

Eltelkoncernen

Delårsrapport januari-mars 2021

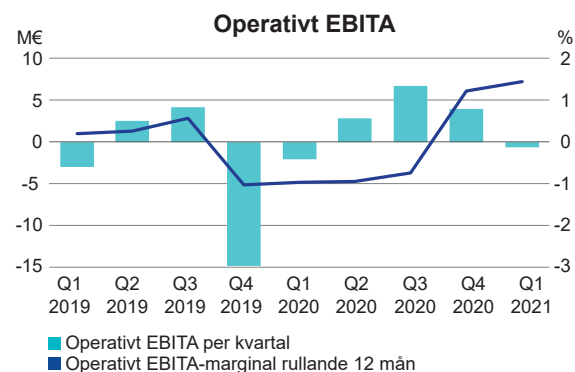
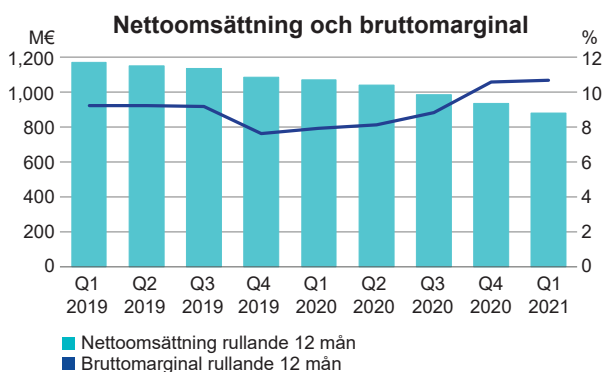
Stockholm den 28 april 2021

Januari-mars 2021

- Nettoomsättning 182,0 miljoner euro (236,6). Total tillväxt -23,1 % och organisk tillväxt¹⁾ inom segmenten -18,7 %
- Operativt EBITA²⁾ -0,7 miljoner euro (-2,1) och operativt EBITA-marginal -0,4 % (-0,9)
- EBIT -0,8 miljoner euro (-2,2) och EBIT-marginal -0,4 % (-0,9)
- Resultat efter skatt -2,7 miljoner euro (-4,8)
- Resultat per aktie -0,02 (-0,03), före och efter utspädning
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -17,4 miljoner euro (-4,7)
- Nettoskuld³⁾ 89,2 miljoner euro (133,8)

Väsentliga händelser under kvartalet

- Den 22 mars tecknade Eltel ett avtal om att avyttra den tyska high voltage-verksamheten till ENACO GmbH, en tysk tjänsteleverantör inom energisektorn. Affären förväntas slutföras under andra kvartalet 2021.



Nyckeltal

Miljoner euro	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	182,0	236,6	938,0
Nettoomsättningstillväxt, %	-23,1 %	-5,7 %	-13,8 %
Operativt EBITA ²⁾	-0,7	-2,1	11,4
Operativt EBITA-marginal, %	-0,4 %	-0,9 %	1,2 %
Rörelseresultat (EBIT)	-0,8	-2,2	24,8
Avkastning på operativt sysselsatt kapital (ROCE), %	13,5 %	-6,6 %	13,0 %
Rörelsekapital, netto	-4,8	0,5	-25,1
Nettoskuld ³⁾	89,2	133,8	67,4
Antal medarbetare vid periodens slut	5 330	6 652	5 449

1) Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter.

2) Eltel följer segmentens lönsamhet med Operativt EBITA. Se sidan 22 för definitioner av nyckeltal.

3) Nettoskulden hänvisar till nettoskuld i finansieringsavtal. Se sidan 10 för beräkning och sidan 22 för definition.

Koncernchefens kommentar

För femte kvartalet i rad förbättrade vi våra resultat i förhållande till jämförelseperioden. De nordiska länderna levererade enligt plan genom att fokusera på operational excellence samt bra projektledning och kostnadsuppföljning.

Som förväntat fortsatte nettoomsättningen att minska, delvis på grund av avyttringarna som gjordes förra året och delvis på grund av lägre aktivitet bland våra kunder till följd av covid-19. Fjolårets förlust av ett större serviceavtal i Sverige, främst avseende kopparnätet, påverkade också volymerna och kommer att fortsätta att göra så under året. Upptrappningen av det förnyade ramavtalet med Telenor i Norge går enligt plan och den övergripande orderstocken ligger på en sund nivå. Detsamma gäller för Finland som inledde året starkt.

Vi har på ett framgångsrikt sätt anpassat organisationen för att möta de förväntade volymförändringarna, vilket bidrog till den förbättrade lönsamheten. Tack vare god resurs- och produktionsplanering lyckades vi hålla nere våra kostnader trots stränga vinterförhållanden. Det pågående arbetet med att bygga en nordisk plattform, med en stabil underliggande verksamhet, ligger också till grund för ett förbättrat operativt EBITA.

Som en följd av de säsongsmässiga variationerna ökade nettorelsekapitalet och nettoskulden under kvartalet, men i jämförelse med samma period föregående år ser vi en förbättring, särskilt gällande nettoskulden. Avkastningen på operativt sysselsatt kapital fortsatte att förbättras till följd av vår omställningsresa och vårt fokus på de nordiska länderna där vi har en marknadsledande position.

Covid-19 påverkade Eltel under kvartalet. Men allteftersom vaccinationsprogrammen på våra nordiska marknader fortskrider förväntar vi oss att de relaterade projektförseningarna gradvis normaliseras och att våra kunder ökar investeringstakten. Vi räknar också med att vår något högre sjukfrånvaro normaliseras.

Vi fortsätter arbetet med att öka effektiviteten i vår verksamhet för att driva lönsamhet, och vi håller fast vid våra tidigare uttalade finansiella utsikter att den förväntade operativa EBITA-marginalen för helåret 2021 kommer att förbättras jämfört med 2020.

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 power tillhandahåller Eltel underhåll av elnät, uppgraderingar och projektarbeten till nationella operatörer av transmissionssystem samt ägare av distributionsnät. Inom communication tillhandahålls liknande tjänster till telekomoperatörer och andra ägare av kommunikationsnätverk.

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

Vår strategi – Operational Excellence

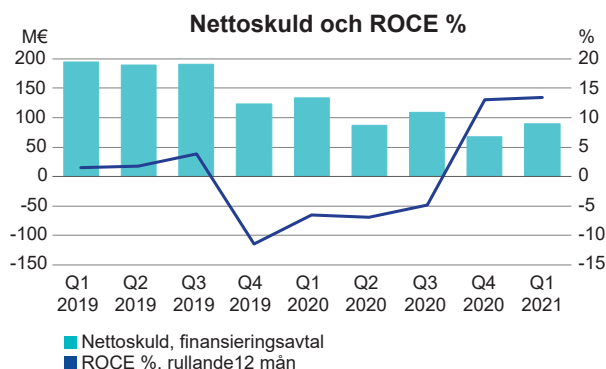
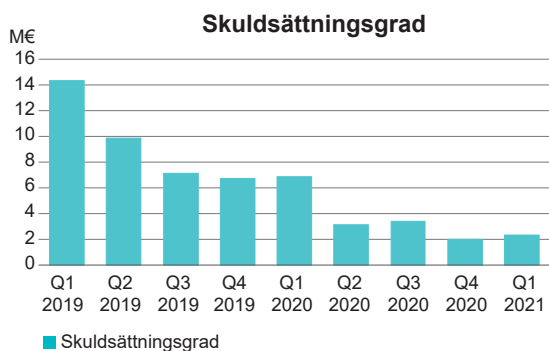
2017 fattades beslut om att omstrukturera Eltel för att fokusera på områden med en balanserad risknivå, där Eltel har en ledande marknadsposition, hög kompetens och affärsmodellen är repetitiv samt primärt bygg-, service-, och underhållsinriktad. År 2019 tog Eltel nästa steg på sin transformationsresa. 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.

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 finansiella mål för slutet av 2023

Group EBITA marginal	5 %
Årlig tillväxt i Norden från 2022 och framåt	2–4 %
Skuldsättningsgrad	1,5–2,5x nettoskuld/EBITDA
Utdelning	Med reservation för skuldsättningsgrad



Koncernens nettoomsättning och resultat

Miljoner euro	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	182,0	236,6	938,0
Operativt EBITA	-0,7	-2,1	11,4
EBIT	-0,8	-2,2	24,8
Nettoresultat	-2,7	-4,8	5,3
Nyckeltal			
Nettoomsättningstillväxt, %	-23,1 %	-5,7 %	-13,8 %
Organisk tillväxt ¹⁾ , % inom segmenten	-18,7 %	-	-
Effekt av sålda verksamheter på nettoomsättning, MEUR	-15,0	-2,9	-59,6
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	2,4	-5,6	-17,6
Operativt EBITA-marginal, %	-0,4 %	-0,9 %	1,2 %
Skattesats, %	-28,5 %	-14,1 %	64,7 %
Resultat per aktie, euro, efter utspädning	-0,02	-0,03	0,03

1) Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter

Januari–mars 2021

Nettoomsättningen minskade med 23,1 procent till 182,0 miljoner euro (236,6). Den organiska nettoomsättningen i landssegmenten, justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter, minskade med 18,7 procent. I landssegmenten minskade volymen med 40,8 miljoner euro och i övrig verksamhet med 15,1 miljoner euro. Av nedgången kom 15,0 miljoner euro från avyttringarna av den tyska communication-verksamheten och det svenska affärsområdet Aviation & Security. Andra orsaker var hårda vinterförhållanden, uppskjutna och reducerade kundinvesteringar, delvis på grund av covid-19, samt förlusten av ett stort serviceavtal i Sverige, främst relaterat till kopparnätet, vilket kommunicerades i Q2 2020.

Operativt EBITA uppgick till -0,7 miljoner euro (-2,1). Operativt EBITA-marginal uppgick till -0,4 procent (-0,9). Operativt EBITA i landssegmenten uppgick till 2,4 miljoner euro (3,5) och i övrig verksamhet -0,9 miljoner euro (-2,2). Effekten av avyttringarna av den tyska communication-verksamheten och det svenska affärsområdet Aviation & Security var -0,9 miljoner euro. En bra resurs- och produktionsplanering, ökad effektivitet samt god projektledning är de främsta orsakerna till det förbättrade resultatet.

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

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

Finansnetto uppgick till -1,3 miljoner euro (-1,9), inklusive 0,4 miljoner euro (0,5) i räntekostnader påverkat av IFRS16-standard.

Skatter uppgick till -0,6 miljoner euro (-0,6), motsvarande en effektiv skattesats om -28,5 procent (-14,1).

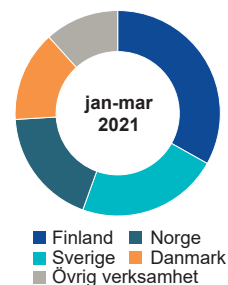
Resultat efter skatt för perioden uppgick till -2,7 miljoner euro (-4,8). Resultat per aktie uppgick till -0,02 (-0,03).

Översikt av segment

Nettoomsättning

Miljoner euro	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Finland	60,8	58,9	300,2
Sverige	41,1	63,1	224,5
Norge	33,9	47,0	177,7
Danmark	26,2	33,7	118,1
Övrig verksamhet	21,4	36,5	127,5
Eliminering	-1,4	-2,6	-10,1
Totalt	182,0	236,6	938,0

Nettoomsättning per segment



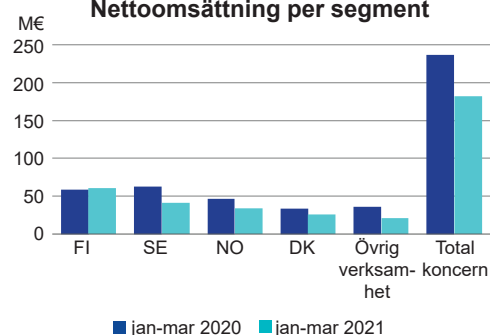
Operativt EBITA

Miljoner euro	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Finland	0,7	-0,8	7,2
Sverige	-0,8	0,5	-3,7
Norge	1,2	2,1	14,3
Danmark	1,3	1,8	5,0
Övrig verksamhet	-0,9	-2,2	-3,3
Koncernfunktioner	-2,2	-3,4	-8,1
Totalt operativt EBITA	-0,7	-2,1	11,4
Finland	1,1 %	-1,4 %	2,4 %
Sverige	-2,0 %	0,7 %	-1,6 %
Norge	3,6 %	4,4 %	8,0 %
Danmark	5,1 %	5,3 %	4,3 %
Övrig verksamhet	-4,2 %	-6,1 %	-2,6 %
Totalt operativt EBITA-marginal, %	-0,4 %	-0,9 %	1,2 %

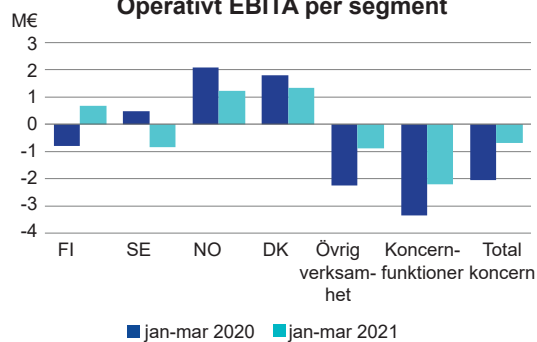
I linje med den nordiska strategin presenteras Eltels huvudverksamheter i de fyra nordiska länderna som segment från och med den 1 januari 2021. År 2020 representerade de nya segmenten 87 procent av nettoomsättningen.

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

Nettoomsättning per segment



Operativt EBITA per segment

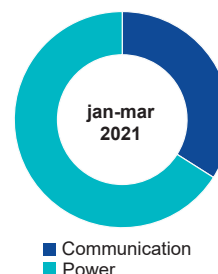


Nettoomsättning och EBITA – Segmenten

Finland

Miljoner euro	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	60,8	58,9	300,2
Operativt EBITA	0,7	-0,8	7,2
Antal medarbetare vid periodens slut	1 446	1 420	1 470
Nyckeltal			
Nettoomsättningstillväxt, %	3,2 %	14,3 %	10,8 %
Operativt EBITA-marginal, %	1,1 %	-1,4 %	2,4 %

Nettoomsättning



Januari–mars 2021

Nettoomsättningen ökade med 1,9 miljoner euro till 60,8 miljoner euro (58,9), en ökning med 3,2 procent. Tillväxten drevs främst av en stark marknadsposition inom communication och de avtal som tecknades under 2020, vilka relaterar till fiber och 5G. Ökningen motverkades delvis av en sträng vinter. Omsättningen inom power låg på en fortsatt hög nivå då volymer i ramavtal i stor utsträckning kompenserade för stora projekt som färdigställdes.

Operativt EBITA ökade till 0,7 miljoner euro (-0,8). Den operativt EBITA-marginalen uppgick till 1,1 procent (-1,4) vilket var ett resultat av förbättrad projektledning och kostnads kontroll. Ökad omsättning, förbättrad produktivitet och god resursplanering hade också en positiv effekt. Under 2020 noterade Finland kostnadsökningar och nedskrivningar i vissa power-projekt.

Sverige

Miljoner euro	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	41,1	63,1	224,5
Operativt EBITA	-0,8	0,5	-3,7
Antal medarbetare vid periodens slut	965	1 581	1 003
Nyckeltal			
Nettoomsättningstillväxt, %	-35,0 %	-19,5 %	-22,9 %
Organisk tillväxt ¹⁾ , %	-31,0 %	-	-
Effekt av sålda verksamheter på nettoomsättning, MEUR	-6,9	-	-19,2
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	2,2	-1,9	0,9
Operativt EBITA-marginal, %	-2,0 %	0,7 %	-1,6 %

1) Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter.

Nettoomsättning



Januari–mars 2021

Nettoomsättningen minskade med 22,1 miljoner euro till 41,1 miljoner euro (63,1), en minskning med 35,0 procent. Den organiska tillväxten, justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter, var -31,0 procent. Effekten av avyttringen av affärsområdet Aviation & Security var -6,9 miljoner euro. Nedgången förklaras vidare av den tidigare aviserade förlusten av ett stort serviceavtal, främst relaterat till kopparnätet. Den stränga vintern med lägre fiberaktivitet och något högre sjukfråvaro på grund av covid-19 påverkade också nettoomsättningen.

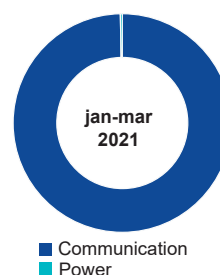
Operativt EBITA minskade till -0,8 miljoner (0,5). Den operativt EBITA-marginalen uppgick till -2,0 procent (0,7). Jämförelseperioden innehöll en positiv engångspost på 0,9 miljoner euro, vilket relaterade till upplösning av en reserv. Vidare uppgick effekten av avyttringen av affärsområdet Aviation & Security till -0,3 miljoner euro. De lägre volymerna bidrog också till nedgången men kompenserades delvis av god produktions- och resursplanering, kostnads kontroll och förbättrad riskhantering inom både communication och power.

Norge

	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Miljoner euro			
Nettoomsättning	33,9	47,0	177,7
Operativt EBITA	1,2	2,1	14,3
Antal medarbetare vid periodens slut	896	1 039	943
Nyckeltal			
Nettoomsättningstillväxt, %	-27,7 %	-2,3 %	-18,8 %
Organisk tillväxt ¹⁾ , %	-28,5 %	-	-
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	0,4	-3,4	-16,6
Operativt EBITA-marginal, %	3,6 %	4,4 %	8,0 %

1) Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter.

Nettoomsättning



Januari–mars 2021

Nettoomsättningen minskade med 13,0 miljoner euro till 33,9 miljoner euro (47,0), en minskning med 27,7 procent. Den organiska tillväxten, justerat för valutaeffekter, var -28,5 procent. De främsta orsakerna var stränga vinterförhållanden som påverkade fiberproduktionen samt uppstarten av det förnyade ramavtalet med Telenor. Vidare påverkade även covid-19 genom minskade och uppskjutna kundinvesteringar, vilket noterades under den andra halvan av 2020.

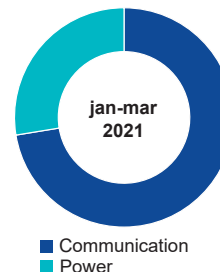
Operativt EBITA minskade till 1,2 miljoner euro (2,1). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till 3,6 procent (4,4). Den lägre omsättningen påverkade det operativa resultatet, men förbättrad effektivitet, resursplanering och en framgångsrik omstrukturering för att möta de lägre volymerna uppvägs delvis minskningen.

Danmark

	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Miljoner euro			
Nettoomsättning	26,2	33,7	118,1
Operativt EBITA	1,3	1,8	5,0
Antal medarbetare vid periodens slut	650	628	637
Nyckeltal			
Nettoomsättningstillväxt, %	-22,4 %	31,2 %	8,0 %
Organisk tillväxt ¹⁾ , %	-22,8 %	-	-
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	0,1	0,0	0,2
Operativt EBITA-marginal, %	5,1 %	5,3 %	4,3 %

1) Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter.

Nettoomsättning



Januari–mars 2021

Nettoomsättningen minskade med 7,6 miljoner euro till 26,2 miljoner euro (33,7), en minskning med 22,4 procent. Den organiska tillväxten, justerat för valutaeffekter, var -22,8 procent vilket främst beror på färdigställandet av ett stort projekt inom communication vilket genererade stora volymer under jämförelseperioden, samt lägre fiberaktivitet jämfört med ett ovanligt starkt år 2020. Vinterförhållandena påverkade också om än i mindre utsträckning.

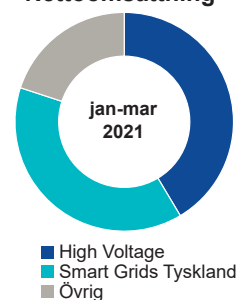
Operativt EBITA minskade till 1,3 miljoner euro (1,8). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till 5,1 procent (5,3). Trots den lägre omsättningen vidhölls marginalen på en bra nivå till följd av effektivitetsförbättringar, kostnadskontroll och anpassningar av organisationen.

Övrig verksamhet

Miljoner euro	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	21,4	36,5	127,5
Operativt EBITA	-0,9	-2,2	-3,3
Antal medarbetare vid periodens slut	1 214	1 821	1 235

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

Nettoomsättning



Januari–mars 2021

Nettoomsättningen minskade med 15,1 miljoner euro till 21,4 miljoner euro (36,5), en minskning med 41,3 procent. 8,1 miljoner euro relaterar till avyttringen av den tyska communication-verksamheten. Resterande förändring kommer främst från förseningar och uppskjutningar av polska high voltage-projekt på grund av marknadssituationen i landet och covid-19. Det operativt färdigställda Reisadalen, ett high voltage-projekt i Norge, och den pågående avvecklingen av Power Transmission International påverkade ytterligare.

Operativt EBITA ökade till -0,9 miljoner euro (-2,2), främst tack vare ett positivt resultat i Smart Grids Tyskland som ett resultat av god projektledning och en gynnsam marknad. Svårigheterna inom High Voltage fortsätter och arbetet pågår för att förbättra projektledningen och reducera riskerna.

Kassaflöde

Miljoner euro	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
EBIT	-0,8	-2,2	24,8
Avskrivningar och nedskrivningar	8,3	9,6	38,2
EBITDA	7,5	7,3	63,0
Förändringar i rörelsekapitalet	-20,9	-6,9	16,6
Totala finansiella kostnader och skatter	-3,0	-3,9	-13,9
Justering av vinst/förlust från försäljning av tillgångar och avyttring av verksamhet ¹⁾	-0,1	-0,1	-14,7
Övrigt	-0,9	-1,1	-1,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17,4	-4,7	49,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,5	-1,2	33,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11,7	-37,7	-121,6
Förändringar av likvida medel	-6,2	-43,7	-38,7
Likvida medel vid periodens början	26,0	65,2	65,2
Kursdifferens i likvida medel	0,5	-3,1	-0,6
Likvida medel vid periodens slut	20,3	18,5	26,0

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.

Januari–mars 2021

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -17,4 miljoner euro (-4,7). Den huvudsakliga påverkan kommer från förändring av nettorörelsekapitalet vilket ökade med 20,9 miljoner euro (-6,9) från en mycket låg nivå vid utgången av 2020. Förändringen återspeglar en normal säsongsmässig variation och nettorörelsekapitalet vid utgången av kvartalet var -4,8 miljoner euro (0,5).

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

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -0,5 miljoner euro (-1,2) främst relaterade till ersättningsinvesteringar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 11,7 miljoner euro (-37,7) inklusive en ökning av företagscertifikatutnyttjandet med 17,0 miljoner euro (minskning av 20,5), amortering av externa lån på 0,0 miljoner euro (10,0) och nettopåverkan genom betalningar av leasingkulder.

Eltel har fokuserat på att stärka balansräkningen och sänka nettoskuldsnivån under det gångna året. Insatserna har varit framgångsrika och nettoskulden, enligt definitionen i finansieringsavtalet, har minskat till 89,2 miljoner euro (133,8).

Finansiell ställning, likvida medel

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 217,9 miljoner euro (203,4) och koncernens totala tillgångar uppgick till 667,6 miljoner euro (709,7). Soliditeten uppgick till 34,1 procent (30,0).

Vid utgången av kvartalet uppgick tillgängliga likviditetsreserver till 130,3 miljoner euro (116,6). Per samma datum hade 70,0 miljoner euro av Eltels företagscertifikatsprogram utnyttjats (53,0 miljoner euro vid utgången av 2020).

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

Vid utgången av kvartalet uppgick garantier baserade på avtalsmässiga kommersiella åtaganden utfärdade av banker och andra finansinstitut till 100,6 miljoner euro (114,1). Beloppet för garantierna som utfärdades på uppdrag av joint ventures och tredje part var 0,1 miljoner euro (6,0).

Räntebärande skulder och nettoskuld

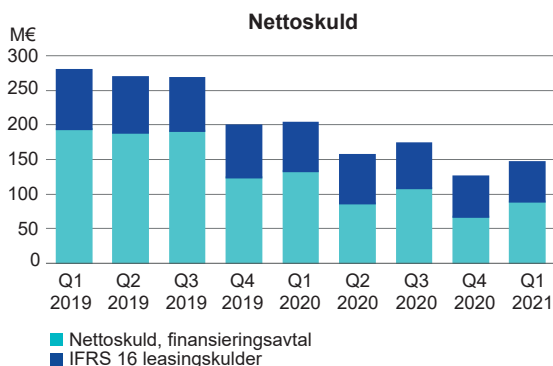
Miljoner euro	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Räntebärande skulder i balansräkningen	106,5	149,0	89,8
Leasingskulder i balansräkningen	59,7	71,8	60,8
Allokering av effektiv ränta till perioderna	0,9	0,4	1,0
Minus likvida medel	-20,3	-18,5	-26,0
Nettoskuld	146,8	202,7	125,6
Minus leasingskulder som inte ingår i finansieringsavtal	-57,6	-68,9	-58,3
Justerat för poster som innehas för försäljning	-	0,0	0,0
Nettoskuld, finansieringsavtal	89,2	133,8	67,4

Räntebärande skulder uppgick till 106,5 miljoner euro (149,0) varav 27,1 miljoner euro (32,3) var långfristiga och 79,4 miljoner euro (116,7) var kortfristiga. Leasingskulder uppgick till 59,7 miljoner euro (71,8) varav 39,1 miljoner euro (48,7) var långfristiga och 20,6 miljoner euro (23,2) var kortfristiga.

Kreditfaciliteter

Miljoner euro	31 mar 2021	Maturitet
Lånefacilitet, långfristigt lån	1,5	jun 2022
Lånefacilitet, långfristigt lån	25,6	feb 2023
Lånefacilitet, kortfristigt lån	10,0	dec 2021
Revolverande kreditlöfte	90,0	feb 2023
Checkräkningskrediter	20,0	årliga förnyelser
Totalt bundna kreditfaciliteter	147,1	
Företagscertifikatsprogram	150,0	N/A

Lånefaciliteten, det revolverande kreditlöftet och checkräkningskrediter är en del av koncernens bundna kreditfaciliteter. Utöver bundna faciliteter har koncernen också tillgång till kortfristiga skuld kapitalmarknader via företagscertifikatsprogram om 150 miljoner euro. Vid rapporteringsdagen utnyttjades 70,0 miljoner euro (69,0) av företagscertifikatsprogram och 0,0 miljoner euro (11,9) av det revolverande kreditlöftet.

**Övrig information****Risker och osäkerhetsfaktorer**

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

Den 31 oktober 2014 väckte Finlands Konkurs- och konsumentverk (KKV) talan i den finska marknadsdomstolen med yrkande om att marknadsdomstolen skulle besluta om en påföljdsavgift om 35 miljoner euro för Eltel med anledning av att Eltel, enligt KKV, hade deltagit i en överträdelse av konkurrensregler relaterat till Eltels verksamhet för byggande och planering av kraftledningar i Finland under perioden 2004–2011. Eltel har konsekvent gjort gällande att man inte brutit mot några konkurrensregler och har därför begärt att målet avvisas. Efter ett avgörande till Eltels fördel i mars 2016 av den finska marknadsdomstolen (där domstolen avvisade ärendet såsom preskriberat) överklagades målet av KKV till Högsta förvaltningsdomstolen (SAC). SAC beslutade i sin tur 2019 att hänskjuta tolkningen av frågan om preskription till EU-domstolen i Luxemburg. EU-domstolens avgörande i preskriptionsfrågan, vilket meddelades i januari 2021, bekräftar Eltels ståndpunkt under hela domstolsförfarandet. Målet har nu återupptagits av SAC för avkunnande av dom, vars tidpunkt är okänd. Mer information om KKV-ärendet finns tillgängligt i Årsredovisningen 2020 (sid 32).

Eltel spelar en viktig roll i att upprätthålla kritiska samhällsfunktioner i svåra situationer, såsom den pågående covid-19 pandemin. Det råder emellertid osäkerhet om pandemins framtida påverkan och dess varaktighet. Således kan den komma att ha en 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 2020 som publicerades den 30 mars 2021. Denna finns tillgänglig på Eltels hemsida: www.eltelgroup.com.

Större avtal annonserade under första kvartalet 2021

Inga större avtal har annonserats under kvartalet.

Större avtal annonserade efter rapportperioden

Inga större avtal har annonserats efter rapportperioden.

Finansiella utsikter

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

Transaktioner med närstående

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

Säsongseffekter

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

Presentation av delårsrapporten för det första kvartalet 2021

Eltel bjuder in analytiker och media att delta vid en presentation av delårsrapporten för det första kvartalet 2021, den 28 april 2021, kl. 11.00 (CEST), där Eltels VD och koncernchef Casimir Lindholm och CFO Saila Miettinen-Lähde kommer att stå värd för en presentation. En direktsänd webcast samt en presentation kommer att finnas tillgängliga på www.eltelgroup.com/investors.

För ytterligare information, kontakta:

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

Elin Otter, Director, Communications and Investor Relations
Tel. +46 72 59 54 692, elin.otter@eltelnetworks.com

Finansiell kalender

- Årsstämma 2021: 5 maj 2021
- Delårsrapport januari-juni 2021: 27 juli 2021
- Delårsrapport januari-september 2021: 3 november 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 28 april 2021 kl. 08.00 CEST.

Underskrift av VD

Stockholm den 28 april 2021

Eltel AB (publ)

Casimir Lindholm, VD och koncernchef

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Finansiell information i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Miljoner euro	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	182,0	236,6	938,0
Kostnad för sålda varor och tjänster	-163,0	-212,5	-838,6
Bruttoresultat	19,0	24,1	99,4
Övriga intäkter	0,7	0,3	22,5
Försäljnings- och administrationskostnader	-20,5	-25,7	-89,2
Övriga kostnader	-0,1	-0,9	-7,7
Andel av resultat i joint ventures	-	-0,1	-0,2
Rörelseresultat (EBIT)	-0,8	-2,2	24,8
Finansiella intäkter	0,0	0,2	0,5
Finansiella kostnader	-1,3	-2,2	-10,3
Finansiella poster, netto	-1,3	-1,9	-9,8
Resultat före skatt	-2,1	-4,2	14,9
Inkomstskatt	-0,6	-0,6	-9,7
Resultat efter skatt	-2,7	-4,8	5,3
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-2,6	-4,6	4,7
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	-0,1	0,6
Resultat per aktie			
Före utspädning, euro	-0,02	-0,03	0,03
Efter utspädning, euro	-0,02	-0,03	0,03

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

Miljoner euro	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Periodens resultat	-2,7	-4,8	5,3
Övrigt totalresultat			
Poster som inte ska återföras till resultaträkningen			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	-0,3	0,3	-4,8
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	-	0,0	0,1
Säkringar av nettoinvestering, netto efter skatt	0,5	3,2	-0,9
Valutakursdifferenser	1,2	-16,0	-0,6
Summa	1,7	-12,8	-1,4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1,4	-12,5	-6,2
Periodens resultat	-1,3	-17,3	-0,9
Resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-1,2	-17,2	-1,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	-0,1	0,6

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner euro	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	265,1	252,8	264,9
Immateriella anläggningstillgångar	42,0	39,6	38,3
Materiella anläggningstillgångar	14,3	24,9	20,0
Tillgångar med nyttjanderätt	58,4	70,7	59,2
Investeringar i joint venture	-	0,8	-
Finansiella tillgångar	0,6	0,4	0,5
Uppskjutna skattefordringar	19,2	24,7	19,1
Övriga finansiella tillgångar	-	35,0	-
Kundfordringar och andra fordringar	0,4	0,3	0,4
Summa anläggningstillgångar	400,0	449,2	402,5
Omsättningstillgångar			
Varulager	12,6	14,2	12,1
Övriga finansiella tillgångar	35,0	-	35,0
Kundfordringar och andra fordringar	199,8	205,8	201,7
Likvida medel	20,3	18,5	26,0
Summa omsättningstillgångar	267,7	238,5	274,8
Tillgångar som innehas för försäljning ²⁾	0,0	22,0	0,0
SUMMA TILLGÅNGAR	667,6	709,7	677,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	210,5	195,9	211,7
Innehav utan bestämmande inflytande	7,4	7,4	7,5
Summa eget kapital	217,9	203,4	219,2
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	27,1	32,3	27,7
Leasingskulder	39,1	48,7	39,0
Skulder till aktieägare ¹⁾	-	35,0	-
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	21,0	12,9	17,4
Uppskjutna skatteskulder	10,8	10,4	11,0
Avsättningar	2,7	3,2	2,7
Övriga långfristiga skulder	0,5	0,4	0,5
Summa långfristiga skulder	101,2	142,8	98,4
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	79,4	116,7	62,1
Skulder till aktieägare ¹⁾	20,6	23,2	21,8
Leasingskulder	35,0	-	35,0
Avsättningar	6,8	13,4	7,5
Förskott från kunder	28,1	30,9	32,2
Leverantörsskulder och andra skulder	174,8	171,1	197,4
Summa kortfristiga skulder	344,7	355,3	356,0
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning ²⁾	3,9	8,2	3,8
Summa skulder	449,8	506,3	458,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	667,6	709,7	677,3

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

2) Tillgångar som innehas för försäljning inkluderar den tyska high voltage-verksamheten den 31 mars 2021 och 31 december 2020 och den tyska communication-verksamheten och affärsområdet Aviation & Security den 31 mars 2020.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Miljoner euro	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	-0,8	-2,2	24,8
Justeringar:			
Avskrivningar och nedskrivningar	8,3	9,6	38,2
Vinst/förlust från försäljning av tillgångar och avyttring av verksamhet ¹⁾	-0,1	-0,1	-14,7
Förmånsbestämda pensionsplaner	-0,9	-1,0	-3,0
Övriga icke kassaflödespåverkande förändringar	0,0	-0,1	1,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster, skatter och förändringar i rörelsekapitalet	6,6	6,1	46,7
Ränta och övriga erlagda finansiella kostnader, netto	-0,5	-3,2	-10,4
Erhållna/betalda inkomstskatter	-2,5	-0,7	-3,5
Totala finansiella kostnader och skatter	-3,0	-3,9	-13,9
Förändringar i rörelsekapitalet:			
Kundfordringar och andra fordringar	2,0	16,5	24,9
Leverantörsskulder och andra skulder	-22,4	-23,4	-10,4
Varulager	-0,5	-0,1	2,1
Förändringar i rörelsekapitalet	-20,9	-6,9	16,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17,4	-4,7	49,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Köp av materiella anläggningstillgångar, netto	-0,5	-1,2	-4,4
Avyttring av verksamhet, netto likvida medel	-	-	37,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,5	-1,2	33,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna kortfristiga lån	17,0	17,5	38,4
Betalning av kortfristiga lån	-	-38,4	-87,4
Betalning av finansiella skulder	-	-9,9	-46,1
Förändring leasingkulder	-6,2	-6,8	-26,2
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-0,6
Förändring övriga finansiella tillgångar	0,9	-0,1	0,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11,7	-37,7	-121,6
Förändringar av likvida medel	-6,2	-43,7	-38,7
Likvida medel vid periodens början	26,0	65,2	65,2
Kursdifferens i likvida medel	0,5	-3,1	-0,6
Likvida medel vid periodens slut	20,3	18,5	26,0

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				
Eget kapital 1 jan 2021	158,8	490,6	-370,6	-41,5	10,6	-36,3	211,7	7,5	219,2	
Totalresultat för perioden	-	-	-2,6	-0,3	0,5	1,2	-1,2	-0,1	-1,3	
Transaktioner med aktieägare:										
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	0,0	
Transaktioner med aktieägare	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	0,0	
Eget kapital 31 mar 2021	158,8	490,6	-373,2	-41,8	11,2	-35,1	210,5	7,4	217,9	

Miljoner euro	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare							Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	Säkringsreserv	Omräkningsdifferenser				
Eget kapital 1 jan 2020	158,8	490,6	-375,4	-36,7	11,4	-35,7	213,1	7,6	220,7	
Totalresultat för perioden	-	-	-4,6	0,3	3,2	-16,0	-17,2	-0,1	-17,3	
Transaktioner med aktieägare:										
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	0,0	
Transaktioner med aktieägare	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	0,0	
Eget kapital 31 mar 2020	158,8	490,6	-380,0	-36,5	14,7	-51,7	195,9	7,4	203,4	

Miljoner euro	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				
Eget kapital 1 jan 2020	158,8	490,6	-375,4	-36,7	11,4	-35,7	213,1	7,6	220,7	
Totalresultat för perioden	-	-	4,7	-4,8	-0,8	-0,6	-1,5	0,6	-0,9	
Transaktioner med aktieägare:										
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	0,0	
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-0,6	-0,6	
Transaktioner med aktieägare	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-0,6	-0,6	
Eget kapital 31 dec 2020	158,8	490,6	-370,6	-41,5	10,6	-36,3	211,7	7,5	219,2	

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag har upprättats enligt IFRS med tillämpning av *IAS 34 Delårsrapportering* och tillämpliga regler i den svenska årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är de samma som användes av koncernen och moderbolaget för räkenskapsåret 2020. De nya IFRS-standarderna, ändringarna eller tolkningarna som gäller för räkenskapsåret 2021 eller senare förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nyckeltal

Koncernens nyckeltal

Miljoner euro	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020	Rullande 12-mån
Nettoomsättning	182,0	236,6	938,0	883,4
Nettoomsättningstillväxt, %	-23,1	-5,7	-13,8	-17,7
Operativt EBITA	-0,7	-2,1	11,4	12,8
Operativt EBITA-marginal, %	-0,4	-0,9	1,2	1,4
Jämförelsestörande poster	-	-	14,1	14,1
EBITDA	7,5	7,3	63,0	63,2
Rörelseresultat (EBIT)	-0,8	-2,2	24,8	26,3
EBIT-marginal, %	-0,4	-0,9	2,6	3,0
Resultat efter finansiella poster	-2,1	-4,2	14,9	17,0
Periodens resultat efter skatt	-2,7	-4,8	5,3	7,4
Resultat per aktie, euro, före och efter utspädning	-0,02	-0,03	0,03	0,04
Avkastning på eget kapital (ROE), % ¹⁾	3,5	-10,1	2,4	3,5
Avkastning på operativt sysselsatt kapital (ROCE), % ¹⁾	13,5	-6,6	13,0	13,5
Skuldsättningsgrad ¹⁾	2,3	6,9	2,0	2,3
Rörelsekapital, netto	-4,8	0,5	-25,1	-4,8
Antal medarbetare vid periodens utgång	5 330	6 652	5 449	5 330

Koncernens nyckeltal per kvartal

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

1) Beräknat på rullande 12 månader.
Definitioner och nyckeltal presenteras på sidan 22.

Nettoomsättning per segment

Miljoner euro	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Finland	60,8	58,9	300,2
Sverige	41,1	63,1	224,5
Norge	33,9	47,0	177,7
Danmark	26,2	33,7	118,1
Övrig verksamhet ¹⁾	21,4	36,5	127,5
Eliminering mellan segmenten	-1,4	-2,6	-10,1
Summa, nettoomsättning	182,0	236,6	938,0

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

Nettoomsättning per segment uppdelat i communication och power

Miljoner euro		jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Finland	Communication	20,6	18,4	102,5
	Power	40,1	40,5	197,8
Sverige	Communication	37,1	57,6	204,2
	Power	4,0	5,5	20,3
Norge	Communication	33,9	46,7	177,2
	Power	0,1	0,3	0,5
Danmark	Communication	19,0	28,7	96,2
	Power	7,2	5,0	21,9
Övrig verksamhet	Communication	3,3	10,8	23,4
	Power	17,1	23,3	90,8
	Övriga verksamheter	0,9	2,3	13,3
Eliminering mellan segmenten		-1,4	-2,6	-10,1
Summa, nettoomsättning		182,0	236,6	938,0

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

Nettoomsättning per affärsområde

Miljoner euro	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Communication	112,8	160,1	594,9
Power	68,3	74,2	329,8
Övrig verksamhet	0,9	2,3	13,3
Summa, nettoomsättning	182,0	236,6	938,0

Nettoomsättning per typ av tjänst

Miljoner euro	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Projektleveranstjänster	37,2	48,9	201,9
Upgraderingstjänster	97,0	125,4	495,9
Underhållstjänster	47,8	62,3	240,2
Summa, nettoomsättning	182,0	236,6	938,0

Avstämning av segmentsresultat

Miljoner euro	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Operativt EBITA per segment			
Finland	0,7	-0,8	7,2
Sverige	-0,8	0,5	-3,7
Norge	1,2	2,1	14,3
Danmark	1,3	1,8	5,0
Övrig verksamhet	-0,9	-2,2	-3,3
Koncernfunktioner	-2,2	-3,4	-8,1
Operativt EBITA, koncernen	-0,7	-2,1	11,4
Vinst från försäljning av verksamhet	-	-	19,8
Värdering av tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-5,7
Jämförelsestörande poster i EBITA ¹⁾	-	-	14,1
Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-0,1	-0,2	-0,7
Rörelseresultat (EBIT)	-0,8	-2,2	24,8
Finansiella poster, netto	-1,3	-1,9	-9,8
Resultat före skatt	-2,1	-4,2	14,9

1) Under 2020, inkluderar jämförelsestörande poster i EBITA en positiv påverkan om 20,4 miljoner euro från avyttringen av den tyska communication-verksamheten och affärsområdet Aviation & Security, -0,7 miljoner euro från avyttringen av Eltels andel i Murphy Eltel JV Limited och -4,9 miljoner euro från värdering av den tyska high voltage-verksamheten som innehas för försäljning.

Rörelsekapital, netto och operativt sysselsatt kapital

Miljoner euro	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Varulager	12,6	14,2	12,1
Kundfordringar och andra fordringar	199,8	205,8	201,7
Avsättningar	-9,5	-16,6	-10,2
Förskott från kunder	-28,1	-30,9	-32,2
Leverantörsskulder och andra skulder	-174,8	-171,1	-197,4
Övrigt	-4,7	-0,9	0,9
Rörelsekapital, netto	-4,8	0,5	-25,1
Immateriella tillgångar exklusive förvävsrelaterade övervärden	14,4	11,6	10,4
Materiella anläggningstillgångar	14,3	24,9	20,0
Tillgångar med nyttjanderätt	58,4	70,7	59,2
Operativt sysselsatt kapital	82,3	107,7	64,5

Exklusive tillgångar och skulder som innehas för försäljning: den 31 mars 2021 och den 31 december 2020 den tyska high voltage-verksamheten och den 31 mars 2020 den tyska communication-verksamheten och affärsområdet Aviation & Security.

Personal per segment

	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Finland	1 446	1 420	1 470
Sverige	965	1 581	1 003
Norge	896	1 039	943
Danmark	650	628	637
Övrig verksamhet	1 214	1 821	1 235
Koncernfunktioner	159	163	161
Totalt antal medarbetare (vid periodens slut)	5 330	6 652	5 449

Avtalsbalanser

Miljoner euro	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Kundfordringar	82,1	93,6	98,8
Avtalstillgångar	95,4	88,6	85,1
Summa tillgångar relaterade till kontrakt med kunder	177,5	182,2	183,9
Förskott från kunder	28,1	30,9	32,2
Summa skulder relaterade till kontrakt med kunder	28,1	30,9	32,2

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

Rörelseförvärv, avyttringar samt tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Januari–mars 2021

Under januari-mars 2021 gjordes inga förvärv.

Den 22 mars 2021 tecknade Eltel ett avtal om att avyttra High Voltage Tyskland till ENACO GmbH, en tysk tjänsteleverantör inom energisektorn. Affären förväntas slutföras under andra kvartalet 2021. I slutet av 2020 klassificerade Eltel High Voltage Tyskland som tillgångar som innehas för försäljning och värderingen påverkade koncernens EBIT med -5,7 miljoner euro under fjärde kvartalet 2020. Transaktionen beräknas ha en negativ kassaflödeseffekt på 3,8 miljoner euro. Som en del av avyttringen kommer Eltel att anlita ENACO som underleverantör för slutförandet av vissa projekt som förväntas färdigställas under 2021 och 2022. Avyttringen är föremål för sedvanliga godkännanden. High Voltage Tyskland kvarstår som tillgångar som innehas för försäljning under första kvartalet 2021.

Helår 2020

Under januari-mars 2020 gjordes inga förvärv eller avyttringar. Den 31 mars 2020 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.

Under 2020 slutfördes följande avyttringar:

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

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

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

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

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Miljoner euro	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Tillgångar			
Goodwill och andra immateriella anläggningstillgångar	0,0	12,4	0,0
Materiella anläggningstillgångar	0,0	1,5	0,0
Tillgångar med nyttjanderätt	0,0	0,8	0,0
Kundfordringar och andra tillgångar	0,0	7,3	0,0
Tillgångar som innehas för försäljning	0,0	22,0	0,0
Skulder			
Leasingskulder	0,0	0,8	0,0
Förskott från kunder	-	1,6	-
Leverantörsskulder och andra skulder	3,9	5,8	3,8
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	3,9	8,2	3,8

Leasing

Tillgångar med nyttjanderätt

Miljoner euro	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Byggnader	32,5	37,0	32,0
Maskiner och inventarier	25,9	33,6	27,2
Totalt	58,4	70,7	59,2

Förändringar i tillgångar med nyttjanderätt under perioden

Miljoner euro	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
1 jan	59,2	77,4	77,4
Anskaffningar	6,2	3,7	13,6
Avskrivningar	-5,9	-6,7	-26,7
Överföring till tillgångar som innehas för försäljning	-0,0	-0,8	-1,3
Avyttringar	-	-	-3,8
Omräkningsdifferenser	-1,1	-3,0	0,0
Utgående balans	58,4	70,7	59,2

Leasingskulder

Miljoner euro	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Långfristiga	39,0	48,7	39,0
Kortfristiga	20,6	23,2	21,8
Totalt	59,7	71,8	60,8

Uppskjutna skatter

Miljoner euro	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Uppskjutna skattefordringar	19,2	24,7	19,1
Uppskjutna skatteskulder	-10,8	-10,4	-11,0
Summa	8,4	14,3	8,2

I december 2020, redovisades bruttobeloppet på 13,0 miljoner euro (17,0) i uppskjuten skattefordran som underskottsavdrag, varav 6,0 miljoner euro (10,0) avser verksamheter i Sverige. Det fanns inga förändringar under första kvartalet 2021. Uppskjutna skattefordringar redovisas för underskottsavdrag i den utsträckning som utnyttjandet mot framtida skattepliktiga vinster är troligt. Den framtida beskattningsbara vinstberäkningen baseras på nuvarande affärsplaner som godkänts av ledningen.

Finansiella instrument

Derivatinstrument	31 mar 2021		31 mar 2020		31 dec 2020	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Miljoner euro						
Valutaderivat	48,9	0,8	35,7	0,2	30,9	0,3
Inbäddade derivat	1,4	-0,1	14,9	0,2	1,3	-0,2
Råvaruderivat	-	-	0,2	0,0 ¹⁾	-	-
Totalt	50,3	0,6	50,7	0,4	32,2	0,0

Avsedda som kassafördessäkringar ¹⁾ -0,0 miljoner euro. Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via resultatet utgörs enbart av derivat. Verkligt värde för derivatinstrument baseras på marknadsdata (nivå 2 observerbar information) per balansdagen.

Verkligt värde på finansiella instrument värderat till anskaffningsvärde

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

Resultat per aktie

	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2,6	-4,9	4,7
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, före utspädning	156 649 081	156 649 081	156 649 081
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, efter utspädning	156 722 332	156 669 690	156 693 645
Resultat per aktie före utspädning	-0,02	-0,03	0,03
Resultat per aktie efter utspädning	-0,02	-0,03	0,03

Definitioner och nyckeltal

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

IFRS nyckeltal

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

Alternativa nyckeltal (Alternative performance measures, APM)

Operativt EBITA Rörelseresultat före förvävsrelaterade avskrivningar och jämförelsestörande poster

Operativt EBITA-marginal, %
$$\frac{\text{Operativt EBITA}}{\text{Nettoomsättning}}$$

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

EBIT-marginal, %
$$\frac{\text{EBIT}}{\text{Nettoomsättning}}$$

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

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

Nettoskuld Räntebärande skulder (exklusive skulder till aktieägarna) - likvida medel

Nettoskuld, finansieringsavtal Räntebärande skulder (exklusive skulder till aktieägarna) - likvida medel - IFRS 16 leasingkulder

Rörelsekapital, netto Netto av justeringar av varulager, kundfordringar och andra fordringar, avsättningar, förskott från kunder och övriga skulder, exklusive poster inom dessa balansposter som inte anses utgöra en del av det operativa rörelseresultatet: värdering av derivat och inkomstskatteskulder.

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

Avkastning på operativt sysselsatt kapital (ROCE), %¹⁾
$$\frac{\text{Operativt EBITA} \times 100}{\text{Operativt sysselsatt kapital (genomsnitt under rapportperioden)}}$$

Avkastning på eget kapital (ROE), %¹⁾
$$\frac{\text{Resultat efter skatt} \times 100}{\text{Summa eget kapital (genomsnitt under rapportperioden)}}$$

Skuldsättningsgrad¹⁾
$$\frac{\text{Nettoskuld}}{\text{EBITDA}}$$

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	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	-	-	2,6
Administrationskostnader	-1,0	-2,1	-8,4
Rörelseresultat	-1,0	-2,1	-5,9
Ränta och övriga finansiella intäkter	5,5	5,7	23,0
Ränta och övriga finansiella kostnader	-0,9	-0,6	-3,9
Finansiella poster, netto	4,6	5,2	19,1
Resultat före skatt	3,6	3,1	13,2
Koncernbidrag	-	-	-12,0
Skatter	-	-0,4	-0,4
Nettoresultat	3,6	2,8	0,9

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner euro	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella tillgångar			
Andelar i koncernföretag	68,3	68,3	68,3
Långfristiga lånefordringar från koncernföretag	498,8	489,0	493,3
Övriga finansiella tillgångar	-	35,0	-
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Summa anläggningstillgångar	567,2	592,4	561,7
Omsättningstillgångar			
Övriga finansiella tillgångar	35,0	-	35,0
Kundfordringar och andra fordringar	0,3	0,2	2,1
Fordringar från koncernkonto	-	1,6	0,2
Likvida medel	0,1	0,2	0,1
Summa omsättningstillgångar	35,4	2,0	37,4
SUMMA TILLGÅNGAR	602,6	594,4	599,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	158,8	158,8	158,8
Reservfond	0,5	0,5	0,5
Summa bundet eget kapital	159,3	159,3	159,3
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	285,8	284,8	284,9
Periodens resultat	3,6	2,8	0,9
Summa fritt eget kapital	289,3	287,6	285,7
Summa eget kapital	448,6	446,9	445,0
Långfristiga skulder			
Skulder till aktieägare	-	35,0	-
Summa långfristiga skulder	-	35,0	-
Kortfristiga skulder			
Skulder	69,2	68,8	52,2
Skulder till aktieägare	35,0	-	35,0
Skulder till koncernföretag	48,6	42,1	65,7
Leverantörsskulder och andra skulder	1,2	1,6	1,2
Summa kortfristiga skulder	154,0	112,5	154,0
Summa skulder	154,0	147,5	154,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	602,6	594,4	599,1

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.

Balanserad vinst inkluderar 0,0 miljoner euro av aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument per 31 mars 2021.

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