

Eltelkoncernen

Delårsrapport januari–september 2023

Stockholm den 2 november 2023

Juli–september 2023

- Nettoomsättning 213,4 miljoner euro (207,0). Total tillväxt 3,1 % och organisk tillväxt¹⁾ inom segmenten 8,3 %
- Justerad EBITDA 13,6 miljoner euro (11,5)
- Justerad EBITA²⁾ 5,9 miljoner euro (4,1) och justerad EBITA-marginal 2,8 % (2,0)
- Justerad EBITA²⁾, segmenten 6,8 miljoner euro (6,6) och justerad EBITA-marginal, segmenten 3,5 % (3,6)
- Jämförelsestörande poster -0,9 miljoner euro (0,0)
- Rörelseresultat (EBIT) 5,0 miljoner euro (4,1) och EBIT-marginal 2,3 % (2,0)
- Resultat efter skatt 1,8 miljoner euro (-0,3)
- Resultat per aktie 0,00 euro (-0,00), före och efter utspädning
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 20,2 miljoner euro (-30,6)

Januari–september 2023

- Nettoomsättning 609,9 miljoner euro (599,6). Total tillväxt 1,7 % och organisk tillväxt¹⁾ inom segmenten 8,0 %
- Justerad EBITDA 21,6 miljoner euro (24,5)
- Justerad EBITA²⁾ -1,1 miljoner euro (2,1) och justerad EBITA-marginal -0,2 % (0,4)
- Justerad EBITA²⁾, segmenten 6,8 miljoner euro (11,7) och justerad EBITA-marginal, segmenten 1,2 % (2,2)
- Jämförelsestörande poster -7,1 miljoner euro (0,0)
- Rörelseresultat (EBIT) -8,2 miljoner euro (2,0) och EBIT-marginal -1,3 % (0,3)
- Resultat efter skatt -17,9 miljoner euro (-7,3)
- Resultat per aktie -0,13 euro (-0,05), före och efter utspädning
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -5,7 miljoner euro (-30,6)
- Nettoskuld 133,4 miljoner euro (166,1)

Väsentliga händelser under rapportperioden

- Under tredje kvartalet tecknade Eltel kontrakt till ett sammanlagt värde av cirka 171 miljoner euro (406). Läs mer på sidan 13.
- Den 20 juli offentliggjordes att Eltel Finland har tecknat ett avtal med Fingrid. Kontraktet är värt cirka 19 miljoner euro.
- Den 22 augusti offentliggjordes att Eltel och Kempower har ingått ett avtal till ett värde av 15 miljoner euro fram till slutet av 2025. Eltel kommer att utfärda separata inköpsorder årligen.
- Den 28 augusti offentliggjordes att Eltel Finland har ingått en ettårig förlängning av ett avtal med Telia Finland. Avtalet har ett värde på cirka 30 miljoner euro.
- Den 26 september offentliggjordes att Eltel Sverige och Försvarets materielverk, FMV, har tecknat ett ramavtal. Beräknat värde på det treåriga avtalet är cirka 320 miljoner kronor, 27 miljoner euro.
- Den 29 september offentliggjordes att Eltel Finland har tecknat ett avtal med Fingrid. Kontraktet är värt cirka 23 miljoner euro.

Nyckeltal

	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Miljoner euro					
Nettoomsättning	213,4	207,0	609,9	599,6	823,6
Nettoomsättningstillväxt, %	3,1 %	6,8 %	1,7 %	2,3 %	1,4 %
Justerad EBITDA	13,6	11,5	21,6	24,5	27,8
Justerad EBITA ²⁾	5,9	4,1	-1,1	2,1	-1,9
Justerad EBITA-marginal, %	2,8 %	2,0 %	-0,2 %	0,4 %	-0,2 %
Justerad EBITA ²⁾ , segmenten	6,8	6,6	6,8	11,7	9,9
Justerad EBITA-marginal, %, segmenten	3,5 %	3,6 %	1,2 %	2,2 %	1,4 %
Rörelseresultat (EBIT)	5,0	4,1	-8,2	2,0	-2,0
Avkastning på operativt sysselsatt kapital (ROCE), %	-7,1 %	10,2 %	-7,1 %	10,2 %	-3,5 %
Rörelsekapital, netto	-15,5	26,3	-15,5	26,3	-21,0
Nettoskuld	133,4	166,1	133,4	166,1	125,5
Medelantalet anställda	5 004	5 053	5 049	5 045	5 053

1) Organisk tillväxt är justerat för valutaeffekter.

2) Eltel följer segmentens lönsamhet med justerad EBITA som inte inkluderar omstrukturingskostnader eller andra jämförelsestörande poster. Eltel har ändrat sin terminologi från och med det första kvartalet 2023 från operativ EBITA till justerad EBITA i syfte att öka tydligheten och anpassa sig till marknadspraxis. Se sid 25–26 för definitioner av nyckeltal.

Koncernchefens kommentar

Det tredje kvartalet var starkt och utmärkte sig som ett av våra bästa hittills. Vi bibehöll den starka tillväxten, och alla våra landsenheter, inklusive High Voltage Polen, bidrog till det positiva resultatet. Resultatet var ett viktigt steg mot hållbar lönsamhet, ett steg som ska följas av flera.

Den positiva omsättningsutvecklingen vi har sett tidigare i år fortsatte i tredje kvartalet. Vårt intensifierade säljarbete har konsekvent drivit upp volymerna, vilket lett till en organisk tillväxt på 8,3 procent i segmenten och en ökning med 6,8 procent i lokal valuta för koncernen. Vi ser en fortsatt efterfrågan på våra tjänster och vi tecknade nya avtal till ett värde om cirka 171 miljoner euro. Vår förmåga att säkra nya affärer med bättre priser och villkor har gett ett positivt tryck i verksamheten, vilket resulterar i en ökad omsättning jämfört med samma period föregående år.

Tredje kvartalet, som traditionellt är vårt mest lönsamma, resulterade i justerad EBITA på 5,9 miljoner euro (4,1), en klar förbättring jämfört med föregående år, men framförallt jämfört med första halvåret 2023. Denna positiva utveckling är resultatet av våra högre prisambitioner, prisförhandlingar och indexeringar, samt effekterna av det omstrukturerings- och kostnadsbesparingsprogram som vi implementerade i början av året.

I Finland är efterfrågan fortsatt stark överlag med vissa skillnader mellan affärsområdena. I vår traditionella verksamhet gick Communication särskilt starkt. Under kvartalet byggde vi även upp orderboken inom Power Transmission vilket kommer att bidra till fortsatt tillväxt. Vi har fortsatta utmaningar i två Power Services-avtal, och där arbetar vi intensivt med att förbättra lönsamheten.

Sverige genererade tillväxt för åttonde kvartalet i rad jämfört med föregående år och har varit lönsamt fem kvartal i rad. Verksamheten inom Smart Grid och Fiber levererade ett stabilt resultat och vi byggde även upp orderboken inom offentlig infrastruktur.

Liksom tidigare kvartal fortsatte Danmark att utvecklas väl, med en betydande tillväxt och förbättrade marginaler. Det positiva resultatet återspeglar Danmarks kapacitet att driva tillväxt från befintliga kontrakt såväl som från nya avtal och att framgångsrikt höja priserna.

Som vi sett under året minskade omsättningen i Norge, främst på grund av minskade kundinvesteringar inom fiber. Volymtappet resulterade i överkapacitet som påverkade lönsamheten negativt. Därför implementerades ett andra kostnadsbesparingsprogram. Det nya programmet bedöms ge en besparing på 2,3 miljoner euro på årsbasis och medförde en omstruktureringskostnad på 0,9 miljoner euro. Åtgärderna i programmet innebär bland annat en minskning av personalstyrkan med cirka 60 heltidsanställda. Vi ser de positiva effekterna av det första kostnadsbesparingsprogrammet, som implementerades under Q1, och vi ser att volymerna i Norge stabiliseras, även om de ligger på en lägre nivå än tidigare.

Jag är nöjd över att High Voltage Polen förbättrade lönsamheten under kvartalet. Det visar att vår strategi för att minska riskerna genom att begränsa verksamhetens omfattning ger resultat. Detta är en lovande utveckling, men vi är fortfarande medvetna om de komplexa utmaningarna i den polska marknaden.

De starka megatrenderna elektrifiering och digitalisering fortsätter att forma vår marknad, och vi ser hela tiden nya möjligheter. Vi accelererar utvecklingen och implementerar nya verksamheter kopplade till den gröna omställningen, särskilt inom solenergimarknaden och e-Mobility. Vi är för närvarande involverade i flera anbudsprocesser, och denna vecka påbörjas markarbeten vid vårt första storskaliga solparksprojekt i Finland. Vi har också tecknat flera avtal inom e-Mobility, bland annat ett uppmärksammat nordiskt avtal med Kempower.

Under kvartalet såg vi att kundernas förväntningar på hållbarhetsarbete ökade alltmer. Eltel välkomnar denna trend, eftersom vi ser den som en potentiell konkurrensfördel. Ett ökande antal kunder frågar om våra åtaganden och bjuder in oss för att diskutera samarbetsinitiativ. Tillsammans med våra kunder bidrar vi till en hållbar framtid.

Håkan Dahlström, vd och koncernchef



Om Eltel och koncernens strategi

Kort om Eltel

Eltel är en ledande leverantör av tjänster för kritisk infrastruktur som möjliggör såväl förnybar energi som högpresterande kommunikationsnätverk. Verksamheten bedrivs i Norden, Polen, Tyskland och Litauen i landsbaserade organisationer med eget resultatansvar. Inom Power tillhandahåller Eltel underhåll av elnät, uppgraderingar och projektarbeten till nationella operatörer av transmissionssystem samt ägare av distributionsnät. Inom Communication tillhandahålls liknande tjänster till telekomoperatörer och andra ägare av kommunikationsnätverk.

Eltels marknader karaktäriseras av en hög koncentration av kunder och konkurrenter som erbjuder liknande produkter och tjänster.

Vår strategi – mot hållbar lönsam tillväxt

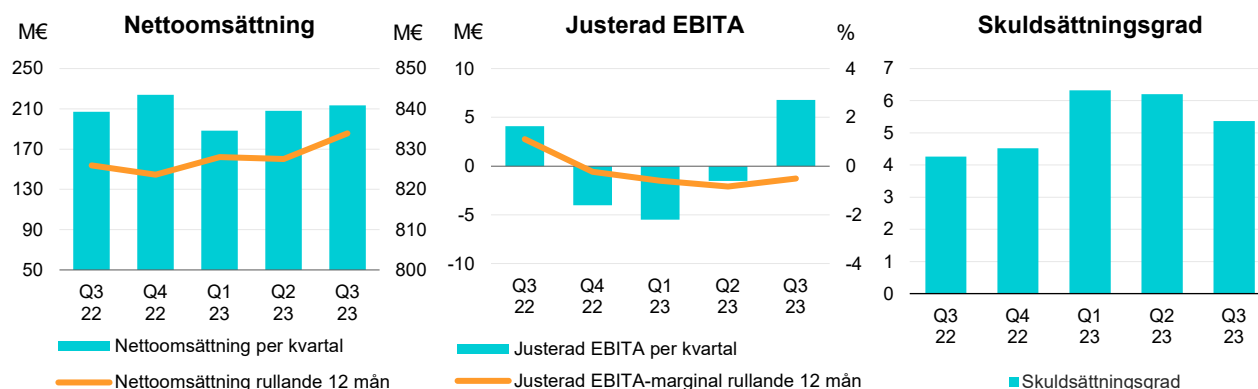
Genom vår strategi lägger vi grunden för att investera i hållbar lönsam tillväxt. Detta involverar:

- Förbättra effektiviteten och lönsamheten för den nuvarande verksamheten, inklusive prishöjningar
- Bredda kundbasen
- Växa i nya och närliggande segment, såsom förnybar energi och offentlig infrastruktur
- Integrera hållbarhet som en del av våra erbjudanden och vår verksamhet
- Utveckla våra koncept och affärsmässiga förmåga
- Implementera nya affärsmodeller och utöka vår position i värdekedjan

Vår strategi gör att Eltel kan fortsätta utvecklas, växa och investera i syfte att säkerställa långsiktigt värdeskapande för bolaget, dess aktieägare och samhället i stort.

Eltels finansiella mål för slutet av 2025

Koncernens justerade EBITA-marginal	5 %
Årlig tillväxt	2–4 %
Skuldsättningsgrad	1,5–2,5x nettoskuld/justerad EBITDA
Utdelning	Med reservation för skuldsättningsgrad



Koncernens nettoomsättning och resultat

Miljoner euro	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Nettoomsättning	213,4	207,0	609,9	599,6	823,6
Justerad EBITDA	13,6	11,5	21,6	24,5	27,8
Justerad EBITA	5,9	4,1	-1,1	2,1	-1,9
Jämförelsestörande poster	-0,9	-	-7,1	-	-
EBIT	5,0	4,1	-8,2	2,0	-2,0
Nettoresultat	1,8	-0,3	-17,9	-7,3	-14,9
Nyckeltal					
Nettoomsättningstillväxt, %	3,1 %	6,8 %	1,7 %	2,3 %	1,4 %
Organisk tillväxt ¹⁾ , % inom segmenten	8,3 %	7,1 %	8,0 %	1,5 %	1,8 %
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-7,7	-1,8	-25,6	-3,1	-9,3
Justerad EBITA-marginal, %	2,8 %	2,0 %	-0,2 %	0,4 %	-0,2 %
Skattesats, %	6,0 %	113,1 %	-4,4 %	-104,8 %	-30,5 %
Resultat per aktie, euro, efter utspädning	0,00	-0,00	-0,13	-0,05	-0,10

1) Organisk tillväxt är justerat för valutaeffekter.

Juli–september 2023

Nettoomsättningen ökade med 3,1 procent till 213,4 miljoner euro (207,0). I lokal valuta ökade nettoomsättningen med 6,8 procent. Valutaeffekter hade en negativ påverkan på 7,7 miljoner euro. Inom segmenten ökade omsättningen med 7,0 miljoner euro. Den organiska nettoomsättningen i segmenten, justerat för valutaeffekter, ökade med 8,3 procent. Tillväxten kom från Finland, Danmark och Sverige. I Norge minskade den.

Justerad EBITDA uppgick till 13,6 miljoner euro (11,5). Justerad EBITA ökade till 5,9 miljoner euro (4,1) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 2,8 procent (2,0). Justerad EBITA i segmenten uppgick till 6,8 miljoner euro (6,6) och marginalen uppgick till 3,5 procent (3,6). Inom Övrig verksamhet uppgick justerad EBITA till 0,3 miljoner euro (-1,8). Utvecklingen härrör från High Voltage Polen.

Jämförelsestörande poster bestod av en omstruktureringskostnad som uppgick till -0,9 miljoner euro (0,0). Under första halvåret minskade kundinvesteringarna i Norge mer än vad som förutsågs vid genomförandet av omstrukturerings- och kostnadsbesparingsprogrammet under Q1 2023. Därför inleddes ytterligare ett program för att anpassa sig till den nuvarande verksamhetens behov. Programmet omfattade en reducering av personalstyrkan med 60 heltidsanställda, uppsägning och avveckling av ett kundavtal, nedstängning av delar av ett utvalt kontor och reducering av fordonsflottan.

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

EBIT uppgick till 5,0 miljoner euro (4,1).

Finansnettot uppgick till -3,1 miljoner euro (-2,1) främst på grund av ökning av räntekostnad.

Skattekostnader uppgick till 0,1 miljoner euro (2,2). Effektiv skattesats uppgick till 6,0 procent (113,1).

Resultat efter skatt för perioden uppgick till 1,8 miljoner euro (-0,3). Resultat per aktie uppgick till 0,00 (-0,00).

Januari–september 2023

Nettoomsättningen ökade med 1,7 procent till 609,9 miljoner euro (599,6). I lokal valuta ökade nettoomsättningen med 6,0 procent. Valutaeffekter påverkade negativt med 25,6 miljoner euro. Inom segmenten ökade omsättningen med 16,2 miljoner euro. Den organiska nettoomsättningen i segmenten, justerat för valutaeffekter, ökade med 8,0 procent. Tillväxten drevs av ökade volymer i Finland, Danmark och Sverige. I Norge och Övrig verksamhet minskade nettoomsättningen.

Justerad EBITDA uppgick till 21,6 miljoner euro (24,5). Justerad EBITA minskade till -1,1 miljoner euro (2,1) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till -0,2 procent (0,4). Justerad EBITA i segmenten uppgick till 6,8 miljoner euro (11,7) och marginalen uppgick till 1,2 procent (2,2). Positiv utveckling i Danmark och Sverige motverkades av Norge och Finland. Inom Övrig verksamhet uppgick justerad EBITA till -1,5 miljoner euro (-4,2). Den positiva utvecklingen kommer främst från High Voltage Polen.

Jämförelsestörande poster bestod av en omstruktureringskostnad som uppgick till 7,1 miljoner euro (0,0). Efter minskade kundinvesteringar i Norge och resultatförsämringar både i Norge och Finland med start under fjärde kvartalet 2022 har två omstrukturerings- och kostnadsbesparingsprogram implementerats, under första och tredje kvartalet. Programmen implementerades för att anpassa sig till den nuvarande verksamhetens behov och omfattade en reducering av personalstyrkan med cirka 225 heltidsanställda, uppsägning och avveckling av vissa kundavtal, nedstängning av utvalda kontor och reducering av fordonsflottan.

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

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

Finansnettot uppgick till -9,0 miljoner euro (-5,6) främst på grund av ökning av räntekostnad.

Skattekostnader uppgick till 0,8 miljoner euro (3,7). Ingen uppskjuten skattefordran har bokförts för periodens förluster. Effektiv skattesats uppgick till -4,4 procent (-104,8).

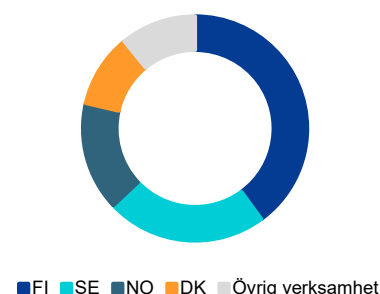
Resultat efter skatt för perioden uppgick till -17,9 miljoner euro (-7,3). Resultat per aktie uppgick till -0,13 (-0,05).

Översikt av segment

Nettoomsättning

Miljoner euro	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Finland	96,6	79,1	246,2	209,8	290,1
Sverige	42,2	44,0	141,9	137,3	193,8
Norge	31,6	44,3	96,3	132,5	176,8
Danmark	21,6	17,8	64,9	53,4	74,3
Summa segmenten	192,1	185,1	549,2	533,0	735,0
Övrig verksamhet	23,8	24,6	66,8	73,8	99,4
Eliminering	-2,5	-2,7	-6,1	-7,2	-10,8
Totalt	213,4	207,0	609,9	599,6	823,6

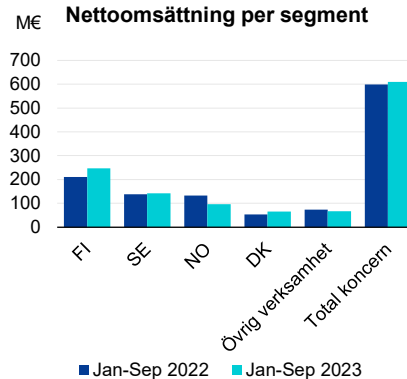
Nettoomsättning per segment



Justerad EBITA

Miljoner euro	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Finland	4,8	4,9	3,3	9,4	8,2
Sverige	0,2	0,0	1,6	-2,2	-1,0
Norge	0,7	1,6	-1,7	4,4	2,1
Danmark	1,1	0,1	3,6	0,2	0,6
Summa segmenten	6,8	6,6	6,8	11,7	9,9
Övrig verksamhet	0,3	-1,8	-1,5	-4,2	-4,0
Koncernfunktioner	-1,2	-0,8	-6,4	-5,4	-7,8
Totalt justerad EBITA	5,9	4,1	-1,1	2,1	-1,9

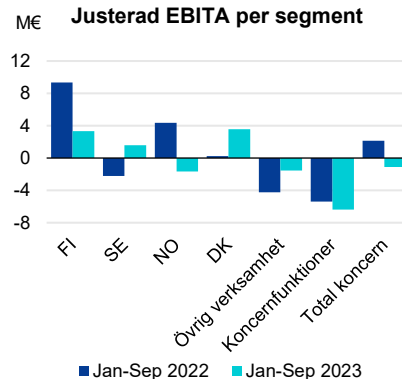
Nettoomsättning per segment



Justerad EBITA-marginal

Miljoner euro	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Finland	5,0 %	6,2 %	1,4 %	4,5 %	2,8 %
Sverige	0,4 %	0,0 %	1,1 %	-1,6 %	-0,5 %
Norge	2,3 %	3,7 %	-1,7 %	3,3 %	1,2 %
Danmark	5,2 %	0,7 %	5,5 %	0,5 %	0,9 %
Summa segmenten	3,5 %	3,6 %	1,2 %	2,2 %	1,4 %
Övrig verksamhet	1,4 %	-7,1 %	-2,3 %	-5,7 %	-4,0 %
Totalt justerad EBITA-marginal, %	2,8 %	2,0 %	-0,2 %	0,4 %	-0,2 %

Justerad EBITA per segment



Eltels huvudsakliga verksamhet i de fyra nordiska länderna presenteras som segment. Under tredje kvartalet 2023 representerade segmenten 90 procent av nettoomsättningen.

Eltel följer segmentens lönsamhet med justerad EBITA, vilket inte inkluderar jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster inkluderar kostnader som redovisats under första och tredje kvartalet 2023 för omstrukturering och justeringar av verksamheten vilket syftar till att anpassa kapaciteten i Eltels verksamhet.

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

Nettoomsättning och justerad EBITA – segmenten

Finland

Miljoner euro	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Nettoomsättning	96,6	79,1	246,2	209,8	290,1
Justerad EBITA ¹⁾	4,8	4,9	3,3	9,4	8,2
Medelantalet anställda	1 510	1 495	1 500	1 497	1 498
Nyckeltal					
Nettoomsättningstillväxt, %	22,2 %	1,5 %	17,3 %	-4,0 %	-3,2 %
Justerad EBITA-marginal, %	5,0 %	6,2 %	1,4 %	4,5 %	2,8 %

1) Exklusive omstrukturingskostnader.

Juli–september 2023

Nettoomsättningen ökade med 17,5 miljoner euro, eller 22,2 procent, till 96,6 miljoner euro (79,1). Den kraftiga tillväxten drevs av en stark Communication-marknad, främst inom fiber och Power Transmission.

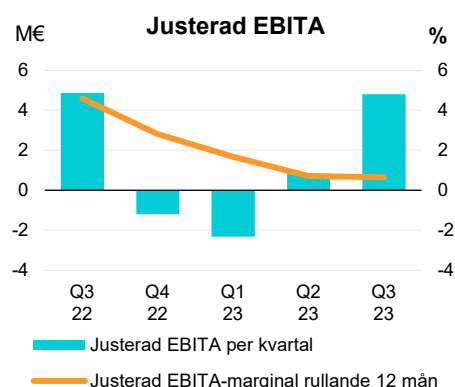
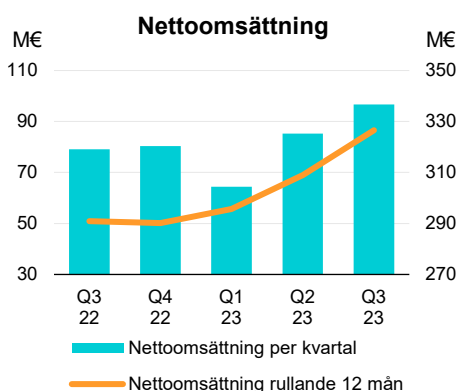
Justerad EBITA minskade till 4,8 miljoner euro (4,9). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 5,0 procent (6,2). Lönsamheten inom Communication var stark och inom Power Transmission var den god. Dock motverkades lönsamheten av ökade kostnader och vissa ogynnsamma avtal inom Power Services.

Januari–september 2023

Nettoomsättningen ökade med 36,3 miljoner euro, eller 17,3 procent, till 246,2 miljoner euro (209,8) vilket återspeglar en väldigt stark efterfrågan inom Communication, särskilt inom fiber, samt tillväxt inom Power Transmission.

Justerad EBITA minskade till 3,3 miljoner euro (9,4). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 1,4 procent (4,5). Lönsamheten inom Communication var stark men motverkades delvis av ökade kostnader och vissa ogynnsamma avtal inom Power Services.

Som en del av omstrukturings- och kostnadsbesparingsprogrammet, som kommunicerades i samband med Q4 -rapporten 2022, har Eltel Finland sagt upp vissa kundavtal, minskat personalstyrkan med 47 heltidsanställda, stängt ner utvalda anläggningar och reducerat antalet fordon.



Större avtal under 2023

Den 29 september offentliggjordes att Eltel Finland har tecknat ett avtal med Fingrid, Finlands stamnätsoperatör, om att bygga en 74 km lång transmissionsledning. Kontraktet är värt cirka 23 miljoner euro.

Den 28 augusti offentliggjordes att Eltel Finland har ingått en ettårig förlängning av sitt pågående leveransavtal med Telia Finland, som omfattar fasta och mobila telekomtjänster. Avtalet har ett värde på cirka 30 miljoner euro.

Den 20 juli offentliggjordes att Eltel Finland har tecknat ett avtal med Fingrid, Finlands stamnätsoperatör, om att bygga en 64 km lång transmissionsledning. Kontraktet är värt cirka 19 miljoner euro.

Den 3 maj offentliggjordes att Eltel och det finska energibolaget Helen har tecknat ett avtal om leverans av en storskalig solpark i Lohja, Finland. Kontraktet är värt cirka 3,1 miljoner euro.

Den 23 mars offentliggjorde Eltel att bolaget har tecknat en ettårig fortsättning på nuvarande avtal med den finska teleoperatören Elisa. Avtalet är värt cirka 32 miljoner euro.

Sverige

Miljoner euro	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Nettoomsättning	42,2	44,0	141,9	137,3	193,8
Justerad EBITA	0,2	0,0	1,6	-2,2	-1,0
Medelantalet anställda	984	913	996	912	919
Nyckeltal					
Nettoomsättningstillväxt, %	-4,0 %	9,6 %	3,4 %	9,1 %	6,4 %
Organisk tillväxt ¹⁾ , %	5,5 %	14,7 %	12,7 %	13,0 %	11,6 %
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-4,2	-2,1	-12,8	-5,0	-9,5
Justerad EBITA-marginal, %	0,4 %	0,0 %	1,1 %	-1,6 %	-0,5 %

1) Justerat för valutaeffekter.

Juli–september 2023

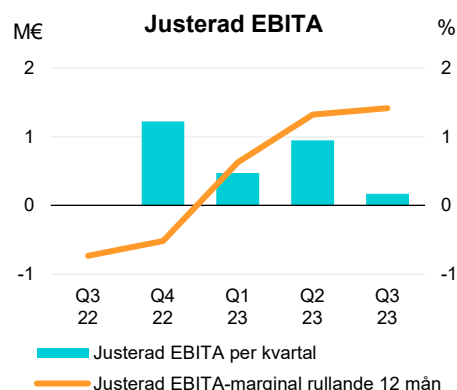
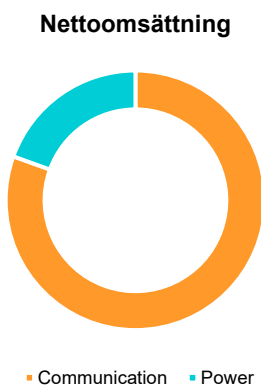
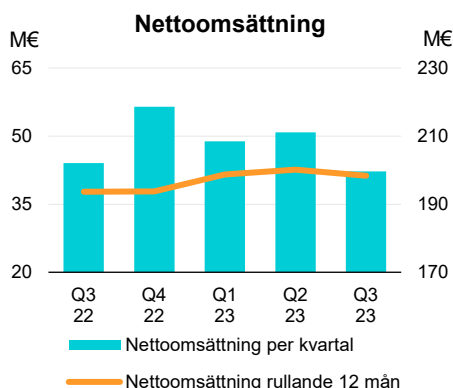
Nettoomsättningen minskade med 1,8 miljoner euro till 42,2 miljoner euro (44,0), en minskning med 4,0 procent. Valutaeffekter hade en negativ påverkan på 4,2 miljoner euro. Tillväxt i lokal valuta uppgick till 5,5 procent vilket markerar det åttonde kvartalet i rad med omsättningstillväxt jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten drevs av Smart Grid medan volymerna var stabila inom Communication.

Justerad EBITA förbättrades till 0,2 miljoner euro (0,0). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 0,4 procent (0,0). Ökningen förklaras främst av högre volymer och förbättrat projektutförande inom Smart Grid.

Januari–september 2023

Nettoomsättningen ökade med 4,6 miljoner euro till 141,9 miljoner euro (137,3), en ökning med 3,4 procent. Valutaeffekter hade en negativ påverkan på 12,8 miljoner euro. Tillväxt i lokal valuta uppgick till 12,7 procent och hänförs främst till ökade volymer inom Smart Grid och Communication.

Justerad EBITA förbättrades till 1,6 miljoner euro (-2,2). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 1,1 procent (-1,6). Den positiva utvecklingen kommer från ökade volymer, förbättrat projektutförande och delvis från effekterna av effektiviseringsprogrammet Ett Eltel.



Större avtal under 2023

Den 26 september offentliggjordes att Eltel Sverige och Försvarets materielverk, FMV, har tecknat ett ramavtal gällande installations- och entreprenadtjänster för FMV:s garnisoner i hela landet. Beräknat värde på det treåriga avtalet är cirka 320 miljoner kronor, 27 miljoner euro.

Den 25 maj offentliggjorde Eltel att Smart Grid-verksamheten i Sverige har tecknat ett nytt kontrakt med Vattenfall Eldistribution AB om att installera 664 000 smarta elmätare över hela landet. Kontraktet är värt 585 miljoner kronor, cirka 51 miljoner euro.

Den 7 februari offentliggjordes att Eltel Sverige och Försvarsmakten fortsätter ett befintligt samarbete i ytterligare fyra år utifrån en option i nuvarande avtal. Uppskattat ordervärde för förlängningen är 250 miljoner kronor, cirka 22 miljoner euro.

Norge

Miljoner euro	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Nettoomsättning	31,6	44,3	96,3	132,5	176,8
Justerad EBITA ¹⁾	0,7	1,6	-1,7	4,4	2,1
Medelantalet anställda	847	942	878	938	938
Nyckeltal					
Nettoomsättningstillväxt, %	-28,6 %	15,8 %	-27,3 %	16,0 %	10,2 %
Organisk tillväxt ²⁾ , %	-19,3 %	13,8 %	-17,3 %	13,5 %	9,4 %
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-4,1	0,8	-13,3	2,9	1,4
Justerad EBITA-marginal, %	2,3 %	3,7 %	-1,7 %	3,3 %	1,2 %

1) Exklusive omstruktureringsskostnader.

2) Justerat för valutaeffekter.

Juli–september 2023

Nettoomsättningen minskade med 12,6 miljoner euro till 31,6 miljoner euro (44,3), en minskning med 28,6 procent. Valutaeffekten var -4,1 miljoner euro. Tillväxten i lokal valuta var -19,3 procent och den främsta orsaken var lägre volymer på grund av minskade kundinvesteringar, främst inom fiber.

Justerad EBITA minskade till 0,7 miljoner euro (1,6). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 2,3 procent (3,7) främst på grund av minskade volymer vilket ledde till överkapacitet och ineffektivitet.

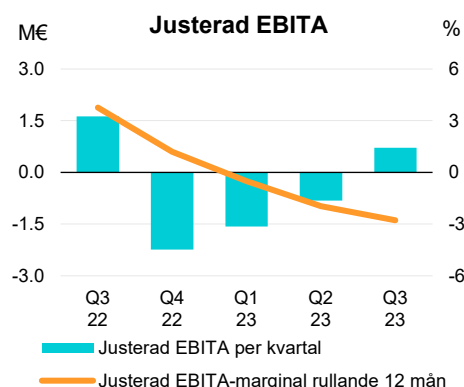
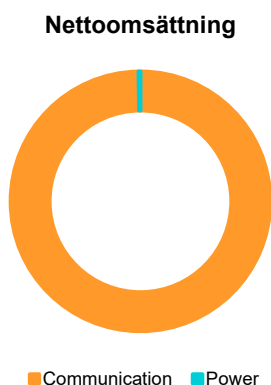
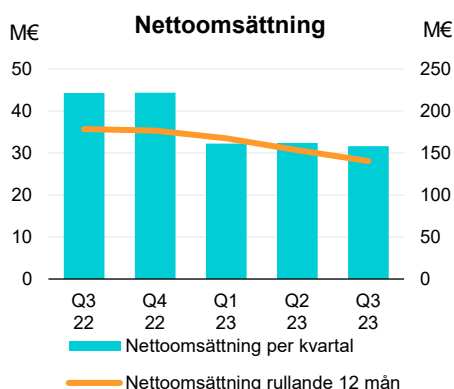
Under första halvåret minskade kundinvesteringarna i Norge mer än vad som förutsågs vid genomförandet av ett omstrukturings- och kostnadsbesparingsprogram under Q1 2023. Därför inleddes ytterligare ett besparingsprogram för att anpassa sig till den nuvarande verksamhetens behov. Programmet omfattade en reduktion av personalstyrkan med 60 heltidsanställda, uppsägning och avveckling av ett kundavtal, minskning av kontorsyta och reduktion av antalet fordon.

Januari–september 2023

Nettoomsättningen minskade med 36,2 miljoner euro till 96,3 miljoner euro (132,5), en minskning med 27,3 procent. Valutaeffekten uppgick till -13,3 miljoner euro. Tillväxt i lokal valuta uppgick till -17,3 procent. Den främsta orsaken var lägre volymer på grund av minskade kundinvesteringar, främst inom fiber.

Justerad EBITA minskade till -1,7 miljoner euro (4,4). Den justerade EBITA-marginalen minskade till -1,7 procent (3,3). Lägre volymer resulterade i överkapacitet och ineffektivitet inom organisationen.

Efter minskade kundinvesteringar och resultatförsämringar i Norge med start under fjärde kvartalet 2022 har två omstrukturings- och kostnadsbesparingsprogram implementerats, i första och i tredje kvartalet. Programmen gjordes för att anpassa sig till den nuvarande verksamhetens behov och omfattade en reduktion av personalstyrkan med cirka 160 heltidsanställda, uppsägning och avveckling av vissa kundavtal, nedstängning av utvalda kontor och reduktion av fordonsflottan.



Större avtal under 2023

Den 13 april offentliggjordes att Eltel Norge och Telenor har förlängt ett pågående samarbete med ytterligare ett år baserat på en option i det nuvarande avtalet. Det uppskattade ordervärdet för optionsåret 2024 är cirka 70–90 miljoner euro.

Den 30 januari offentliggjordes att Eltel Norge har tecknat ett treårigt ramavtal med en ny kund, ett av Norges största fiberföretag, Viken Fiber, för att leverera fiber och fast bredband via mobilnätet (FWA). Det treåriga avtalet är värt cirka 180–200 miljoner NOK, cirka 17–19 miljoner euro.

Danmark

	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Miljoner euro					
Nettoomsättning	21,6	17,8	64,9	53,4	74,3
Justerad EBITA	1,1	0,1	3,6	0,2	0,6
Medelantalet anställda	519	485	510	479	484
Nyckeltal					
Nettoomsättningstillväxt, %	21,7 %	-0,5 %	21,5 %	-22,2 %	-15,5 %
Organisk tillväxt ¹⁾ , %	21,9 %	-0,4 %	21,6 %	-22,2 %	-15,5 %
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0
Justerad EBITA-marginal, %	5,2 %	0,7 %	5,5 %	0,5 %	0,9 %

1) Justerat för valutaeffekter.

Juli–september 2023

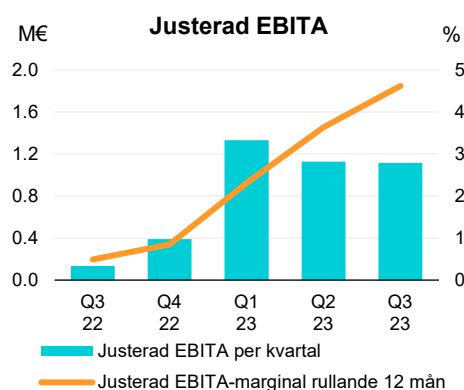
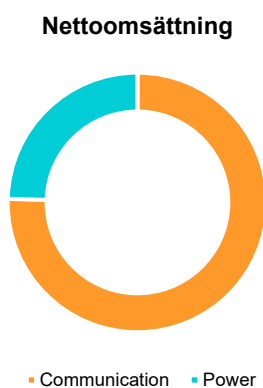
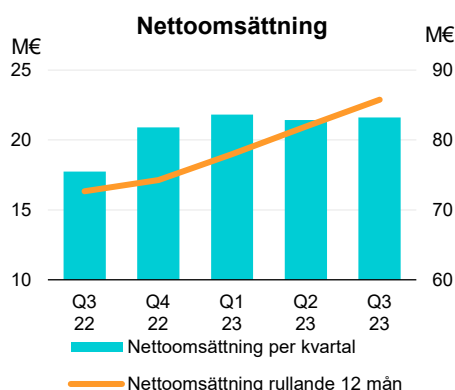
Nettoomsättningen ökade med 3,8 miljoner euro till 21,6 miljoner euro (17,8), motsvarande 21,7 procent. Den betydande tillväxten kom främst från ökade aktiviteter inom befintliga kontrakt.

Justerad EBITA förbättrades till 1,1 miljoner euro (0,1). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 5,2 procent (0,7). Högre volymer, framgångsrikt projektgenomförande och prishöjningar ledde till förbättrad lönsamhet.

Januari–september 2023

Nettoomsättningen ökade med 11,5 miljoner euro till 64,9 miljoner euro (53,4), motsvarande 21,5 procent. Den betydande tillväxten berodde främst på högre volymer i pågående kontrakt.

Justerad EBITA förbättrades till 3,6 miljoner euro (0,2). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 5,5 procent (0,5). Det starka resultatet förklarades av ökade volymer, operativa förbättringar och högre prissättning.



Övrig verksamhet

Miljoner euro	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Nettoomsättning	23,8	24,6	66,8	73,8	99,4
Justerad EBITA	0,3	-1,8	-1,5	-4,2	-4,0
Medelantalet anställda	977	1 078	1 004	1 075	1 071

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

Juli–september 2023

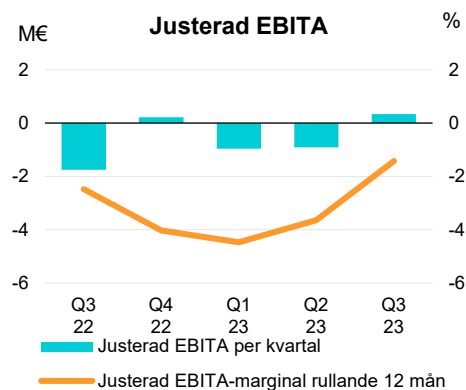
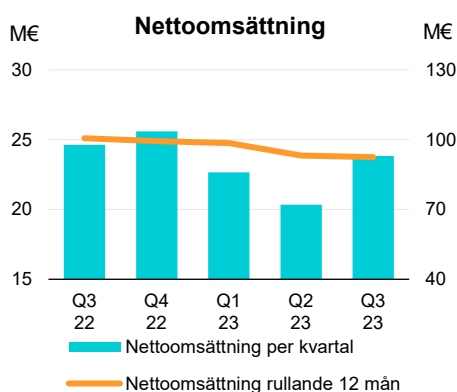
Nettoomsättningen minskade med 0,8 miljoner euro till 23,8 miljoner euro (24,6). Måttlig tillväxt i Smart Grids Tyskland och High Voltage Polen motverkades av lägre volymer i Litauen.

Justerad EBITA förbättrades till 0,3 miljoner euro (-1,8). I High Voltage Polen minskade förlusterna till en justerad EBITA på -0,0 miljoner euro (-2,1) tack vare gynnsamma avslut av projekt samt framsteg i ett stort projekt. Marginalerna i Smart Grids Tyskland var goda, trots en ökad kostnadsbelastning. Administrativa stängningsprocesser i Power Transmission International bidrog positivt till resultatet.

Januari–september 2023

Nettoomsättningen minskade med 7,0 miljoner euro till 66,8 miljoner euro (73,8) på grund av en ny inriktning mot mindre projekt och servicetjänster i High Voltage Polen.

Justerad EBITA förbättrades till -1,5 miljoner euro (-4,2). High Voltage Polen hade en justerad EBITA på -3,2 miljoner euro (-6,4). Det förbättrade resultatet kommer främst från High Voltage Polen. Marginalerna i Smart Grids Tyskland var goda, även om de påverkades av högre kostnader. Administrativa stängningsprocesser i Power Transmission International bidrog positivt till resultatet.



Kassaflöde

Miljoner euro	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
EBIT	5,0	4,1	-8,2	2,0	-2,0
Avskrivningar och nedskrivningar	7,7	7,4	22,7	22,5	29,8
EBITDA	12,6	11,5	14,5	24,5	27,8
Förändringar i rörelsekapitalet	11,6	-39,7	-3,7	-44,1	4,6
Totala finansiella kostnader och skatter	-2,6	-1,3	-12,7	-8,5	-12,5
Justering av vinst/förlust från försäljning av tillgångar	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Övrigt	-1,4	-1,1	-3,7	-2,5	-3,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20,2	-30,6	-5,7	-30,6	16,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,4	-0,7	-3,5	-2,1	-3,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-30,4	5,2	-28,8	16,9	3,1
Förändringar av likvida medel	-11,6	-26,1	-38,0	-15,8	15,5
Likvida medel vid periodens början	20,2	42,5	47,9	32,3	32,3
Kursdifferens i likvida medel	0,3	0,6	-0,9	0,7	0,1
Likvida medel vid periodens slut	9,0	17,1	9,0	17,1	47,9

Koncernens kassaflöde i sammandrag presenteras på sidan 18.

Juli–september 2023

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 20,2 miljoner euro (-30,6). De största posterna inkluderade EBITDA 12,6 miljoner euro (11,5), kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet 11,6 miljoner euro (-39,7) främst från uppskov på betald skatt i Sverige om 28,3 miljoner euro (0,0), finansiella poster -2,8 miljoner euro (-1,7) och inkomstskatter 0,2 miljoner euro (0,4).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1,4 miljoner euro (-0,7) bestående av nettoinvesteringar i maskiner och utrustning.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -30,4 miljoner euro (5,2). Utnyttjandet av kortfristig finansiering minskade med 24,0 miljoner euro (ökning med 11,0), betalning av ränta på hybridobligation uppgick till 0,8 miljoner euro (0,0) och betalningar av leasingskulder uppgick till 5,5 miljoner euro (5,4).

Januari–september 2023

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -5,7 miljoner euro (-30,6). De största posterna inkluderade EBITDA 14,5 miljoner euro (24,5), kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet -3,7 miljoner euro (-44,1) främst från uppskov på betald skatt i Sverige om 28,3 miljoner euro (0,0), finansiella poster -9,1 miljoner euro (-4,6) och inkomstskatter -3,6 miljoner euro (-3,9). Kassaflödet från finansiella poster och inkomstskatter påverkas av tidsmässiga skillnader mellan redovisning i resultaträkningen och betalning.

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 nettörörelsekapitalet påverkas även av kvarvarande rörelsekapitalintensiva projekt, huvudsakligen i High Voltage Polen. Dessa projekt, och förseningar i dem, binder fortsatt betydande rörelsekapital vilket förväntas skapa volatilitet i nettörörelsekapitalet även framöver.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -3,5 miljoner euro (-2,1) bestående av nettoinvesteringar i maskiner och utrustning.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -28,8 miljoner euro (16,9). Utnyttjandet av kortfristig finansiering minskade med 28,4 miljoner euro (ökning med 25,0). Amortering av lånefaciliteten uppgick till 7,5 miljoner euro och betalningar av leasingskulder uppgick till 16,1 miljoner euro (16,2). Nettokassaflödet från emissionen av hybridobligationen och relaterade transaktionskostnader uppgick till 24,2 miljoner euro (0,0) och betalning av ränta på hybridobligation uppgick till 0,8 miljoner euro (0,0). Under 2022 tog Eltel ett långfristigt lån på 35,0 miljoner euro och återbetalade den återstående gamla lånefaciliteten på 27,0 miljoner euro. Under 2022 emitterade och köpte Eltel också egna aktier i enlighet med ett långsiktigt incitamentsprogram. Nyemissionen och köpet påverkade kassaflödet med 1,0 respektive -1,0 miljoner euro.

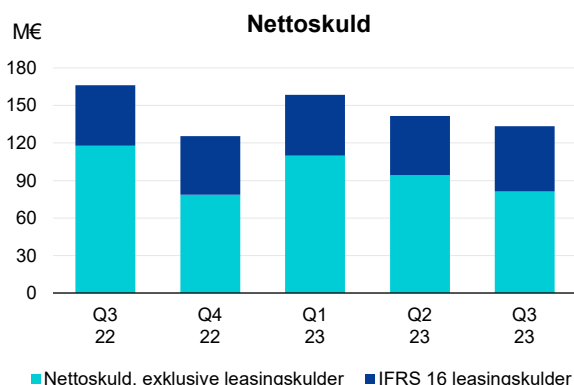
Finansiell ställning, likvida medel

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 215,2 miljoner euro (223,9) och koncernens totala tillgångar redovisades till 622,8 miljoner euro (619,8). Soliditeten uppgick till 37,8 procent (38,7).

Räntebärande skulder och nettoskuld

Miljoner euro	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Räntebärande skulder	88,9	133,4	125,1
Leasingskulder	52,9	49,3	47,8
Allokering av effektiv ränta till perioderna	0,5	0,5	0,5
Minus likvida medel	-9,0	-17,1	-47,9
Nettoskuld	133,4	166,1	125,5

Miljoner euro	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Långfristiga räntebärande skulder	20,6	34,6	34,7
Kortfristiga räntebärande skulder	68,3	98,8	90,4
Summa räntebärande skulder	88,9	133,4	125,1
Långfristiga leasingskulder	33,3	31,9	31,0
Kortfristiga leasingskulder	19,6	17,4	16,8
Summa leasingskulder	52,9	49,3	47,8



Hybridobligationer

Den 6 april 2023 emitterade Eltel efterställda hållbarhetslänkade hybridobligationer med ett sammanlagt kapitalbelopp på 25 miljoner euro ("hybridobligationerna"). Hybridobligationerna klassificeras som eget kapital och är efterställd bolagets övriga skuldförbindelser. Hybridobligationerna har ingen förfallodag men Eltel har rätt att lösa in dem vid en så kallad ränteomläggningsdag i juli 2026 och vid varje räntebetalningsdatum därefter. Hybridobligationerna är hållbarhetslänkade och ett premiebelopp om upp till 1,20 procent av kapitalbeloppet betalas om hållbarhetsmålen uppmätta per den 31 december 2025 inte uppfylls. Hybridobligationerna är räntebärande till en initial fast räntesats om 13,50 procent per år fram till ränteomläggningsdag.

Kreditfaciliteter

Miljoner euro	30 sep 2023	Maturitet
Lånefacilitet, kortfristigt lån	6,5	dec 2023-jun 2024
Lånefacilitet, långfristigt lån	21,0	jan 2025
Revolverande kreditlöfte	90,0	jan 2025 (+ tilläggsoption till jan 2027)
Checkräkningskrediter	15,0	jan 2025 (+ tilläggsoption till jan 2027)
Totalt bundna kreditfaciliteter	132,5	
Företagscertifikatsprogram	150,0	N/A

Tillgängliga likviditetsreserver, inklusive revolverande kreditlöfte, checkräkningskrediter och likvida medel, uppgick till 66,0 miljoner euro (59,1). Utöver bundna faciliteter har koncernen också tillgång till kortfristiga skuldkapitalmarknader via företagscertifikatsprogram om 150 miljoner euro. Den 30 september 2023 utnyttjades 13,0 miljoner euro (35,0) av företagscertifikatsprogrammet och 48,0 miljoner euro (63,0) av det revolverande kreditlöftet.

Kommersiella garantier

Den 30 september 2023 uppgick garantier baserade på avtalsmässiga kommersiella åtaganden utfärdade av banker och andra finansinstitut till 94,3 miljoner euro (92,5).

Övrig information

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den höga inflationen påverkar Eltels kostnadsbas, inklusive drivmedels- och materialkostnader samt tillgänglighet och kostnader för underleverantörer och anställda. Åtgärder har vidtagits och Eltel har avtal på plats med de flesta av sina största kunder för att delvis kompenseras för kostnadsökningarna. Det finns en risk att ersättningsgraden inte helt täcker inflationseffekten.

Eltel har ställts inför betydande lönsamhetsutmaningar i High Voltage Polen, delvis på grund av kostnadsökningar samt de effekter som kriget i Ukraina har gällande inköp av material och tjänster av underentreprenörer. Omstrukturering av verksamheten pågår, men det finns även framöver risk för negativa resultat.

Den nuvarande marknadsvolatiliteten och oförutsägbarheten i volymen av kundinvesteringar kan ha en negativ inverkan på Eltels omsättning.

Vid utgången av 2022 uppgavs värdet av goodwill i segmenten Sverige och Norge vara känsliga för nedskrivningar vid negativa förändringar av de uppskattade framtida kassaflödena eller ytterligare ökning av diskonteringsräntan (WACC). Under de första nio månaderna av 2023 har resultatet i Sverige utvecklats positivt, liksom de långsiktiga affärsförväntningarna i Norge. På kort sikt är Norge dock fortsatt känsligt. Eltel följer alla utlösande händelser löpande under året och nedskrivningsprövning utförs vid eventuella indikatorer på nedskrivning.

Det finns en risk att kovenanterna i det befintliga finansieringsavtalet kan komma att brytas. Säsongsvariationer i Eltels verksamhet och relaterad rörelsekapitaluppbyggnad kan även exponera bolaget för likviditetsrisk.

För ytterligare information om risker och osäkerhetsfaktorer, se årsredovisningen för 2022 som publicerades den 30 mars 2023. Denna finns tillgänglig på Eltels hemsida: www.eltelgroup.com.

Större avtal annonserade under rapportperioden

Den 20 juli offentliggjordes att Eltel Finland har tecknat ett avtal med Fingrid, Finlands stamnätsoperatör, om att bygga en 64 km lång transmissionsledning. Kontraktet är värt cirka 19 miljoner euro.

Den 22 augusti offentliggjordes att Eltel och Kempower, en ledande tillverkare av snabbbladdningslösningar för elfordon, har ingått ett avtal till ett värde av 15 miljoner euro fram till slutet av 2025. Eltel kommer att utfärda separata inköpsordrar årligen.

Den 28 augusti offentliggjordes att Eltel Finland har ingått en ettårig förlängning av sitt pågående leveransavtal med Telia Finland, som omfattar fasta och mobila telekomtjänster. Avtalet har ett värde på cirka 30 miljoner euro.

Den 26 september offentliggjordes att Eltel Sverige och Försvarets materielverk, FMV, har tecknat ett ramavtal gällande installations- och entreprenadtjänster för FMV:s garnisoner i hela landet. Beräknat värde på det treåriga avtalet är cirka 320 miljoner kronor, 27 miljoner euro.

Den 29 september offentliggjordes att Eltel Finland har tecknat ett avtal med Fingrid, Finlands stamnätsoperatör, om att bygga en 74 km lång transmissionsledning. Kontraktet är värt cirka 23 miljoner euro.

Transaktioner med närstående

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

Säsongs effekter

Eltels verksamhet karaktäriseras av säsongsbundenhet och cykikalitet inom projektverksamheten, vilket medför volatilitet för nettoomsättning, justerad EBITA och kassaflöde. Säsongsvariationen beror på en rad faktorer, däribland väderförhållanden, tidpunkten för kundernas order samt färdigställandet av olika arbetsfaser. Eltelkoncernen har historiskt sett redovisat förbättrade intäkter och rörelsevinster under det andra halvåret. Kassaflödet har historiskt sett en stark säsongsbunden 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, på grund av färdigställande av projekt, har kassaflödet normalt sett varit starkare. För mer information, se nyckeltal per kvartal för koncernen på sidan 20.

Presentation av delårsrapporten för januari–september 2023

Eltel bjuder in analytiker och media att delta vid en presentation av Eltels delårsrapport för januari–september 2023 den 2 november 2023, kl. 10.00 (CET), där Eltels vd och koncernchef Håkan Dahlström och finansdirektör Tarja Leikas kommer att stå värd för en presentation. En kombinerad webbsändning och telefonkonferens samt en presentation kommer att finnas tillgängliga på www.eltelgroup.com/investors.

För ytterligare information, kontakta:

Tarja Leikas, finansdirektör
Tel. +358 40 730 77 62, tarja.leikas@eltelnetworks.com

Elin Otter, kommunikations- och ir-direktör
Tel. +46 72 595 46 92, elin.otter@eltelnetworks.com

Finansiell kalender

- Bokslutskommuniké januari-december: 14 februari 2024
- Delårsrapport januari–mars: 26 april 2024
- Halvårsrapport januari–juni: 25 juli 2024
- Delårsrapport januari–september: 31 oktober 2024
- Årsredovisning 2023: vecka 13 2024
- Årsstämma 2024: 14 maj 2024

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 2 november 2023 kl. 08.00 CET.

Underskrift av vd

Stockholm den 2 november 2023

Eltel AB (publ)

Håkan Dahlström, 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 2023 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 2 november 2023

KPMG AB

Fredrik Westin

Auktoriserad revisor

Finansiell information i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Miljoner euro	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Nettoomsättning	213,4	207,0	609,9	599,6	823,6
Kostnad för sålda varor och tjänster	-191,0	-187,4	-558,7	-542,1	-748,9
Bruttoresultat	22,3	19,6	51,1	57,5	74,7
Övriga intäkter	0,7	0,4	2,2	0,9	0,9
Försäljnings- och administrationskostnader	-17,8	-15,6	-60,5	-56,0	-77,2
Övriga kostnader	-0,3	-0,3	-1,0	-0,3	-0,4
Rörelseresultat (EBIT)	5,0	4,1	-8,2	2,0	-2,0
Finansiella intäkter	0,5	0,0	0,9	0,1	0,2
Finansiella kostnader	-3,6	-2,2	-9,9	-5,6	-9,6
Finansiella poster, netto	-3,1	-2,1	-9,0	-5,6	-9,5
Resultat före skatt	1,9	2,0	-17,1	-3,5	-11,4
Inkomstskatt	-0,1	-2,2	-0,8	-3,7	-3,5
Resultat efter skatt	1,8	-0,3	-17,9	-7,3	-14,9
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1,5	-0,4	-18,1	-7,5	-15,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,1	0,2	0,3	0,1
Resultat per aktie					
Före utspädning, euro	0,00	-0,00	-0,13	-0,05	-0,10
Efter utspädning, euro	0,00	-0,00	-0,13	-0,05	-0,10

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

Miljoner euro	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Periodens resultat	1,8	-0,3	-17,9	-7,3	-14,9
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Omvärderingar av förmånsbestämda planer, netto efter skatt	0,6	3,7	5,1	11,5	7,8
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Säkringar av nettoinvestering, netto efter skatt	-	-	-	-	-0,0
Valutakursdifferenser	2,7	-2,6	-6,6	-7,8	-9,1
Summa	2,7	-2,7	-6,6	-7,8	-9,1
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	3,3	1,1	-1,6	3,7	-1,3
Periodens resultat	5,1	0,8	-19,5	-3,6	-16,2
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	4,8	0,7	-19,7	-3,9	-16,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,1	0,2	0,3	0,1

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner euro	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	250,4	257,3	256,0
Immateriella anläggningstillgångar	33,0	36,2	35,3
Materiella anläggningstillgångar	10,6	9,9	10,7
Nyttjanderättstillgångar	50,8	48,1	46,5
Uppskjutna skattefordringar	28,0	15,3	16,3
Finansiella tillgångar	16,6	11,7	7,1
Summa anläggningstillgångar	389,4	378,4	371,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	19,5	21,8	24,8
Kundfordringar och andra fordringar	204,9	202,5	177,1
Likvida medel	9,0	17,1	47,9
Summa omsättningstillgångar	233,4	241,4	249,8
SUMMA TILLGÅNGAR	622,8	619,8	621,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	182,7	216,4	204,0
Hybridobligation	25,0	-	-
Innehav utan bestämmande inflytande	7,5	7,6	7,4
Summa eget kapital	215,2	223,9	211,3
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	20,6	34,6	34,7
Leasingskulder	33,3	31,9	31,0
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	6,0	7,1	6,0
Uppskjutna skatteskulder	21,9	11,1	10,3
Avsättningar	2,8	3,1	2,6
Övriga långfristiga skulder	0,6	0,6	0,6
Summa långfristiga skulder	85,2	88,4	85,2
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	68,3	98,8	90,4
Leasingskulder	19,6	17,4	16,8
Avsättningar	5,4	2,5	3,3
Förskott från kunder	52,9	41,8	50,6
Leverantörsskulder och andra skulder	176,2	147,0	164,1
Summa kortfristiga skulder	322,3	307,5	325,2
Summa skulder	407,6	395,9	410,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	622,8	619,8	621,7

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Miljoner euro	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	-8,2	2,0	-2,0
Justeringar:			
Avskrivningar och nedskrivningar	22,7	22,5	29,8
Vinst/förlust från försäljning av tillgångar	-0,1	0,0	-0,1
Förmånsbestämda pensionsplaner	-2,5	-2,5	-3,3
Övriga icke kassaflödespåverkande förändringar	-1,2	0,0	-0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster, skatter och förändringar i rörelsekapitalet	10,7	22,0	24,2
Ränta och övriga erlagda finansiella kostnader, netto	-9,1	-4,6	-7,8
Erhållna/betalda inkomstskatter	-3,6	-3,9	-4,7
Totala finansiella kostnader och skatter	-12,7	-8,5	-12,5
Förändringar i rörelsekapitalet:			
Kundfordringar och andra fordringar	-30,9	-16,9	8,7
Leverantörsskulder och andra skulder	21,9	-22,2	3,8
Varulager	5,2	-5,1	-7,9
Förändringar i rörelsekapitalet	-3,7	-44,1	4,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5,7	-30,6	16,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3,5	-2,1	-4,1
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,1	0,0	0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,5	-2,1	-3,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Emission av hybridobligation	24,4	-	-
Betalningar av transaktionskostnader och ränta på hybridobligation	-1,1	-	-
Betalningar av emitterade aktier	-	1,0	1,0
Köp av egna aktier	-	-1,0	-1,0
Upptagna långfristiga finansiella skulder	-	35,0	35,0
Upptagna kortfristiga finansiella skulder	51,6	68,5	76,5
Betalning av kortfristiga finansiella skulder	-80,0	-43,5	-60,0
Betalning av finansiella skulder, lånefaciliteter	-7,5	-27,0	-27,0
Förändring leasingsskulder	-16,1	-16,2	-21,6
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-0,0	-0,4	-0,4
Förändring övriga icke-likvida finansiella tillgångar	0,0	0,5	0,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-28,8	16,9	3,1
Förändringar av likvida medel	-38,0	-15,8	15,5
Likvida medel vid periodens början	47,9	32,3	32,3
Kursdifferens i likvida medel	-0,9	0,7	0,1
Likvida medel vid periodens slut	9,0	17,1	47,9

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare										
Miljoner euro	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmåns- bestämda pensionsplaner	Säkrings- reserv	Omräk- ningsdif- ferenser	Summa	Hybrid- obligation	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 1 jan 2023	159,6	489,9	-381,2	-31,1	10,9	-44,0	204,0	-	7,4	211,3
Totalresultat för perioden	-	-	-18,1	5,1	-	-6,6	-19,7	-	0,2	-19,5
Emission av hybridobligation	-	-	-	-	-	-	-	25,0	-	25,0
Transaktionskostnader och ränta för hybridobligation	-	-	-1,7	-	-	-	-1,7	-	-	-1,7
Transaktioner med aktieägare:										
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	0,1	-	-	-	0,1	-	-	0,1
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,0	-0,0
Transaktioner med aktieägare	-	-	0,1	-	-	-	0,1	-	-0,0	0,0
Eget kapital 30 sep 2023	159,6	489,9	-400,9	-26,0	10,9	-50,7	182,7	25,0	7,5	215,2

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare										
Miljoner euro	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmåns- bestämda pensionsplaner	Säkrings- reserv	Omräk- ningsdif- ferenser	Summa	Hybrid- obligation	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 1 jan 2022	158,8	490,6	-366,2	-38,9	10,9	-35,0	220,2	-	7,7	227,9
Totalresultat för perioden	-	-	-7,5	11,5	0,0	-7,8	-3,9	-	0,3	-3,6
Transaktioner med aktieägare:										
Minskning av aktiekapital	-0,2	0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Betalningar av emitterade aktier	1,0	-	-	-	-	-	1,0	-	-	1,0
Köp av egna aktier	-	-1,0	-	-	-	-	-1,0	-	-	-1,0
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	-	0,0
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,4	-0,4
Transaktioner med aktieägare	0,7	-0,7	0,0	-	-	-	0,0	-	-0,4	-0,4
Eget kapital 30 sep 2022	159,6	489,9	-373,7	-27,4	10,9	-42,8	216,4	-	7,6	223,9

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare										
Miljoner euro	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmåns- bestämda pensionsplaner	Säkrings- reserv	Omräk- ningsdif- ferenser	Summa	Hybrid- obligation	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 1 jan 2022	158,8	490,6	-366,2	-38,9	10,9	-35,0	220,2	-	7,7	227,9
Totalresultat för perioden	-	-	-15,0	7,8	0,0	-9,1	-16,2	-	0,1	-16,2
Transaktioner med aktieägare:										
Minskning av aktiekapital	-0,2	0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Betalningar av emitterade aktier	1,0	-	-	-	-	-	1,0	-	-	1,0
Köp av egna aktier	-	-1,0	-	-	-	-	-1,0	-	-	-1,0
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	-	0,0
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,4	-0,4
Transaktioner med aktieägare	0,7	-0,7	0,0	-	-	-	0,0	-	-0,4	-0,4
Eget kapital 31 dec 2022	159,6	489,9	-381,2	-31,1	10,9	-44,0	204,0	-	7,4	211,3

Nyckeltal

Koncernens nyckeltal

Miljoner euro	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	213,4	207,0	609,9	599,6	823,6	833,9
Nettoomsättningstillväxt, %	3,1	6,8	1,7	2,3	1,4	1,0
Justerad EBITDA	13,6	11,5	21,6	24,5	27,8	24,9
Justerad EBITA	5,9	4,1	-1,1	2,1	-1,9	-5,1
Justerad EBITA-marginal, %	2,8	2,0	-0,2	0,4	-0,2	-0,6
Justerad EBITA, segmenten	6,8	6,6	6,8	11,7	9,9	5,0
Justerad EBITA-marginal, %, segmenten	3,5	3,6	1,2	2,2	1,4	0,7
Jämförelsestörande poster	-0,9	-	-7,1	-	-	-7,1
EBITDA	12,6	11,5	14,5	24,5	27,8	17,8
Rörelseresultat (EBIT)	5,0	4,1	-8,2	2,0	-2,0	-12,2
EBIT-marginal, %	2,3	2,0	-1,3	0,3	-0,2	-1,5
Resultat efter finansiella poster	1,9	2,0	-17,1	-3,5	-11,4	-25,0
Periodens resultat efter skatt	1,8	-0,3	-17,9	-7,3	-14,9	-25,6
Resultat per aktie, euro, före och efter utspädning	0,00	-0,00	-0,13	-0,05	-0,10	-0,17
Avkastning på eget kapital (ROE), % ¹⁾	-12,3	-1,4	-12,3	-1,4	-6,8	-12,3
Avkastning på operativt sysselsatt kapital (ROCE), % ¹⁾	-7,1	10,2	-7,1	10,2	-3,5	-7,1
Skuldsättningsgrad ¹⁾	5,4	4,3	5,4	4,3	4,5	5,4
Rörelsekapital, netto	-15,5	26,3	-15,5	26,3	-21,0	-15,5
Medelantalet anställda	5 004	5 053	5 049	5 045	5 053	5 057

Koncernens nyckeltal per kvartal

Miljoner euro	jul-sep 2023	apr-jun 2023	jan-mar 2023	okt-dec 2022	jul-sep 2022	apr-jun 2022	jan-mar 2022
Nettoomsättning	213,4	208,1	188,4	224,0	207,0	208,6	184,0
Nettoomsättningstillväxt, %	3,1	-0,2	2,4	-1,0	6,8	-0,8	1,1
Justerad EBITDA	13,6	5,6	2,4	3,3	11,5	7,9	5,1
Justerad EBITA	5,9	-1,5	-5,5	-4,0	4,1	0,5	-2,4
Justerad EBITA-marginal, %	2,8	-0,7	-2,9	-1,8	2,0	0,2	-1,3
Justerad EBITA, segmenten	6,8	2,1	-2,1	-1,8	6,6	4,4	0,7
Justerad EBITA-marginal, %, segmenten	3,5	1,1	-1,2	-0,9	3,6	2,4	0,4
Jämförelsestörande poster	-0,9	-	-6,1	-	-	-	-
EBITDA	12,6	5,6	-3,7	3,3	11,5	7,9	5,1
Rörelseresultat (EBIT)	5,0	-1,5	-11,6	-4,0	4,1	0,4	-2,5
EBIT-marginal, %	2,3	-0,7	-6,2	-1,8	2,0	0,2	-1,4
Resultat efter finansiella poster	1,9	-4,5	-14,5	-7,9	2,0	-1,2	-4,3
Periodens resultat efter skatt	1,8	-4,6	-15,1	-7,7	-0,3	-2,6	-4,4
Resultat per aktie, euro, före och efter utspädning	0,00	-0,03	-0,10	-0,05	-0,00	-0,02	-0,03
Avkastning på eget kapital (ROE), % ¹⁾	-12,3	-13,5	-12,2	-6,8	-1,4	-0,5	1,4
Avkastning på operativt sysselsatt kapital (ROCE), % ¹⁾	-7,1	-11,7	-7,9	-3,5	10,2	13,5	17,4
Skuldsättningsgrad ¹⁾	5,4	6,2	6,3	4,5	4,3	3,3	3,1
Rörelsekapital, netto	-15,5	-2,4	-5,4	-21,0	26,3	-12,1	-6,7
Medelantalet anställda	5 004	5 041	5 103	5 079	5 053	5 050	5 031

1) Beräknat på rullande 12 månader.

Definitioner och nyckeltal presenteras på sid 25–26.

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 2022 med undantag för följande ändring som trädde i kraft den 1 januari 2023: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction (Amendment to IAS 12). Ändringen kräver att företag redovisar bruttobelopp för uppskjutna skattefordringar och skulder på transaktioner, till exempel leasingavtal. Koncernen har tidigare nettoredovisat den uppskjutna skatteeffekten på leasingavtal och effekten av ändringen från och med den 1 januari 2023 har varit en ökning av uppskjutna skattefordringar om 10,2 miljoner euro och skatteskulder om 9,9 miljoner euro som redovisas både som nyttjanderättstillgångar och leasingskulder. Det fanns ingen inverkan på eget kapital.

Den 6 april 2023 emitterade Eltel efterställda hållbarhetsrelaterade hybridobligationer. Instrumentet har ingen förfallodag och om ingen utdelning lämnas kan räntebetalningarna skjutas upp på obestämd tid. Hybridobligationerna är räntebärande till en initial fast räntesats om 13,50 procent per år. Efter en så kallad ränteomläggningsdag, i juli 2026, kommer Hybridobligationerna att vara räntebärande till en rörlig räntesats motsvarande 3 månaders EURIBOR plus ett räntetillägg om 10,29 procent och en marginal om 5,00 procent per år. Räntebetalningsskyldighet uppstår om bolagsstämman beslutar om utdelning. Hybridobligationen är klassificerad som egetkapitalinstrument och redovisas till verkligt värde. Ränta redovisas i balanserade vinstmedel när betalningsåtaganden uppstår.

Nettoomsättning per segment

Miljoner euro	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Finland	96,6	79,1	246,2	209,8	290,1
Sverige	42,2	44,0	141,9	137,3	193,8
Norge	31,6	44,3	96,3	132,5	176,8
Danmark	21,6	17,8	64,9	53,4	74,3
Övrig verksamhet ¹⁾	23,8	24,6	66,8	73,8	99,4
Eliminering mellan segmenten	-2,5	-2,7	-6,1	-7,2	-10,8
Summa, nettoomsättning	213,4	207,0	609,9	599,6	823,6

1) Övrig verksamhet omfattar High Voltage Polen, Smart Grids Tyskland och Litauen, samt avslutande aktiviteter inom Power Transmission International. Övrig verksamhet klassificeras inte som segment.

Nettoomsättning per segment och affärsområde

Miljoner euro		jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Finland	Communication	46,9	32,1	108,4	78,8	113,0
	Power	49,7	46,9	137,8	131,1	177,2
Sverige	Communication	33,4	36,9	114,2	117,0	166,2
	Power	8,8	7,2	27,7	20,3	27,6
Norge	Communication	31,5	44,2	96,1	132,2	176,3
	Power	0,1	0,1	0,2	0,4	0,5
Danmark	Communication	15,0	13,1	48,9	39,4	55,9
	Power	6,6	4,7	15,9	14,0	18,3
Övrig verksamhet	Communication	3,1	4,4	10,8	11,4	15,8
	Power	20,7	20,3	55,2	62,2	83,3
	Övriga verksamheter	0,0	0,0	0,8	0,2	0,3
Eliminering mellan segmenten		-2,5	-2,7	-6,1	-7,2	-10,8
Summa, nettoomsättning		213,4	207,0	609,9	599,6	823,6

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

Nettoomsättning per affärsområde

Miljoner euro	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Communication	127,9	128,2	373,2	372,4	517,9
Power	85,6	78,8	236,1	227,1	305,6
Övrig verksamhet	0,0	0,0	0,8	0,2	0,3
Summa, nettoomsättning	213,4	207,0	609,9	599,6	823,6

Nettoomsättning per typ av tjänst

Miljoner euro	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Projektleveranstjänster	47,4	24,1	137,2	119,5	164,9
Uppgraderingstjänster	113,4	117,2	319,0	318,0	437,4
Underhållstjänster	52,6	65,7	153,7	162,1	221,3
Summa, nettoomsättning	213,4	207,0	609,9	599,6	823,6

Avstämning av segmentsresultat

Miljoner euro	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Justerad EBITA per segment					
Finland	4,8	4,9	3,3	9,4	8,2
Sverige	0,2	0,0	1,6	-2,2	-1,0
Norge	0,7	1,6	-1,7	4,4	2,1
Danmark	1,1	0,1	3,6	0,2	0,6
Summa segmenten	6,8	6,6	6,8	11,7	9,9
Övrig verksamhet	0,3	-1,8	-1,5	-4,2	-4,0
Koncernfunktioner	-1,2	-0,8	-6,4	-5,4	-7,8
Justerad EBITA, koncernen	5,9	4,1	-1,1	2,1	-1,9
Omstrukturering	-0,9	-	-7,1	-	-
Jämförelsestörande poster i EBITA	-0,9	-	-7,1	-	-
Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-	-	-	-0,1	-0,1
Rörelseresultat (EBIT)	5,0	4,1	-8,2	2,0	-2,0
Finansiella poster, netto	-3,1	-2,1	-9,0	-5,6	-9,5
Resultat före skatt	1,9	2,0	-17,1	-3,5	-11,4

Resultatet för januari-september 2023 inkluderar en omstrukturingskostnad som uppgick till 7,1 miljoner euro. Efter minskade kundinvesteringar i Norge och resultatförsämringar både i Norge och Finland med start under fjärde kvartalet 2022 har två omstrukturings- och kostnadsbesparingsprogram implementerats, under första och tredje kvartalet. Omstruktureringarna gjordes för att anpassa sig till den nuvarande verksamhetens behov och omfattade en reduktion av personalstyrkan med cirka 225 heltidsanställda, uppsägning och avveckling av vissa kundavtal, nedstängning av utvalda kontor och reduktion av fordonsflottan.

Anställda per segment

	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Finland	1 510	1 495	1 500	1 497	1 498
Sverige	984	913	996	912	919
Norge	847	942	878	938	938
Danmark	519	485	510	479	484
Övrig verksamhet	977	1 078	1 004	1 075	1 071
Koncernfunktioner	167	140	160	143	143
Medelantalet anställda	5 004	5 053	5 049	5 045	5 053
Totalt antal anställda vid periodens slut	4 983	5 035	4 983	5 035	5 063

Bekräftad orderstock

Miljoner euro	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Bekräftad orderstock	568,8	436,3	468,2

Bekräftad orderstock i Eltel definieras som det totala värdet av bekräftade inköpsorder mottagna men som ännu inte redovisats som nettoomsättning. Det inkluderar inte ramavtal om inte en bindande inköpsorder har mottagits. Bekräftad orderstock är därför det bästa måttet på icke uppfyllda prestationsåtaganden enligt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Valutakurseffekter påverkade bekräftad orderstock med -9,8 miljoner euro per den 30 september 2023.

Rörelsekapital, netto och operativt sysselsatt kapital

Miljoner euro	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Varulager	19,5	21,8	24,8
Kundfordringar och andra fordringar	204,9	202,5	177,1
Avsättningar	-6,2	-5,7	-5,9
Förskott från kunder	-52,9	-41,8	-50,6
Leverantörsskulder och andra skulder	-176,2	-147,0	-164,1
Övrigt	-4,5	-3,6	-2,3
Rörelsekapital, netto	-15,5	26,3	-21,0
Immateriella tillgångar exklusive förvärvsrelaterade övervärden	7,0	9,5	8,9
Materiella anläggningstillgångar	10,6	9,9	10,7
Nyttjanderättstillgångar	50,8	48,1	46,5
Omstruktureringsavsättningar	-1,9	-	-
Operativt sysselsatt kapital	51,0	93,8	45,1

Avsättningar

Miljoner euro	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Långfristiga avsättningar	2,8	3,1	2,6
Kortfristiga avsättningar	5,4	2,5	3,3
Summa avsättningar	8,1	5,7	5,9

Miljoner euro	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
1 jan	5,9	8,6	8,6
Förändringar:			
Omstruktureringsavsättningar	1,9	-	-
Övriga avsättningar	0,4	-3,0	-2,7
Utgående balans	8,1	5,7	5,9

Avtalsbalanser

Miljoner euro	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Kundfordringar	92,7	81,4	82,6
Avtalstillgångar	91,8	101,4	73,3
Summa tillgångar relaterade till kontrakt med kunder	184,5	182,8	155,9
Förskott relaterade till kontrakt med kunder	48,2	41,8	45,2
Summa skulder relaterade till kontrakt med kunder	48,2	41,8	45,2

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

Uppskjutna skatter

Miljoner euro	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Uppskjutna skattefordringar	28,0	15,3	16,3
Uppskjutna skatteskulder	-21,9	-11,1	-10,3
Uppskjutna skattefordringar, netto	6,1	4,3	6,0

Ökningen i bruttobelopp på uppskjutna skattefordringar och -skulder hänför sig till redovisning av uppskjuten skatt avseende nyttjanderättstillgångar och leasingskulder enligt den ändring i IAS 12 som trädde i kraft den 1 januari 2023. I september 2023 redovisades ett bruttobelopp på 9,9 miljoner euro som uppskjuten skattefordran för underskottsavdrag (10,5 i december 2022) varav 5,4 miljoner euro (5,6 i december 2022) avser verksamheter i Sverige. Uppskjutna skattefordringar redovisas för underskottsavdrag i den utsträckning som utnyttjandet mot framtida skattepliktiga vinster är troligt. Den framtida beskattningsbara vinstberäkningen baseras på nuvarande affärsplaner som godkänts av ledningen.

Leasing

Nyttjanderättstillgångar

Miljoner euro	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Byggnader	21,3	26,6	25,0
Maskiner och inventarier	29,5	21,5	21,5
Totalt	50,8	48,1	46,5

Förändringar i nyttjanderättstillgångar under perioden

Miljoner euro	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
1 jan	46,5	53,3	53,3
Anskaffningar	27,1	14,6	19,2
Avskrivningar	-17,5	-16,4	-21,8
Övrigt	-5,3	-3,4	-4,1
Utgående balans	50,8	48,1	46,5

Leasingskulder

Miljoner euro	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
Långfristiga	33,3	31,9	31,0
Kortfristiga	19,6	17,4	16,8
Totalt	52,9	49,3	47,8

Finansiella instrument

Derivatinstrument

Miljoner euro	30 sep 2023		30 sep 2022		31 dec 2022	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Valutaderivat	35,3	0,1	24,8	0,1	39,7	0,0
Totalt	35,3	0,1	24,8	0,1	39,7	0,0

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

Verkligt värde på finansiella instrument värderat till anskaffningsvärde

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

Resultat per aktie

	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	1,5	-0,4	-18,1	-7,5	-15,0
Ränta på hybridobligation	-0,8	-	-1,6	-	-
Resultat efter skatt hänförligt till stamaktier	0,6	-0,4	-19,8	-7,5	-15,0
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, före utspädning	156 736 781	156 736 781	156 736 781	156 686 345	156 699 058
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, efter utspädning	156 736 781	156 828 792	156 736 781	156 775 962	156 789 278
Resultat per aktie före utspädning	0,00	-0,00	-0,13	-0,05	-0,10
Resultat per aktie efter utspädning	0,00	-0,00	-0,13	-0,05	-0,10

Definitioner och nyckeltal

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

IFRS nyckeltal

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

Alternativa nyckeltal (Alternative performance measures, APM)

Nyckeltal	Definition och orsak till användning	Hänvisning
Justerad EBITA och -marginal	Eltel har ändrat sin terminologi från och med det första kvartalet 2023 från operativ EBITA till justerad EBITA i syfte att öka tydligheten och anpassa sig till marknadspraxis. Justerad EBITA och -marginal, % används för att mäta lönsamhet för verksamhet och segment och exkluderar jämförelsestörande poster. Poster i resultaträkningen under justerad EBITA allokeras inte till segmenten. Justerad EBITA: Rörelseresultat före förvärvsrelaterade avskrivningar och jämförelsestörande poster Justerad EBITA-marginal, %: $\frac{\text{Justerad EBITA} \times 100}{\text{Nettoomsättning}}$ Justerad EBITA och -marginal, % för segmenten representerar summan av segment: Finland, Sverige, Norge och Danmark.	Avstämning av segmentsresultat
Jämförelsestörande poster	Dessa inkluderar vanligtvis kapitalvinster och/eller -förluster och transaktionskostnader relaterade till avyttring och förvärv av verksamheter, kostnader relaterat till omstrukturering och justering av verksamheten samt andra poster som Eltels ledning bedömer inte är relaterade till vanlig affärsverksamhet.	Avstämning av segmentsresultat
EBITDA och justerad EBITDA	EBITDA är rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar och nedskrivningar. Justerad EBITDA exkluderar jämförelsestörande poster. Justerad EBITDA används vid beräkning av skuldsättningsgrad.	Kassaflöde, nyckeltal, nyckeltal per kvartal
EBIT-marginal	Rörelseresultat (EBIT) och EBIT-marginal, % används för att mäta lönsamhet före räntor och skatter. EBIT-marginal, %: $\frac{\text{EBIT} \times 100}{\text{Nettoomsättning}}$	Resultaträkning
Avkastning på eget kapital (ROE), %	Avkastning på eget kapital (ROE), %, representerar den avkastning som aktieägarna får på sina investeringar. Avkastning på eget kapital, (ROE) %¹⁾: $\frac{\text{Resultat efter skatt} \times 100}{\text{Summa eget kapital (genomsnitt under rapportperioden)}}$	Resultaträkning och balansräkning

1) Beräknat på rullande 12 månader.

Nyckeltal	Definition och orsak till användning	Hänvisning
Operativt sysselsatt kapital och Avkastning på operativt sysselsatt kapital (ROCE), %	Operativt sysselsatt kapital är totala nettorörelsetillgångar som används i den operativa verksamheten. Avkastning på operativt sysselsatt kapital (ROCE), % representerar hur effektivt de totala nettorörelsetillgångarna används för att generera avkastning i operativ verksamhet. Operativt sysselsatt kapital: Rörelsekapital, netto + Immateriella tillgångar exklusive goodwill och förvärvsrelaterade övervärden + Materiella anläggningstillgångar och Nyttjanderättstillgångar Avkastning på operativt sysselsatt kapital (ROCE), %¹⁾: $\frac{\text{Justerad EBITA} \times 100}{\text{Operativt sysselsatt kapital (genomsnitt under rapportperioden)}}$	Rörelsekapital, netto och operativt sysselsatt kapital
Nettoskuld och skuldsättningsgrad	Nettoskuld representerar Eltel's skuldsättning. Den används för att övervaka kapitalstruktur och finansiell kapacitet. Används också vid beräkning av skuldsättningsgrad. Skuldsättningsgrad definieras som kovenant i Eltel's finansieringsavtal. Nettoskuld: Räntebärande skulder - likvida medel Skuldsättningsgrad¹⁾: $\frac{\text{Nettoskuld}}{\text{Justerad EBITDA}}$	Räntebärande skulder och nettoskuld
Rörelsekapital, netto	Rörelsekapital, netto används för att följa det kortsiktiga rörelsekapital som den operativa verksamheten behöver. Används också vid beräkning av operativt sysselsatt kapital. Rörelsekapital, netto: Netto av justeringar av varulager, kundfordringar och andra fordringar, avsättningar, förskott från kunder och övriga skulder, exklusive poster inom dessa balansposter som inte anses utgöra en del av den operativa rörelseresultatet: värdering av derivat och inkomstskatteskulder.	Rörelsekapital, netto och operativt sysselsatt kapital
Bekräftad orderstock	Det totala värdet av bekräftade inköpsorder mottagna men som ännu inte redovisats som nettoomsättning. Det inkluderar inte ramavtal om inte en bindande inköpsorder har mottagits. Detta är det bästa måttet på icke uppfyllda prestationsåtaganden enligt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.	

1) Beräknat på rullande 12 månader.

Moderbolaget

Eltel AB är det yttersta moderbolaget i Eltelkoncernen. Koncernens verksamhetsmässiga och strategiska ledningsfunktioner är centraliserade till Eltel AB men bolaget bedriver ingen operativ affärsverksamhet. Eltel AB har till uppgift att äga och reglera aktierna i Eltelkoncernen 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 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Nettoomsättning	-	-	1,1	1,5	2,5
Administrationskostnader	-1,2	-0,8	-4,9	-5,0	-7,3
Rörelseresultat	-1,2	-0,8	-3,8	-3,6	-4,8
Ränta och övriga finansiella intäkter	5,3	5,4	15,6	16,1	21,5
Ränta och övriga finansiella kostnader	-0,9	-0,4	-2,5	-1,3	-1,9
Finansiella poster, netto	4,3	5,0	13,1	14,9	19,6
Resultat före skatt	3,2	4,2	9,2	11,3	14,8
Koncernbidrag	-	-	-	-	-14,5
Periodens resultat efter skatt	3,2	4,2	9,2	11,3	0,3

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner euro	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella tillgångar			
Andelar i koncernföretag	68,3	68,3	68,3
Långfristiga lånefordringar från koncernföretag	476,5	505,2	475,6
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	544,8	573,5	543,9
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	0,3	0,5	1,3
Fordringar på koncernkonto	4,4	4,3	4,4
Likvida medel	0,1	0,1	0,1
Summa omsättningstillgångar	4,8	4,9	5,8
SUMMA TILLGÅNGAR	549,6	578,4	549,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	159,6	159,6	159,6
Reservfond	0,7	0,7	0,7
Summa bundet eget kapital	160,3	160,3	160,3
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	283,6	284,9	284,9
Hybridobligation	25,0	-	-
Periodens resultat	9,2	11,3	0,3
Summa fritt eget kapital	317,9	296,2	285,3
Summa eget kapital	478,2	456,5	445,5
Kortfristiga skulder			
Skulder	12,9	34,9	33,3
Skulder till koncernföretag	58,2	86,6	70,3
Leverantörsskulder och andra skulder	0,4	0,4	0,5
Summa kortfristiga skulder	71,4	121,9	104,2
Summa skulder	71,4	121,9	104,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	549,6	578,4	549,7

I slutet av året, hade Eltel åtagit sig att ställa säkerhet för bankernas fordringar under finansieringsavtalet. Säkerheten bestod av pantsättning av aktier i koncernbolag och koncerninterna lån samt upplåtelse av företagshypotek i vissa tillgångar på marknadsmässiga villkor.

Eget kapital

Miljoner euro	1 jan 2023	Hybrid- obligation	Transaktions- kostnader och ränta på hybrid- obligation	Egetkapital- reglerade ersättningar	Resultat	30 sep 2023
Aktiekapital	159,6	-	-	-	-	159,6
Reservfond	0,7	-	-	-	-	0,7
Fritt eget kapital	285,3	25,0	-1,7	0,1	9,2	317,9
Summa	445,5	25,0	-1,7	0,1	9,2	478,2

Den 30 september 2023 uppgår det totala antalet registrerade och utestående aktier i Eltel till 158 231 081, varav 156 736 781 är stamaktier och 1 494 300 är C-aktier. Antalet röster i Eltel uppgår till 156 886 211 och aktiekapitalet uppgår till 159 575 695 euro.

**Always powered, always connected - we make
it happen by transforming society for
a sustainable future.**

Eltel AB

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

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