fastighet i Polen den 30 september 2021 och den tyska high voltage-verksamheten den 31 december 2020.

**Koncernens kassaflöde i sammandrag**

Miljoner euro	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat (EBIT)	7,5	26,7	24,8
Justeringar:			
Avskrivningar och nedskrivningar	24,5	29,0	38,2
Vinst/förlust från försäljning av tillgångar och avyttring av verksamhet <sup>1)</sup>	-0,1	-19,9	-14,7
Förmånsbestämda pensionsplaner	-2,9	-2,7	-3,0
Övriga icke kassaflödespåverkande förändringar	-0,4	-0,3	1,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster, skatter och förändringar i rörelsekapitalet	28,6	32,7	46,7
Ränta och övriga erlagda finansiella kostnader, netto	-3,0	-8,0	-10,4
Erhållna/betalda inkomstskatter	-2,2	-1,3	-3,5
Totala finansiella kostnader och skatter	-5,2	-9,3	-13,9
Förändringar i rörelsekapitalet:			
Kundfordringar och andra fordringar	-6,0	-6,5	24,9
Leverantörsskulder och andra skulder	-29,0	-21,5	-10,4
Varulager	-0,4	2,9	2,1
Förändringar i rörelsekapitalet	-35,4	-25,1	16,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-12,0</b>	<b>-1,7</b>	<b>49,4</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Köp av materiella anläggningstillgångar, netto	-1,4	-4,1	-4,4
Avyttring av verksamhet, netto likvida medel <sup>1)</sup>	-3,8	37,9	37,9
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-5,2</b>	<b>33,7</b>	<b>33,5</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna kortfristiga finansiella skulder	26,0	29,6	38,4
Betalning av kortfristiga finansiella skulder	-	-77,9	-87,4
Betalning av finansiella skulder, lånefaciliteter	-	-20,0	-46,1
Förändring övriga finansiella tillgångar	35,0	-	-
Betalning av skulder till aktieägare	-35,0	-	-
Förändring leasingskulder	-17,9	-19,3	-26,2
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-0,4	-0,6	-0,6
Förändring övriga icke-finansiella tillgångar	0,9	0,9	0,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>8,6</b>	<b>-87,3</b>	<b>-121,6</b>
<b>Förändringar av likvida medel</b>	<b>-8,6</b>	<b>-55,3</b>	<b>-38,7</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>26,0</b>	<b>65,3</b>	<b>65,2</b>
Kursdifferens i likvida medel	0,3	-1,5	-0,6
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>17,7</b>	<b>8,5</b>	<b>26,0</b>

1) EBIT inkluderar 20,4 miljoner euro vinst från avyttring av den tyska communication-verksamheten och affärsområde Aviation & Security under andra kvartalet 2020 och 5,7 miljoner förlust från värdering av den tyska high voltage-verksamheten som innehas för försäljning under fjärde kvartalet 2020. Avyttringarna påverkade med 37,9 miljoner euro under andra kvartalet 2020 och -3,8 miljoner euro under andra kvartalet 2021.

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner euro	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare							Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	Säkringsreserv	Omräkningsdifferenser	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	-	-	0,4	3,5	0,1	0,7	4,8	0,3	5,1	
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 30 sep 2021	158,8	490,6	-370,1	-38,0	10,7	-35,5	216,5	7,5	224,0	

Miljoner euro	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare							Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	Säkringsreserv	Omräkningsdifferenser	Summa			
Eget kapital 1 jan 2020	158,8	490,6	-375,4	-36,7	11,4	-35,7	213,1	7,6	220,7	
Totalresultat för perioden	-	-	11,9	-4,1	1,3	-9,6	-0,5	0,3	-0,1	
Transaktioner med aktieägare:										
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	0,0	
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-0,6	-0,6	
Transaktioner med aktieägare	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-0,6	-0,6	
Eget kapital 30 sep 2020	158,8	490,6	-363,4	-40,8	12,7	-45,3	212,7	7,3	219,9	

Miljoner euro	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare							Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	Säkringsreserv	Omräkningsdifferenser	Summa			
Eget kapital 1 jan 2020	158,8	490,6	-375,4	-36,7	11,4	-35,7	213,1	7,6	220,7	
Totalresultat för perioden	-	-	4,7	-4,8	-0,8	-0,6	-1,5	0,6	-0,9	
Transaktioner med aktieägare:										
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	0,0	
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-0,6	-0,6	
Transaktioner med aktieägare	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-0,6	-0,6	
Eget kapital 31 dec 2020	158,8	490,6	-370,6	-41,5	10,6	-36,3	211,7	7,5	219,2	

## 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 2020. De nya IFRS-standarderna, ändringarna eller tolkningarna som gäller för räkenskapsåret 2021 eller senare förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

## Nyckeltal

### Koncernens nyckeltal

Miljoner euro	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020	Rullande 12-mån
Nettoomsättning	193,8	226,7	586,2	708,8	938,0	815,4
Nettoomsättningstillväxt, %	-14,5	-19,6	-17,3	-12,4	-13,8	-17,4
Operativt EBITA	4,1	6,7	7,8	7,5	11,4	11,8
Operativt EBITA-marginal, %	2,1	2,9	1,3	1,1	1,2	1,4
Operativt EBITA, segmenten	7,7	8,6	16,9	16,9	22,9	23,0
Operativt EBITA-marginal, %, segmenten	4,4	4,3	3,2	2,7	2,8	3,1
Jämförelsestörande poster	-	-0,7	-0,1	19,8	14,1	-5,7
EBITDA	11,9	15,6	32,1	55,7	63,0	39,4
Rörelseresultat (EBIT)	4,0	5,8	7,5	26,7	24,8	5,7
EBIT-marginal, %	2,1	2,6	1,3	3,8	2,6	0,7
Resultat efter finansiella poster	2,6	3,5	3,5	19,3	14,9	-0,8
Periodens resultat efter skatt	1,8	3,1	0,8	12,3	5,3	-6,2
Resultat per aktie, euro, före och efter utspädning	0,01	0,02	0,00	0,08	0,03	-0,04
Avkastning på eget kapital (ROE), % <sup>1)</sup>	-2,8	0,2	-2,8	0,2	2,4	-2,8
Avkastning på operativt sysselsatt kapital (ROCE), % <sup>1)</sup>	11,6	-4,9	11,6	-4,9	13,0	11,6
Skuldsättningsgrad <sup>1)</sup>	3,9	3,4	3,9	3,4	2,0	3,9
Rörelsekapital, netto	9,8	17,3	9,8	17,3	-25,1	9,8
Antal medarbetare vid periodens utgång	5 057	6 012	5 057	6 012	5 449	5 057

### Koncernens nyckeltal per kvartal

Miljoner euro	jul-sep 2021	apr-jun 2021	jan-mar 2021	okt-dec 2020	jul-sep 2020	apr-jun 2020	jan-mar 2020
Nettoomsättning	193,8	210,4	182,0	229,2	226,7	245,5	236,6
Nettoomsättningstillväxt, %	-14,5	-14,3	-23,1	-17,8	-19,6	-11,1	-5,7
Operativt EBITA	4,1	4,4	-0,7	4,0	6,7	2,8	-2,1
Operativt EBITA-marginal, %	2,1	2,1	-0,4	1,7	2,9	1,2	-0,9
Operativt EBITA, segmenten	7,7	6,8	2,4	6,0	8,6	4,7	3,5
Operativt EBITA-marginal, %, segmenten	4,4	3,6	1,5	2,9	4,3	2,2	1,7
Jämförelsestörande poster	-	-0,1	-	-5,7	-0,7	20,4	-
EBITDA	11,9	12,7	7,5	7,3	15,6	32,7	7,3
Rörelseresultat (EBIT)	4,0	4,3	-0,8	-1,9	5,8	23,1	-2,2
EBIT-marginal, %	2,1	2,0	-0,4	-0,8	2,6	9,4	-0,9
Resultat efter finansiella poster	2,6	3,0	-2,1	-4,3	3,5	20,0	-4,2
Periodens resultat efter skatt	1,8	1,6	-2,7	-7,0	3,1	14,0	-4,8
Resultat per aktie, euro, före och efter utspädning	0,01	0,01	-0,02	-0,05	0,02	0,09	-0,03
Avkastning på eget kapital (ROE), % <sup>1)</sup>	-2,8	-2,2	3,5	2,4	0,2	-2,8	-10,1
Avkastning på operativt sysselsatt kapital (ROCE), % <sup>1)</sup>	11,6	16,8	13,5	13,0	-4,9	-7,0	-6,6
Skuldsättningsgrad <sup>1)</sup>	3,9	3,3	2,3	2,0	3,4	3,1	6,9
Rörelsekapital, netto	9,8	-7,1	-4,8	-25,1	17,3	-12,6	0,5
Antal medarbetare vid periodens utgång	5 057	5 202	5 330	5 449	6 012	6 215	6 652

1) Beräknat på rullande 12 månader.  
Definitioner och nyckeltal presenteras på sidan 25.

## Nettoomsättning per segment

Miljoner euro	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Finland	77,9	80,3	218,4	217,5	300,2
Sverige	40,2	50,9	125,9	173,7	224,5
Norge	38,2	42,1	114,2	136,0	177,7
Danmark	17,8	25,8	68,6	88,3	118,1
Övrig verksamhet <sup>1)</sup>	22,0	29,9	65,0	100,4	127,5
Eliminering mellan segmenten	-2,3	-2,3	-6,0	-7,1	-10,1
<b>Summa, nettoomsättning</b>	<b>193,8</b>	<b>226,7</b>	<b>586,2</b>	<b>708,8</b>	<b>938,0</b>

1) Övrig verksamhet omfattar High Voltage, Smart Grids Tyskland och Litauen, samt Power Transmission International och Rail som är under avveckling. Den tyska communication-verksamheten ingår i Övrig verksamhet fram till avyttringen under andra kvartalet 2020.

## Nettoomsättning per segment uppdelat i communication och power

Miljoner euro		jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Finland	Communication	30,5	29,2	79,6	72,0	102,5
	Power	47,4	51,1	138,9	145,6	197,8
Sverige	Communication	36,0	45,1	113,2	157,8	204,2
	Power	4,2	5,8	12,7	15,9	20,3
Norge	Communication	38,1	42,2	113,9	135,6	177,2
	Power	0,1	0,0	0,3	0,4	0,5
Danmark	Communication	12,3	20,6	50,5	72,4	96,2
	Power	5,6	5,2	18,1	15,8	21,9
Övrig verksamhet	Communication	3,3	3,5	9,4	19,7	23,4
	Power	17,3	23,2	51,6	68,7	90,8
	Övriga verksamheter	1,5	3,3	4,1	12,1	13,3
Eliminering mellan segmenten		-2,3	-2,3	-6,0	-7,1	-10,1
<b>Summa, nettoomsättning</b>		<b>193,8</b>	<b>226,7</b>	<b>586,2</b>	<b>708,8</b>	<b>938,0</b>

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	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Communication	118,1	138,5	361,4	451,4	594,9
Power	74,3	84,9	220,8	245,4	329,8
Övrig verksamhet	1,5	3,3	4,1	12,1	13,3
<b>Summa, nettoomsättning</b>	<b>193,8</b>	<b>226,7</b>	<b>586,2</b>	<b>708,8</b>	<b>938,0</b>

## Nettoomsättning per typ av tjänst

Miljoner euro	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Projektleveranstjänster	34,8	50,9	108,2	154,4	201,9
Upgraderingstjänster	107,8	111,8	325,1	373,0	495,9
Underhållstjänster	51,2	64,0	152,9	181,4	240,2
<b>Summa, nettoomsättning</b>	<b>193,8</b>	<b>226,7</b>	<b>586,2</b>	<b>708,8</b>	<b>938,0</b>

## Avstämning av segmentsresultat

Miljoner euro	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Operativt EBITA per segment					
Finland	4,8	4,3	8,6	3,8	7,2
Sverige	-0,2	-0,8	-2,6	-1,3	-3,7
Norge	2,9	4,1	6,8	10,3	14,3
Danmark	0,2	1,0	4,1	4,1	5,0
Summa segmenten	7,7	8,6	16,9	16,9	22,9
Övrig verksamhet	-2,2	-0,9	-3,6	-3,2	-3,3
Koncernfunktioner	-1,5	-1,1	-5,6	-6,2	-8,1
Operativt EBITA, koncernen	4,1	6,7	7,8	7,5	11,4
Vinst från försäljning av verksamhet	-	-	-	20,4	19,8
Värdering av tillgångar som innehas för försäljning	-	-0,7	-0,1	-0,7	-5,7
Jämförelsestörande poster i EBITA <sup>1)</sup>	-	-0,7	-0,1	19,8	14,1
Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-0,1	-0,2	-0,2	-0,5	-0,7
Rörelseresultat (EBIT)	4,0	5,8	7,5	26,7	24,8
Finansiella poster, netto	-1,4	-2,4	-4,0	-7,4	-9,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2,6</b>	<b>3,5</b>	<b>3,5</b>	<b>19,3</b>	<b>14,9</b>

1) Under januari–december 2020, inkluderar jämförelsestörande poster i EBITA en positiv påverkan om 20,4 miljoner euro från avyttringen av den tyska communication-verksamheten och affärsområdet Aviation & Security och -0,7 miljoner euro från avyttringen av Eltels andel i Murphy Eitel JV Limited. Under tredje kvartalet 2020 presenterades Murphy Eitel JV Limited som tillgångar som innehas för försäljning. Avyttring av den tyska high voltage-verksamheten hade en påverkan på -5,7 miljoner euro från värdering av verksamheten som innehas för försäljning under fjärde kvartalet 2020 och en påverkan på -0,1 miljoner euro vid avslutet för affären under andra kvartalet 2021.

## Rörelsekapital, netto och operativt sysselsatt kapital

Miljoner euro	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Varulager	12,4	11,2	12,1
Kundfordringar och andra fordringar	207,1	229,9	201,7
Avsättningar	-8,8	-10,9	-10,2
Förskott från kunder	-29,8	-29,1	-32,2
Leverantörsskulder och andra skulder	-169,0	-186,7	-197,4
Övrigt	-2,1	2,9	0,9
<b>Rörelsekapital, netto</b>	<b>9,8</b>	<b>17,3</b>	<b>-25,1</b>
Immateriella tillgångar exklusive förvävsrelaterade övervärden	12,4	10,8	10,4
Materiella anläggningstillgångar	11,0	23,4	20,0
Tillgångar med nyttjanderätt	52,1	65,6	59,2
<b>Operativt sysselsatt kapital</b>	<b>85,3</b>	<b>117,1</b>	<b>64,5</b>

Exklusive tillgångar och skulder som innehas för försäljning: den 30 september 2021 fastigheten i Polen och den 31 december 2020 den tyska high voltage-verksamheten.

Personal per segment	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Finland	1 488	1 445	1 470
Sverige	910	1 234	1 003
Norge	929	979	943
Danmark	490	641	637
Övrig verksamhet	1 089	1 545	1 235
Koncernfunktioner	151	168	161
<b>Totalt antal medarbetare (vid periodens slut)</b>	<b>5 057</b>	<b>6 012</b>	<b>5 449</b>

## Avtalsbalanser

Miljoner euro	30 sep 2021	30 sep 2020	31 sep 2020
Kundfordringar	87,5	102,1	98,8
Avtalstillgångar	99,7	101,1	85,1
<b>Summa tillgångar relaterade till kontrakt med kunder</b>	<b>187,2</b>	<b>203,2</b>	<b>183,9</b>
Förskott från kunder	29,8	29,1	32,2
<b>Summa skulder relaterade till kontrakt med kunder</b>	<b>29,8</b>	<b>29,1</b>	<b>32,2</b>

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–september 2021

Under januari-september 2021 gjordes inga förvärv.

Den 22 mars 2021 tecknade Eltel ett avtal om att avyttra High Voltage Tyskland 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. I slutet av 2020 klassificerade Eltel High Voltage Tyskland som tillgångar som innehas för försäljning och värderingen påverkade koncernens EBIT med -5,7 miljoner euro under fjärde kvartalet 2020. Som en del av avyttringen kommer Eltel anlita ENACO som underleverantör för slutförandet av vissa projekt som förväntas färdigställas under 2021 och 2022.

Den 30 september 2021 klassificerade Eltel en fastighet i Polen som tillgångar som innehas för försäljning.

### Helår 2020

Under januari-december 2020 gjordes inga förvärv.

Under 2020 slutfördes följande avyttringar:

Den 30 april 2020 avyttrade Eltel sin tyska communication-verksamhet. Den totala köpeskillingen för transaktionen var 19,0 miljoner euro, den positiva kassaflödeseffekten uppgick till 19,0 miljoner euro och gav ett positivt resultat om 13,7 miljoner euro på koncernens EBIT under det andra kvartalet 2020.

Den 30 april 2020 avyttrade Eltel det svenska affärsområdet Aviation & Security. Den totala köpeskillingen för transaktionen var 18,2 miljoner euro, den positiva kassaflödeseffekten uppgick till 18,9 miljoner euro och det positiva resultatet var 6,7 miljoner euro på koncernens EBIT under det andra kvartalet 2020.

Den 18 december 2020, avyttrade Eltel sin 50 procentiga andel i Murphy Eltel JV Limited i Storbritannien. Vid utgången av tredje kvartalet 2020 klassificerade Eltel sin andel i Murphy Eltel JV Limited som tillgångar som innehas för försäljning. Värderingen av tillgångarna hade en negativ påverkan på 0,7 miljoner euro på koncernens EBIT under det tredje kvartalet 2020.

Vid utgången av fjärde kvartalet 2020 klassificerade Eltel den tyska high voltage-verksamheten som tillgångar som innehas för försäljning. Samtidigt värderades tillgångarna till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Värderingen hade en negativ påverkan på 5,7 miljoner euro på koncernens EBIT.

### Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Miljoner euro	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill och andra immateriella anläggningstillgångar	-	-	0,0
Materiella anläggningstillgångar	2,4	-	0,0
Tillgångar med nyttjanderätt	-	-	0,0
Investeringar i joint venture	-	0,0	-
Kundfordringar och andra tillgångar	-	-	0,0
<b>Tillgångar som innehas för försäljning</b>	<b>2,4</b>	<b>-</b>	<b>0,0</b>
<b>Skulder</b>			
Leasingskulder	-	-	0,0
Förskott från kunder	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	-	-	3,8
<b>Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,8</b>

## Leasing

### Tillgångar med nyttjanderätt

Miljoner euro	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Byggnader	29,6	34,7	32,0
Maskiner och inventarier	22,5	30,9	27,2
<b>Totalt</b>	<b>52,1</b>	<b>65,6</b>	<b>59,2</b>

### Förändringar i tillgångar med nyttjanderätt under perioden

Miljoner euro	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
1 jan	59,2	77,4	77,4
Anskaffningar	13,0	13,1	13,6
Avskrivningar	-17,5	-20,1	-26,7
Överföring till tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-1,3
Avyttringar	0,0	-3,8	-3,8
Övrigt	-2,6	-1,0	0,0
<b>Utgående balans</b>	<b>52,1</b>	<b>65,6</b>	<b>59,2</b>

### Leasingskulder

Miljoner euro	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Långfristiga	34,4	43,9	39,0
Kortfristiga	19,0	23,1	21,8
<b>Totalt</b>	<b>53,4</b>	<b>67,1</b>	<b>60,8</b>

### Uppskjutna skatter

Miljoner euro	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Uppskjutna skattefordringar	17,7	19,9	19,1
Uppskjutna skatteskulder	-10,7	-10,9	-11,0
<b>Summa</b>	<b>7,0</b>	<b>9,0</b>	<b>8,2</b>

Det skedde inga förändringar i uppskjutna skattefordringar för underskottsavdrag under januari–september 2021. I december 2020, redovisades ett bruttobelopp på 13,0 miljoner euro (17,0) varav 6,0 miljoner euro (10,0) 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.

## Finansiella instrument

Derivatinstrument	30 sep 2021		30 sep 2020		31 dec 2020	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Miljoner euro						
Valutaderivat	50,5	0,0	36,0	-0,2	30,9	0,3
Inbäddade derivat	-	-	1,2	-0,1	1,3	-0,2
<b>Totalt</b>	<b>50,5</b>	<b>0,0</b>	<b>37,2</b>	<b>-0,3</b>	<b>32,2</b>	<b>0,0</b>

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

	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	1,6	2,6	0,4	11,9	4,7
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, före utspädning	156 649 081	156 649 081	156 649 081	156 649 081	156 649 081
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, efter utspädning	156 730 418	156 704 197	156 726 901	156 687 724	156 693 645
Resultat per aktie före utspädning	0,01	0,02	0,00	0,08	0,03
Resultat per aktie efter utspädning	0,01	0,02	0,00	0,08	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

$$\frac{\text{Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare}}{\text{Vägt genomsnitt av antalet stamaktier}}$$

### Alternativa nyckeltal (Alternative performance measures, APM)

#### Operativt EBITA

Rörelseresultat före förvävsrelaterade avskrivningar och jämförelsestörande poster

#### Operativt EBITA-marginal, %

$$\frac{\text{Operativt EBITA}}{\text{Nettoomsättning}}$$

#### Jämförelsestörande poster

Poster relaterade till särskilda händelser vilka ledningen inte anser utgör en del av den pågående operativa verksamheten

#### EBIT-marginal, %

$$\frac{\text{EBIT}}{\text{Nettoomsättning}}$$

#### Operativt kassaflöde

EBIT + avskrivningar och nedskrivningar + förändringar i rörelsekapitalet - nettoförvärv av materiella anläggningstillgångar (investeringar)

#### Soliditet, %

$$\frac{\text{Summa eget kapital} \times 100}{\text{Summa tillgångar} - \text{förskott från kunder}}$$

#### Nettoskuld

Räntebärande skulder (exklusive skulder till aktieägarna) - likvida medel

#### Nettoskuld, finansieringsavtal

Räntebärande skulder (exklusive skulder till aktieägarna) - likvida medel - IFRS 16 leasingsskulder

#### 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.

#### Operativt sysselsatt kapital

Rörelsekapital, netto + Immateriella tillgångar exklusive goodwill och förvävsrelaterade övervärden + Materiella anläggningstillgångar och Tillgångar med nyttjanderätt

#### Avkastning på operativt sysselsatt kapital (ROCE), %<sup>1)</sup>

$$\frac{\text{Operativt EBITA} \times 100}{\text{Operativt sysselsatt kapital (genomsnitt under rapportperioden)}}$$

#### Avkastning på eget kapital (ROE), %<sup>1)</sup>

$$\frac{\text{Resultat efter skatt} \times 100}{\text{Summa eget kapital (genomsnitt under rapportperioden)}}$$

#### Skuldsättningsgrad<sup>1)</sup>

$$\frac{\text{Nettoskuld}}{\text{EBITDA}}$$

1) Beräknat på rullande 12 månader.

## Moderbolaget

Eitel AB äger och reglerar aktierna hänförliga till Eitelkoncernen. 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	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	-	-	1,1	0,8	2,6
Administrationskostnader	-0,8	-1,1	-4,3	-5,1	-8,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,8</b>	<b>-1,1</b>	<b>-3,2</b>	<b>-4,4</b>	<b>-5,9</b>
Ränta och övriga finansiella intäkter	5,5	5,8	16,6	17,3	23,0
Ränta och övriga finansiella kostnader	-0,8	-0,8	-2,5	-1,9	-3,9
Finansiella poster, netto	4,7	5,0	14,1	15,4	19,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3,9</b>	<b>3,9</b>	<b>10,9</b>	<b>11,1</b>	<b>13,2</b>
Koncernbidrag	-	-	-	-	-12,0
Skatter	-	-	-	-0,4	-0,4
<b>Nettoresultat</b>	<b>3,9</b>	<b>3,9</b>	<b>10,9</b>	<b>10,7</b>	<b>0,9</b>

### Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner euro	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella tillgångar			
Andelar i koncernföretag	68,3	68,3	68,3
Långfristiga lånefordringar från koncernföretag	497,7	500,3	493,3
Övriga finansiella tillgångar <sup>1)</sup>	-	35,0	-
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>566,1</b>	<b>603,7</b>	<b>561,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga finansiella tillgångar <sup>1)</sup>	-	-	35,0
Kundfordringar och andra fordringar	0,5	0,2	2,1
Fordringar från koncernkonto	0,0	0,2	0,2
Likvida medel	0,1	0,1	0,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>	<b>37,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>566,7</b>	<b>604,2</b>	<b>599,1</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	158,8	158,8	158,8
Reservfond	0,5	0,5	0,5
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>159,3</b>	<b>159,3</b>	<b>159,3</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserad vinst	285,8	284,9	284,9
Periodens resultat	10,9	10,7	0,9
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>296,7</b>	<b>295,6</b>	<b>285,7</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>455,9</b>	<b>454,9</b>	<b>445,0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till aktieägare <sup>1)</sup>	-	35,0	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>-</b>	<b>35,0</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder	78,3	53,0	52,2
Skulder till aktieägare <sup>1)</sup>	-	-	35,0
Skulder till koncernföretag	31,7	60,0	65,7
Leverantörsskulder och andra skulder	0,8	1,3	1,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>110,8</b>	<b>114,3</b>	<b>154,0</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>110,8</b>	<b>149,3</b>	<b>154,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>566,7</b>	<b>604,2</b>	<b>599,1</b>

1) Se sidan 13 för ytterligare information om KKV-ärendet

Med anledning av tilläggsavtalet har Eitel åtagit sig att ställa säkerhet för bankernas fordringar under finansieringsavtalet. Säkerheten består av pantsättning av aktier i koncernbolag och koncerninterna lån samt upplåtelse av företagshypotek i vissa tillgångar på marknadsmässiga villkor.

Balanserad vinst inkluderar 0,0 miljoner euro av aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument per 30 september 2021.

**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](mailto:info@eltelnetworks.com)  
[www.eltelgroup.com](http://www.eltelgroup.com)  
[www.eltelnetworks.com](http://www.eltelnetworks.com)