

Eltelkoncernen

Delårsrapport januari-september 2026

Stockholm den 29 oktober 2026

Juli–september 2026

- Nettoomsättning 196,2 miljoner euro (208,2), en minskning på 5,8 %. Organisk tillväxt¹⁾ var -6,6 %
- Bruttoresultat 27,7 miljoner euro (27,8) och bruttomarginal 14,1 % (13,3)
- Justerad EBITA²⁾ 11,0 miljoner euro (9,1) och justerad EBITA-marginal 5,6 % (4,3)
- Jämförelsestörande poster³⁾ -1,0 miljoner euro (-0,3)
- Rörelseresultat (EBIT) 10,1 miljoner euro (8,8) och EBIT-marginal 5,1 % (4,2)
- Periodens resultat 8,7 miljoner euro (3,0)
- Resultat per aktie 0,05 euro (0,02), före och efter utspädning
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 0,5 miljoner euro (-19,1)

Januari–september 2026

- Nettoomsättning 587,0 miljoner euro (578,8), en ökning på 1,4 %. Organisk tillväxt¹⁾ var 0,2 %
- Bruttoresultat 75,3 miljoner euro (72,5) och bruttomarginal 12,8 % (12,5)
- Justerad EBITA²⁾ 19,7 miljoner euro (12,4) och justerad EBITA-marginal 3,4 % (2,2)
- Jämförelsestörande poster³⁾ -2,3 miljoner euro (-1,3)
- Rörelseresultat (EBIT) 17,4 miljoner euro (11,1) och EBIT-marginal 3,0 % (1,9)
- Periodens resultat 6,4 miljoner euro (-0,4)
- Resultat per aktie 0,04 euro (-0,02), före och efter utspädning
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -15,2 miljoner euro (-9,4) inklusive en återbetalning av uppskov på betald skatt i Sverige på 15,8 miljoner euro
- Nettoskuld 179,0 miljoner euro (171,6)

Väsentliga händelser under och efter rapportperioden

- Under tredje kvartalet tecknade Eltel nya kontrakt till ett sammanlagt värde, s.k. TCV, av 680,7 miljoner euro (176,2) och värdet på den totala orderboken ⁴⁾ var 1,7 miljarder euro (1,2).
- Den 26 augusti meddelades att Eltel förvärvat EWills gatubelysningsverksamhet i Danmark, vilket stärker bolagets marknadsposition på Jylland och breddar erbjudandet inom offentlig belysningsinfrastruktur.
- Den 8 september meddelades att Eltel Norge tilldelats ett långsiktigt partneravtal med Telenor Norge som exklusiv leverantör av entreprenadtjänster för nätutbyggnad, underhåll och uppgraderingar. Avtalet förväntas generera intäkter på mer än 475 miljoner euro under den inledande femårsperioden, med ett potentiellt sammanlagt kontraktsvärde på 1 miljard euro inklusive optionsår.
- Den 11 september meddelades att Eltel tilldelats ett ramavtal med KONSTANT i Danmark till ett värde av 73 miljoner euro. Avtalet omfattar underhåll och utbyggnad av eldistributionsnätet och stärker Eltels position på den danska kraftmarknaden.
- Den 13 oktober tillkännagavs att Eltel Sverige signerat det ramavtal med Vattenfall Eldistribution, som offentliggjordes den 8 juni 2026, efter slutförd överklagandeprocess. Den inledande fyraårsperioden motsvarar ett kontraktsvärde på cirka 137,5 miljoner euro och det totala kontraktsvärdet, inklusive optionsåren, uppgår till 275 miljoner euro.

Nyckeltal

Miljoner euro	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Nettoomsättning	196,2	208,2	587,0	578,8	817,8
Nettoomsättningstillväxt, %	-5,8 %	-1,0 %	1,4 %	-3,9 %	-1,3 %
Bruttoresultat	27,7	27,8	75,3	72,5	105,1
Bruttomarginal, %	14,1 %	13,3 %	12,8 %	12,5 %	12,9 %
Justerad EBITDA	18,4	16,4	41,5	34,4	50,4
Justerad EBITA ²⁾	11,0	9,1	19,7	12,4	20,7
Justerad EBITA-marginal, %	5,6 %	4,3 %	3,4 %	2,2 %	2,5 %
Rörelseresultat (EBIT)	10,1	8,8	17,4	11,1	19,4
Rörelsekapital, netto	-18,2	-31,0	-18,2	-31,0	-60,4
Nettoskuld	179,0	171,6	179,0	171,6	141,9
Medelantalet anställda, FTE	3 623	3 869	3 666	3 931	3 894

1) Organisk tillväxt är justerat för valutaeffekter och förvärv.

2) Eltel följer segmentens lönsamhet med justerad EBITA som inte inkluderar omstrukturingskostnader eller andra jämförelsestörande poster. Se sidorna 24–25 för definitioner av nyckeltal.

3) Se avstämning av segmentsresultat på sidan 21 för mer information.

4) Den totala orderboken inkluderar den bekräftade orderstocken och den bästa uppskattningen för obekräftade återstående delar av ramavtal fram till avtalets slut.

Högsta lönsamheten sedan 2015 och orderbok på rekordnivå

Jag är mycket glad över att kunna rapportera ett tredje kvartal som tydligt visar de konsekventa framsteg vi gör i arbetet med att bygga ett mer lönsamt Eltel. Vårt fokus på kommersiell och operativ optimering har gett resultat. Justerad EBITA uppgick till 11,0 miljoner euro, med en justerad EBITA-marginal på 5,6 procent. Båda är de högsta kvartalsnivåerna sedan 2015.

Samtidigt hade jag gärna sett en starkare utveckling av nettoomsättningen, som minskade med 5,8 procent till 196,2 miljoner euro. Verksamheten fortsatte att påverkas av lägre volymer inom fiberutbyggnad och minskat bidrag från större projekt. Positivt är att kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades avsevärt jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Eftersom förnyad tillväxt fortsatt är en viktig prioritering, är det ett tydligt styrkebesked att vi under kvartalet tecknade kontrakt till ett sammanlagt värde om 680,7 miljoner euro, jämfört med 176,2 miljoner euro ett år tidigare. Vår orderbok nådde rekordhöga 1,7 miljarder euro vid slutet av kvartalet, jämfört med 1,2 miljarder euro (under föregående år). Partneravtalet med Telenor i Norge bidrog stort till den positiva utvecklingen av orderboken. Den starka försäljningsutvecklingen fortsatte även efter kvartalets utgång genom det slutliga undertecknandet av service- och underhållsavtalet med Vattenfall i Sverige. Cirka 90 procent av ökningen i orderboken avser service- och underhållsavtal, vilket stärker vår förmåga att planera framåt och optimera organisationen.

Vårt fokus är nu att bygga upp den kapacitet som krävs för att omsätta den starka kommersiella utvecklingen i lönsamma leveranser och tillväxt. Volymerna från de nya kontrakten kommer att öka gradvis från och med första kvartalet nästa år, medan den fulla effekten på nettoomsättningen väntas bli synlig först under tredje kvartalet 2027.

I Finland fortsatte vi att bevisa vår förmåga att förbättra lönsamheten på en föränderlig marknad. Trots att volymerna inom Communication fortsatte att minska, så lyfte en högre operativ effektivitet inom både Communication och Power den justerade EBITA-marginalen till över 10 procent. Till följd av nedgången i volymerna inom fiber till hemmet (FTTH) från tidigare års toppnivåer, genomför vi en anpassning av organisationen. Denna inleddes under kvartalet och förväntas vara slutförd före årsskiftet. Parallellt med anpassningen ökar aktiviteten inom datacenterlösningar och vi säkrade vårt första större finska kontrakt för arbeten inuti ett datacenter.

I Sverige förbättrade vi också lönsamheten, drivet av telekommunikation, offentlig infrastruktur och försvar. Dessa områden fortsatte att utvecklas positivt, även om de inte fullt ut kunde kompensera för de lägre volymerna inom Power efter projektavslut inom Smart meters.

Efter kvartalets utgång kunde vi, sedan överklagandeprocessen avslutats, slutligen signera det tidigare annonserade avtalet med Vattenfall Eldistribution. Med ett värde om cirka 275 miljoner euro, inklusive optionsår, är detta vårt hittills största kontrakt i Sverige och innebär en betydande expansion av vår svenska Power-verksamhet.

Begränsningarna i det danska elnätet kvarstod och Danmark & Tyskland hade ett utmanande kvartal, med lägre volymer och lönsamhet. Minskad aktivitet inom Communication fortsatte att tynga resultatet, trots positiva bidrag från Smart meters. Genom det nya avtalet med KONSTANT om 73 miljoner euro stärker vi vår position avsevärt och står väl rustade att ta vara på framtida möjligheter på den danska kraftmarknaden.

I Norge fortsatte vi att förbättra lönsamheten genom verksamhetsoptimering, digitalisering och förbättrad beläggning. Emerging services växte, drivet av datacenterlösningar, även om lägre telekomvolymerna fortsatte att sätta press på nettoomsättningen. Genom det nya långsiktiga partnerskapet med Telenor Norge har vi den orderbok som krävs för en stark och lönsam tillväxt. Detta är vår största kontraktsvinst någonsin: Baserat på förväntade volymer kommer avtalet att generera intäkter på mer än 475 miljoner euro under den inledande femårsperioden, med ett potentiellt totalt kontraktsvärde på 1 miljard euro inklusive samtliga optionsår.

Jag är mycket glad över det starka förtroende våra kunder visar Eltel och ser samtidigt ett allt större, långsiktigt, behov av vår kompetens. Digitalisering och elektrifiering driver efterfrågan på konnektivitet och nya kraftlösningar, samtidigt som geopolitiska utmaningar förstärker betydelsen av motståndskraftig kritisk infrastruktur. I februari 2026 sade jag att jag var övertygad om att vi skulle nå vårt lönsamhetsmål på 5 procent inom 12 till 18 månader, och med denna positiva utveckling känner jag mig fortsatt trygg i att vi kommer att nå målet.

Håkan Dahlström, vd och koncernchef



Om Eltel och koncernens strategi

Kort om Eltel

Eltel är den ledande leverantören av tjänster för kritisk infrastruktur som möjliggör såväl förnybar energi som högpresterande kommunikationsnätverk. Verksamheten bedrivs i Norden, Tyskland, Polen (ett s.k. Shared Services Center) och Litauen i landsbaserade organisationer med egna resultatansvar.

Inom affärsområdet Communication bygger Eltel nätverk och stödjer samhällets behov av ökad digitalisering. Vi erbjuder främst design, installationer, uppgraderingar och underhållstjänster till ägare och operatörer av mobila och fasta kommunikationsnät och allt mer till privat och offentlig sektor.

Inom affärsområdet Power möjliggör Eltel omställningen till förnybar energi och elektrifiering av samhället. Vi erbjuder underhållstjänster och uppgraderingar av kraftdistribution och kraftledningar, smarta elmätare och kompletta lösningar inom e-Mobility, Solar PV, vindkraft och energilagring.

Med vår expertis inom både Communication och Power är vi väl rustade att erbjuda omfattande lösningar för datacenter, ett område som vi gick in i 2024 och som nu utgör en viktig och växande del av vår s.k. "Emerging services".

Vår strategi – mot hållbar lönsam tillväxt

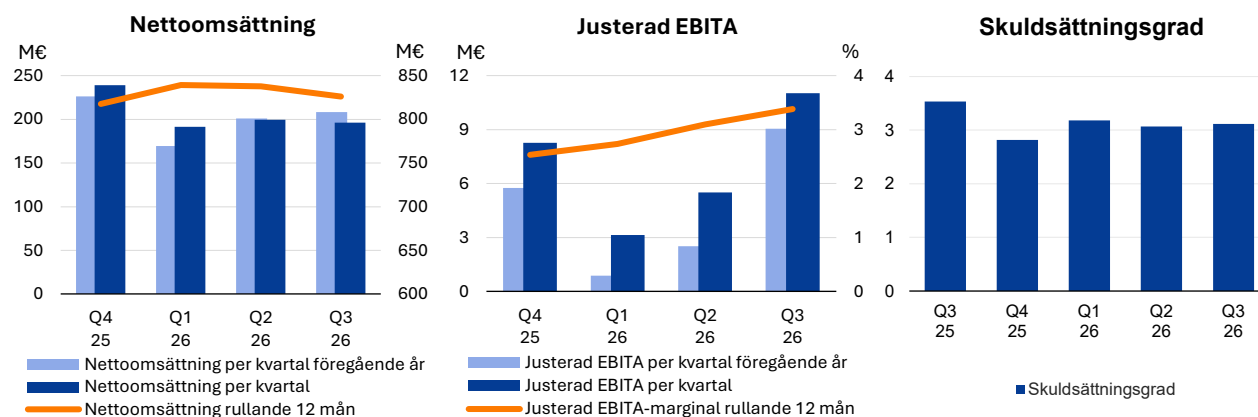
Genom vår strategi lägger vi grunden för en hållbar lönsam tillväxt. Detta involverar:

- Förbättrade vinstmarginaler genom operativ och kommersiell optimering
- Kundexpansion inom vår tjänsteportfölj för Classic Services
- Betydande nettoomsättningstillväxt inom vår portfölj för Emerging Services
- En vinnande kultur som skapar engagemang och framgång
- Branschledarskap inom hållbarhet genom hela värdekedjan

Vår strategi gör att Eltel kan säkerställa långsiktigt värdeskapande för våra aktieägare, kunder, medarbetare och samhället i stort.

Eltels finansiella mål

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 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Nettoomsättning	196,2	208,2	587,0	578,8	817,8
Justerad EBITDA	18,4	16,4	41,5	34,4	50,4
Justerad EBITA	11,0	9,1	19,7	12,4	20,7
Jämförelsestörande poster	-1,0	-0,3	-2,3	-1,3	-1,3
EBIT	10,1	8,8	17,4	11,1	19,4
Periodens resultat	8,7	3,0	6,4	-0,4	3,2
Nyckeltal					
Nettoomsättningstillväxt, %	-5,8 %	-1,0 %	1,4 %	-3,9 %	-1,3 %
Organisk tillväxt ¹⁾ , %	-6,6 %	-1,6 %	0,2 %	-2,3 %	-0,6 %
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	1,6	1,3	6,8	3,6	7,4
Effekt av förvärv på nettoomsättning, MEUR	0,1	-	0,1	-	-
Justerad EBITA-marginal, %	5,6 %	4,3 %	3,4 %	2,2 %	2,5 %
Skattesats, %	-41,9 %	23,4 %	-28,3 %	132,8 %	39,8 %
Resultat per aktie, euro, efter utspädning	0,05	0,02	0,04	-0,02	0,00

1) Organisk tillväxt är justerad för valutaeffekter och förvärv.

Juli–september 2026

Nettoomsättningen minskade med 5,8 procent till 196,2 miljoner euro (208,2). Den organiska nettoomsättningen, justerad för valutaeffekter och förvärv, minskade med 6,6 procent. Nettoomsättningen minskade i Finland, Sverige och Danmark & Tyskland och var oförändrad i Norge.

Justerad EBITA ökade till 11,0 miljoner euro (9,1) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 5,6 procent (4,3). Lönsamheten förbättrades i samtliga segment utom Danmark & Tyskland.

Jämförelsestörande poster uppgick till -1,0 miljoner euro (-0,3) inklusive omställningskostnader i Danmark och Sverige. Dessa kostnader består huvudsakligen av personalkostnader. Det tredje kvartalet 2025 inkluderade omstruktureringsskostnader i Norge, vilka huvudsakligen bestod av personalkostnader.

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

EBIT uppgick till 10,1 miljoner euro (8,8).

Finansiella poster, netto uppgick till -3,9 miljoner euro (-4,8).

Skatter uppgick till 2,6 miljoner euro (-0,9). Skatter för perioden juli-september är huvudsakligen hänförliga till tillgångsredovisning av tidigare icke värderade skatteförluster.

Periodens resultat uppgick till 8,7 miljoner euro (3,0). Resultat per aktie uppgick till 0,05 euro (0,02).

Januari–september 2026

Nettoomsättningen ökade med 1,4 procent till 587,0 miljoner euro (578,8). Den organiska nettoomsättningen, justerad för valutaeffekter och förvärv, ökade med 0,2 procent. Ökad nettoomsättning i Finland och Norge kompenserade för minskad nettoomsättning i Danmark & Tyskland och Sverige.

Justerad EBITA ökade till 19,7 miljoner euro (12,4) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 3,4 procent (2,2). Lönsamhetsförbättringar i Norge, Finland och Sverige motverkade nedgången i justerade EBITA-marginaler i Danmark & Tyskland.

Jämförelsestörande poster uppgick till -2,3 miljoner euro (-1,3) inklusive omställningskostnader i Danmark och Sverige. Dessa kostnader bestod huvudsakligen av personalkostnader. Januari-september 2025 inkluderade omstruktureringsskostnader i Norge, vilka huvudsakligen bestod av personalkostnader.

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

EBIT uppgick till 17,4 miljoner euro (11,1).

Finansiella poster, netto uppgick till -12,3 miljoner euro (-9,9). Majoriteten av ökningen berodde på att räntan på hybridobligationen under 2025 (klassificerad som eget kapital) ersattes med räntekostnader på obligationen.

Skatter uppgick till 1,4 miljoner euro (-1,7) vilket motsvarar netto av skattekostnaden i länder med beskattningsbar vinst samt till tillgångsredovisning av tidigare icke värderade skatteförluster. Effektiv skattesats uppgick till -28,3 procent.

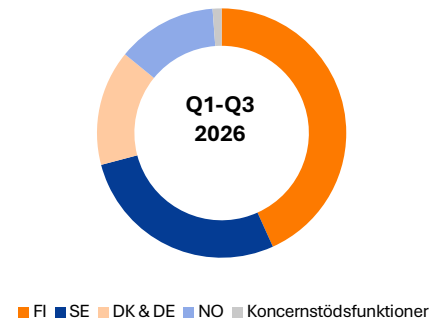
Periodens resultat uppgick till 6,4 miljoner euro (-0,4). Resultat per aktie uppgick till 0,04 euro (-0,02).

Översikt av segment

Nettoomsättning

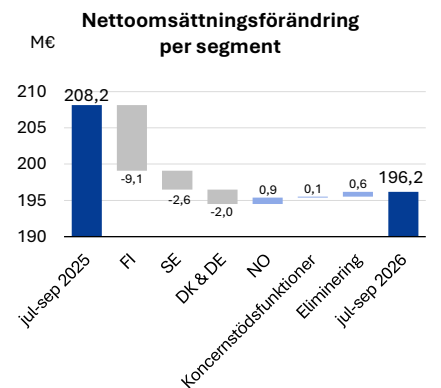
Miljoner euro	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Finland	92,5	101,5	255,6	248,7	351,1
Sverige	50,4	53,0	163,3	164,4	239,2
Danmark & Tyskland	26,7	28,7	88,6	90,6	125,6
Norge	25,3	24,4	76,6	73,5	100,0
Summa segmenten	194,9	207,6	584,0	577,2	815,8
Koncernstödsfunktioner	2,5	2,4	6,9	6,7	9,3
Eliminering	-1,2	-1,9	-3,8	-5,1	-7,4
Totalt	196,2	208,2	587,0	578,8	817,8
Nettoomsättningstillväxt, %	-5,8 %	-1,0 %	1,4 %	-3,9 %	-1,3 %

Nettoomsättning per segment



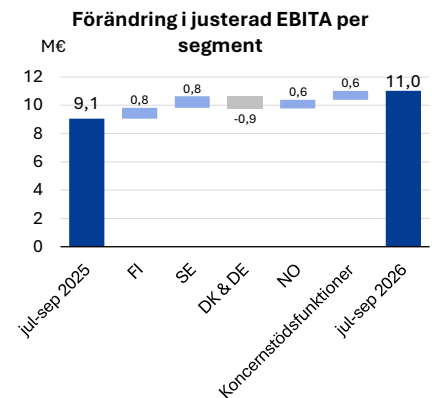
Justerad EBITA

Miljoner euro	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Finland	9,6	8,8	17,4	13,9	20,3
Sverige	1,8	1,0	5,3	3,8	7,7
Danmark & Tyskland	0,2	1,1	1,6	5,0	5,9
Norge	1,0	0,4	2,7	-1,8	-1,8
Summa segmenten	12,6	11,3	27,1	20,9	32,1
Koncernstödsfunktioner	-1,6	-2,2	-7,4	-8,5	-11,4
Totalt justerad EBITA	11,0	9,1	19,7	12,4	20,7



Justerad EBITA-marginal

%	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Finland	10,3 %	8,7 %	6,8 %	5,6 %	5,8 %
Sverige	3,5 %	1,8 %	3,3 %	2,3 %	3,2 %
Danmark & Tyskland	0,9 %	3,9 %	1,9 %	5,5 %	4,7 %
Norge	4,0 %	1,7 %	3,5 %	-2,5 %	-1,8 %
Summa segmenten	6,5 %	5,4 %	4,6 %	3,6 %	3,9 %
Totalt justerad EBITA-marginal, %	5,6 %	4,3 %	3,4 %	2,2 %	2,5 %



Under januari-september 2026 representerade segmenten 99,5 procent av nettoomsättningen. Eltel följer segmentens lönsamhet med justerad EBITA, vilket inte inkluderar jämförelsestörande poster.

Koncernstödsfunktionerna inkluderar koncernfunktioner och Litauen samt aktiviteter under avslutande för Power Transmission International. Koncernstödsfunktioner klassificeras inte som ett segment.

Nettoomsättning och justerad EBITA – segmenten

Finland

Miljoner euro	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Nettoomsättning	92,5	101,5	255,6	248,7	351,1
Justerad EBITA	9,6	8,8	17,4	13,9	20,3
Medelantalet anställda, FTE	1 208	1 302	1 208	1 310	1 301
Nyckeltal					
Nettoomsättningstillväxt, %	-8,9 %	0,2 %	2,8 %	-3,0 %	-1,9 %
Justerad EBITA-marginal, %	10,3 %	8,7 %	6,8 %	5,6 %	5,8 %

Juli–september 2026

Nettoomsättningen minskade med 9,1 miljoner euro, eller 8,9 procent, till 92,5 miljoner euro (101,5). Nedgången berodde främst på lägre volymer inom Communication, då volymerna inom fiber till hemmet (FTTH) normaliserades efter tidigare års toppnivåer. Trots hög aktivitet inom Emerging services minskade även nettoomsättningen inom Power något jämfört med det starka tredje kvartalet 2025.

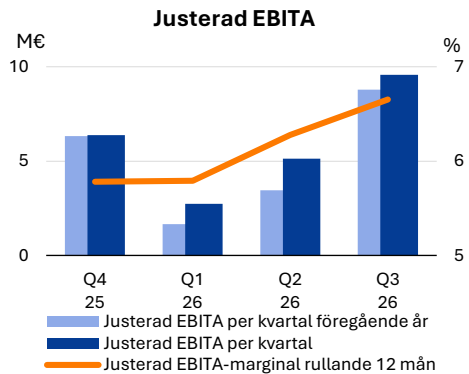
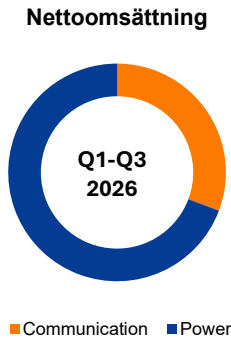
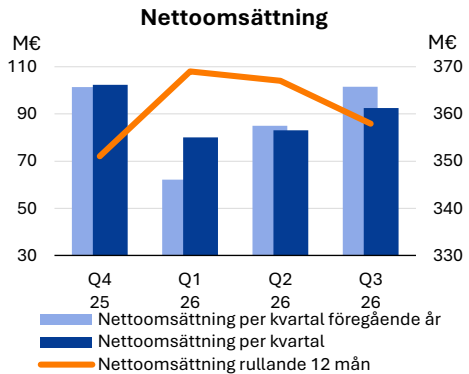
Justerad EBITA förbättrades med 0,8 miljoner euro till 9,6 miljoner euro (8,8). Den justerade EBITA-marginalen var 10,3 procent (8,7). Framför allt Communication, men även Power, bidrog till en förbättrad justerad EBITA-marginal, vilket speglar ett fortsatt starkt fokus på operationell effektivisering.

Till följd av nedgången i volymerna inom fiber till hemmet (FTTH) från tidigare års toppnivåer, genomför vi en anpassning av organisationen. Denna inleddes under kvartalet och förväntas vara slutförd före årsskiftet.

Januari–september 2026

Nettoomsättningen ökade med 6,9 miljoner euro, eller 2,8 procent, till 255,6 miljoner euro (248,7). Nettoomsättningen inom Power ökade betydligt, främst tack vare Emerging services och i synnerhet Solar PV. Tillväxten inom Power kompenserade för den minskade nettoomsättningen inom Communication, som berodde på lägre utbyggnadsvolymer inom fiber till hemmet (FTTH) efter tidigare års toppnivåer.

Justerad EBITA förbättrades med 3,5 miljoner euro till 17,4 miljoner euro (13,9). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 6,8 procent (5,6). Både Communication och Power bidrog till en förbättrad justerad EBITA-marginal, vilket speglar ett konsekvent fokus på operativ effektivitet.



Sverige

Miljoner euro	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Nettoomsättning	50,4	53,0	163,3	164,4	239,2
Justerad EBITA	1,8	1,0	5,3	3,8	7,7
Medelantalet anställda, FTE	889	957	898	964	949
Nyckeltal					
Nettoomsättningstillväxt, %	-4,9 %	2,6 %	-0,7 %	7,9 %	12,9 %
Organisk tillväxt ¹⁾ , %	-4,7 %	-0,3 %	-2,5 %	5,0 %	9,1 %
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-0,1	1,5	2,9	4,4	8,1
Justerad EBITA-marginal, %	3,5 %	1,8 %	3,3 %	2,3 %	3,2 %

1) Justerat för valutaeffekter.

Juli–september 2026

Nettoomsättningen minskade med 2,6 miljoner euro, eller 4,9 procent, till 50,4 miljoner euro (53,0). Nettoomsättningen i lokal valuta minskade med 4,7 procent. Nettoomsättningen inom Communication ökade till följd av högre volymer inom telekommunikation, offentlig infrastruktur och försvarssektorn. Detta kunde dock inte fullt ut kompensera för nedgången inom Power efter projektavslut inom Smart meters.

Justerad EBITA ökade till 1,8 miljoner euro (1,0). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 3,5 procent (1,8). Den förbättrade lönsamheten drevs av en fortsatt positiv lönsamhetsutveckling inom Communication, främst inom telekommunikation, offentlig infrastruktur och försvarssektorn. Lägre volymer och marginaler inom Power efter projektavslut inom Smart meters dämpade den positiva effekten.

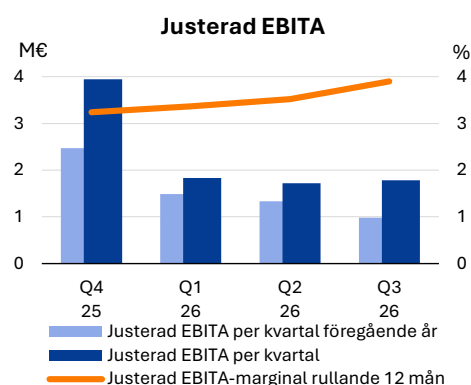
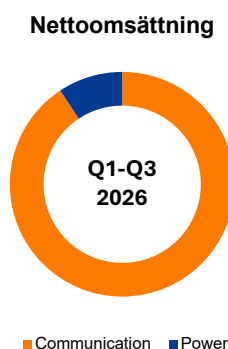
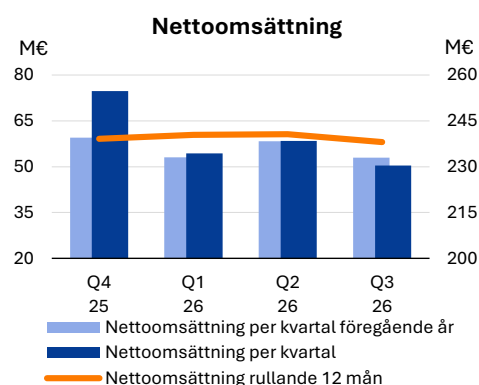
Sedan den 1 oktober har Eltel Sverige en ny organisation för att bättre möta framtida behov. I samband med förändringen har personal- och rollanpassningar genomförts.

Den 13 oktober tillkännagavs att Eltel Sverige signerat det ramavtal med Vattenfall Eldistribution, som offentliggjordes den 8 juni 2026, efter slutförd överklagandeprocess. Den inledande fyraårsperioden motsvarar ett kontraktswärde på cirka 137,5 miljoner euro och det totala kontraktswärdet, inklusive optionsåren, uppgår till 275 miljoner euro.

Januari–september 2026

Nettoomsättningen minskade med 1,1 miljoner euro, eller 0,7 procent, till 163,3 miljoner euro (164,4). Nettoomsättningen i lokal valuta minskade med 2,5 procent. Nettoomsättningen inom Communication ökade, drivet av fortsatt höga volymer inom telekommunikation, offentlig infrastruktur och försvarssektorn. Detta var dock inte tillräckligt för att kompensera för den minskade nettoomsättningen inom Power till följd av projektavslut inom Smart meters och Solar PV.

Justerad EBITA ökade till 5,3 miljoner euro (3,8). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 3,3 procent (2,3). Den positiva utvecklingen berodde på en stark lönsamhetsförbättring inom Communication. En lägre lönsamhet inom Power till följd av projektavslut inom Smart meters och Solar PV dämpade den positiva effekten.



Danmark & Tyskland

Miljoner euro	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Nettoomsättning	26,7	28,7	88,6	90,6	125,6
Justerad EBITA	0,2	1,1	1,6	5,0	5,9
Medelantalet anställda, FTE	736	766	750	774	772
Nyckeltal					
Nettoomsättningstillväxt, %	-7,0 %	-0,9 %	-2,3 %	-3,3 %	-3,0 %
Organisk tillväxt ¹⁾ , %	-7,3 %	-0,8 %	-2,3 %	-3,3 %	-3,0 %
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-0,0	-0,0	-0,1	-0,0	-0,1
Effekt av förvärv på nettoomsättning, MEUR	0,1	-	0,1	-	-
Justerad EBITA-marginal, %	0,9 %	3,9 %	1,9 %	5,5 %	4,7 %

1) Justerat för valutaeffekter och förvärv.

Juli–september 2026

Nettoomsättningen minskade med 2,0 miljoner euro till 26,7 miljoner euro (28,7), motsvarande -7,0 procent främst till följd av minskade volymer inom Communication. Trots en stark utveckling inom framför allt Smart meters, men även offentlig infrastruktur, minskade nettoomsättningen inom Power, främst till följd av begränsningar i elnätet som påverkar elmarknaden.

Justerad EBITA uppgick till 0,2 miljoner euro (1,1). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 0,9 procent (3,9). Justerad EBITA minskade inom både Communication och Power, trots förbättrad lönsamhet inom Smart meters.

Den 26 augusti offentliggjordes att Eltel förvärvat EWII:s gatubelysningsverksamhet i Danmark, vilket stärker bolagets marknadsposition på Jylland och utökar dess närvaro inom offentlig belysningsinfrastruktur.

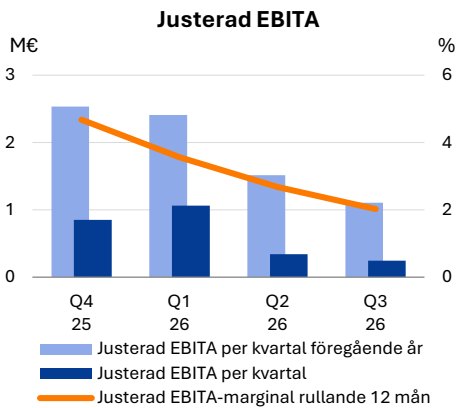
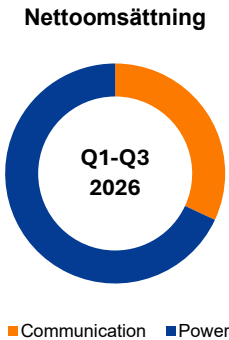
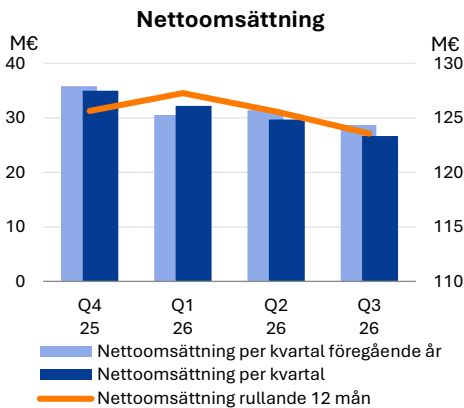
Den 11 september offentliggjordes att Eltel tilldelats ett ramavtal med KONSTANT i Danmark värt 73 miljoner euro. Avtalet stärker Eltels position på den danska elmarknaden.

Januari–september 2026

Nettoomsättningen minskade med 2,1 miljoner euro till 88,6 miljoner euro (90,6), motsvarande -2,3 procent. Tillväxt inom Smart meters kunde inte kompensera för den totala nedgången, som främst berodde på lägre volymer inom Communication.

Justerad EBITA uppgick till 1,6 miljoner euro (5,0). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 1,9 procent (5,5). Justerad EBITA minskade inom både Communication och Power, trots förbättrad lönsamhet inom Smart meters.

För att mildra effekterna av den förväntade fortsatta volymnedgången inom Communication vidtogs åtgärder i april för att förbättra verksamheten, inklusive en omställning av organisationen.



Norge

Miljoner euro	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Nettoomsättning	25,3	24,4	76,6	73,5	100,0
Justerad EBITA ¹⁾	1,0	0,4	2,7	-1,8	-1,8
Medelantalet anställda, FTE	502	529	510	561	551
Nyckeltal					
Nettoomsättningstillväxt, %	3,7 %	-12,0 %	4,2 %	-13,7 %	-13,0 %
Organisk tillväxt ²⁾ , %	-3,4 %	-11,5 %	-1,2 %	-12,7 %	-12,4 %
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	1,7	-0,1	4,0	-0,8	-0,7
Justerad EBITA-marginal, %	4,0 %	1,7 %	3,5 %	-2,5 %	-1,8 %

1) Exklusive omstrukturingskostnader.

2) Justerat för valutaeffekter.

Juli–september 2026

Nettoomsättningen ökade med 0,9 miljoner euro till 25,3 miljoner euro (24,4), en ökning med 3,7 procent. Nettoomsättningen i lokal valuta minskade med 3,4 procent. En ökad nettoomsättning inom Emerging services kunde inte fullt ut kompensera för den minskade nettoomsättningen inom Communication, driven av lägre volymer inom telekommunikation.

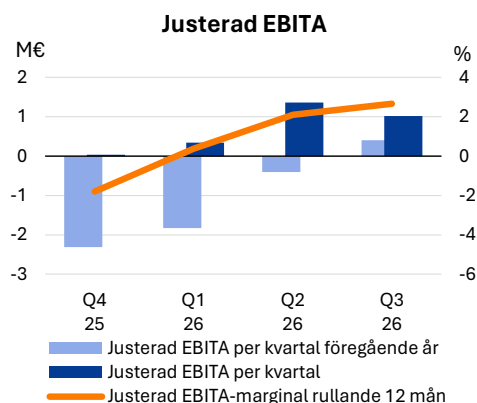
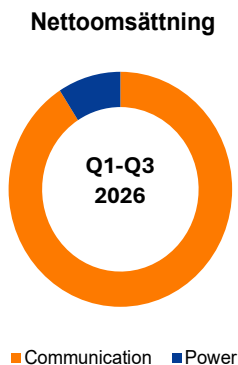
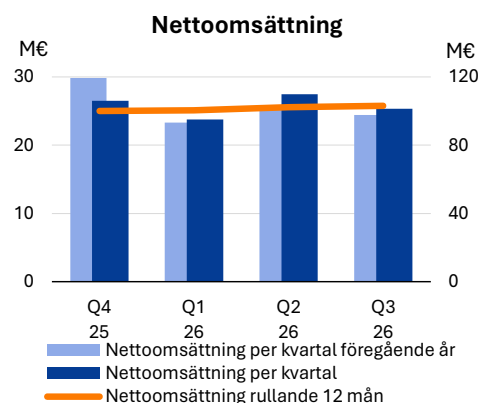
Justerad EBITA ökade med 0,6 miljoner euro till 1,0 miljoner euro (0,4). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 4,0 procent (1,7). Förbättringen drevs främst av åtgärder för verksamhetsoptimering, med fokus på digitalisering och förbättrad beläggning.

Den 8 september meddelades att Eltel Norge tilldelats ett långsiktigt partneravtal med Telenor Norge som exklusiv leverantör av entreprenadtjänster för nätutbyggnad, underhåll och uppgraderingar. Avtalet förväntas generera intäkter på mer än 475 miljoner euro under den inledande femårsperioden, med ett potentiellt sammanlagt kontraktsvärde på 1 miljard euro inklusive optionsår.

Januari–september 2026

Nettoomsättningen ökade med 3,1 miljoner euro till 76,6 miljoner euro (73,5), en ökning med 4,2 procent. Nettoomsättningen i lokal valuta minskade med 1,2 procent. Tillväxt inom Power, driven av Emerging services, mildrade effekten av lägre volymer inom Communication.

Justerad EBITA ökade med 4,5 miljoner euro till 2,7 miljoner euro (-1,8). Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 3,5 procent (-2,5). Betydande lönsamhetsförbättringar, framför allt inom Power men även inom Communication, bidrog till en högre justerad EBITA-marginal.



Kassaflöde

Miljoner euro	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
EBIT	10,1	8,8	17,4	11,1	19,4
Avskrivningar och nedskrivningar	7,4	7,3	21,8	22,0	29,7
EBITDA	17,5	16,1	39,2	33,1	49,1
Förändringar i rörelsekapitalet	-12,3	-28,9	-42,0	-32,0	-3,5
Totala finansiella kostnader och skatter	-3,9	-5,3	-13,8	-9,7	-14,7
Justering av vinst/förlust från försäljning av tillgångar och avyttring av verksamhet	0,1	0,0	0,2	-0,1	-0,1
Övrigt	-0,9	-0,9	1,2	-0,7	1,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,5	-19,1	-15,2	-9,4	32,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,7	-1,5	-6,8	-3,6	-5,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13,5	-84,4	-4,4	5,6	-4,5
Förändringar av likvida medel	-16,6	-104,9	-26,4	-7,4	22,6
Likvida medel vid periodens början	33,8	118,6	43,8	21,3	21,3
Kursdifferens i likvida medel	-0,0	0,0	-0,2	-0,1	-0,0
Likvida medel vid periodens slut	17,2	13,8	17,2	13,8	43,8

Koncernens kassaflöde i sammandrag presenteras på sidan 17.

Juli–september 2026

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 0,5 miljoner euro (-19,1). De största posterna inkluderade EBITDA 17,5 miljoner euro (16,1), kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet -12,3 miljoner euro (-28,9), finansiella poster -3,8 miljoner euro (-5,2) och inkomstskatter -0,1 miljoner euro (-0,1). 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 nettorörelsekapitalet påverkas även av projektens framskridande. Dessa projekt, och förseningar i dem, kan fortsättningsvis binda rörelsekapital vilket kan skapa volatilitet i nettorörelsekapitalet även framöver.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -3,7 miljoner euro (-1,5) bestående av nettoinvesteringar i maskiner och utrustning samt förskott för immateriella tillgångar relaterade till digitalisering.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -13,5 miljoner euro (-84,4). Utnyttjandet av kortfristig finansiering minskade med 7,0 miljoner euro (minskning med 59,5 främst på grund av återbetalning av tidigare kreditfacilitet) och betalningar av leasingskulder uppgick till 6,4 miljoner euro (6,7). Under tredje kvartalet 2025 uppgick betalning av ränta för hybridobligationer till 0,2 miljoner euro och förtida återbetalning av lånefaciliteten till 18,0 miljoner euro.

Januari–september 2026

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -15,2 miljoner euro (-9,4). De största posterna inkluderade EBITDA 39,2 miljoner euro (33,1), kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet -42,0 miljoner euro inklusive en återbetalning av uppskov på betald skatt i Sverige på 15,8 miljoner euro (-32,0), finansiella poster -13,2 miljoner euro (-8,9) inklusive betald ränta på uppskov på betald skatt i Sverige och inkomstskatter -0,5 miljoner euro (-0,8). Kassaflödet från finansiella poster och inkomstskatter påverkas av tidsmässiga skillnader mellan redovisning i resultaträkningen och betalning.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -6,8 miljoner euro (-3,6) bestående av nettoinvesteringar i maskiner och utrustning samt förskott för immateriella tillgångar relaterade till digitalisering.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -4,4 miljoner euro (5,6). Utnyttjandet av kortfristig finansiering ökade med 15,5 miljoner euro (minskning med 51,6 främst på grund av återbetalning av tidigare kreditfacilitet) och betalningar av leasingskulder uppgick till 19,0 miljoner euro (20,9). Under januari-september 2025 uppgick nettokassaflödet från emissionen av obligationer till 127,1 miljoner euro, återbetalning av hybridobligationer till 25,3 miljoner euro, betalning av ränta för hybridobligationer till 3,3 miljoner euro och amortering och förtida återbetalning av lånefaciliteten till 20,0 miljoner euro.

Finansiell ställning, likvida medel

I juni 2025 emitterade Eltel seniora säkerställda obligationer om 130 miljoner euro med rörlig ränta och en löptid om fyra år. Likviditetstillskottet från obligationerna användes till att återbetala återstående kreditfaciliteter, revolverande kreditfacilitet och hybridobligationer samt till allmänna verksamhetsändamål.

Kreditfaciliteter

Miljoner euro	30 sep 2026	Maturitet
Seniora obligationer	130,0	jun 2029
Supersenior revolverande kreditfacilitet	45,0	dec 2028
Checkräkningskrediter	15,0	dec 2028
Totalt bundna kreditfaciliteter	190,0	
Företagscertifikatsprogram	150,0	N/A

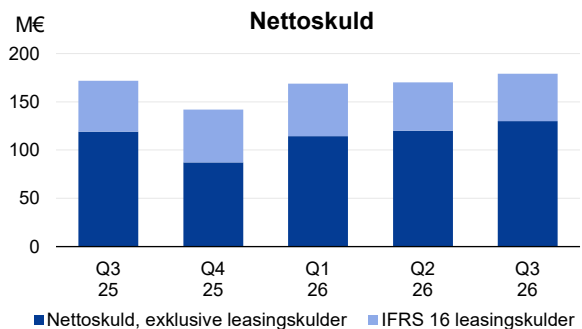
Den 30 september 2026 uppgick tillgängliga likviditetsreserver, inklusive revolverande kreditfacilitet, checkräkningskrediter och likvida medel till 77,2 miljoner euro (73,8). Utöver bundna faciliteter har koncernen också tillgång till kortfristiga skuldkapitalmarknader via företagscertifikatsprogram om 150 miljoner euro. Den 30 september 2026 utnyttjades 18,0 miljoner euro (4,5) av företagscertifikatsprogrammet och 0,0 miljoner euro (0,0) av den revolverande kreditfaciliteten.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 177,5 miljoner euro (162,9) och koncernens totala tillgångar redovisades till 623,9 miljoner euro (635,8). Soliditeten uppgick till 31,9 procent (29,3).

Räntebärande skulder och nettoskuld

Miljoner euro	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Räntebärande skulder	146,2	131,5	130,1
Leasingskulder	49,8	53,4	55,6
Allokering av effektiv ränta till perioderna	0,1	0,5	0,0
Minus likvida medel	-17,2	-13,8	-43,8
Nettoskuld	179,0	171,6	141,9

Miljoner euro	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Långfristiga räntebärande skulder	128,0	127,3	127,5
Kortfristiga räntebärande skulder	18,2	4,2	2,7
Summa räntebärande skulder	146,2	131,5	130,1
Långfristiga leasingskulder	28,4	31,7	33,6
Kortfristiga leasingskulder	21,4	21,7	22,0
Summa leasingskulder	49,8	53,4	55,6



Kommersiella garantier

Den 30 september 2026 uppgick garantier baserade på avtalsmässiga kommersiella åtaganden utfärdade av banker och andra finansinstitut till 71,7 miljoner euro (56,3).

Övrig information

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den nuvarande marknadsvolatiliteten och oförutsägbarheten i kundinvesteringsvolymerna kan ha en negativ inverkan på Eltels omsättningsutveckling. Högt beroende av en nyckelkund i Norge kan få en betydande inverkan på nettoomsättningen, lönsamheten och verksamheten i det norska segmentet. Global osäkerhet kan orsaka förseningar i investeringsbeslut även inom Eltels nya affärsområden där marknadsfinansiering är vanligt förekommande.

Eltel genomförde en nedskrivningsprövning av goodwill, vilken inte indikerade ett nedskrivningsbehov under det fjärde kvartalet 2025. Eltel följer alla utlösande händelser löpande under året och nedskrivningsprövning utförs vid eventuella indikatorer på nedskrivning.

Om några affärsrisker skulle realiseras, finns en risk att kovenanten relaterad till skuldsättningsgrad i det befintliga finansieringsavtalet kan komma att brytas. Säsongsvariationer i Eltels verksamhet och relaterad rörelsekapitaluppbbyggnad kan även exponera bolaget för likviditetsrisk.

För ytterligare information om risker och osäkerhetsfaktorer, se årsredovisningen för 2025 som publicerades den 26 mars 2026. Denna finns tillgänglig på Eltels hemsida: www.eltelgroup.com.

Större avtal annonserade under och efter rapportperioden

- Den 26 augusti meddelades att Eltel förvärvat EWILS gatubelysningsverksamhet i Danmark, vilket stärker bolagets marknadsposition på Jylland och breddar erbjudandet inom offentlig belysningsinfrastruktur.
- Den 8 september meddelades att Eltel Norge tilldelats ett långsiktigt partneravtal med Telenor Norge som exklusiv leverantör av entreprenadtjänster för nätutbyggnad, underhåll och uppgraderingar. Avtalet förväntas generera intäkter på mer än 475 miljoner euro under den inledande femårsperioden, med ett potentiellt sammanlagt kontraktsvärde på 1 miljard euro inklusive optionsår.
- Den 11 september meddelades att Eltel har tilldelats ett ramavtal med KONSTANT i Danmark till ett värde av 73 miljoner euro. Avtalet omfattar underhåll och utbyggnad av eldistributionsinfrastruktur och stärker Eltels position på den danska elmarknaden.
- Den 13 oktober tillkännagavs att Eltel Sverige signerat det ramavtal med Vattenfall Eldistribution som offentliggjordes den 8 juni 2026, efter slutförd överklagandeprocess. Den inledande fyraårsperioden motsvarar ett kontraktsvärde på cirka 137,5 miljoner euro och det totala kontraktsvärdet, inklusive optionsåren, uppgår till 275 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 rörelseresultat under det andra halvåret. Kassaflödet har historiskt sett en stark säsongsjämn 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 19.

Presentation av delårsrapporten för 2026

Investerare, analytiker och media inbjuds att delta i presentationen av kvartalsrapporten för januari–september 2026 den 29 oktober 2026 kl. 10.00 CET. Presentationen hålls av Eltels vd och koncernchef Håkan Dahlström samt finansdirektör Tarja Leikas. En kombinerad webbsändning och telefonkonferens, liksom presentationen, kommer att finnas tillgänglig på www.eltelgroup.com/sv/investerare/finansiella-rapporter/.

För ytterligare information, kontakta:

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

Alexandra Kärnlund, kommunikationsdirektör
Tel. +46 70 910 0903, alexandra.karnlund@eltelnetworks.com

Denna information är sådan information som Eltel är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, den 29 oktober 2026 kl. 08.00 CET.

Finansiell kalender

- Bokslutskommuniké januari–december: 12 februari 2027
- Delårsrapport januari–mars: 29 april 2027
- Halvårsrapport januari–juni: 22 juli 2027
- Delårsrapport januari–september: 29 oktober 2027
- Årsredovisning 2026: vecka 12, 2027
- Årsstämma 2027: 11 maj 2027

Underskrift av vd och koncernchef

Stockholm den 29 oktober 2026

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 2026 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 29 oktober 2026

KPMG AB

Fredrik Westin

Auktoriserad revisor

Finansiell information i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Miljoner euro	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Nettoomsättning	196,2	208,2	587,0	578,8	817,8
Kostnad för sålda varor och tjänster	-168,5	-180,4	-511,7	-506,3	-712,7
Bruttoresultat	27,7	27,8	75,3	72,5	105,1
Övriga intäkter	0,4	0,9	1,9	2,5	3,5
Försäljnings- och administrationskostnader	-17,4	-19,1	-57,6	-62,1	-86,8
Övriga kostnader	-0,6	-0,7	-2,3	-1,8	-2,4
Rörelseresultat (EBIT)	10,1	8,8	17,4	11,1	19,4
Finansiella intäkter	0,2	0,1	0,4	0,3	0,7
Finansiella kostnader	-4,1	-5,0	-12,8	-10,2	-14,8
Finansiella poster, netto	-3,9	-4,8	-12,3	-9,9	-14,1
Resultat före skatt	6,1	3,9	5,0	1,3	5,3
Inkomstskatt	2,6	-0,9	1,4	-1,7	-2,1
Periodens resultat	8,7	3,0	6,4	-0,4	3,2
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	8,4	2,6	6,0	-1,1	2,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,4	0,4	0,7	1,0
Resultat per aktie					
Före utspädning, euro	0,05	0,02	0,04	-0,02	0,00
Efter utspädning, euro	0,05	0,02	0,04	-0,02	0,00

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

Miljoner euro	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Periodens resultat	8,7	3,0	6,4	-0,4	3,2
Övrigt totalresultat:					
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen					
Omvärderingar av förmånsbestämda planer, netto efter skatt	4,9	1,3	2,8	-0,9	0,2
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	1,6	-0,2	2,2	-0,2	0,1
Säkringar av nettoinvestering, netto efter skatt	-	-	-	-	0,1
Valutakursdifferenser	-1,0	1,1	-2,3	3,9	6,5
Summa	0,6	0,9	-0,1	3,7	6,7
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	5,5	2,2	2,7	2,8	6,9
Periodens totalresultat	14,2	5,2	9,1	2,4	10,0
Totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	13,9	4,8	8,7	1,7	9,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,4	0,4	0,7	1,0

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner euro	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	253,1	252,3	253,7
Immateriella anläggningstillgångar	35,0	30,8	31,6
Materiella anläggningstillgångar	5,3	5,6	5,6
Nyttjanderättstillgångar	48,1	51,1	53,5
Uppskjutna skattefordringar	28,8	27,7	27,3
Finansiella tillgångar	18,1	14,6	15,3
Summa anläggningstillgångar	388,3	382,1	386,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	23,9	28,0	38,3
Kundfordringar och andra fordringar	194,6	212,0	186,6
Likvida medel	17,2	13,8	43,8
Summa omsättningstillgångar	235,6	253,7	268,7
SUMMA TILLGÅNGAR	623,9	635,8	655,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	169,6	153,4	160,5
Hybridobligation	-	1,3	-
Innehav utan bestämmande inflytande	8,0	8,2	8,5
Summa eget kapital	177,5	162,9	168,9
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	128,0	127,3	127,5
Leasingskulder	28,4	31,7	33,6
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	7,3	6,8	7,3
Uppskjutna skatteskulder	12,3	11,8	12,0
Avsättningar	5,2	5,3	5,9
Övriga långfristiga skulder ¹⁾	-	16,4	16,9
Summa långfristiga skulder	181,1	199,4	203,2
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	18,2	4,2	2,7
Leasingskulder	21,4	21,7	22,0
Avsättningar	3,3	2,6	3,1
Förskott från kunder	66,9	80,4	82,6
Leverantörsskulder och andra skulder ¹⁾	155,5	164,6	173,0
Summa kortfristiga skulder	265,3	273,5	283,4
Summa skulder	446,4	472,9	486,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	623,9	635,8	655,5

1) Den kortfristiga delen av uppskov på betald skatt i Sverige presenteras i leverantörsskulder och andra skulder och den långfristiga delen presenteras i övriga långfristiga skulder.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Miljoner euro	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	17,4	11,1	19,4
Justerings:			
Avskrivningar och nedskrivningar	21,8	22,0	29,7
Vinst/förlust från försäljning av tillgångar och avyttring av verksamhet	0,2	-0,1	-0,1
Förmånsbestämda pensionsplaner	1,1	-0,5	1,4
Övriga icke kassaflödespåverkande förändringar	0,0	-0,1	-0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster, skatter och förändringar i rörelsekapitalet	40,6	32,3	50,2
Ränta och övriga erlagda finansiella kostnader, netto	-13,2	-8,9	-12,7
Erhållna/betalda inkomstskatter	-0,5	-0,8	-2,0
Totala finansiella kostnader och skatter	-13,8	-9,7	-14,7
Förändringar i rörelsekapitalet:			
Kundfordringar och andra fordringar	-6,5	-45,4	-18,3
Leverantörsskulder och andra skulder	-49,9	21,9	33,6
Varulager	14,4	-8,5	-18,7
Förändringar i rörelsekapitalet	-42,0	-32,0	-3,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15,2	-9,4	32,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6,4	-3,7	-5,1
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-0,0	0,1	0,1
Förvärv av verksamhet, netto likvida medel	-0,4	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,8	-3,6	-5,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Emission av obligationer	-	127,1	127,1
Återköp av hybridobligationer	-	-25,3	-26,6
Betalning av ränta på hybridobligation	-	-3,3	-3,3
Inbetalningar från aktieemission	0,1	-	-
Köp av egna aktier	-0,1	-	-
Upptagna kortfristiga finansiella skulder	34,0	19,0	22,0
Betalning av kortfristiga finansiella skulder	-18,5	-70,6	-75,6
Betalning av finansiella skulder, lånefaciliteter	-	-20,0	-20,0
Förändring leasingsskulder	-19,0	-20,9	-27,7
Inbetalningar från eget kapitalreglerade incitamentsprogram	-	0,1	0,1
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-1,0	-0,5	-0,5
Förändring övriga icke-likvida finansiella tillgångar	0,1	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,4	5,6	-4,5
Förändringar av likvida medel	-26,4	-7,4	22,6
Likvida medel vid periodens början	43,8	21,3	21,3
Kursdifferens i likvida medel	-0,2	-0,1	-0,0
Likvida medel vid periodens slut	17,2	13,8	43,8

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	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
1 jan 2026	1,6	647,8	-426,4	-28,6	11,0	-44,9	160,5	8,5	168,9
Totalresultat för perioden	-	-	6,0	2,8	2,2	-2,3	8,7	0,4	9,1
Transaktioner med aktieägare:									
Aktieemission	0,1	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1
Köp av egna aktier	-	-0,1	-	-	-	-	-0,1	-	-0,1
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	0,4	-	-	-	0,4	-	0,4
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-1,0	-1,0
Transaktioner med aktieägare	0,1	-0,1	0,4	-	-	-	0,4	-1,0	-0,5
30 sep 2026	1,7	647,8	-420,0	-25,8	13,2	-47,2	169,6	8,0	177,5

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare								Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Miljoner euro	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmåns-bestämda pensionsplaner	Säkrings-reserv	Omräk-ningsdif-ferenser	Summa	Hybrid-obligation		
1 jan 2025	162,0	487,5	-423,7	-28,8	10,8	-51,5	156,3	25,0	8,0	189,3
Totalresultat för perioden	-	-	-1,1	-0,9	-0,2	3,9	1,7	-	0,7	2,4
Återköp av hybridobligationer inklusive överkurs	-	-	-1,6	-	-	-	-1,6	-23,7	-	-25,3
Ränta för hybridobligation	-	-	-3,3	-	-	-	-3,3	-	-	-3,3
Transaktioner med aktieägare:										
Minskning och omklassificering av aktiekapital	-160,3	160,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	0,2	-	-	-	0,2	-	-	0,2
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,5	-0,5
Transaktioner med aktieägare	-160,3	160,3	0,2	-	-	-	0,2	-	-0,5	-0,3
30 sep 2025	1,6	647,8	-429,5	-29,6	10,6	-47,5	153,4	1,3	8,2	162,9

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare									
	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
Miljoner euro										
1 jan 2025	162,0	487,5	-423,7	-28,8	10,8	-51,5	156,3	25,0	8,0	189,3
Totalresultat för perioden	-	-	2,2	0,2	0,2	6,5	9,1	-	1,0	10,0
Återköp av hybridobligationer inklusive överkurs	-	-	-1,7	-	-	-	-1,7	-25,0	-	-26,7
Ränta för hybridobligation	-	-	-3,3	-	-	-	-3,3	-	-	-3,3
Transaktioner med aktieägare:										
Minskning och omklassificering av aktiekapital	-160,3	160,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	0,1	-	-	-	0,1	-	-	0,1
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,5	-0,5
Transaktioner med aktieägare	-160,3	160,3	0,1	-	-	-	0,1	-	-0,5	-0,4
31 dec 2025	1,6	647,8	-426,4	-28,6	11,0	-44,9	160,5	-	8,5	168,9

Nyckeltal

Koncernens nyckeltal

Miljoner euro	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025	Rullande 12-mån
Nettoomsättning	196,2	208,2	587,0	578,8	817,8	826,0
Nettoomsättningstillväxt, %	-5,8	-1,0	1,4	-3,9	-1,3	2,6
Justerad EBITDA	18,4	16,4	41,5	34,4	50,4	57,5
Justerad EBITA	11,0	9,1	19,7	12,4	20,7	27,9
Justerad EBITA-marginal, %	5,6	4,3	3,4	2,2	2,5	3,4
Jämförelsestörande poster	-1,0	-0,3	-2,3	-1,3	-1,3	-2,3
EBITDA	17,5	16,1	39,2	33,1	49,1	55,2
Rörelseresultat (EBIT)	10,1	8,8	17,4	11,1	19,4	25,6
EBIT-marginal, %	5,1	4,2	3,0	1,9	2,4	3,1
Resultat före skatt	6,1	3,9	5,0	1,3	5,3	9,0
Periodens resultat	8,7	3,0	6,4	-0,4	3,2	10,0
Resultat per aktie, euro, före och efter utspädning	0,05	0,02	0,04	-0,02	0,00	0,06
Avkastning på eget kapital (ROE), % ¹⁾	5,9	2,2	5,9	2,2	1,9	5,9
Skuldsättningsgrad ¹⁾	3,1	3,5	3,1	3,5	2,8	3,1
Rörelsekapital, netto	-18,2	-31,0	-18,2	-31,0	-60,4	-18,2
Medelantalet anställda, FTE	3 623	3 869	3 666	3 931	3 894	3 695

Koncernens nyckeltal per kvartal

Miljoner euro	jul-sep 2026	apr-jun 2026	jan-mar 2026	okt-dec 2025	jul-sep 2025	apr-jun 2025	jan-mar 2025
Nettoomsättning	196,2	199,6	191,3	239,0	208,2	201,0	169,6
Nettoomsättningstillväxt, %	-5,8	-0,7	12,8	5,7	-1,0	-6,9	-3,8
Justerad EBITDA	18,4	12,7	10,4	16,0	16,4	10,3	7,8
Justerad EBITA	11,0	5,5	3,1	8,3	9,1	2,5	0,9
Justerad EBITA-marginal, %	5,6	2,8	1,6	3,5	4,3	1,2	0,5
Jämförelsestörande poster	-1,0	-1,4	-	-	-0,3	-0,5	-0,6
EBITDA	17,5	11,4	10,4	16,0	16,1	9,8	7,2
Rörelseresultat (EBIT)	10,1	4,2	3,1	8,3	8,8	2,0	0,3
EBIT-marginal, %	5,1	2,1	1,6	3,5	4,2	1,0	0,2
Resultat före skatt	6,1	0,2	-1,3	4,0	3,9	-0,6	-2,0
Periodens resultat	8,7	-0,5	-1,7	3,6	3,0	-0,8	-2,7
Resultat per aktie, euro, före och efter utspädning	0,05	-0,00	-0,01	0,02	0,02	-0,01	-0,02
Avkastning på eget kapital (ROE), % ¹⁾	5,9	2,7	2,4	1,9	2,2	0,4	-0,8
Skuldsättningsgrad ¹⁾	3,1	3,1	3,2	2,8	3,5	2,8	2,1
Rörelsekapital, netto	-18,2	-31,5	-36,9	-60,4	-31,0	-59,2	-76,3
Medelantalet anställda, FTE	3 623	3 686	3 691	3 781	3 869	3 932	3 992

1) Beräknat på rullande 12 månader.

Definitioner och nyckeltal presenteras på sidorna 24–25.

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag har upprättats enligt IAS 34 *Delårsrapportering* och tillämpliga regler i den svenska årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är de samma som användes av koncernen och moderbolaget för räkenskapsåret 2025.

De nya IFRS-standarderna, ändringarna eller tolkningarna som gäller för räkenskapsåret 2026 hade ingen påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nettoomsättning per segment

Miljoner euro	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Finland	92,5	101,5	255,6	248,7	351,1
Sverige	50,4	53,0	163,3	164,4	239,2
Danmark & Tyskland	26,7	28,7	88,6	90,6	125,6
Norge	25,3	24,4	76,6	73,5	100,0
Koncernstödsfunktioner ¹⁾	2,5	2,4	6,9	6,7	9,3
Eliminering mellan segmenten	-1,2	-1,9	-3,8	-5,1	-7,4
Summa, nettoomsättning	196,2	208,2	587,0	578,8	817,8

1) Koncernstödsfunktioner omfattar koncernfunktioner, Litauen, avslutande aktiviteter inom Power Transmission International. Koncernstödsfunktioner klassificeras inte som segment.

Nettoomsättning per segment och affärsområde

Miljoner euro		jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Finland	Communication	32,8	41,0	78,4	97,1	133,9
	Power	59,7	60,6	177,2	151,7	217,2
Sverige	Communication	46,3	43,3	148,1	131,4	195,1
	Power	4,1	9,6	15,2	33,0	44,0
Danmark & Tyskland	Communication	8,2	9,7	28,3	33,2	44,2
	Power	18,5	19,0	60,3	57,5	81,4
Norge	Communication	22,9	24,4	69,6	73,3	99,7
	Power	2,5	0,1	7,0	0,2	0,3
Koncernstödsfunktioner	Communication	2,5	2,4	6,9	6,7	8,7
	Power	-	-	-	-	0,7
Eliminering mellan segmenten		-1,2	-1,9	-3,8	-5,1	-7,4
Summa, nettoomsättning		196,2	208,2	587,0	578,8	817,8

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

Nettoomsättning per affärsområde

Miljoner euro	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Communication	111,8	119,1	328,7	337,2	475,4
Power	84,6	89,0	259,3	241,6	342,4
Eliminering mellan affärsområden	-0,2	-	-1,0	-	-
Summa, nettoomsättning	196,2	208,2	587,0	578,8	817,8

Nettoomsättning per typ av tjänst

Miljoner euro	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Installationstjänster	52,1	59,1	175,7	158,2	225,6
Uppgraderingstjänster	85,7	90,8	250,9	258,3	371,6
Underhållstjänster	58,4	58,3	160,4	162,3	220,6
Summa, nettoomsättning	196,2	208,2	587,0	578,8	817,8

Avstämning av segmentsresultat

Miljoner euro	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Justerad EBITA per segment					
Finland	9,6	8,8	17,4	13,9	20,3
Sverige	1,8	1,0	5,3	3,8	7,7
Danmark & Tyskland	0,2	1,1	1,6	5,0	5,9
Norge	1,0	0,4	2,7	-1,8	-1,8
Summa segmenten	12,6	11,3	27,1	20,9	32,1
Koncernstödsfunktioner	-1,6	-2,2	-7,4	-8,5	-11,4
Justerad EBITA, koncernen	11,0	9,1	19,7	12,4	20,7
Omstrukturering och omställning av verksamheten	-1,0	-0,3	-2,3	-1,3	-1,3
Jämförelsestörande poster i EBITA	-1,0	-0,3	-2,3	-1,3	-1,3
Rörelseresultat (EBIT)	10,1	8,8	17,4	11,1	19,4
Finansiella poster, netto	-3,9	-4,8	-12,3	-9,9	-14,1
Resultat före skatt	6,1	3,9	5,0	1,3	5,3

Jämförelsestörande poster 2026 inkluderar omställningskostnader i Danmark och Sverige om -2,3 miljoner euro. Varav -2,1 miljoner euro redovisas under försäljnings- och administrationskostnader och -0,2 miljoner euro i övriga kostnader i koncernens resultaträkning. Jämförelsestörande poster 2025 inkluderade omstrukturingskostnader i Norge redovisade under försäljnings- och administrationskostnader i koncernens resultaträkning.

Anställda per segment	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Finland	1 208	1 302	1 208	1 310	1 301
Sverige	889	957	898	964	949
Danmark & Tyskland	736	766	750	774	772
Norge	502	529	510	561	551
Koncernstödsfunktioner	287	314	300	322	321
Medelantalet anställda, FTE	3 623	3 869	3 666	3 931	3 894
Totalt antal anställda vid periodens slut, FTE	3 606	3 779	3 606	3 779	3 755

Bekräftad orderstock

Miljoner euro	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Bekräftad orderstock	555,5	477,4	537,4

Bekräftad orderstock i Eltel definieras som det totala värdet av bekräftade inköpsorder mottagna men som ännu inte redovisats som nettoomsättning. Den 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 -0,2 miljoner euro per den 30 september 2026.

Förvärv av verksamhet

Den 26 augusti meddelades att Eltel har förvärvat EWILs gatubelysningsverksamhet i Jylland, Danmark. Som en del av förvärvet har nio medarbetare samt rörelsetillgångar från EWILs gatubelysningsverksamhet överförts till Eltel Danmark. Köpeskillingen uppgick till 0,4 miljoner euro. Förvärvet stärker Eltels marknadsposition på Jylland och breddar erbjudandet inom offentlig belysningsinfrastruktur i Danmark.

Rörelsekapital, netto och operativt sysselsatt kapital

Miljoner euro	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Varulager	23,9	28,0	38,3
Kundfordringar och andra fordringar	194,6	212,0	186,6
Avsättningar	-8,4	-7,7	-8,9
Förskott från kunder	-66,9	-80,4	-82,6
Leverantörsskulder och andra skulder ¹⁾	-155,5	-164,6	-173,0
Övrigt	-5,9	-18,3	-20,8
Rörelsekapital, netto	-18,2	-31,0	-60,4
Immateriella tillgångar exklusive förvävsrelaterade övervärden	8,7	4,3	4,8
Materiella anläggningstillgångar	5,3	5,6	5,6
Nyttjanderättstillgångar	48,1	51,1	53,5
Omstruktureringsavsättningar	-	-0,3	-0,1
Operativt sysselsatt kapital	43,9	29,7	3,4

1) Inkluderar effekten från återbetalning av uppskov på betald skatt i Sverige under det första kvartalet 2026.

Avsättningar

Miljoner euro	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Långfristiga avsättningar	4,8	5,3	5,9
Kortfristiga avsättningar	3,3	2,6	3,1
Summa avsättningar	8,1	7,9	9,0

Miljoner euro	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
1 jan	9,0	8,9	8,9
Förändringar:			
Omstruktureringsavsättningar	-0,1	-0,3	-0,4
Övriga avsättningar	-0,8	-0,7	0,5
Utgående balans	8,1	7,9	9,0

Avtalsbalanser

Miljoner euro	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Kundfordringar	83,5	104,1	87,0
Avtalstillgångar	91,0	93,1	81,1
Summa tillgångar relaterade till kontrakt med kunder	174,5	197,2	168,2
Förskott relaterade till kontrakt med kunder	62,3	75,8	77,9
Summa skulder relaterade till kontrakt med kunder	62,3	75,8	77,9

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 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Uppskjutna skattefordringar	28,8	27,7	27,3
Uppskjutna skatteskulder	-12,3	-11,8	-12,0
Uppskjutna skattefordringar, netto	16,5	15,9	15,2

I december 2025 redovisades ett bruttobelopp på 23,9 miljoner euro (22,9) som uppskjuten skattefordran för underskottsavdrag varav 17,8 miljoner euro (14,9) 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. Under det tredje kvartalet redovisades ytterligare uppskjutna skattefordringar för tidigare icke värderade förluster samt användning av förlusterna i länder med beskattningsbar vinst. I september 2026 uppgick uppskjuten skattefordran för underskottsavdrag till 25,5 miljoner euro.

Leasing

Nyttjanderättstillgångar

Miljoner euro	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Byggnader	19,4	18,5	20,9
Maskiner och inventarier	28,7	32,6	32,6
Totalt	48,1	51,1	53,5

Förändringar i nyttjanderättstillgångar under perioden

Miljoner euro	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
1 jan	53,5	53,5	53,5
Anskaffningar	15,4	19,0	28,9
Avskrivningar	-18,6	-17,9	-24,5
Övrigt	-2,2	-3,5	-4,5
Utgående balans	48,1	51,1	53,5

Leasingskulder

Miljoner euro	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Långfristiga	28,4	31,7	33,6
Kortfristiga	21,4	21,7	22,0
Totalt	49,8	53,4	55,6

Finansiella instrument

Derivatinstrument	30 sep 2026		30 sep 2025		31 dec 2025	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Räntederivat, säkringsredovisning	100,0	2,9	100,0	-0,3	100,0	0,1
Valutaderivat	11,2	-0,1	24,4	-0,1	13,8	0,1
Totalt	111,2	2,8	124,4	-0,3	113,8	0,2

Ränterisken för den rörliga räntan på obligationerna om 130 miljoner euro har säkrats med ränteswappar för ett belopp om 100 miljoner euro, vilket är i linje med koncernens finanspolicy.

Koncernen har tillämpat kassaflödessäkringar för dessa ränteswappar vilka klassificeras som derivatinstrument för säkringsändamål. Den effektiva delen av vinster och förluster på derivatinstrument, som innehas för kassaflödessäkringar, redovisas i övrigt totalresultat under säkringsreserv. Den ackumulerade vinsten eller förlusten överförs till resultaträkningen när den säkrade posten påverkar resultatet. Den ineffektiva delen redovisas direkt i resultaträkningen i övriga intäkter eller kostnader. Under januari-september 2026 redovisades 2,2 miljoner euro (-0,2) i säkringsreserven.

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 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	8,4	2,6	6,0	-1,1	2,2
Ränta på hybridobligation	-	-0,0	-	-1,7	-1,7
Periodens resultat hänförligt till stamaktier	8,4	2,6	6,0	-2,8	0,5
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, före utspädning	156 736 781	156 736 781	156 736 781	156 736 781	156 736 781
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, efter utspädning	158 801 873	156 736 781	157 772 171	156 736 781	156 970 069
Resultat per aktie före utspädning	0,05	0,02	0,04	-0,02	0,00
Resultat per aktie efter utspädning	0,05	0,02	0,04	-0,02	0,00

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>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare - Ränta på hybridobligation</u> Vägt genomsnitt av antalet stamaktier
---------------------------	---

Alternativa nyckeltal (Alternative performance measures, APM)

Nyckeltal	Definition och orsak till användning	Hänvisning
Justerad EBITA och -marginal	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 förvävsrelaterade 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, Danmark & Tyskland och Norge.	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 omställning 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⁾: $\frac{\text{Periodens resultat} \times 100}{\text{Summa eget kapital (genomsnitt under rapportperioden)}}$	Resultaträkning och balansräkning

1) Beräknat på rullande 12 månader.

Nyckeltal	Definition och orsak till användning	Hänvisning
Operativt sysselsatt kapital	Operativt sysselsatt kapital är totala nettorörelsetillgångar som används i den operativa verksamheten. Operativt sysselsatt kapital: Rörelsekapital, netto + Immateriella tillgångar exklusive goodwill och förvärvsrelaterade övervärden + Materiella anläggningstillgångar och Nyttjanderättstillgångar	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. 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 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 det 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. Den 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 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-dec 2025
Nettoomsättning	-	-	6,5	4,1	8,7
Administrationskostnader	-1,0	-1,4	-5,7	-5,7	-8,5
Rörelseresultat	-1,0	-1,4	0,8	-1,6	0,3
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	6,2	6,2	18,5	16,6	23,7
Räntekostnader och liknande kostnader	-3,1	-3,8	-10,1	-5,6	-9,5
Finansiella poster, netto	3,1	2,4	8,4	11,0	14,2
Resultat före skatt	2,1	1,0	9,3	9,4	14,5
Koncernbidrag	-	-	-	-	-13,0
Periodens resultat efter skatt	2,1	1,0	9,3	9,4	1,5

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Miljoner euro	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella tillgångar			
Andelar i koncernföretag	68,3	68,3	68,3
Långfristiga lånefordringar från koncernföretag	513,1	489,9	495,9
Övriga finansiella tillgångar	1,4	1,0	1,5
Immateriella anläggningstillgångar	8,1	1,6	2,8
Uppskjutna skattefordringar	-	0,1	-
Summa anläggningstillgångar	591,0	561,0	568,6
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	3,9	0,8	5,4
Fordringar på koncernkonto	14,6	120,1	120,0
Likvida medel	0,2	0,2	0,2
Summa omsättningstillgångar	18,6	121,1	125,6
SUMMA TILLGÅNGAR	609,5	682,0	694,2

Miljoner euro	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1,7	1,6	1,6
Reservfond	0,7	0,7	0,7
Summa bundet eget kapital	2,4	2,3	2,3
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	437,6	433,8	434,0
Hybridobligation	-	1,3	-
Periodens resultat	9,3	9,4	1,5
Summa fritt eget kapital	446,9	444,5	435,5
Summa eget kapital	449,3	446,8	437,8
Långfristiga skulder			
Skulder	128,0	127,3	127,5
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	1,3	1,0	1,3
Avsättningar	0,3	0,2	0,3
Uppskjutna skatteskulder	0,6	-	0,0
Långfristiga skulder	130,2	128,5	129,1
Kortfristiga skulder			
Skulder	17,9	4,0	2,5
Skulder till koncernföretag	9,5	100,4	122,2
Leverantörsskulder och andra skulder	2,7	2,4	2,7
Summa kortfristiga skulder	30,1	106,8	127,3
Summa skulder	160,3	235,3	256,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	609,5	682,0	694,2

Eltel har 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.

Eget kapital

Miljoner euro	1 jan 2026	Aktieemission	Köp av egna aktier	Egetkapital- reglerade ersättningar	Säkrings- reserv	Resultat	30 sep 2026
Aktiekapital	1,6	0,1	-	-	-	-	1,7
Reservfond	0,7	-	-	-	-	-	0,7
Fritt eget kapital	435,5	-	-0,1	0,0	2,2	9,3	446,9
Summa	437,8	0,1	-0,1	0,0	2,2	9,3	449,3

I maj 2026 emitterade Eltel 5 090 500 C-aktier vilket ökade aktiekapitalet med 50 905 euro. Emissionen av C-aktierna skedde med stöd av bemyndigande från årsstämman 2025. Eltel återköpte C-aktierna efter emissionen. Aktierna emitterades och återköptes i enlighet med de bemyndiganden avseende incitamentsprogrammen LTIP 2024 och LTIP 2025 som årsstämman 2025 beslutade om.

Den 30 september 2026 uppgår det totala antalet registrerade och utestående aktier i Eltel till 165 676 081 varav 156 736 781 är stamaktier och 8 939 300 är C-aktier. Antalet röster i Eltel uppgår till 157 630 711 och aktiekapitalet uppgår till 1 656 761 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