

Eltelkoncernen

Delårsrapport januari–mars 2020

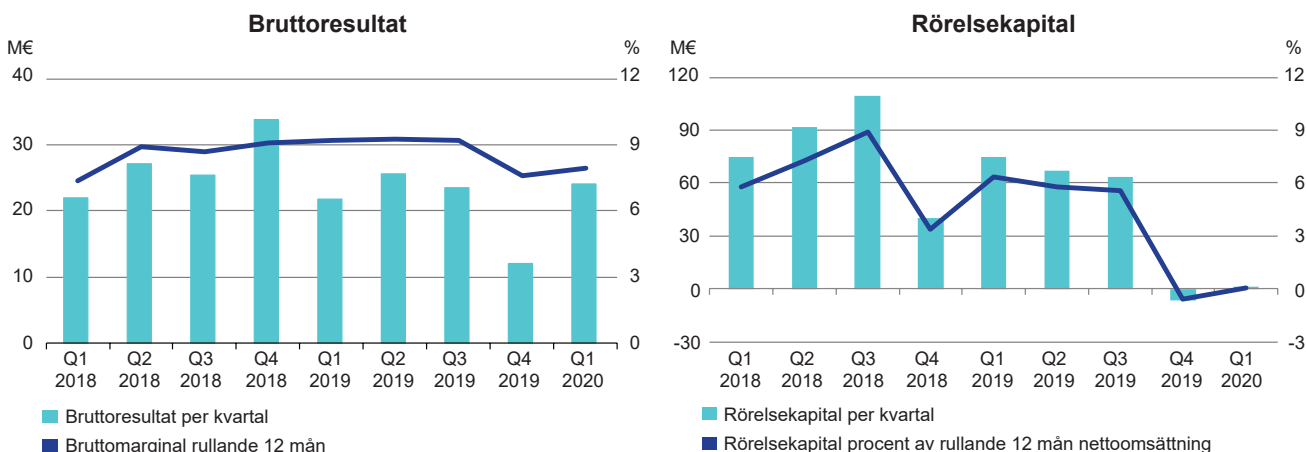
Stockholm den 29 april 2020

Januari–mars 2020

- Nettoomsättning 236,6 miljoner euro (251,0). Total tillväxt -5,7 % och organisk tillväxt¹⁾ inom Power och Communication -1,5 %
- Operativt EBITA²⁾ -2,1 miljoner euro (-3,0) och operativ EBITA-marginal -0,9 % (-1,2)
- EBIT -2,2 miljoner euro (-3,6) och EBIT-marginal -0,9 % (-1,4)
- Resultat efter skatt -4,8 miljoner euro (-7,4)
- Resultat per aktie -0,03 euro (-0,05), före och efter utspädning
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -4,7 miljoner euro (-33,8)
- Nettoskuld³⁾ 133,8 miljoner euro (194,2)

Väsentliga händelser under och efter första kvartalet

- Den 22 januari 2020 tecknade Eltel ett avtal om att avyttra sin tyska Communication-verksamhet till Circet Group. Transaktionen beräknas skapa en positiv kassaflödespåverkan på 19 miljoner euro och ha ett positivt resultat om cirka 13 miljoner euro på Group EBIT under andra kvartalet.
- Den 23 mars 2020 tecknade Eltel ett avtal om att avyttra det svenska affärsområdet Aviation & Security till Luftfartsverket, LfV. Transaktionen beräknas skapa en positiv kassaflödespåverkan på 17 miljoner euro och ha ett positivt resultat om cirka 6 miljoner euro på Group EBIT under andra kvartalet.
- I slutet av mars 2020 kom Eltel överens med sina banker om tillägg till det befintliga finansieringsavtalet som löper ut i slutet av första kvartalet 2021. Tilläggen inkluderar bland annat en 12 månaders förlängning av de nuvarande kreditfaciliteterna fram till mitten av första kvartalet 2022.
- Under perioden januari 2020-april 2020 tecknade Eltel fem betydande kontrakt till ett värde av cirka 240 miljoner euro.



Miljoner euro	jan-mar 2020	jan-mar 2019	Förändring %
Nettoomsättning			
Power	74,2	87,0	-14,7
Communication	160,1	161,4	-0,8
Other	2,3	3,1	-23,8
Koncern	236,6	251,0	-5,7
Operativt EBITA²⁾			
Power	-3,4	-4,2	18,6
Communication	4,2	4,6	-8,8
Other	-0,3	-0,1	-153,3
Ej allokerade poster ⁴⁾	-2,6	-3,3	22,9
Koncern	-2,1	-3,0	32,0

Miljoner euro	jan-dec 2019
Nettoomsättning	
Power	377,7
Communication	698,4
Other	13,2
Koncern	1 087,6
Operativt EBITA²⁾	
Power	-17,5
Communication	18,1
Other	-0,8
Ej allokerade poster ⁴⁾	-11,2
Koncern	-11,3

1) Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter.

2) Eltel följer segmentens lönsamhet med operativt EBITA. Se sidan 20 för definitioner av nyckeltal.

3) Nettoskulden hänvisar till nettoskuld i finansieringsavtal. Se sidan 8 för beräkning.

4) Poster som inte har allokerats till rörelsesegmenten utgörs av koncernlednings- och stödfunktioner.

Koncernchefens kommentar

Under det första kvartalet förbättrade vi operativt EBITA trots att nettoomsättningen minskade enligt förväntan. I slutet av kvartalet var rörelsekapitalet 74 miljoner euro lägre jämfört med samma period under förra året och nettoskulden har minskat med mer än 60 miljoner euro jämfört med första kvartalet 2019.

Vi har vunnit betydande och strategiskt viktiga kontrakt inom både Power- och Communication-segmenten i Finland och Sverige. Det är ett bevis på att Eltel fortsätter att leverera högkvalitativ service och därför är kundernas första val. Dessa nya kontrakt, främst ramavtal, är repetitiva och förutsägbara affärer med sunda marginaler och låg kapitalbindning.

Vår strategi att i allt högre grad fokusera på de nordiska länderna fortskrider enligt plan. Vi tecknade avtal för att avyttra vår tyska Communication-verksamhet samt vårt svenska affärsområde Aviation & Security. Avyttringarna kommer ytterligare förbättra Eltels finansiella ställning. Under 2020 kommer vi också att slutföra 10 stora och kapitalintensiva projekt inom High Voltage och Power Transmission International. Det är den här typen av stora, kapitalintensiva projekt som vi, i linje med strategin, inte längre går in i.

Under kvartalet minskade försäljningen inom Power-segmentet till följd av svagare marknad för High Voltage Polen och eftersom vi minskar vår exponering mot större projekt. Bättre projekt- och kostnadskontroll förbättrade operativt EBITA.

Nettoomsättningen i segment Communication växte organiskt med 5,5 procent trots det betydande volymfallet vi har sett i Sverige. Detta är ett resultat av ökad omsättning på övriga marknader, särskilt i Danmark. Norge fortsätter att prestera bra och Finland gör goda framsteg.

Den nuvarande COVID-19 pandemin påverkade Eltel marginellt under det första kvartalet. Diverse restriktioner minskade tillgängligheten av arbetskraft på sina ställen och vi såg ett något ökat sjukskrivningstal. Vi såg även fåtalet projektförskjutningar och, på kunders begäran, införande av arbetsplatsbegränsningar. Den totala påverkan förblev emellertid begränsad eftersom samhällets livslinor alltid måste säkerställas. Myndigheter och kunder har utnämnt Eltel som en kritisk leverantör och därmed givits tillstånd att leverera tjänster även i en krissituation.

Framöver kommer vi att fortsätta fokusera på vår strategi, Operational Excellence, och på att öka vår nordiska marknadsandel. Förbättrad produktivitet och lönsamhet är grundläggande för Eltel att nå vårt långsiktiga mål om en EBITA-marginal på 5 procent med ett stabilt kassaflöde och en sund balansräkning.

Casimir Lindholm, VD och koncernchef



Om Eltel och koncernens strategi

Kort om Eltel

Eltel är ledande inom tekniska tjänster för el- och telekomnätverk. Verksamheten bedrivs i Norden, Polen och Tyskland i landsbaserade organisationer med eget resultatansvar inom ramen för två segment; Power och Communication. Segment Power tillhandahåller underhåll av elnät, uppgraderingar och projektarbeten till nationella operatörer av transmissionssystem samt ägare av distributionsnät. Segment Communication tillhandahåller 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 förutsägbar och repetitiv efterfrågan i linje med respektive lands BNP.

Vår strategi – Operational Excellence

2017 fattades beslut om att omstrukturera Eltel för att fokusera på områden med en balanserad risknivå, där Eltel har en ledande marknadsposition, hög kompetens och affärsmodellen är repetitiv samt primärt bygg-, service-, och underhållsinriktad. År 2019 tog Eltel 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. Arbetet med att avveckla kvarvarande icke strategiska verksamheter förväntas vara slutfört 2020.

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 Eltels 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.

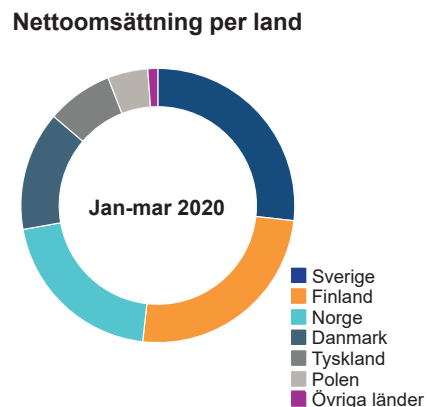
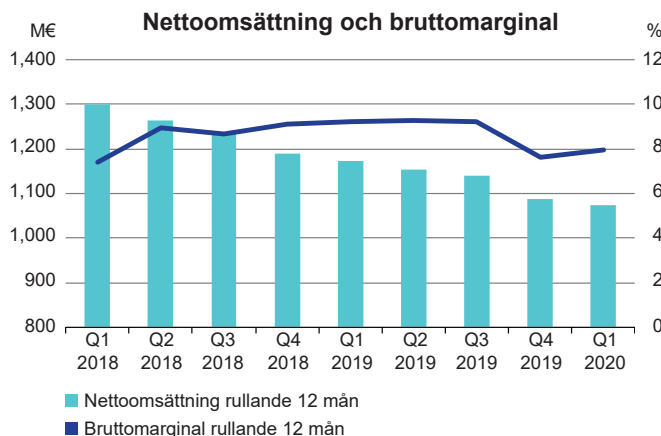
Eltels långsiktiga finansiella mål

	Mål
Årlig tillväxt	2–4 %
EBITA-marginal	5 %
Kassagenerering (cash conversion) ¹⁾	95–100 % av EBITA
Skuldsättningsgrad ²⁾	1,5–2,5x nettoskuld/EBITDA

1) Kassagenerering (cash conversion) beräknas som operativt kassaflöde som andel av EBITA. Operativt kassaflöde beräknas som summan av (a) rörelseresultat (EBIT), (b) avskrivningar och nedskrivningar och (c) förändringar i nettorörelsekapitalet, minus (d) nettoförvärv av materiella anläggningstillgångar (CAPEX).

2) Nettoskuld/EBITDA beräknas som nettoskuld, vilken definieras som räntebärande skulder bestående av kortfristiga och långfristiga skulder minus likvida medel i förhållande till EBITDA.

Eltels långsiktiga finansiella mål är exklusive tillämpning av IFRS 16.



Koncernens nettoomsättning och resultat

Miljoner euro	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	236,6	251,0	1,087,6
Operativt EBITA	-2,1	-3,0	-11,3
EBIT	-2,2	-3,6	-11,2
Nettoresultat	-4,8	-7,4	-25,1
Nyckeltal			
Nettoomsättningstillväxt, %	-5,7	-5,9	-8,5
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-5,6	-4,7	-16,0
Operativ EBITA-marginal, %	-0,9	-1,2	-1,0
Skattesats, %	-14,1	-16,8	-10,6
Resultat per aktie, euro, efter utspädning	-0,03	-0,05	-0,17

Januari–mars 2020

Nettoomsättningen minskade med 5,7 procent till 236,6 miljoner euro (251,0). Den organiska nettoomsättningen i segment Power och Communication, justerat för valutaeffekter och försäljningar, minskade 1,5 procent. I Power minskade volymen med 12,8 miljoner euro och i Communication med 1,3 miljoner euro. I Other minskade nettoomsättningen med 0,7 miljoner euro, vilket är i linje med den planerade avvecklingen av verksamheterna.

Operativt EBITA uppgick till -2,1 miljoner euro (-3,0). I Power ökade operativt EBITA med 0,8 miljoner euro och minskade i Communication med 0,4 miljoner euro. Operativt EBITA minskade i Other med 0,2 miljoner euro. Kostnader som inte fördelats på segment minskade med 0,8 miljoner euro, främst på grund av avvikelser i tidpunkten för kostnaderna.

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

EBIT uppgick till -2,2 miljoner euro (-3,6).

Finansnetto uppgick till -1,9 miljoner euro (-2,8), inklusive 0,5 miljoner euro (0,5) i räntekostnader påverkat av IFRS16-standard. Minskningen relaterar till lägre räntekostnader på grund av lägre skuldsättning och positiv valutapåverkan.

Skatter uppgick till -0,6 miljoner euro (-1,1) motsvarande en effektiv skattesats om -14,1 procent (-16,8).

Resultat efter skatt för perioden uppgick till -4,8 miljoner euro (-7,4). Resultat per aktie uppgick till -0,03 euro (-0,05).

Nettoomsättning och EBITA – Segmenten

Power

Miljoner euro	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	74,2	87,0	377,7
Operativt EBITA	-3,4	-4,2	-17,5
Antal medarbetare vid periodens slut	2 106	2 317	2 111
Nyckeltal			
Nettoomsättningstillväxt, %	-14,7	-9,1	-13,9
Organisk tillväxt ¹ , %	-14,2	-	-
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-0,4	-1,0	-2,3
Operativ EBITA-marginal, %	-4,6	-4,8	-4,6

1) Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter.

Januari–mars 2020

Nettoomsättningen minskade med 12,8 miljoner euro till 74,2 miljoner euro (87,0), en minskning med 14,7 procent. Den organiska nettoomsättningen, justerat för valutaeffekter, minskade 14,2 procent. Minskningen förklaras främst av den förväntade lägre nettoomsättningen i High Voltage Polen med avsevärt reducerade volymer i stora projekt, projektförskjutningar samt COVID-19. Volymerna i Smart Grids minskade i linje med förväntan då projekt i Norge och Danmark avslutats. I Sverige minskade nettoomsättningen på grund av fortsatt avveckling av projekt samt av Serviceverksamheten. Finland kompenserade nedgången delvis genom nya ramavtal och god projektportfölj.

Operativt EBITA uppgick till -3,4 miljoner euro (-4,2). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till -4,6 procent (-4,8). Förbättringar i Sverige påverkade resultatet positivt, liksom lägre kostnadsnivåer i High Voltage Tyskland. Den förväntade lägre nettoomsättningen i Smart Grids och en kostnadsökning i Build Finland påverkade resultatet negativt. Kostnadsökningen i Finland beror på brister i hanteringen av en underentreprenör.

Communication

Miljoner euro	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	160,1	161,4	698,4
Operativt EBITA	4,2	4,6	18,1
Antal medarbetare vid periodens slut	4 072	4 439	4 137
Nyckeltal			
Nettoomsättningstillväxt, %	-0,8	-0,6	-4,0
Organisk tillväxt ¹ , %	5,5	-	-
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-5,1	-3,6	-13,6
Operativ EBITA-marginal, %	2,6	2,9	2,6

1) Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter.

Januari–mars 2020

Nettoomsättningen minskade med 1,3 miljoner euro till 160,1 miljoner euro (161,4), en minskning med 0,8 procent. Den organiska tillväxten, justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter, var 5,5 procent. Den organiska tillväxten beror på en väsentligt ökad omsättning i Danmark. Finland, Tyskland och Norge ökade också omsättningen trots en negativ valutaeffekt från Norge. Som väntat minskade omsättningen i Sverige med 19 procent på grund av de reducerade kundinvesteringarna. Effekten av avyttringen av den polska Communication-verksamheten, som slutfördes i oktober 2019, var -4,7 miljoner euro.

Operativt EBITA minskade till 4,2 miljoner euro (4,6). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till 2,6 procent (2,9). Justerat för påverkan av den avyttrade polska Communication-verksamheten och valutaeffekter låg operativ EBITA på samma nivå som under första kvartalet 2019. I Sverige kompenserades lägre volymer och släpande kostnader relaterat till överkapacitet under Q4 2019 delvis av produktivitets- och effektivitetsförbättringar. Liknande förbättringar syntes i Finland som även drog nytta av ökade volymer. Även Tyskland förbättrade resultatet till följd av produktivitetsåtgärder. Norge och Danmark presterade i linje med samma period förra året.

Other

Miljoner euro	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	2,3	3,1	13,2
Operativt EBITA	-0,3	-0,1	-0,8
Antal medarbetare vid periodens slut	290	55	147
Nyckeltal			
Nettoomsättningstillväxt, %	-23,8	-67,7	-42,8
Operativ EBITA-marginal, %	-12,3	-3,7	-5,9

Januari–mars 2020

Nettoomsättningen minskade med 0,7 miljoner euro till 2,3 miljoner euro (3,1). Nettoomsättningen är främst kopplad till de återstående projekten i Power Transmission International, och är i linje med den planerade avvecklingen av verksamheten.

Operativt EBITA uppgick till -0,3 miljoner euro (-0,1). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till -12,3 procent (-3,7). Operativt EBITA är i linje med den planerade avvecklingen av verksamheterna.

Ökningen i antalet anställda härrör till intensiv produktion i ett av de sista pågående Power Transmission International-projekten.

Den totala kostnaden för avvecklingen av Power Transmission International uppskattas bli något lägre än cirka 40 miljoner euro. Totalt har kostnader om 30,9 miljoner euro redovisats under 1 januari 2017–31 mars 2020, i linje med planen. Avvecklingen avses vara slutförd under 2020.

Kassaflöde

Miljoner euro	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
EBIT	-2,2	-3,6	-11,2
Avskrivningar	9,6	11,0	40,9
EBITDA	7,3	7,5	29,7
Förändringar i rörelsekapitalet	-6,9	-37,2	37,9
Totala finansiella kostnader och skatter	-3,9	-3,8	-10,9
Övrigt	-1,2	-0,3	-5,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,7	-33,8	51,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,2	-6,7	-2,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37,7	-0,3	-38,2
Förändringar av likvida medel	-43,7	-40,8	11,1
Likvida medel vid periodens början	65,2	53,4	53,4
Kursdifferens i likvida medel	-3,1	0,2	0,7
Likvida medel vid periodens slut	18,5	12,8	65,2

Koncernens kassaflöde i sammandrag presenteras på sidan 13.

Januari–mars 2020

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -4,7 miljoner euro (-33,8). Den säsongsmässiga ökningen av nettorörelsekapitalet var låg på grund av verksamhetens fokus på reducering av bundet kapital. Det inkluderar en negativ påverkan om 6,9 miljoner euro (-37,2) från förändringar i nettorörelsekapitalet.

Kassaflödet har historiskt uppvisat en stark säsongsmässig variation, med svagare kassaflöde under perioden fram till det tredje kvartalet som en följd av högre produktionsaktivitet. Eltels nivå på nettorörelsekapitalet påverkas även av rörelsekapitalintensiva projekt. Dessa förväntas fortsätta skapa volatilitet i rörelsekapitalet framöver men till en lägre grad än tidigare år.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1,2 miljoner euro (-6,7) inklusive en effekt av 1,2 miljoner euro (4,1) från nettoinvesteringar, främst relaterade till ersättningsinvesteringar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -37,7 miljoner euro (-0,3) inklusive en minskning av företagscertifikat med 20,5 miljoner euro, amortering av externa lån på 10,0 miljoner euro och nettopåverkan genom betalningar av leasingkulder.

Finansiell ställning, likvida medel

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 203,4 miljoner euro (243,4) och koncernens totala tillgångar uppgick till 709,7 miljoner euro (873,0). Soliditeten uppgick till 30,0 procent (29,4).

Vid utgången av kvartalet uppgick tillgängliga likviditetsreserver till 116,6 miljoner euro (142,8). Per samma datum hade 69,0 miljoner euro av Eltels företagscertifikatsprogram utnyttjats (89,5 miljoner euro vid utgången av 2019). Under senare halvan av mars månad minskade tillgången på medel genom företagscertifikat till följd av COVID-19 pandemin.

I februari 2020 tecknade Eltel en överenskommelse med sina banker om ett tillägg till sitt befintliga finansieringsavtal som löper ut i första kvartalet 2021. Tillägget inkluderar reviderade finansiella kovenanter och en plan för att reducera nettoskulden under perioden. De reviderade kovenanterna relaterar till minimijusterad EBITDA och maximal nettoskuld som tillämpas kvartalsvis fram till att avtalet löper ut. Kovenanten som relaterar till minimilikviditetsnivå kvarstår.

I mars 2020, avtalades ytterligare tillägg med bankerna, som, bland annat, inkluderar en 12-månaders förlängning av de nuvarande kreditfaciliteterna fram till mitten av Q1 2022. Tilläggen har godkänts i enlighet med bolagets och bankernas regler för kreditgodkännanden. De överenskomna kovenanterna omfattar en miniminivå för justerad EBITDA som tillämpas under den förlängda perioden från Q1 2021 till Q4 2021 och maximal nettoskuld om 100 miljoner euro som tillämpas från slutet av Q4 2021. Kovenanten som relaterar till minimilikviditetsnivå, och de villkor som tidigare har avtalats mellan parterna, förblir oförändrade under det förlängda avtalet. Kovenanterna minimijusterad EBITDA och maximal nettoskuld exkluderar tillämpning av IFRS 16.

Vid utgången av kvartalet uppgick garantier baserade på avtalsmässiga kommersiella åtaganden utfärdade av banker och andra finansinstitut till 114,1 miljoner euro (127,3). Beloppet för garantierna som utfärdades på uppdrag av joint ventures och tredje part var 6,0 miljoner euro (6,2).

Övrig information

Räntebärande skulder och nettoskuld

Miljoner euro	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Räntebärande skulder i balansräkningen	149,0	201,9	185,1
Leasingskulder i balansräkningen	71,8	89,3	78,6
Allokering av effektiv ränta till perioderna	0,4	0,8	0,6
Minus likvida medel	-18,5	-12,8	-65,2
Nettoskuld	202,7	279,3	199,1
Minus leasingskulder som inte ingår i finansieringsavtal	-68,9	-85,1	-75,3
Justerat för poster som innehas för försäljning	0,0	-	0,0
Nettoskuld, finansieringsavtal	133,8	194,2	123,8

Räntebärande skulder uppgick till 149,0 miljoner euro (201,9) varav 32,3 miljoner euro (111,7) var långfristiga och 116,7 miljoner euro (90,2) var kortfristiga. Leasingskulder uppgick till 71,8 miljoner euro (89,3) varav 48,7 miljoner euro (61,3) var långfristiga och 23,2 miljoner euro (28,1) var kortfristiga.

Kreditfaciliteter

Miljoner euro	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Lånefacilitet, långfristigt lån	32,3	112,0	76,1
Lånefacilitet, kortfristigt lån	36,0	-	7,2
Revolverande kreditlöfte	90,0	110,0	90,0
Checkräkningskrediter	20,0	20,0	20,0
Totalt	178,3	242,0	193,2

Lånefaciliteten och det revolverande kreditlöftet är en del av koncernens kreditfaciliteter som förlängdes till att löpa ut i Q1 2022. Koncernen har också tillgång till kortfristiga skuldkapitalmarknader via företagscertifikatsprogram om 150 miljoner euro. Vid rapporteringsdagen utnyttjades 69,0 miljoner euro (84,0) av företagscertifikatsprogram och 11,9 miljoner euro (5,8) av det revolverande kreditlöftet.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Eltel mottog den 28 juni 2018 ett brev från Nasdaq Stockholm i vilket meddelades att man överväger be Disciplinnämnden vid Nasdaq Stockholm besluta 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 ombetts kommentera Nasdaq Stockholms slutsatser och Eltel har svarat och redogjort för sina skäl att avvisa Nasdaq Stockholms påståenden om eventuella överträdelser. Beslut som fattas av Disciplinnämnden kommer att offentliggöras.

Den 31 oktober 2014 gjorde Finlands Konkurrens och konsumentverk (KKV) en anmälan till den finska marknadsdomstolen om påförande av en påföljdsavgift om 35 miljoner euro för Eltel. KKV:s påstående om överträdelse av konkurrensreglerna gällde Eltels verksamhet för byggande och planering av kraftledningar i Finland under perioden 2004–2011. Eltel anser sig inte skyldigt till överträdelse av konkurrensreglerna och bestred KKV:s anmälan och föreläggande om påföljdsavgift till den finska marknadsdomstolen samt yrkade att målet skulle avvisas. Den 30 mars 2016 avvisade den finska marknadsdomstolen målet såsom preskriberat. KKV överklagade till Högsta förvaltningsdomstolen där målet för närvarande är anhängigt i Högsta förvaltningsdomstolen. Den 10 juni 2019 beslutade Högsta förvaltningsdomstolen att hänskjuta tolkningen av preskription till EU-domstolen i Luxemburg. Tidsplanen för EU-domstolens beslut i ärendet är inte känd. Mer information om KKV-ärendet finns tillgängligt i Årsredovisningen 2019 (sid 33–34).

Eltel behöver förbättra sin finansiella situation och minska nettoskulden över tid. Det finns en risk att kovenanterna i det befintliga finansieringsavtalet kan brytas under transformationsperioden.

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

För information om risker och osäkerhetsfaktorer, se årsredovisningen för 2019 som publicerades den 2 april 2020. Denna finns tillgänglig på Eltels hemsida: www.eltelgroup.com.

Större avtal annonserade under första kvartalet 2020

- Den 28 februari 2020 meddelades det att Eltels Power-verksamhet Smart Grids har tecknat ett avtal med Vattenfall Eldistribution AB till ett värde om cirka 22 miljoner euro. Eltel kommer att byta ut 236 000 elmätare i Sverige.
- Den 16 mars 2020 meddelades det att Eltels Communication-verksamhet i Finland har tecknat en treårig förlängning av ett nuvarande ramavtal med en finsk teleoperatör. Avtalet som gäller tjänster för fast telekom är värt cirka 66 miljoner och innehåller nya geografiska områden

Större avtal annonserade efter rapportperioden

- Den 1 april 2020 meddelades det att Eltels Communication-verksamhet i Sverige har tecknat ett treårigt ramavtal med Trafikverket till ett värde om cirka 23 miljoner euro. Avtalet omfattar fältservicetjänster för Trafikverkets it-anläggningar.
- Den 2 april 2020 meddelades det att Eltels Power-verksamhet i Finland har tecknat ett femårigt ramavtal med Helen Elnät Ab för att bygga och underhålla elnätet i Helsingfors. Kontraktet är värt cirka 90 miljoner euro.
- Den 14 april 2020 meddelades det att Eltels Communication-verksamhet i Finland har tecknat ett treårigt ramavtal med Valokuitunen Oy, ett nyligen etablerat joint venture mellan CapMan Infra och Telia, till ett värde om cirka 38 miljoner euro. Eltel kommer att bygga fiber till hemmet (FTTH).

Framtidsutsikter

Eltel ger inga prognoser.

Transaktioner med närstående

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

Säsongseffekter

Eltels verksamhet karaktäriseras av säsongsbundenhet och cyklicitet 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 vid månadsslutet. 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 15.

Presentation av delårsrapporten för det första kvartalet 2020

Eltel bjuder in analytiker och media att delta vid en presentation av delårsrapporten för det första kvartalet 2020, den 29 april 2020, kl. 10.00 (CET), där Eltels VD och koncernchef Casimir Lindholm och CFO Saila Miettinen-Lähde kommer att stå värd för en presentation. En direktsänd audiocast samt en presentation kommer att finnas tillgängliga på www.eltelgroup.com/investors.

För ytterligare information, kontakta:

Saila Miettinen-Lähde, CFO

Tel. +358 40 548 3695 saila.miettinen-lahde@eltelnetworks.com

Elin Otter, Director, Communications and Investor Relations

Tel. +46 72 595 4692, elin.otter@eltelnetworks.se

Finansiell kalender

- Årsstämma 2020: 4 maj 2020
- Delårsrapport januari-juni 2020: 23 juli 2019
- Delårsrapport januari-september 2020: 5 november 2020

Denna information är sådan information som Eltel AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 29 april 2020 kl. 08.00 CET.

Underskrift av VD

Stockholm den 29 april 2020

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 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	236,6	251,0	1,087,6
Kostnad för sålda varor och tjänster	-212,5	-229,2	-1,004,7
Bruttoresultat	24,1	21,8	82,9
Övriga intäkter	0,3	0,3	2,6
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-1,6	-2,0	-9,1
Administrationskostnader	-23,8	-22,6	-85,5
Övriga kostnader	-0,9	-1,0	-2,5
Andel av resultat i joint ventures	-0,1	-	0,4
Rörelseresultat (EBIT)	-2,2	-3,6	-11,2
Finansiella intäkter	0,2	0,1	0,4
Finansiella kostnader	-2,2	-2,9	-11,9
Finansiella poster, netto	-1,9	-2,8	-11,5
Resultat före skatt	-4,2	-6,4	-22,7
Inkomstskatt	-0,6	-1,1	-2,4
Resultat efter skatt	-4,8	-7,4	-25,1
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-4,6	-7,6	-25,9
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	0,2	0,8
Resultat per aktie			
Före utspädning, euro	-0,03	-0,05	-0,17
Efter utspädning, euro	-0,03	-0,05	-0,17

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

Miljoner euro	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Periodens resultat	-4,8	-7,4	-25,1
Övrigt totalresultat			
Poster som inte ska återföras till resultaträkningen			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	0,3	-2,6	-4,6
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	0,0	0,1	0,2
Säkringar av nettoinvestering, netto efter skatt	3,2	0,7	0,8
Valutakursdifferenser	-16,0	0,5	-1,6
Summa	-12,8	1,3	-0,6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-12,5	-1,3	-5,1
Periodens resultat	-17,3	-8,7	-30,2
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-17,2	-8,9	-31,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	0,2	0,8

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner euro	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	252,8	282,1	264,0
Immateriella anläggningstillgångar	39,6	42,8	41,0
Materiella anläggningstillgångar	24,9	30,8	27,5
Tillgångar med nyttjanderätt	70,7	89,4	77,4
Investeringar i och fordringar på joint venture	0,8	0,4	0,9
Finansiella tillgångar	0,4	0,3	0,6
Uppskjutna skattefordringar	24,7	30,2	26,4
Övriga finansiella tillgångar	35,0	-	35,0
Kundfordringar och andra fordringar	0,3	0,4	0,4
Summa anläggningstillgångar	449,2	476,3	473,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	14,2	16,6	14,6
Övriga finansiella tillgångar	-	35,0	-
Kundfordringar och andra fordringar	205,8	332,3	230,1
Likvida medel	18,5	12,8	65,2
Summa omsättningstillgångar	238,5	396,7	310,0
Tillgångar som innehas för försäljning ²⁾	22,0	-	24,0
SUMMA TILLGÅNGAR	709,7	873,0	807,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	195,9	235,6	213,1
Innehav utan bestämmande inflytande	7,4	7,8	7,6
Summa eget kapital	203,4	243,4	220,7
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	32,3	111,7	76,1
Leasingskulder	48,7	61,3	54,3
Skulder till aktieägare ¹⁾	35,0	-	35,0
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	12,9	15,0	14,8
Uppskjutna skatteskulder	10,4	17,6	11,5
Avsättningar	3,2	3,0	3,4
Övriga långfristiga skulder	0,4	0,4	0,5
Summa långfristiga skulder	142,8	209,1	195,6
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	116,7	90,2	109,0
Leasingskulder	23,2	28,1	24,3
Skulder till aktieägare ¹⁾	-	35,0	-
Avsättningar	13,4	16,6	15,0
Förskott från kunder	30,9	46,0	31,6
Leverantörsskulder och andra skulder	171,1	204,5	201,7
Summa kortfristiga skulder	355,3	420,5	381,6
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning ²⁾	8,2	-	9,3
Summa skulder	506,3	629,6	586,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	709,7	873,0	807,2

1) Avser säljande aktieägare vid tidpunkten för börsnoteringen den 6 februari 2015.

2) Tillgångar som innehas för försäljning är hänförliga till den tyska Communication-verksamheten och affärsområdet Aviation & Security den 31 mars 2020 och den 31 december 2019.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Miljoner euro	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	-2,2	-3,6	-11,2
Justeringar:			
Avskrivningar och nedskrivningar	9,6	11,0	40,9
Vinst/förlust från försäljning av tillgångar och avyttring av verksamhet	-0,1	-	-1,5
Förmånsbestämda pensionsplaner	-1,0	-0,9	-4,4
Övriga icke kassaflödespåverkande förändringar	-0,1	0,7	0,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster, skatter och förändringar i rörelsekapitalet	6,1	7,2	24,4
Ränta och övriga erlagda finansiella kostnader, netto	-3,2	-2,7	-11,7
Erhållna/betalda inkomstskatter	-0,7	-1,1	0,8
Totala finansiella kostnader och skatter	-3,9	-3,8	-10,9
Förändringar i rörelsekapitalet:			
Kundfordringar och andra fordringar	16,5	4,7	86,5
Leverantörsskulder och andra skulder	-23,4	-38,6	-46,4
Varulager	-0,1	-3,2	-2,2
Förändringar i rörelsekapitalet	-6,9	-37,2	37,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,7	-33,8	51,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Köp av materiella anläggningstillgångar, netto	-1,2	-4,1	-11,7
Förvärv av verksamhet, netto likvida medel	-	-4,2	-4,2
Återbetalning från investering i joint venture	-	1,5	1,5
Avyttring av verksamhet, netto likvida medel	-	-	12,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,2	-6,7	-2,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna kortfristiga lån	17,5	19,8	49,3
Betalning av kortfristiga lån	-38,4	-13,5	-33,1
Betalning av finansiella skulder	-9,9	-	-26,1
Förändring leasingkulder	-6,8	-7,2	-26,9
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-0,9
Förändring övriga finansiella tillgångar	-0,1	0,6	-0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37,7	-0,3	-38,2
Förändringar av likvida medel	-43,7	-40,8	11,1
Likvida medel vid periodens början	65,2	53,4	53,4
Kursdifferens i likvida medel	-3,1	0,2	0,7
Likvida medel vid periodens slut	18,5	12,8	65,2

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner euro	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmåns- bestämda pensionsplaner	Säkrings- reserv	Omräk- ningsdif- ferenser	Summa	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
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	-	-	-4,6	0,3	3,2	-16,0	-17,2	-0,1	-17,3
Transaktioner med aktieägare:									
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	0,0
Transaktioner med aktieägare	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	0,0
Eget kapital 31 mar 2020	158,8	490,6	-380,0	-36,5	14,7	-51,7	195,9	7,4	203,4

Miljoner euro	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmåns- bestämda pensionsplaner	Säkrings- reserv	Omräk- ningsdif- ferenser	Summa	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 1 jan 2019	158,0	491,6	-349,5	-32,2	10,4	-34,1	244,3	7,6	252,0
Totalresultat för perioden	-	-	-7,6	-2,6	0,8	0,5	-8,9	0,2	-8,7
Transaktioner med aktieägare:									
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	0,2	-	-	-	0,2	-	0,2
Betalningar av emitterade aktier	0,9	-0,9	-	-	-	-	-	-	-
Transaktioner med aktieägare	0,9	-0,9	0,2	-	-	-	0,2	-	0,2
Eget kapital 31 mar 2019	158,8	490,8	-356,9	-34,7	11,2	-33,6	235,6	7,8	243,4

Miljoner euro	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmåns- bestämda pensionsplaner	Säkrings- reserv	Omräk- ningsdif- ferenser	Summa	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 1 jan 2019	158,0	491,6	-349,5	-32,2	10,4	-34,1	244,3	7,6	252,0
Totalresultat för perioden	-	-	-25,9	-4,6	1,1	-1,6	-31,1	0,8	-30,3
Transaktioner med aktieägare:									
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	0,0
Betalningar av emitterade aktier	0,9	-0,9	-	-	-	-	-	-	-
Köp av egna aktier	-	-0,2	-	-	-	-	-0,2	-	-0,2
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-0,9	-0,9
Transaktioner med aktieägare	0,9	-1,0	0,0	-	-	-	-0,1	-0,9	-1,0
Eget kapital 31 dec 2019	158,8	490,6	-375,4	-36,7	11,4	-35,7	213,1	7,6	220,7

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IFRS med tillämpning av *IAS 34 Delårsrapportering*. Redovisningsprinciperna är de samma som användes av koncernen och moderbolaget för räkenskapsåret 2019.

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

Nyckeltal

Koncernens nyckeltal

Miljoner euro	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	236,6	251,0	1 087,6	1 073,3
Nettoomsättningstillväxt, %	-5,7	-5,9	-8,5	-8,5
Operativt EBITA	-2,1	-3,0	-11,3	-10,3
Operativ EBITA-marginal, %	-0,9	-1,2	-1,0	-1,0
Jämförelsestörande poster	-	-	1,6	1,6
EBITDA	7,3	7,5	29,7	29,6
Rörelseresultat (EBIT)	-2,2	-3,6	-11,2	-9,9
EBIT-marginal, %	-0,9	-1,4	-1,0	-0,9
Resultat efter finansiella poster	-4,2	-6,4	-22,7	-20,5
Periodens resultat efter skatt	-4,8	-7,4	-25,1	-22,5
Resultat per aktie, euro, före och efter utspädning	-0,03	-0,05	-0,17	-0,15
Avkastning på eget kapital, % ^{1), 2)}	-10,1	-7,8	-6,7	-10,1
Rörelsekapital, netto ²⁾	0,5	74,8	-6,3	0,5
Antal medarbetare vid periodens slut	6 652	7 180	6 678	6 652

Koncernens nyckeltal per kvartal

Miljoner euro	jan-mar 2020	okt-dec 2019	jul-sep 2019	apr-jun 2019	jan-mar 2019
Nettoomsättning	236,6	278,9	281,8	276,0	251,0
Nettoomsättningstillväxt, %	-5,7	-15,7	-4,8	-6,6	-5,9
Operativt EBITA	-2,1	-14,9	4,1	2,5	-3,0
Operativ EBITA-marginal, %	-0,9	-5,3	1,5	0,9	-1,2
Jämförelsestörande poster	-	1,4	0,2	-	-
EBITDA	7,3	-4,8	14,3	12,7	7,5
Rörelseresultat (EBIT)	-2,2	-13,7	3,9	2,1	-3,6
EBIT-marginal, %	-0,9	-4,9	1,4	0,8	-1,4
Resultat efter finansiella poster	-4,2	-17,0	1,6	-1,0	-6,4
Periodens resultat efter skatt	-4,8	-11,8	-3,9	-2,0	-7,4
Resultat per aktie, euro, före och efter utspädning	-0,03	-0,08	-0,03	-0,01	-0,05
Avkastning på eget kapital, % ^{1), 2)}	-10,1	-6,7	-6,7	-8,8	-7,8
Rörelsekapital, netto ²⁾	0,5	-6,3	63,7	66,8	74,8
Antal medarbetare vid periodens utgång	6 652	6 678	7 019	7 128	7 180

1) Beräknat på rullande 12 månader.

2) Tillgångar och skulder som innehas för försäljning ingår inte (den 31 mars 2020 och den 31 december 2019 den tyska Communication-verksamheten och affärsområdet Aviation & Security, den 30 september 2019 och den 30 juni 2019 den polska och tyska Communication-verksamheten).

Definitioner och nyckeltal presenteras på sidan 20.

Nettoomsättning per segment

Miljoner euro	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Power			
Nettoomsättning (extern)	74,1	87,0	377,7
Försäljning mellan segmenten	0,0	-	0,0
Communication			
Nettoomsättning (extern)	160,1	160,9	696,7
Försäljning mellan segmenten	0,0	0,4	1,6
Other			
Nettoomsättning (extern)	2,3	3,1	13,2
Eliminering av försäljning mellan segmenten	0,0	-0,4	-1,7
Summa, nettoomsättning	236,6	251,0	1 087,6

Nettoomsättning per geografisk marknad

Miljoner euro	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Sverige	63,4	79,0	294,2
Finland	59,1	51,3	270,4
Norge	48,3	50,4	234,1
Danmark	33,3	25,4	108,9
Polen	11,2	26,4	88,1
Tyskland	18,5	14,5	76,6
Övriga länder	2,8	3,9	15,3
Summa, nettoomsättning	236,6	251,0	1 087,6

Nettoomsättning per typ av tjänst

Miljoner euro	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Power			
Projektleveranstjänster	41,1	52,7	209,7
Upgraderingstjänster	19,8	20,8	121,6
Underhållstjänster	14,2	16,0	58,9
Eliminering av försäljning mellan segmenten och valutakursjusteringar	-0,9	-2,6	-12,6
Totalt Power	74,2	87,0	377,7
Communication			
Projektleveranstjänster	6,1	7,1	26,0
Upgraderingstjänster	114,8	110,7	517,1
Underhållstjänster	47,8	53,8	205,6
Eliminering av försäljning mellan segmenten och valutakursjusteringar	-8,6	-10,3	-50,4
Totalt Communication	160,1	161,4	698,4
Other			
Projektleveranstjänster	2,3	3,3	13,5
Underhållstjänster	-	-0,2	-0,2
Eliminering av försäljning mellan segmenten och valutakursjusteringar	-	-	-
Totalt Other	2,3	3,1	13,2
Eliminering av försäljning mellan segmenten	0,0	-0,4	-1,7
Totalt	236,6	251,0	1 087,6

Avstämning av segmentsresultat

Miljoner euro	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Operativt EBITA per segment			
Power	-3,4	-4,2	-17,5
Communication	4,2	4,6	18,1
Other	-0,3	-0,1	-0,8
Poster som inte har allokerats till rörelsesegmenten ¹⁾	-2,6	-3,3	-11,2
Operativt EBITA, koncernen	-2,1	-3,0	-11,3
Justeringar för resultatbaserad tilläggsköpeskilling	-	-	0,2
Vinst från försäljning av verksamhet	-	-	1,4
Jämförelsestörande poster i EBITA ²⁾	-	-	1,6
Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-0,2	-0,5	-1,5
Rörelseresultat (EBIT)	-2,2	-3,6	-11,2
Finansiella poster, netto	-1,9	-2,8	-11,5
Resultat före skatt	-4,2	-6,4	-22,7

1) Poster som inte har allokerats till rörelsesegmenten utgörs av koncernlednings- och stödfunktioner.

2) I 2019, inkluderar jämförelsestörande poster i EBITA en positiv påverkan om 1,4 miljoner euro från avyttringen av den polska Communication-verksamheten.

Rörelsekapital, netto och operativt sysselsatt kapital

Miljoner euro	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Varulager	14,2	16,6	14,6
Kundfordringar och andra fordringar	205,8	332,3	230,1
Övriga avsättningar	-16,6	-19,7	-18,5
Förskott från kunder	-30,9	-46,0	-31,6
Leverantörsskulder och andra skulder	-171,1	-204,5	-201,7
Övrigt	-0,9	-3,8	0,7
Rörelsekapital, netto	0,5	74,8	-6,3
Immateriella tillgångar exklusive förvävsrelaterade övervärden	11,6	11,3	12,3
Materiella anläggningstillgångar	24,9	30,8	27,5
Tillgångar med nyttjanderätt	70,7	89,4	77,4
Operativt sysselsatt kapital	107,7	206,4	110,9

Exklusive tillgångar och skulder som innehas för försäljning (den 31 mars 2020 och den 31 december 2019 den tyska Communication-verksamheten och affärsområdet Aviation & Security).

Avtalsbalanser

Miljoner euro	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Kundfordringar	93,6	127,0	124,9
Avtalstillgångar	88,6	177,7	83,7
Summa tillgångar relaterade till kontrakt med kunder	182,2	304,7	208,6
Förskott från kunder	30,9	46,0	31,6
Summa skulder relaterade till kontrakt med kunder	30,9	46,0	31,6

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

Leasing

Tillgångar med nyttjanderätt

Miljoner euro	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Byggnader	37,0	48,6	42,2
Maskiner och inventarier	33,6	40,9	35,2
Totalt	70,7	89,4	77,4

Förändringar i tillgångar med nyttjanderätt under perioden

Miljoner euro	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Omklassificering av IAS 17 finansiella leasingtillgångar från materiella anläggningstillgångar	-	4,0	4,0
IFRS 16 justering till ingående balans	-	89,6	89,6
1 jan	77,4	93,6	93,6
Anskaffningar	3,7	2,8	15,0
Avskrivningar	-6,7	-7,6	-28,4
Överföring till tillgångar som innehas för försäljning	-0,8	-	-0,9
Omräkningsdifferenser	-3,0	0,7	-1,8
Utgående balans	70,7	89,4	77,4

Leasingskulder

Miljoner euro	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Långfristiga	48,7	61,3	54,3
Kortfristiga	23,2	28,1	24,3
Totalt	71,8	89,3	78,6

Rörelseförvärv, avyttringar samt tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Under januari-mars 2020 gjordes inga förvärv eller avyttringar.

På rapporteringsdagen och den 31 december 2019 presenteras den tyska Communication-verksamheten och affärsområdet Aviation & Security som tillgångar som innehas för försäljning. Dessa verksamheter uppfyller inte kriterierna för att presenteras som avvecklade verksamheter.

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Miljoner euro	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Tillgångar			
Goodwill och andra immateriella anläggningstillgångar	12,4	-	13,0
Materiella anläggningstillgångar	1,5	-	1,5
Tillgångar med nyttjanderätt (IFRS 16)	0,8	-	0,9
Kundfordringar och andra tillgångar	7,3	-	8,5
Tillgångar som innehas för försäljning	22,0	-	24,0
Skulder			
Leasingskulder (IFRS 16)	0,8	-	0,9
Förskott från kunder	1,6	-	3,6
Leverantörsskulder och andra skulder	5,8	-	4,7
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	8,2	-	9,3

Januari–mars 2019 förvärv och avyttringar

Under januari-mars 2019 gjordes inga förvärv eller avyttringar.

Den 3 april 2019, meddelade Eltel att bolaget fokuserar på den nordiska marknaden och påbörjar en strategisk utvärdering av verksamheterna utanför Norden, i vilket en eventuell avyttring av verksamheterna i Polen och Tyskland ingår. Inga verksamheter som omfattades av den strategiska utvärderingen uppfyller kriterierna för innehav för försäljning eller avvecklade verksamheter per balansdagen.

Uppskjutna skatter

Miljoner euro	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
Uppskjutna skattefordringar	24,7	30,2	26,4
Uppskjutna skatteskulder	-10,4	-17,6	-11,5
Summa	14,3	12,5	14,9

I december 2019, redovisades bruttobeloppet på 17,0 miljoner euro (21,0) i uppskjuten skattefordran som underskottsavdrag, varav 10,0 miljoner euro (10,3) avser verksamheter i Sverige. En väsentlig del av de förluster som uppstått i Sverige avser Rail och Power Transmission International som redovisas under Other och som avyttras eller avvecklas och även till vissa Power-affärsområden 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. Vid utgången av 2019 inkluderar den förväntade framtida beskattningsbara inkomsten i Sverige en positiv påverkan från det uppskattade resultatet för den planerade avyttringen av affärsområdet Aviation & Security till LfV.

Finansiella instrument

Derivatinstrument	31 mar 2020		31 mar 2019		31 dec 2019	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Räntederivat	-	-	22,8	0,0 ²⁾	-	-
Valutaderivat	35,7	0,2	73,6	0,1	32,2	0,1
Inbäddade derivat	14,9	0,2	2,4	0,2	12,0	-0,4
Råvaruderivat	0,2	0,0 ¹⁾	0,6	0,0 ³⁾	0,2	0,0 ⁴⁾
Summa	50,7	0,4	99,4	0,2	44,3	-0,3

Avsedda som kassaflödessäkringar ¹⁾ -0,0 miljoner euro ²⁾ -0,3 miljoner euro ³⁾ -0,0 miljoner euro ⁴⁾ -0,0 miljoner euro. Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via resultatet utgörs enbart av derivat. Verkligt värde för derivatinstrument baseras på observerbara 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 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	-4,6	-7,6	-25,9
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, före utspädning	156 649 081	156 649 081	156 649 081
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, efter utspädning	156 669 690	156 797 879	156 895 149
Resultat per aktie före utspädning	-0,03	-0,05	-0,17
Resultat per aktie efter utspädning	-0,03	-0,05	-0,17

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
Jämförelsestörande poster	Poster relaterade till särskilda händelser vilka ledningen inte anser utgör en del av den pågående operativa verksamheten
Operativt kassaflöde	EBIT + avskrivningar och nedskrivningar + förändringar i rörelsekapitalet - nettoförvärv av materiella anläggningstillgångar (investeringar)
Kassagenerering, %¹⁾	$\frac{\text{Operativt kassaflöde} \times 100}{\text{EBITA}}$
Soliditet, %	$\frac{\text{Summa eget kapital} \times 100}{\text{Summa tillgångar} - \text{förskott från kunder}}$
Nettoskuld	Räntebärande skulder (exklusive skulder till aktieägarna) - likvida medel
Operativt sysselsatt kapital	Rörelsekapital, netto + Immateriella tillgångar exklusive goodwill och förvävsrelaterade övervärden + Materiella anläggningstillgångar
Avkastning på eget kapital, %¹⁾	$\frac{\text{Resultat efter skatt} \times 100}{\text{Summa eget kapital (genomsnitt under rapportperioden)}}$
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, villkorlig köpeskilling för förvärv och inkomstskatteskulder.
Bekräftad orderstock	Total värdet av kontrakterade order som ännu inte redovisats som försäljning

1) 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.

Moderbolagets resultaträkning

Miljoner euro	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	-	-	2,2
Administrationsintäkter och -kostnader	-2,1	-1,7	-8,7
Rörelseresultat	-2,1	-1,7	-6,5
Ränta och övriga finansiella intäkter	5,7	4,0	20,9
Ränta och övriga finansiella kostnader	-0,6	-0,8	-3,0
Finansiella poster, netto	5,2	3,2	18,0
Resultat före skatt	3,1	1,4	11,5
Koncernbidrag	-	-	-11,3
Skatter	-0,4	-	-0,2
Nettoresultat	2,8	1,4	0,1

Moderbolagets balansräkning

Miljoner euro	31 mar 2020	31 mar 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Andelar i koncernföretag	68,3	68,3	68,3
Långfristiga lånefordringar från koncernföretag ¹⁾	489,0	332,1	483,3
Övriga finansiella tillgångar	35,0	-	35,0
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Uppskjutna skattefordringar	-	0,6	0,4
Summa anläggningstillgångar	592,4	401,1	587,1
Kundfordringar och andra fordringar	0,2	0,4	1,4
Fordringar från koncernkonto ¹⁾	1,6	135,8	-
Övriga finansiella tillgångar	-	35,0	-
Likvida medel	0,2	0,1	0,3
Summa omsättningstillgångar	2,0	171,3	1,6
SUMMA TILLGÅNGAR	594,4	572,4	588,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	446,9	445,7	444,1
Skulder till aktieägare	35,0	-	35,0
Summa långfristiga skulder	35,0	-	35,0
Skulder	68,8	83,5	89,1
Skulder till aktieägare	-	35,0	-
Skulder till koncernföretag	42,1	6,2	19,1
Leverantörsskulder och andra skulder	1,6	2,0	1,3
Summa kortfristiga skulder	112,5	126,7	109,7
Summa skulder	147,5	126,7	144,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	594,4	572,4	588,7

Med anledning av tilläggsavtalet har Eltel 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.

1) I Q2 2019 konverterades fordringar från koncernkonto till långfristiga lånefordringar från koncernföretag.

Eget kapital

Miljoner euro	1 jan 2020	Säkringsreserv, netto efter skatt	Egetkapitalreglerade ersättningar	Resultat	31 mar 2020
Aktiekapital	158,8	-	-	-	158,8
Reservfond	0,5	-	-	-	0,5
Fritt eget kapital	284,8	0,0	0,0	2,8	287,6
Summa	444,1	0,0	0,0	2,8	446,9

Eitel 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