

Eltelkoncernen

Delårsrapport januari–september 2020

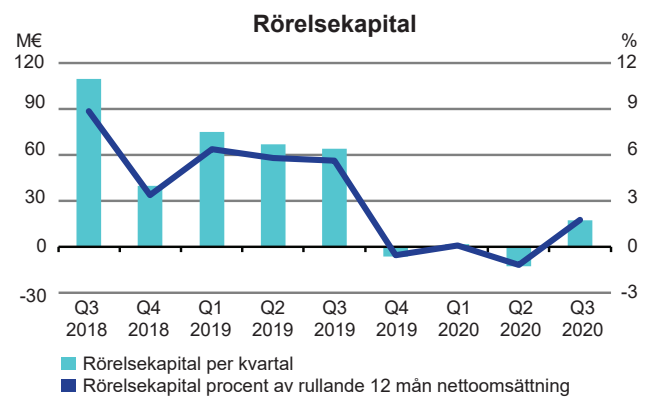
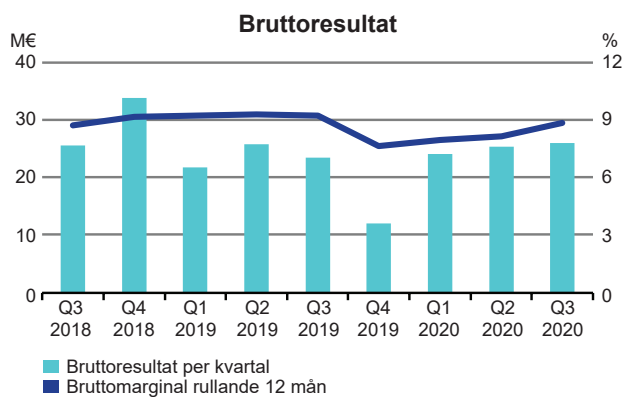
Stockholm den 5 november 2020

Juli–september 2020

- Nettoomsättning 226,7 miljoner euro (281,8). Total tillväxt -19,6 % och organisk tillväxt¹⁾ inom Power och Communication -12,3 %
- Operativt EBITA²⁾ 6,7 miljoner euro (4,1) och operativ EBITA-marginal 2,9 % (1,5)
- Jämförelsestörande poster -0,7 miljoner euro (0,2) inkluderar tillgångar som innehas för försäljning
- EBIT 5,8 miljoner euro (3,9) och EBIT-marginal 2,6 % (1,4)
- Resultat efter skatt 3,1 miljoner euro (-3,9)
- Resultat per aktie 0,02 euro (-0,03), före och efter utspädning
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -16,2 miljoner euro (6,7)

Januari–september 2020

- Nettoomsättning 708,8 miljoner euro (808,8). Total tillväxt -12,4 % och organisk tillväxt¹⁾ inom Power och Communication -6,2 %
- Operativt EBITA²⁾ 7,5 miljoner euro (3,6) och operativ EBITA-marginal 1,1 % (0,4)
- Jämförelsestörande poster 19,8 miljoner euro (0,2) inkluderar vinst/förlust från avyttring av verksamheter och tillgångar som innehas för försäljning
- EBIT 26,7 miljoner euro (2,5) och EBIT-marginal 3,8 % (0,3)
- Resultat efter skatt 12,3 miljoner euro (-13,3)
- Resultat per aktie 0,08 euro (-0,09), före och efter utspädning
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -1,7 miljoner euro (-13,6)
- Nettoskuld³⁾ 108,9 miljoner euro (191,4)



Miljoner euro	jul-sep 2020	jul-sep 2019	Förändring %
Nettoomsättning			
Power	84,9	103,1	-17,6
Communication	138,5	176,3	-21,4
Other	3,3	3,1	6,3
Koncern	226,7	281,8	-19,6
Operativt EBITA²⁾			
Power	0,9	-3,6	124,1
Communication	6,4	9,4	-31,4
Other	0,5	-0,2	N/A
Ej allokerade poster ⁴⁾	-1,1	-1,4	22,8
Koncern	6,7	4,1	62,1

Miljoner euro	jan-sep 2020	jan-sep 2019	Förändring %
Nettoomsättning			
Power	245,4	284,7	-13,8
Communication	451,4	515,4	-12,4
Other	12,1	10,1	20,0
Koncern	708,8	808,8	-12,4
Operativt EBITA²⁾			
Power	-7,1	-5,5	-29,9
Communication	17,9	16,1	11,4
Other	2,8	-0,1	N/A
Ej allokerade poster ⁴⁾	-6,2	-6,9	11,0
Koncern	7,5	3,6	108,9

1) Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter.

2) Eitel följer segmentens lönsamhet med Operativt EBITA. Se sidan 23 för definitioner av nyckeltal.

3) Nettoskulden hänvisar till nettoskuld i finansieringsavtal. Se sidan 9 för beräkning.

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

Koncernchefens kommentar

Under kvartalet fortsatte vi att se successiva förbättringar i vår operativa verksamhet. Detta återspeglades i vår operativa EBITA, som för kvartalet förbättrades till 6,7 miljoner euro (4,1), eller 2,9 procent (1,5) av nettoomsättningen. Vidare är vår balansräkning mer stabil idag än vid utgången av tredje kvartalet i fjol, eftersom vi har minskat nettorelsekapitalet med 46 miljoner euro och nettoskulden med mer än 80 miljoner euro jämfört med året innan.

Nettoomsättningen fortsatte att minska. En betydande orsak, motsvarande cirka 40 procent av nedgången jämfört med förra året, var avyttringen av de polska och tyska Communication-verksamheterna samt det svenska affärsområdet Aviation & Security.

Nettoomsättningen sjönk även i den pågående verksamheten, framförallt inom High Voltage Polen där exponeringen mot stora, kapitalintensiva projekt minskat i linje med vår strategi. Covid-19 fortsatte att orsaka flertalet projektförskjutningar samtidigt som marknadsituationen i Polen i stort var fortsatt utmanande. I segment Communication stämde de tidigare indikationerna på dämpade och försenade investeringar från en stor kund i Norge och därtill påverkades vi av ogynnsamma valutaeffekter. I Sverige såg vi fortsatt reducerade kundinvesteringar och vi har som en följd av det en minskad orderstock. Den negativa utvecklingen motverkades delvis av fortsatt ökad nettoomsättning i Danmark och Finland inom segment Communication.

Inom segment Power förbättrade vi resultatet på alla marknader och operativ EBITA ökade i kvartalet med 4,5 miljoner euro trots den minskade nettoomsättningen. Den operativa EBITA-marginalen är dock fortfarande långt från Eltels satta mål. I Finland startade vi framgångsrikt upp ett flerårigt avtal där vi ska bygga och underhålla Helsingfors elnät och vi slutförde två utmanande Build-projekt, där vi tidigare under året har haft utmaningar relaterat till bristfälliga underleverantörsarbeten.

Inom segment Communication fortsatte Norge att producera goda och sunda marginaler tack vare starkt engagemang för operationell excellens. Dock ledde den minskade omsättningen till lägre operativ EBITA. Under kvartalet förbättrades också den svenska verksamheten som nu visar positiva siffror, om än svaga. I Finland ger ökade volymer och förbättrad produktionseffektivitet resultat.

I likhet med föregående kvartal hade covid-19 endast en måttlig påverkan på Eltels verksamhet. Vi ser främst projektförskjutningar samt dämpade investeringsnivåer hos vissa kunder. Bland våra anställda har vi efter sommaren börjat se en viss ökning av sjukfrånvaron, vilket påverkar vår beläggningsgrad.

Vi levererar enligt vår strategi som syftar till att vara den ledande leverantören av fältservice-tjänster på den nordiska marknaden. Från och med 2021 kommer cirka 90 procent av vår totala nettoomsättning från de nordiska marknaderna. Vi fortsätter att stänga icke-lönsamma och icke-strategiska verksamheter utanför Norden på ett ansvarsfullt sätt och vi förväntar oss att det mesta kommer att vara klart i under första halvåret 2021.

Implementering av den nordiska strategin, bättre kvalitet och kontroll, hög kundnöjdhet och förbättrad produktivitet är avgörande för att Eltel ska kunna slutföra denna förändringsresa och för att säkerställa ett långsiktigt hållbart värdeskapande för företaget och dess aktieägare.

Casimir Lindholm, VD och koncernchef



Om Eltel och koncernens strategi

Kort om Eltel

Eltel 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 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 klart under första halvåret 2021.

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

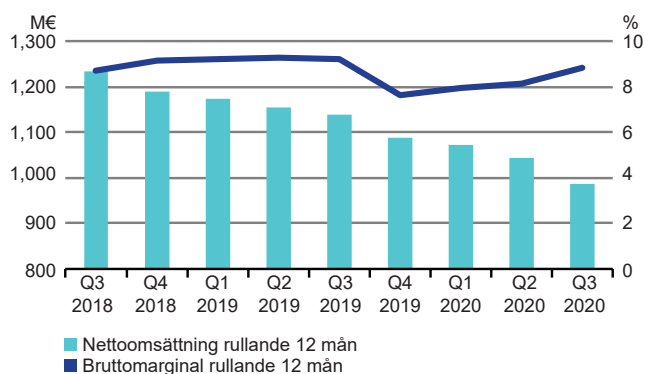
	Mål
Årlig tillväxt	2–4 %
EBITA-marginal	5 %
Kassagenerering (cash conversion) ¹⁾	95–100 % av EBITA
Skuldsättningsgrad ²⁾	1,5–2,5x nettoskuld/EBITDA

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).

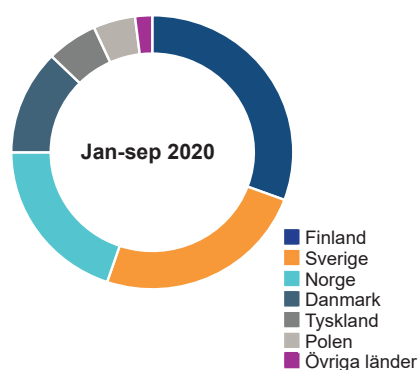
2) Nettoskuld/EBITDA beräknas som nettoskuld, vilken definieras som räntebärande skulder bestående av kortfristiga och långfristiga skulder minus likvida medel i förhållande till EBITDA.

Eltels långsiktiga finansiella mål är exklusive tillämpning av IFRS 16.

Nettoomsättning och bruttomarginal



Nettoomsättning per land



Koncernens nettoomsättning och resultat

Miljoner euro	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	226,7	281,8	708,8	808,8	1,087,6
Operativt EBITA	6,7	4,1	7,5	3,6	-11,3
EBIT	5,8	3,9	26,7	2,5	-11,2
Nettoresultat	3,1	-3,9	12,3	-13,3	-25,1
Nyckeltal					
Nettoomsättningstillväxt, %	-19,6	-4,8	-12,4	-5,7	-8,5
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-2,4	-4,1	-15,5	-11,2	-16,0
Operativ EBITA-marginal, %	2,9	1,5	1,1	0,4	-1,0
Skattesats, %	11,2	341,4	36,4	-132,2	-10,6
Resultat per aktie, euro, efter utspädning	0,02	-0,03	0,08	-0,09	-0,17

Juli–september 2020

Nettoomsättningen minskade med 19,6 procent till 226,7 miljoner euro (281,8). Den organiska nettoomsättningen i segment Power och Communication, justerat för valutaeffekter och försäljningar, minskade med 12,3 procent. I Power minskade volymen med 18,2 miljoner euro och i Communication med 37,8 miljoner euro. I Other ökade nettoomsättningen med 0,2 miljoner euro.

Operativt EBITA uppgick till 6,7 miljoner euro (4,1). I Power ökade operativt EBITA med 4,5 miljoner euro och minskade i Communication med 2,9 miljoner euro. Operativt EBITA ökade i Other med 0,7 miljoner euro. Kostnader som inte fördelats på segment minskade med 0,3 miljoner euro.

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

Jämförelsestörande poster uppgick till -0,7 miljoner euro (0,2) inklusive värdering av ett joint venture i Storbritannien inom High Voltage till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. I slutet av tredje kvartalet klassificeras samriskföretaget som tillgångar som innehas för försäljning.

EBIT uppgick till 5,8 miljoner euro (3,9).

Finansnetto uppgick till -2,4 miljoner euro (-2,3), inklusive 0,5 miljoner euro (0,3) i räntekostnader påverkat av IFRS16-standard.

Skatter uppgick till -0,4 miljoner euro (-5,5), motsvarande en effektiv skattesats om 11,2 procent (341,4). Skatter i Q3 2019 inkluderade 3,7 miljoner euro i nedskrivningar av uppskjutna skattefordringar för förluster hänförliga till verksamheten i Sverige.

Resultat efter skatt för perioden uppgick till 3,1 miljoner euro (-3,9). Resultat per aktie uppgick till 0,02 euro (-0,03).

Januari–september 2020

Nettoomsättningen minskade med 12,4 procent till 708,8 miljoner euro (808,8). Den organiska nettoomsättningen i segment Power och Communication, justerat för valutaeffekter och försäljningar, minskade med 6,2 procent. I Power minskade volymen med 39,4 miljoner euro och i Communication med 64,1 miljoner euro. I Other ökade nettoomsättningen med 2,0 miljoner euro.

Operativt EBITA uppgick till 7,5 miljoner euro (3,6). I Power minskade operativt EBITA med 1,6 miljoner euro och ökade i Communication med 1,8 miljoner euro. Operativt EBITA ökade i Other med 2,9 miljoner euro. Kostnader som inte fördelats på segment minskade med 0,8 miljoner euro.

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

Jämförelsestörande poster uppgick till 19,8 miljoner euro (0,2) inklusive 20,4 miljoner euro vinst från avyttring av den tyska Communication-verksamheten och affärsområdet Aviation & Security, och -0,7 miljoner euro värdering av ett joint venture i Storbritannien inom High Voltage till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

EBIT uppgick till 26,7 miljoner euro (2,5).

Finansnetto uppgick till -7,4 miljoner euro (-8,2), inklusive 1,4 miljoner euro (1,2) i räntekostnader påverkat av IFRS16-standard.

Skatter uppgick till -7,0 miljoner euro (-7,6) inklusive 5,4 miljoner euro skatteeffekt avseende vinst från avyttringar av verksamheter. Motsvarande en effektiv skattesats om 36,4 procent (-132,2).

Resultat efter skatt för perioden uppgick till 12,3 miljoner euro (-13,3). Resultat per aktie uppgick till 0,08 euro (-0,09).

Nettoomsättning och EBITA – Segmenten

Power

Miljoner euro	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	84,9	103,1	245,4	284,7	377,7
Operativt EBITA	0,9	-3,6	-7,1	-5,5	-17,5
Antal medarbetare vid periodens slut	2 010	2 232	2 010	2 232	2 111
Nyckeltal					
Nettoomsättningstillväxt, %	-17,6	-7,9	-13,8	-12,0	-13,9
Organisk tillväxt ¹ , %	-17,4	-	-13,3	-	-
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-0,3	-0,6	-1,5	-2,0	-2,3
Operativt EBITA-marginal, %	1,0	-3,5	-2,9	-1,9	-4,6

1) Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter.

Juli–september 2020

Nettoomsättningen minskade med 18,2 miljoner euro till 84,9 miljoner euro (103,1), en minskning med 17,6 procent. Den organiska tillväxten, justerat för valutaeffekter, var -17,4 procent. Huvuddelen av minskningen avser High Voltage, främst på grund av lägre aktivitet, slutförande av projekt som genererat höga volymer och projektföreningen på grund av covid-19. Den lägre omsättningen i High Voltage Polen är delvis hänförlig till vår strategi att minska vår exponering mot kapitalintensiva projekt, men också delvis på grund av den polska marknadssituationen. I High Voltage Nordic är vi i slutskedet av vårt sista projekt, Reisadalen i Norge. I Finland är vår marknadsposition fortsatt stark. Omsättningen i de övriga marknaderna låg på relativt stabila nivåer.

Operativt EBITA uppgick till 0,9 miljoner euro (-3,6). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till 1,0 procent (-3,5). I Sverige och High Voltage har vi arbetat för att minska riskerna i projekten och här kan vi se en gradvis förbättring. Finland stärkte sitt resultat trots negativa effekter från Build-projekt. Under kvartalet slutförde vi två projekt som tidigare i år stött på utmaningar relaterat till bristfälliga underentreprenörsarbeten.

Januari–september 2020

Nettoomsättningen minskade med 39,4 miljoner euro till 245,4 miljoner euro (284,7), en minskning med 13,8 procent. Den organiska tillväxten, justerat för valutaeffekter, var -13,3 procent. Minskningen förklaras främst av lägre aktivitet i High Voltage då stora polska och nordiska projekt är under avveckling och slutförs. Vi ser också en negativ påverkan från covid-19 på grund av projektföreningen. Den lägre aktiviteten i High Voltage Polen är delvis hänförlig till vår strategi att minska vår exponering mot kapitalintensiva projekt, men också delvis på grund av den polska marknadssituationen. Volymerna i Smart Grids minskade i linje med förväntningarna på grund av att projekt i Norge och Danmark har avslutats. Dessutom är ett nytt projekt i Sverige fortfarande under uppstart. Fortsatt avveckling av projekt och av Serviceverksamheten i kombination med minskad orderstock samt covid-19 påverkade också omsättningen i Sverige negativt. Minskningen kompenseras delvis av ökad nettoomsättning i Finland på grund av vår starka marknadsposition, tillväxt av Build-projekt och utökade kontrakt.

Operativt EBITA uppgick till -7,1 miljoner euro (-5,5). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till -2,9 procent (-1,9). Majoriteten av den negativa operativa EBITA kommer från High Voltage som ett resultat av kostnadsökningar, minskade volymer och covid-19. Kostnadsökningarna hänförliga till bristfälliga underleverantörsarbeten i två finska Build-projekt belastade resultatet negativt liksom den lägre omsättningen i Smart Grids. Sverige förbättrade sina resultat på grund av bättre projektgenomförande.

Communication

Miljoner euro	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	138,5	176,3	451,4	515,4	698,4
Operativt EBITA	6,4	9,4	17,9	16,1	18,1
Antal medarbetare vid periodens slut	3 457	4 348	3 457	4 348	4 137
Nyckeltal					
Nettoomsättningstillväxt, %	-21,4	-2,1	-12,4	-0,9	-4,0
Organisk tillväxt ¹⁾ , %	-8,9	-	-1,7	-	-
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-2,1	-3,5	-14,0	-9,2	-13,6
Operativ EBITA-marginal, %	4,6	5,3	4,0	3,1	2,6

1) Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter.

Juli–september 2020

Nettoomsättningen minskade med 37,8 miljoner euro till 138,5 miljoner euro (176,3), en minskning med 21,4 procent. Den organiska tillväxten, justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter, var -8,9 procent. Effekten av avyttringarna av de polska och tyska Communication-verksamheterna samt det svenska affärsområdet Aviation & Security var -21,9 miljoner euro. Minskningen förklaras vidare av lägre nettoomsättning i Norge och Sverige. I Norge stämde de tidigare indikationerna på minskade och försenade investeringar och vi påverkades också av negativa valutaeffekter. I Sverige kommer nedgången från reducerade kundinvesteringar och en lägre orderstock. Minskningen kompenseras delvis av utökade kontrakt i Finland och ökade volymer i Danmark.

Operativt EBITA minskade till 6,4 miljoner euro (9,4). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till 4,6 procent (5,3). Effekten av avyttringarna av de polska och tyska Communication-verksamheterna samt det svenska affärsområdet Aviation & Security var -2,0 miljoner euro. Trots lägre volymer förbättrade Sverige sitt resultat. I Finland börjar ökade volymer och ökad produktionseffektivitet att visa resultat. Trots att Norge fortsatte att producera goda marginaler ledde den minskade nettoomsättningen till minskat operativt EBITA. Även en nedskrivning i ett danskt projekt påverkade resultatet.

Januari–september 2020

Nettoomsättningen minskade med 64,1 miljoner euro till 451,4 miljoner euro (515,4), en minskning med 12,4 procent. Den organiska tillväxten, justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter, var -1,7 procent. Effekten av avyttringarna av de polska och tyska Communication-verksamheterna samt det svenska affärsområdet Aviation & Security var -42,5 miljoner euro. I Sverige minskade nettoomsättningen till följd av dämpade kundinvesteringar och en lägre orderstock. I Norge påverkades omsättningen av negativa valutaeffekter på -13,5 miljoner euro samt av reducerade och försenade volymer från en stor kund. Nedgången kompenseras delvis av ökade volymer i Danmark och starka marknadsandelar och utökade kontrakt i Finland.

Operativt EBITA ökade till 17,9 miljoner euro (16,1). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till 4,0 procent (3,1). Effekten av avyttringarna av de polska och tyska Communication-verksamheterna samt det svenska affärsområdet Aviation & Security var -3,0 miljoner euro. Huvuddelen av ökningen kommer från Finland till följd av nettoomsättningstillväxt och förbättrad produktions-effektivitet. Dessutom bidrog bättre projektgenomförande i Sverige till förbättrat resultat. Norge har levererat goda marginaler i sin underliggande verksamhet, men den lägre nettoomsättningen och den negativa valutaeffekten har påverkat operativt EBITA. Även en nedskrivning i ett danskt projekt påverkade resultatet negativt.

Other

Miljoner euro	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	3,3	3,1	12,1	10,1	13,2
Operativt EBITA	0,5	-0,2	2,8	-0,1	-0,8
Antal medarbetare vid periodens slut	360	50	360	50	147
Nyckeltal					
Nettoomsättningstillväxt, %	6,3	-58,5	20,0	-48,6	-42,8
Operativ EBITA-marginal, %	14,0	-6,5	23,1	-1,3	-5,9

Juli–september 2020

Nettoomsättningen ökade med 0,2 miljoner euro till 3,3 miljoner euro (3,1). Nettoomsättningen är kopplad till de återstående projekten i Power Transmission International.

Operativt EBITA uppgick till 0,5 miljoner euro (-0,2). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till 14,0 procent (-6,5).

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

Januari–september 2020

Nettoomsättningen ökade med 2,0 miljoner euro till 12,1 miljoner euro (10,1). 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 2,8 miljoner euro (-0,1). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till 23,1 procent (-1,3). Ökningen relaterar en kompensation från ett tvisteförfarande till som erhöles för ett Power Transmission International-projekt i Afrika som slutfördes 2019.

Ökningen i antalet anställda härrör till 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 27,8 miljoner euro redovisats under 1 januari 2017–30 september 2020, i linje med planen. Avvecklingen avses vara slutförd under 2021.

Kassaflöde

Miljoner euro	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
EBIT	5,8	3,9	26,7	2,5	-11,2
Avskrivningar och nedskrivningar	9,8	10,4	29,0	32,0	40,9
EBITDA	15,6	14,3	55,7	34,5	29,7
Förändringar i rörelsekapitalet	-28,3	-3,6	-25,1	-36,6	37,9
Totala finansiella kostnader och skatter	-3,2	-2,8	-9,3	-8,6	-10,9
Justering av vinst/förlust från försäljning av tillgångar och avyttring av verksamhet ¹⁾	0,6	-0,0	-19,9	-0,1	-1,5
Övrigt	-1,0	-1,2	-3,0	-2,8	-3,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16,2	6,7	-1,7	-13,6	51,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,1	-2,8	33,7	-12,0	-2,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11,5	-2,3	-87,3	-1,5	-38,2
Förändringar av likvida medel	-28,7	1,6	-55,3	-27,1	11,1
Likvida medel vid periodens början	37,2	23,6	65,2	53,4	53,4
Kursdifferens i likvida medel	0,0	-0,1	-1,5	0,2	0,7
Överföring till tillgångar som innehas för försäljning	-	1,1	-	-0,3	-
Likvida medel vid periodens slut	8,5	26,2	8,5	26,2	65,2

1) Inkluderar 20,4 miljoner euro vinst från avyttring av den tyska Communication-verksamheten och affärsområde Aviation & Security under Q2 2020.

Koncernens kassaflöde i sammandrag presenteras på sidan 15.

Juli–september 2020

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -16,2 miljoner euro (6,7). Förändring i rörelsekapital hade en negativ påverkan på 28,3 miljoner euro (-3,6) på kassaflödet vilket återspeglar det säsongsmässiga produktionsmönstret. Under tredje kvartalet 2019 motverkades den säsongsbetonade nettokapitaluppbyggnaden genom frigörande av rörelsekapital från vissa High Voltage-projekt. Kvartalets slutliga rörelsekapital uppgick till 17,3 miljoner euro och låg på en klart lägre nivå än föregående år (63,7).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1,1 miljoner euro (-2,8) från nettoinvesteringar, främst relaterade till ersättningsinvesteringar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -11,5 miljoner euro (-2,3) inklusive amortering av externa lån på 10,0 miljoner euro och nettopåverkan genom betalningar av leasingskulder.

Januari–september 2020

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -1,7 miljoner euro (-13,6). Den säsongsmässiga ökningen av nettorörelsekapitalet kompenseras delvis av kassaflödet från det operativa resultatet. Det inkluderar en negativ påverkan om 25,1 miljoner euro (-36,6) 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 kvarvarande rörelsekapitalintensiva projekt. Dessa förväntas fortsatt att skapa volatilitet i rörelsekapitalet framöver men till en lägre grad än tidigare år.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 33,7 miljoner euro (-12,0) inklusive en effekt av 37,9 miljoner euro från avyttring av verksamheter och -4,1 miljoner euro (-9,3) från nettoinvesteringar, främst relaterade till ersättningsinvesteringar. Effekterna för 2019 inkluderade -4,2 miljoner euro för tilläggsköpeskilling av Smart Grids i Tyskland och 1,5 miljoner euro för återbetalning av investeringar från joint ventures.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -87,3 miljoner euro (-1,5) inklusive en minskning av företagscertifikat med 36,0 miljoner euro, minskning av revolverande kreditlöfte med 12,4 miljoner euro, amortering av externa lån på 20,0 miljoner euro och nettopåverkan genom betalningar av leasingskulder.

Eltel har fokuserat på att stärka balansräkningen och sänka nettoskuldsvånen under det gångna året. Insatserna har varit framgångsrika och nettoskulden har minskat till 108,9 miljoner euro (191,4).

Finansiell ställning, likvida medel

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 219,9 miljoner euro (229,2) och koncernens totala tillgångar uppgick till 691,2 miljoner euro (836,7). Soliditeten uppgick till 33,2 procent (28,5).

Vid utgången av kvartalet uppgick tillgängliga likviditetsreserver till 118,3 miljoner euro (132,8). Per samma datum hade 53,5 miljoner euro av Eltels företagscertifikatsprogram utnyttjats (89,5 miljoner euro vid utgången av 2019).

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. 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 114,0 miljoner euro (125,4). Beloppet för garantierna som utfärdades på uppdrag av joint ventures och tredje part var 5,6 miljoner euro (6,0).

Räntebärande skulder och nettoskuld

Miljoner euro	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Räntebärande skulder i balansräkningen	114,2	212,9	185,1
Leasingskulder i balansräkningen	67,1	80,2	78,6
Allokering av effektiv ränta till perioderna	0,6	0,9	0,6
Minus likvida medel	-8,5	-26,2	-65,2
Nettoskuld	173,3	267,7	199,1
Minus leasingskulder som inte ingår i finansieringsavtal	-64,4	-76,0	-75,3
Justerat för poster som innehas för försäljning	-	-0,3	0,0
Nettoskuld, finansieringsavtal	108,9	191,4	123,8

Räntebärande skulder uppgick till 114,2 miljoner euro (212,9) varav 35,0 miljoner euro (90,8) var långfristiga och 79,2 miljoner euro (122,1) var kortfristiga. Leasingskulder uppgick till 67,1 miljoner euro (80,2) varav 43,9 miljoner euro (55,3) var långfristiga och 23,1 miljoner euro (24,8) var kortfristiga.

Kreditfaciliteter

Miljoner euro	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Lånefacilitet, långfristigt lån	35,0	90,8	76,1
Lånefacilitet, kortfristigt lån	26,0	8,8	7,2
Revolverande kreditlöfte	90,0	110,0	90,0
Checkräkningskrediter	20,0	20,0	20,0
Totalt	171,0	229,6	193,2

Lånefaciliteten och det revolverande kreditlöftet är en del av koncernens kreditfaciliteter som löper ut i Q1 2022. Koncernen har också tillgång till kortfristiga skuld kapitalmarknader via företagscertifikatsprogram om 150 miljoner euro. Vid rapporteringsdagen utnyttjades 53,5 miljoner euro (90,0) av företagscertifikatsprogram och 0,0 miljoner euro (20,0) av det revolverande kreditlöftet.

Övrig information

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 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 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 verksamhet.

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

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 tredje kvartalet 2020

Inga större avtal har annonserats under tredje kvartalet.

Större avtal annonserade efter rapportperioden

Inga större avtal har annonserats efter kvartalet.

Framtidsutsikter

Eltel ger inga prognoser.

Transaktioner med närstående

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

Säsongeffekter

Eltels verksamhet karaktäriseras av säsongsbundenhet och cykikalitet inom projektverksamheten, vilket medför volatilitet för nettoomsättning, EBITA och kassaflöde. Säsongmässigheten 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 säsongmässig variation med ett svagare kassaflöde fram till slutet av tredje kvartalet på grund av ökad produktion under den perioden. När produktionsvolymerna minskar mot slutet av året har kassaflödet normalt sett varit starkare. För mer information, se nyckeltal per kvartal för koncernen på sidan 17.

Presentation av delårsrapporten för det tredje kvartalet 2020

Eltel bjuder in analytiker och media att delta vid en presentation av delårsrapporten för det tredje kvartalet 2020, den 5 november 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

- Bokslutskommuniké januari-december 2020: 18 februari 2021
- Delårsrapport januari-mars 2021: 28 april 2021
- Delårsrapport januari-juni 2021: 27 juli 2021
- Delårsrapport januari-september 2021: 3 november 2021
- Årsredovisning 2020: vecka 13 2021
- Årsstämma 2021: 5 maj 2021

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 5 november 2020 kl. 08:00 CET.

Underskrift av VD

Stockholm den 5 november 2020

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 2020 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 revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 4 november 2020

KPMG AB

Mats Kåvik, Auktoriserad revisor

Finansiell information i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Miljoner euro	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	226,7	281,8	708,8	808,8	1,087,6
Kostnad för sålda varor och tjänster	-200,7	-258,3	-633,3	-737,8	-1,004,7
Bruttoresultat	26,0	23,5	75,5	70,9	82,9
Övriga intäkter	0,3	0,4	21,6	0,9	2,6
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-0,9	-1,0	-3,5	-5,6	-9,1
Administrationskostnader	-18,7	-18,3	-65,1	-62,4	-85,5
Övriga kostnader	-0,8	-0,7	-1,7	-1,8	-2,5
Andel av resultat i joint ventures	-0,1	0,0	-0,1	0,4	0,4
Rörelseresultat (EBIT)	5,8	3,9	26,7	2,5	-11,2
Finansiella intäkter	0,1	0,1	0,4	0,2	0,4
Finansiella kostnader	-2,5	-2,4	-7,8	-8,4	-11,9
Finansiella poster, netto	-2,4	-2,3	-7,4	-8,2	-11,5
Resultat före skatt	3,5	1,6	19,3	-5,7	-22,7
Inkomstskatt	-0,4	-5,5	-7,0	-7,6	-2,4
Resultat efter skatt	3,1	-3,9	12,3	-13,3	-25,1
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2,6	-4,2	11,9	-13,8	-25,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	0,3	0,3	0,5	0,8
Resultat per aktie					
Före utspädning, euro	0,02	-0,03	0,08	-0,09	-0,17
Efter utspädning, euro	0,02	-0,03	0,08	-0,09	-0,17

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

Miljoner euro	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
Periodens resultat	3,1	-3,9	12,3	-13,3	-25,1
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras till resultaträkningen					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	-3,8	-1,8	-4,1	-6,9	-4,6
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	0,0	0,1	0,1	0,2	0,2
Säkringar av nettoinvestering, netto efter skatt	0,4	1,2	1,2	2,5	0,8
Valutakursdifferenser	-2,2	-3,6	-9,6	-4,1	-1,6
Summa	-1,8	-2,3	-8,3	-1,5	-0,6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-5,6	-4,1	-12,4	-8,4	-5,1
Periodens resultat	-2,5	-7,9	-0,1	-21,7	-30,2
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-3,0	-8,3	-0,5	-22,2	-31,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	0,3	0,3	0,5	0,8

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner euro	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	258,0	272,2	264,0
Immateriella anläggningstillgångar	38,9	40,2	41,0
Materiella anläggningstillgångar	23,4	30,8	27,5
Tillgångar med nyttjanderätt	65,6	79,7	77,4
Investeringar i joint venture	0,0	0,9	0,9
Finansiella tillgångar	0,5	0,4	0,6
Uppskjutna skattefordringar	19,9	22,3	26,4
Övriga finansiella tillgångar	35,0	35,0	35,0
Kundfordringar och andra fordringar	0,4	0,4	0,4
Summa anläggningstillgångar	441,6	481,8	473,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	11,2	10,8	14,6
Kundfordringar och andra fordringar	229,9	293,3	230,1
Likvida medel	8,5	26,2	65,2
Summa omsättningstillgångar	249,6	330,3	310,0
Tillgångar som innehas för försäljning ²⁾	0,0	24,6	24,0
SUMMA TILLGÅNGAR	691,2	836,7	807,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	212,7	221,9	213,1
Innehav utan bestämmande inflytande	7,3	7,3	7,6
Summa eget kapital	219,9	229,2	220,7
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	35,0	90,8	76,1
Leasingskulder	43,9	55,3	54,3
Skulder till aktieägare ¹⁾	35,0	35,0	35,0
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	17,0	16,5	14,8
Uppskjutna skatteskulder	10,9	17,0	11,5
Avsättningar	2,8	3,1	3,4
Övriga långfristiga skulder	0,5	0,5	0,5
Summa långfristiga skulder	145,1	218,2	195,6
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	79,2	122,1	109,0
Leasingskulder	23,1	24,8	24,3
Avsättningar	8,1	12,7	15,0
Förskott från kunder	29,1	31,3	31,6
Leverantörsskulder och andra skulder	186,7	189,6	201,7
Summa kortfristiga skulder	326,1	380,5	381,6
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning ²⁾	-	8,7	9,3
Summa skulder	471,3	607,5	586,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	691,2	836,7	807,2

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

2) Tillgångar som innehas för försäljning inkluderar Eltels andel i Murphy Eltel JV Limited den 30 september 2020, den polska och tyska Communication-verksamheten den 30 september 2019 och den tyska Communication-verksamheten och affärsområdet Aviation & Security den 31 december 2019.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Miljoner euro	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	26,7	2,5	-11,2
Justeringar:			
Avskrivningar och nedskrivningar	29,0	32,0	40,9
Vinst/förlust från försäljning av tillgångar och avyttring av verksamhet ¹⁾	-19,9	-0,1	-1,5
Förmånsbestämda pensionsplaner	-2,7	-2,7	-4,4
Övriga icke kassaflödespåverkande förändringar	-0,3	-0,1	0,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster, skatter och förändringar i rörelsekapitalet	32,7	31,6	24,4
Ränta och övriga erlagda finansiella kostnader, netto	-8,0	-7,7	-11,7
Erhållna/betalda inkomstskatter	-1,3	-0,8	0,8
Totala finansiella kostnader och skatter	-9,3	-8,6	-10,9
Förändringar i rörelsekapitalet:			
Kundfordringar och andra fordringar	-6,5	23,7	86,5
Leverantörsskulder och andra skulder	-21,5	-61,8	-46,4
Varulager	2,9	1,5	-2,2
Förändringar i rörelsekapitalet	-25,1	-36,6	37,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,7	-13,6	51,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Köp av materiella anläggningstillgångar, netto	-4,1	-9,3	-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	37,9	-	12,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	33,7	-12,0	-2,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna kortfristiga lån	29,6	49,3	49,3
Betalning av kortfristiga lån	-77,9	-20,0	-33,1
Betalning av finansiella skulder	-20,0	-9,4	-26,1
Förändring leasingsskulder	-19,3	-21,3	-26,9
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-0,6	-0,9	-0,9
Förändring övriga finansiella tillgångar	0,9	0,6	-0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-87,3	-1,5	-38,2
Förändringar av likvida medel	-55,3	-27,1	11,1
Likvida medel vid periodens början	65,3	53,4	53,4
Kursdifferens i likvida medel	-1,5	0,2	0,7
Överföring till tillgångar som innehas för försäljning	-	-0,3	-
Likvida medel vid periodens slut	8,5	26,2	65,2

1) Inkluderar 20,4 miljoner euro vinst från avyttring av den tyska Communication-verksamheten och affärsområde Aviation & Security under Q2 2020.

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 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	-	-	-	0,0	-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 2019	158,0	491,6	-349,5	-32,2	10,4	-34,1	244,3	7,6	252,0	
Totalresultat för perioden	-	-	-13,8	-6,9	2,6	-4,1	-22,3	0,5	-21,7	
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	-	-	-	-0,2	-0,9	-1,0	
Eget kapital 30 sep 2019	158,8	490,6	-363,3	-39,1	13,0	-38,2	221,9	7,3	229,2	

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 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 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 2019.

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

Nyckeltal

Koncernens nyckeltal

Miljoner euro	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	226,7	281,8	708,8	808,8	1 087,6	987,6
Nettoomsättningstillväxt, %	-19,6	-4,8	-12,4	-5,7	-8,5	-13,3
Operativt EBITA	6,7	4,1	7,5	3,6	-11,3	-7,4
Operativ EBITA-marginal, %	2,9	1,5	1,1	0,4	-1,0	-0,7
Jämförelsestörande poster	-0,7	0,2	19,8	0,2	1,6	21,1
EBITDA	15,6	14,3	55,7	34,5	29,7	50,9
Rörelseresultat (EBIT)	5,8	3,9	26,7	2,5	-11,2	13,0
EBIT-marginal, %	2,6	1,4	3,8	0,3	-1,0	1,3
Resultat efter finansiella poster	3,5	1,6	19,3	-5,7	-22,7	2,3
Periodens resultat efter skatt	3,1	-3,9	12,3	-13,3	-25,1	0,4
Resultat per aktie, euro, före och efter utspädning	0,02	-0,03	0,08	-0,09	-0,17	0,00
Avkastning på eget kapital, % ^{1), 2)}	0,2	-6,7	0,2	-6,7	-10,6	0,2
Rörelsekapital, netto ²⁾	17,3	63,7	17,3	63,7	-6,3	17,3
Antal medarbetare vid periodens slut	6 012	7 019	6 012	7 019	6 678	6 012

Koncernens nyckeltal per kvartal

Miljoner euro	jul-sep 2020	apr-jun 2020	jan-mar 2020	okt-dec 2019	jul-sep 2019	apr-jun 2019	jan-mar 2019
Nettoomsättning	226,7	245,5	236,6	278,9	281,8	276,0	251,0
Nettoomsättningstillväxt, %	-19,6	-11,1	-5,7	-15,7	-4,8	-6,6	-5,9
Operativt EBITA	6,7	2,8	-2,1	-14,9	4,1	2,5	-3,0
Operativ EBITA-marginal, %	2,9	1,2	-0,9	-5,3	1,5	0,9	-1,2
Jämförelsestörande poster	-0,7	20,4	-	1,4	0,2	-	-
EBITDA	15,6	32,7	7,3	-4,8	14,3	12,7	7,5
Rörelseresultat (EBIT)	5,8	23,1	-2,2	-13,7	3,9	2,1	-3,6
EBIT-marginal, %	2,6	9,4	-0,9	-4,9	1,4	0,8	-1,4
Resultat efter finansiella poster	3,5	20,0	-4,2	-17,0	1,6	-1,0	-6,4
Periodens resultat efter skatt	3,1	14,0	-4,8	-11,8	-3,9	-2,0	-7,4
Resultat per aktie, euro, före och efter utspädning	0,02	0,09	-0,03	-0,08	-0,03	-0,01	-0,05
Avkastning på eget kapital, % ^{1), 2)}	0,2	-2,8	-10,1	-10,6	-6,7	-8,8	-7,8
Rörelsekapital, netto ²⁾	17,3	-12,6	0,5	-6,3	63,7	66,8	74,8
Antal medarbetare vid periodens utgång	6 012	6 215	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 30 September 2020 Muprhy Eltel JV limited, 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 23.

Nettoomsättning per segment

Miljoner euro	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
Power					
Nettoomsättning (extern)	84,9	103,1	245,3	284,7	377,7
Försäljning mellan segmenten	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Communication					
Nettoomsättning (extern)	138,5	175,7	451,4	514,1	696,7
Försäljning mellan segmenten	0,0	0,7	0,0	1,4	1,6
Other					
Nettoomsättning (extern)	3,3	3,1	12,1	10,0	13,2
Eliminering av försäljning mellan segmenten	0,0	-0,7	-0,1	-1,5	-1,7
Summa, nettoomsättning	226,7	281,8	708,8	808,8	1 087,6

Nettoomsättning per geografisk marknad

Miljoner euro	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
Sverige	50,9	65,5	173,9	222,9	294,2
Finland	80,2	74,0	217,2	192,2	270,4
Norge	44,3	64,0	140,4	174,0	234,1
Danmark	25,6	25,4	87,6	76,9	108,9
Polen	10,9	27,3	34,2	75,4	88,1
Tyskland	11,0	21,7	41,6	55,3	76,6
Övriga länder	3,8	3,8	13,9	12,1	15,3
Summa, nettoomsättning	226,7	281,8	708,8	808,8	1 087,6

Nettoomsättning per typ av tjänst

Miljoner euro	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
Power					
Projektleveranstjänster	42,5	50,0	126,4	151,4	209,7
Upgraderingstjänster	24,5	35,4	78,7	90,6	121,6
Underhållstjänster	19,0	19,8	44,5	51,3	58,9
Eliminering av försäljning mellan segmenten och valutakursjusteringar	-1,0	-2,2	-4,2	-8,6	-12,6
Totalt Power	84,9	103,1	245,4	284,7	377,7
Communication					
Projektleveranstjänster	5,8	7,8	19,3	20,9	26,0
Upgraderingstjänster	96,8	128,5	327,5	373,2	517,1
Underhållstjänster	45,8	47,5	140,0	149,0	205,6
Eliminering av försäljning mellan segmenten och valutakursjusteringar	-10,0	-7,5	-35,5	-27,6	-50,4
Totalt Communication	138,5	176,3	451,4	515,4	698,4
Other					
Projektleveranstjänster	3,3	3,1	11,8	10,3	13,5
Underhållstjänster	-	-	0,2	-0,2	-0,2
Eliminering av försäljning mellan segmenten och valutakursjusteringar	-	-	-	-	-
Totalt Other	3,3	3,1	12,1	10,1	13,2
Eliminering av försäljning mellan segmenten	0,0	-0,7	-0,1	-1,5	-1,7
Totalt	226,7	281,8	708,8	808,8	1 087,6

Avstämning av segmentsresultat

Miljoner euro	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
Operativt EBITA per segment					
Power	0,9	-3,6	-7,1	-5,5	-17,5
Communication	6,4	9,4	17,9	16,1	18,1
Other	0,5	-0,2	2,8	-0,1	-0,8
Poster som inte har allokerats till rörelsesegmenten ¹⁾	-1,1	-1,4	-6,2	-6,9	-11,2
Operativt EBITA, koncernen	6,7	4,1	7,5	3,6	-11,3
Justeringar för resultatbaserad tilläggsköpeskillning	-	0,2	-	0,2	0,2
Vinst från försäljning av verksamhet	-	-	20,4	-	1,4
Värdering av tillgångar som innehas för försäljning	-0,7	-	-0,7	-	-
Jämförelsestörande poster i EBITA ²⁾	-0,7	0,2	19,8	0,2	1,6
Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-0,2	-0,4	-0,5	-1,3	-1,5
Rörelseresultat (EBIT)	5,8	3,9	26,7	2,5	-11,2
Finansiella poster, netto	-2,4	-2,3	-7,4	-8,2	-11,5
Resultat före skatt	3,5	1,6	19,3	-5,7	-22,7

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

2) I 2020, inkluderar jämförelsestörande poster i EBITA en positiv påverkan om 20,4 miljoner euro från avyttringen av den tyska Communication-verksamheten och affärsområde Aviation & Security och -0,7 miljoner euro från värdering av Eltels andel i Murphy Eltel JV Limited som innehas för försäljning. 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	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Varulager	11,2	10,8	14,6
Kundfordringar och andra fordringar	229,9	293,3	230,1
Övriga avsättningar	-10,9	-15,8	-18,5
Förskott från kunder	-29,1	-31,3	-31,6
Leverantörsskulder och andra skulder	-186,7	-189,6	-201,7
Övrigt	2,9	-3,6	0,7
Rörelsekapital, netto	17,3	63,7	-6,3
Immateriella tillgångar exklusive förvävsrelaterade övervärden	10,8	10,4	12,3
Materiella anläggningstillgångar	23,4	30,8	27,5
Tillgångar med nyttjanderätt	65,6	79,7	77,4
Operativt sysselsatt kapital	117,1	184,7	110,9

Exklusive tillgångar och skulder som innehas för försäljning: den 30 september 2019 den polska och tyska Communication-verksamheten och den 31 december 2019 den tyska Communication-verksamheten och affärsområdet Aviation & Security. Den 30 september 2020 har Eltel klassificerat sin andel i Murphy Eltel JV Limited som innehav för försäljning. Joint Venture har konsoliderats enligt kapitalandelsmetoden och därför har det ingen inverkan på ovanstående rörelsekapitalposter.

Avtalsbalanser

Miljoner euro	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Kundfordringar	102,1	118,0	124,9
Avtalstillgångar	101,1	146,1	83,7
Summa tillgångar relaterade till kontrakt med kunder	203,2	264,1	208,6
Förskott från kunder	29,1	31,3	31,6
Summa skulder relaterade till kontrakt med kunder	29,1	31,3	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 avtalsskulder.

Rörelseförvärv, avyttringar samt tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Januari–september 2020 förvärv, avyttringar samt tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Under januari-september 2020 gjordes inga förvärv.

Under januari-september 2020 gjordes två avyttringar i segmentet Communication:

Den 22 januari 2020 tecknade Eltel ett avtal om att avyttra sin tyska Communication-verksamhet till Circet Group. Transaktionen slutfördes den 30 april 2020. Den totala köpeskillingen för transaktionen var 19,0 miljoner euro, den positiva kassaflödeseffekten uppgick till 19,0 miljoner euro och det positiva resultatet var 13,7 miljoner euro på koncernens EBIT under det andra kvartalet 2020.

Den 23 mars 2020 tecknade Eltel ett avtal om att avyttra det svenska affärsområdet Aviation & Security till Luftfartsverket, LFV. Transaktionen slutfördes den 30 april 2020. 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.

Vid utgången av tredje kvartalet 2020 har Eltel klassificerat sin andel i Murphy Eltel JV Limited som tillgångar som innehas för försäljning. Samtidigt värderas tillgångarna i joint venture till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Värderingen hade en negativ påverkan på 0,7 miljoner euro på koncernens EBIT under det tredje kvartalet 2020. Murphy Eltel JV Limited, med bas i Storbritannien, är ett joint venture som ägs 50/50 av Eltel Networks UK Limited och Murphy Power Networks Limited och verkar inom Power-segmentet.

2019 förvärv, avyttringar samt tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Den 31 december 2019 presenterades den tyska Communication-verksamheten och affärsområdet Aviation & Security som tillgångar som innehas för försäljning. Dessa verksamheter uppfyllde inte kriterierna för att presenteras som avvecklade verksamheter per balansdagen.

Den 30 september 2019 presenterades den polska och tyska Communications-verksamheten som tillgångar som innehas för försäljning. Den polska Communications-verksamheten avyttrades under oktober 2019. Den totala köpeskillingen för transaktionen var 12,6 miljoner euro, den positiva kassaflödeseffekten uppgick till 12,3 miljoner euro och den positiva påverkan på koncernens EBIT var 1,4 miljoner euro under det fjärde kvartalet 2019.

Under januari-september 2019 gjordes inga förvärv eller avyttringar.

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Miljoner euro			
Tillgångar			
Goodwill och andra immateriella anläggningstillgångar	-	6,6	13,0
Materiella anläggningstillgångar	-	0,1	1,5
Tillgångar med nyttjanderätt (IFRS 16)	-	1,4	0,9
Investeringar i joint venture	0,0	-	-
Uppskjutna skattefordringar	-	0,3	-
Kundfordringar och andra tillgångar	-	16,0	8,5
Likvida medel	-	0,3	-
Tillgångar som innehas för försäljning	0,0	24,6	24,0
Skulder			
Leasingskulder (IFRS 16)	-	1,3	0,9
Förskott från kunder	-	1,2	3,6
Leverantörsskulder och andra skulder	-	6,2	4,7
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-	8,7	9,3

Den 30 september 2020, har Eltel klassificerat sin andel i Murphy Eltel JV Limited som tillgångar som innehas för försäljning.

Leasing

Tillgångar med nyttjanderätt

Miljoner euro	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Byggnader	34,7	42,6	42,2
Maskiner och inventarier	30,9	37,1	35,2
Totalt	65,6	79,7	77,4

Förändringar i tillgångar med nyttjanderätt under perioden

Miljoner euro	30 sep 2020	30 sep 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	13,1	9,6	15,0
Avskrivningar	-20,1	-22,1	-28,4
Överföring till tillgångar som innehas för försäljning	-	-1,4	-0,9
Avyttringar	-3,8	-	-
Omräkningsdifferenser	-1,0	0,0	-1,8
Utgående balans	65,6	79,7	77,4

Leasingskulder

Miljoner euro	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Långfristiga	43,9	55,3	54,3
Kortfristiga	23,1	24,8	24,3
Totalt	67,1	80,2	78,6

Uppskjutna skatter

Miljoner euro	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Uppskjutna skattefordringar	19,9	22,3	26,4
Uppskjutna skatteskulder	-10,9	-17,0	-11,5
Summa	9,0	5,3	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 inkluderade den förväntade framtida beskattningsbara inkomsten i Sverige en positiv påverkan från det uppskattade resultatet för den planerade avyttringen av affärsområdet Aviation & Security till LFV.

I september 2020, redovisades bruttobeloppet på 12,8 miljoner euro i uppskjuten skattefordran som underskottsavdrag, varav 5,8 miljoner euro avser verksamheter i Sverige. Avyttringen av Aviation & Security-verksamheten genomfördes i april 2020 och 4,0 miljoner euro av den uppskjuten skattefordran för överförda förluster användes för försäljningsvinsten.

Finansiella instrument

Derivatinstrument	30 sep 2020		30 sep 2019		31 dec 2019	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Miljoner euro						
Räntederivat	-	-	22,4	0,0 ¹⁾	-	-
Valutaderivat	36,0	-0,2	67,7	0,3	32,2	0,1
Inbäddade derivat	1,2	-0,1	11,1	0,0	12,0	-0,4
Råvaruderivat	-	-	0,3	0,0 ²⁾	0,2	0,0 ³⁾
Summa	37,2	-0,3	101,5	0,3	44,3	-0,3

Avsedda som kassaflödessäkringar ¹⁾ -0,2 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

	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	2,6	-4,2	11,9	-13,8	-25,9
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	156 724 806	156 933 706	156 694 670	156 881 904	156 895 149
Resultat per aktie före utspädning	0,02	-0,03	0,08	-0,09	-0,17
Resultat per aktie efter utspädning	0,02	-0,03	0,08	-0,09	-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. Delårsrapporten för moderbolaget upprättas i enlighet med kapitel 9, Delårsrapport, i årsredovisningslagen.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Miljoner euro	jul-sep 2020	jul-sep 2019	jan-sep 2020	jan-sep 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	-	-	0,8	1,2	2,2
Administrationskostnader	-1,1	-1,4	-5,1	-6,7	-8,7
Rörelseresultat	-1,1	-1,4	-4,4	-5,5	-6,5
Ränta och övriga finansiella intäkter	5,8	5,9	17,3	15,1	20,9
Ränta och övriga finansiella kostnader	-0,8	-0,7	-1,9	-2,1	-3,0
Finansiella poster, netto	5,0	5,2	15,4	13,0	18,0
Resultat före skatt	3,9	3,8	11,1	7,5	11,5
Koncernbidrag	-	-	-	-	-11,3
Skatter	-	-	-0,4	-	-0,2
Nettoresultat	3,9	3,8	10,7	7,5	0,1

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner euro	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Andelar i koncernföretag	68,3	68,3	68,3
Långfristiga lånefordringar från koncernföretag ¹⁾	500,3	483,9	483,3
Övriga finansiella tillgångar	35,0	35,0	35,0
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Uppskjutna skattefordringar	-	0,5	0,4
Summa anläggningstillgångar	603,7	587,8	587,1
Kundfordringar och andra fordringar	0,2	0,6	1,4
Fordringar från koncernkonto ¹⁾	0,2	-	-
Likvida medel	0,1	0,3	0,3
Summa omsättningstillgångar	0,5	0,9	1,6
SUMMA TILLGÅNGAR	604,2	588,7	588,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	454,9	451,6	444,1
Skulder till aktieägare	35,0	35,0	35,0
Summa långfristiga skulder	35,0	35,0	35,0
Skulder	53,0	89,5	89,1
Skulder till koncernföretag	60,0	10,6	19,1
Leverantörsskulder och andra skulder	1,3	2,0	1,3
Summa kortfristiga skulder	114,3	102,2	109,6
Summa skulder	149,3	137,2	144,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	604,2	588,7	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	30 sep 2020
Aktiekapital	158,8	-	-	-	158,8
Reservfond	0,5	-	-	-	0,5
Fritt eget kapital	284,8	0,0	0,0	10,7	295,6
Summa	444,1	0,0	0,0	10,7	454,9



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