

Eltelkoncernen

Bokslutskommuniké januari–december 2017

Fjärde kvartalet 2017

- Nettoomsättningen för koncernen minskade med 3,3 procent till 374,2 miljoner euro (387,1), främst som en följd av försäljningar och pågående avveckling av icke kärnverksamheter och olönsamma kontrakt, i linje med Eltels transformationsstrategi
- Nettoomsättningen för Kärnverksamheten, i vilken segment Power och segment Communication ingår, sjönk med 3,0 procent till 338,5 miljoner euro (348,9). Minskningen förklaras främst av att verksamheter i Lettland och Estland sålts, verksamheten i Storbritannien avslutats och delar av den polska verksamheten sålts
- Justerat för sålda och avvecklade verksamheter ökade försäljningen inom Kärnverksamheten med 1,9 procent
- Avveckling av icke-kärnverksamheter inom Other ledde till att nettoomsättningen, enligt plan, sjönk med 9,5 procent till 35,3 miljoner euro (39,0)
- Koncernens operativa EBITA uppgick till 2,2 miljoner euro (-14,6)*
- EBIT uppgick till 1,2 miljoner euro (-73,2), inklusive jämförelsestörande poster om -0,4 miljoner euro**
- Resultat efter skatt uppgick till -7,7 miljoner euro (-80,3)
- Resultat per aktie uppgick till -0,05 euro (-0,77)
- Operativt kassaflöde uppgick till 43,0 miljoner euro (22,5)

Januari–december 2017

- Nettoomsättningen för koncernen minskade med 5,0 procent till 1 329,9 miljoner euro (1 399,8), främst som en följd av försäljningar och pågående avveckling av icke kärnverksamheter och olönsamma kontrakt, i linje med Eltels transformationsstrategi
- Nettoomsättningen för Kärnverksamheten, i vilken segment Power och segment Communication ingår, sjönk med 0,3 procent till 1 201,5 miljoner euro (1 205,4). Minskningen förklaras främst av att verksamheter i Lettland och Estland sålts, verksamheten i Storbritannien avslutats och delar av den polska verksamheten sålts
- Justerat för sålda och avvecklade verksamheter ökade försäljningen inom Kärnverksamheten med 2,7 procent
- Avveckling av icke-kärnverksamheter inom Other ledde till att nettoomsättningen, enligt plan, sjönk med 34,2 procent till 129,4 miljoner euro (196,7)
- Koncernens operativa EBITA uppgick till -25,5 miljoner euro (2,1)*
- EBIT uppgick till -184,6 miljoner euro (-67,4) inklusive en nedskrivning av goodwill om 149,4 miljoner euro, relaterat till verksamheter inom segment Power och Other
- Resultat efter skatt uppgick till -204,6 miljoner euro (-82,2)
- Resultat per aktie uppgick till -1,56 euro (-0,79)
- Operativt kassaflöde uppgick till -59,7 miljoner euro (-8,0)
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning utbetalas för 2017

Siffror inom parentes avser samma period föregående år om inget annat anges.

* Poster som inte allokerats till rörelsesegmenten utgörs av koncernledningsfunktioner, inklusive utvecklingsprojekt.

** Förlust från försäljning och förvärv av verksamheter.

Transformationsstrategin – väsentliga händelser

Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017–jan 2018
<ul style="list-style-type: none"> Beslut att fokusera på Eltels Kärnverksamhet – segment Power och Segment Communication i Norden, Polen och Tyskland Beslut att avyttra eller avveckla Eltels icke-kärnverksamhet för att minska risknivån i verksamheten Sammanslagning av fast och mobil kommunikation inom segment Communication 	<ul style="list-style-type: none"> Sammanslagning av delar av flyg- och säkerhetsverksamheten med segment Communication Sammanslagning av krafttransmission och eldistribution inom segment Power Reviderade finansiella mål Nyemission om 150 miljoner euro Avyttring av delar av kommunikationsverksamheten i Polen 	<ul style="list-style-type: none"> Avtal om att avyttra verksamheten i Lettland Avtal om att avyttra verksamheten i Estland Avsiktsförklaring om att avyttra Power Transmission International 	<p>Q4</p> <ul style="list-style-type: none"> Avtal om att sälja verksamheten inom Rail i Finland Avtal om att sälja verksamheten inom Rail i Danmark <p>januari 2018</p> <ul style="list-style-type: none"> Beslut om att införa landsbaserad organisation för segmenten Power och Communication Svenska delen av Aviation & Security integreras i affärsenhet Sverige

Miljoner euro	okt-dec 2017	okt-dec 2016	Förändring %
Nettoomsättning			
Kärnverksamhet*	338,5	348,9	-3,0
Power	130,7	141,2	-7,4
Communication	207,8	207,7	0,1
Other	35,3	39,0	-9,5
Koncern	374,2	387,1	-3,3
Operativt EBITA**			
Kärnverksamhet*	11,9	16,2	-26,7
Power	-0,5	2,8	-116,0
Communication	12,4	13,4	-7,7
Other	-5,3	-25,3	79,1
Ej allokerade poster	-4,4	-5,5	20,1
Koncern	2,2	-14,6	114,8

Miljoner euro	jan-dec 2017	jan-dec 2016	Förändring %
Nettoomsättning			
Kärnverksamhet*	1 201,5	1 205,4	-0,3
Power	470,4	486,9	-3,4
Communication	731,2	718,5	1,8
Other	129,4	196,7	-34,2
Koncern	1 329,9	1 399,8	-5,0
Operativt EBITA**			
Kärnverksamhet*	34,4	51,7	-33,5
Power	-0,3	15,1	-101,7
Communication	34,6	36,6	-5,3
Other	-43,8	-37,0	-18,3
Ej allokerade poster	-16,1	-12,6	-27,3
Koncern	-25,5	2,1	-1 337,7

* Kärnverksamhet omfattar segmenten Power och Communication

** För en beskrivning av beräkningarna, se sidan 21

Koncernchefens kommentar

Stabil utveckling trots hög förändringstakt

Under det fjärde kvartalet fortsatte den höga förändringstakten för att skapa stabilitet och en plattform för lönsam tillväxt. Kärnverksamheten uppvisade trots pågående förändringsarbeten en stabil utveckling. Nettoomsättningen steg med 2,7 procent för helåret och med 1,9 procent i det fjärde kvartalet, rensat för sålda och avvecklade verksamheter under 2017.

Operativt EBITA inom Kärnverksamheten tyngdes av nedskrivningar och avsättningar i vissa projekt med låga marginaler från perioden 2014–2016 inom High Voltage projekt i Norden och Services i Sverige. Verksamheterna står endast för en marginell del av Kärnverksamheten men kontrakten man tecknade under de här åren har genererat stora förluster. Vi har successivt bytt ut de personer som tidigare varit ansvariga inom verksamheterna, stärkt styrningen och räknar med att ha rensat ut eller slutfört majoriteten av projekten i slutet av 2018. Operativt EBITA för det fjärde kvartalet sjönk som en följd av ovanstående effekter med 4 miljoner euro till knappt 12 miljoner euro och med cirka 17 miljoner euro till 34 miljoner euro för helåret. Sammantaget innebar utvecklingen att EBITA-marginalen uppgick till 3,5 procent för det fjärde kvartalet och 2,9 procent för helåret.

Segment Communication uppvisade en fortsatt god utveckling och uppnådde samma nettoförsäljning under det fjärde kvartalet som motsvarande period föregående år. För helåret steg försäljningen något, trots att utvecklingen av verksamheten i Storbritannien och den sålda verksamheten i Polen hade en negativ påverkan på nettoförsäljningen. Försäljningen steg i alla länder, framför allt som en effekt av utrullningen av fiber, där teknikomställningen från fasta till mobila lösningar skapar goda affärsmöjligheter för segment Communication. Operativt EBITA var marginellt lägre än föregående år, både i det fjärde kvartalet och för hela räkenskapsåret. Det finns god potential att förbättra utnyttjandegraden och därmed lönsamheten framöver, vilket adresseras med flertalet aktiviteter, bland annat genom investeringar i automatiserade dispatch system.

Inom Segment Power fortsatte den starka tillväxten inom Smart Grids medan den totala nettoförsäljningen för segmentet sjönk både i det fjärde kvartalet och för helåret. Orsakerna är att försäljningen inom verksamheten i Build and Services och High Voltage sjönk något samt att verksamheterna i Lettland och Estland såldes under det tredje kvartalet. Under det fjärde kvartalet fortsatte vi arbetet med att åtgärda de tidigare nämnda äldre projekten med låga marginaler. Av avvikelsen i operativt EBITA för segment Power under 2017 jämfört med föregående år var cirka 35 procent relaterat till omstrukturingskostnader, inklusive avvecklingskostnader medan 65 procent förklaras av nedskrivningar och marginaljusteringar i projekt. Marknadsförutsättningarna för Power är dock starka framöver, med förväntad god tillväxt och lönsamhet när väl olönsamma äldre projekt slutförts. Åtgärder för att omstrukturera verksamheten förväntas fortsätta under 2018.

I takt med att vi nu stärkt kontrollen inom Eltel och majoriteten försäljningar av icke kärnverksamheter slutförts lägger vi fokus på att komma ännu närmare Kärnverksamheten genom att skapa en mer kundnära organisation med tydligt lokalt ansvar. Den 15 februari 2018 gick vi från en central organisation med affärsenheter till en lands- och marknadsfokuserad organisation inom Kärnverksamheten. Vi minskar antalet chefsnivåer och inför fullt resultatansvar inom segmenten Power och Communication i respektive land och de två områden vi kallar Solutions (Smart Grid och High Voltage) inom segment Power, med stärkt styrning och ett tydligt operativt ramverk. Under 2018 kommer vi därutöver att investera i åtgärder för att öka vår operationella effektivitet, stärka våra kunderbudanden och öka kompetensen inom organisationen.

Av de i februari 2017 annonserade avyttringarna återstår endast de sista stegen i utvecklingen av Power Transmission International, PTI, och avyttringar av de mindre verksamheterna inom Rail i Sverige och Norge. I juli tecknade vi avtal om att avyttra den förlustbringande affären i Lettland och i augusti om att avyttra vår verksamhet i Estland. I september tecknade vi en avsiktsförklaring om att avyttra PTI. Utvecklingen av PTI går snabbare än planerat och vi uppskattar att den totala finansiella effekten blir något lägre än den tidigare uppskattade avvecklingskostnaden om 40 miljoner euro – oavsett om vi avyttrar eller avvecklar PTI. Vi tecknade därutöver i det andra kvartalet ett avtal om att avyttra den olönsamma delen av kommunikationsverksamheten i Polen och slutförde utvecklingen av kommunikationsverksamheten i Storbritannien. Under det fjärde kvartalet tecknade vi dessutom avtal om försäljning av järnvägsverksamheterna i Finland och Danmark.

Stabil ledning och långsiktig strategi

Under året har större delar av koncernledningen bytts ut. Den nya koncernledningen har ett starkt engagemang för att genomföra Eltel's transformation mot hållbar och lönsam tillväxt. Tillsammans med alla kollegor i koncernen kommer vi under 2018 fortsätta transformationen av Eltel och samtidigt fortsätta leverera med hög kvalitet till våra kunder. Under året kommer vi därutöver att presentera en långsiktig strategi för att säkra uthållig tillväxt, lönsamhet och aktieägarvärde.

Håkan Kirstein, VD och koncernchef

Sammanfattning av Eltels transformationsstrategi

I februari 2017 fattade Eitel beslut om att inrikta koncernen på områden med balanserad risknivå, där Eitel har en ledande marknadsposition och kompetens och där affärsmodellen är repetitiv. De verksamheter som uppfyller dessa kriterier samlas under begreppet Kärnverksamhet. Kärnverksamheten utgörs av segment Power och segment Communication i Norden, Polen och Tyskland. Segment Power tillhandahåller underhåll av elnät, samt underhållstjänster, uppgraderingar och projektarbeten till nationella transmissionssystemoperatörer och ägare av distributionsnät. Segment Communication tillhandahåller liknande tjänster till telekomoperatörer och andra ägare av kommunikationsnätverk. Under 2017 uppgick nettoomsättningen i Kärnverksamheten till cirka 1,2 miljarder euro (1,2), motsvarande 90 procent (85) av Eltels nettoomsättning.

Verksamheter som inte ingår i Kärnverksamheten avyttras eller avvecklas för att sänka risknivån och omfördela resurser till Eltels Kärnverksamhet. Eltels icke-kärnverksamheter är huvudsakligen samlade under Other och omfattar krafttransmissionsverksamheten utanför Europa samt järnvägsverksamheten. Därutöver utgör Eltels kraftverksamhet i Baltikum, som ingått i segment Power men avyttrades 2017, icke kärnverksamhet. Under 2017 omsatte verksamheterna som ingår i Other cirka 129 miljoner euro (197).

I januari 2018 fattade Eitel beslut om att ändra styrningen av kärnverksamheten, Segment Power och Segment Communication, från nuvarande centrala organisation med affärsenheter till en lands- och marknadsorienterad organisation. Förändringen utgör en del i transformationsstrategin och kommer att öka kontrollen över Eltels verksamheter. Antalet chefsnivåer kommer som en konsekvens av den nya styrningsmodellen att minska, med fullt resultatansvar i respektive land inom segmenten Power och Communication. Därutöver kommer de två projektinriktade områdena i segment Power ("Solutions") som verkar inom High Voltage och Smart Grid och som är projektorienterade och erbjuder standardiserade lösningar för alla marknader, att drivas som separata enheter med gränsöverskridande mandat.

Genomförandet av strategin kommer att resultera i betydande omstruktureringskostnader samt kostnader för att gradvis avveckla vissa verksamheter. Eitel uppskattar att kostnaderna för avvecklingen av krafttransmissionsverksamheten utanför Europa som ingår i Power Transmission International, kommer att vara lägre än 40 miljoner euro. 27,5 miljoner euro av avvecklingskostnaderna redovisades under 2017 medan återstående kostnader förväntas bokföras under 2018 och 2019. Den reviderade strategin kommer även resultera i omstruktureringskostnader inom andra delar av Eitel.

Eltels långsiktiga strategi

Transformationsstrategin genomförs under perioden fram till 2019. Eltels ledning har därutöver inlett ett arbete med att utveckla en långsiktig strategi för att säkra uthållig tillväxt, lönsamhet och aktieägarvärde. Strategin kommer att presenteras under 2018.

Eltels finansiella utveckling (rullande 12 månader) och finansiella mål¹

Tabellen nedan visar utvecklingen för Eltels Kärnverksamhet, där segment Communication och segment Power ingår, i förhållande till Eltels finansiella mål. Icke-kärnverksamheter är inte inkluderade eftersom de inte utgör en del av Eltels finansiella mål och kommer att avyttras eller avvecklas.

Eltels Kärnverksamhet	Mål ¹	1 januari 2017 – 31 december 2017
Årlig tillväxt	2–4%	-0,3%
EBITA-marginal	5%	2,9%
Kassagenerering (cash conversion)	95–100% av EBITA ²	-96,0% av EBITA ²
Skuldsättningsgrad	1,5–2,5x nettoskuld/EBITDA ³	3,0x nettoskuld/EBITDA ³

En utdelningspolicy har antagits, enligt vilken 50 procent, med viss flexibilitet vad gäller utdelningsandel, av bolagets konsoliderade nettoresultat ska delas ut över tid.

¹ Segmenten Power och Communication inklusive utvalda förvärv.

² Kassagenerering (cash conversion) beräknas som operativt kassaflöde som andel av EBITA. Operativt kassaflöde beräknas som summan av (a) rörelseresultat före förvärvsrelaterade avskrivningar (EBITA), (b) avskrivningar och (c) förändringar i nettorelsekapitalet minus (d) nettoförvärv av materiella anläggningstillgångar (CAPEX).

³ Nettoskuld/EBITDA beräknas som nettoskuld, vilken definieras som räntebärande skulder bestående av kortfristiga och långfristiga skulder minus likvida medel i förhållande till EBITDA. Nettoskulden beräknas för koncernen som helhet.

Fjärde kvartalet 2017

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 3,3 procent till 374,2 miljoner euro (387,1), främst som en följd av försäljning och avveckling av icke-kärnverksamheter och olönsamma kontrakt, i linje med Eltels transformationsstrategi.

Ytterligare kommentarer kring utvecklingen av nettoomsättningen återfinns under respektive segment.

Operativt EBITA

Operativt EBITA uppgick till 2,2 miljoner euro (-14,6).

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

Kärnverksamhet: segment Power och segment Communication

Nettoomsättningen inom Kärnverksamheten minskade med 3,0 procent till 338,5 miljoner euro (348,9). Minskningen förklaras främst av att verksamheter i Lettland och Estland sålts, verksamheten i Storbritannien avslutats och av att delar av den polska verksamheten sålts.

Operativt EBITA i Kärnverksamheten minskade med 4,3 miljoner euro till 11,9 miljoner euro (16,2), vilket motsvarar en minskning om 26,7 procent. Operativt EBITA inkluderar nedskrivningar och avsättningar i vissa projekt med låga marginaler inom High Voltage projekt i Norden och Services i Sverige. EBITA-marginalen uppgick till 3,5 procent (4,7).

Segment Power

Nettoomsättningen i segment Power sjönk med 7,4 procent till 130,7 miljoner euro (141,2). Avyttringarna av verksamheter i Lettland och Estland under det tredje kvartalet 2017 hade en negativ påverkan på nettoomsättningen om 8,9 miljoner euro under det fjärde kvartalet, jämfört med motsvarande period året innan. Nettoomsättningen inom Build och High Voltage projekt sjönk, vilket delvis kompenserades av stark tillväxt inom Smart Grids.

Operativt EBITA sjönk till -0,5 miljoner euro (2,8), inklusive nedskrivningar och avsättningar i vissa projekt med låga marginaler inom High Voltage i Norden och Services i Sverige, uppgående till 8,7 miljoner euro. Verksamheten inom Smart Grids uppvisade fortsatt hög lönsamhet. Sammantaget uppgick den operativa EBITA-marginalen för segmentet till -0,3 procent (2,0).

Segment Communication

Nettoomsättningen för segment Communication var i nivå med föregående år och uppgick till 207,8 miljoner euro (207,7). Avyttringen av delar av kommunikationsverksamheten i Polen under det andra kvartalet 2017 och avvecklingen av verksamheten i Storbritannien hade en negativ påverkan på försäljningen om 7,7 miljoner euro under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år, vilket kompenserades av stark tillväxt i samtliga länder utom Norge.

Operativt EBITA minskade med 7,7 procent till 12,4 miljoner euro (13,4), och den operativa EBITA-marginalen uppgick till 5,9 procent (6,4). Minskningen förklaras främst av lägre lönsamhet på de nordiska marknaderna.

Icke-kärnverksamhet: Other

Nettoomsättningen för Other minskade med 9,5 procent till 35,3 miljoner euro (39,0). Nedgången förklaras främst av lägre volymer inom järnvägsverksamheten som en följd av strategin att sänka riskerna, samt lägre efterfrågan.

Operativt EBITA uppgick till -5,3 miljoner euro (-25,3). Den operativa EBITA-marginalen var -15,0 procent (-64,9). Rail hade en negativ påverkan om 7,0 miljoner euro som en följd av lägre volymer och nedskrivningar i ett flertal projekt medan Power Transmission International bidrog positivt med 1,2 miljoner euro.

Den 15 november 2017 tecknades avtal om att sälja den finska järnvägsverksamheten till Graniittirakennus Kallio Oy.

Den 29 december 2017 tecknades en avsiktsförklaring om försäljning av den danska järnvägsverksamheten till Strukton Rail A/S.

De finansiella effekterna av transaktionerna beskrivs närmare i redogörelsen för räkenskapsperioden januari – december 2017 i denna rapport.

På grund av verksamhetens utveckling bedöms den totala kostnaden för avvecklingen av Power Transmission International bli något lägre än tidigare kommunicerade cirka 40 miljoner euro. En positiv EBITA om 1,2 miljoner euro redovisades under perioden (-20,3) tack vare väl utförd projektledning. Totalt har kostnader om 27,5 miljoner euro redovisats under 2017. Återstående kostnad för avvecklingen av Power Transmission International förväntas infalla under 2018 och 2019 och avvecklingen förväntas vara slutförd under 2019. Den 25 september 2017 undertecknades dock en avsiktsförklaring om att avyttra Power Transmission International till Encomm Sweden AB, villkorat av att köparen innan utgången av 2017 erhöll godkännanden från nyckelkunder, finansiering och tillsäg att Eitel befrias från ansvar under vissa utestående garantiåtaganden. Den 21 december undertecknade bägge parter ett tilläggsavtal. I tilläggsavtalet har båda parter enats om att förlänga tiden för senaste dag för undertecknande och slutförande av slutligt avtal fram till slutet av februari 2018.

Orsaken till förlängningen är att villkoret att erhålla finansiering av transaktionen och att Eltel befrias från ansvar under vissa utestående garantiåtaganden under kundavtal ännu inte har uppfyllts av köparen. Den sammantagna kostnaden för avvecklingen förväntas bli något lägre än de tidigare beräknade totala avvecklingskostnaderna om 40 miljoner euro, oavsett om försäljningen genomförs eller inte.

EBITA

Koncernens EBITA ökade till 1,7 miljoner euro (-14,6). Jämförelsestörande poster uppgick till -0,4 miljoner euro.

EBIT

EBIT uppgick till 1,2 miljoner euro (-73,2). Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 0,5 miljoner euro (3,6) och nedskrivning av goodwill uppgick till 0 miljoner euro (55,0).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 1,5 miljoner euro (4,5).

Skatt

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till 7,4 miljoner euro (2,6). Skattekostnaden för perioden oktober–december är hänförlig till nuvarande och tidigare års icke värderade skatteförluster.

Resultat efter skatt för kvartalet samt resultat per aktie

Resultat efter skatt uppgick till -7,7 miljoner euro (-80,3). Resultat per aktie uppgick till -0,05 euro (-0,77).

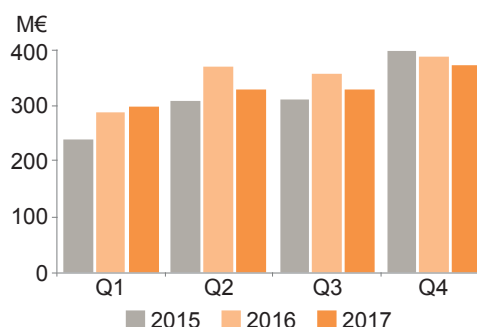
Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 43,7 miljoner euro (-21,4), inklusive en positiv påverkan om 42,8 miljoner euro (-27,4) från förändringar i nettorörelsekapitalet. Kassaflödet från finansiella poster och skatt uppgick till -1,5 miljoner euro (-5,1). Nettoinvesteringar, främst ersättningsinvesteringar, uppgick till 4,8 miljoner euro (4,2). Kassaflödet från avyttringar uppgick till 2,5 miljoner euro (-0,1). Återbetalning av övriga kortfristiga lånefaciliteter uppgick till 21,2 miljoner euro, netto.

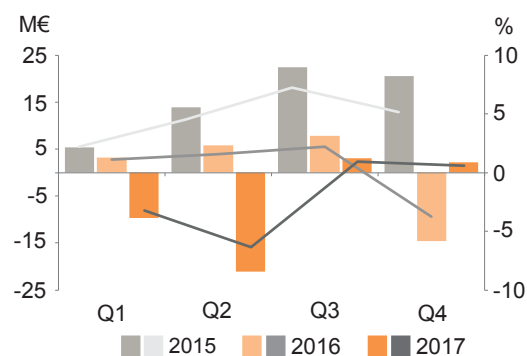
Medarbetare

Medelantalet anställda var 8 067 (9 555) under kvartalet. Vid utgången av kvartalet uppgick antalet anställda till 7 999 (9 465). Det minskade antalet medarbetare beror främst på avyttringar och omstrukturering av verksamheten.

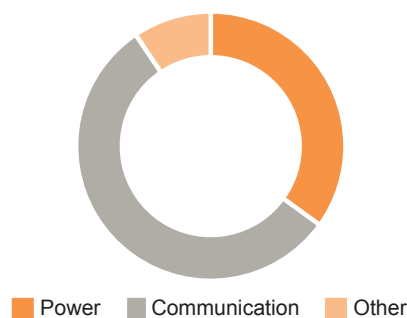
Nettoomsättning



Operativt EBITA och marginal per kvartal



Q4 Nettoomsättning per segment



Januari – december 2017

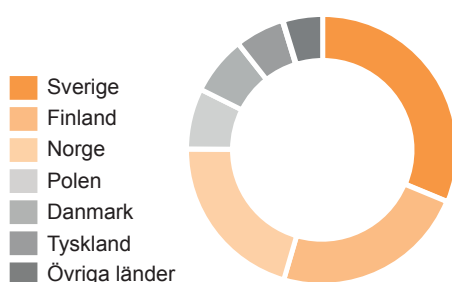
Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 5,0 procent till 1 329,9 miljoner euro (1 399,8), främst som en följd av försäljning och avveckling av icke-kärnverksamheter och olönsamma kontrakt, i linje med Eitels transformationsstrategi.

Vid utgången av december 2017 uppgick Eitels bekräftade orderstock till 648 miljoner euro (30 september 2017: 710).

Ytterligare kommentarer kring utvecklingen av nettoomsättningen återfinns under respektive segment.

Nettoomsättningen per land



Operativt EBITA

Operativt EBITA minskade till -25,5 miljoner euro (2,1).

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

Kärnverksamhet: segment Power och segment Communication

Nettoomsättningen inom Kärnverksamheten sjönk med 0,3 procent till 1 201,5 miljoner euro (1 205,4). Minskningen förklaras främst av att verksamheter i Lettland och Estland sålts, verksamheten i Storbritannien avslutats och av att delar av den polska verksamheten sålts. Kärnverksamheten stod för 90,4 procent (86,1) av Eitels nettoomsättning under perioden.

Operativt EBITA i Kärnverksamheten sjönk med 17,3 miljoner euro till 34,4 miljoner euro (51,7), vilket motsvarar en minskning om 33,5 procent. Operativt EBITA inkluderar nedskrivningar av vissa olönsamma projekt med låga marginaler inom segment Power samt omstrukturerings- och sammanslagningskostnader. EBITA-marginalen uppgick till 2,9 procent (4,3).

Segment Power

Nettoomsättningen i segment Power minskade med 16,5 miljoner euro till 470,4 miljoner euro (486,9), motsvarande en minskning om 3,4 procent. Avyttringarna av verksamheter i Lettland och Estland under det tredje kvartalet 2017 hade en negativ påverkan på nettoomsättningen januari – december 2017 om 13,2 miljoner euro, jämfört med motsvarande period året innan.

Volymerna inom Build och High Voltage projekt sjönk, vilket delvis kompensterades av stark tillväxt inom Smart Grids.

Operativt EBITA sjönk till -0,3 miljoner euro (15,1). Operativt EBITA inkluderar nedskrivningar och avsättningar i vissa projekt med låga marginaler inom High Voltage projekt i Norden och Services i Sverige uppgående till 13,0 miljoner euro samt cirka 7 miljoner i omstruktureringskostnader, inklusive nedläggning av verksamheten inom transformatorstationer i Tyskland och integrationskostnader. Verksamheten inom Smart Grids uppvisade hög lönsamhet som en följd av snabb tillväxt med attraktiva marginaler. Sammantaget uppgick den operativa EBITA-marginalen för segmentet till -0,1 procent (3,1).

Totalt förklaras avvikelserna i operativt EBITA för segment Power jämfört med motsvarande period föregående år till cirka 35 procent av omstruktureringskostnader, inklusive avvecklingskostnader och till cirka 65 procent av nedskrivningar och marginaljusteringar i projekt. Åtgärder för att omstrukturera verksamheten förväntas fortsätta under 2018.

Eitels försäljning av affärsverksamheten i Estland till det estniska företaget Tecnolines OÜ, som annonserades den 30 augusti 2017, godkändes den 6 oktober 2017. Den slutliga köpesumman uppgick till 2,9 miljoner euro. Kassaflödespåverkan i det fjärde kvartalet 2017 uppgick till 2,5 miljoner euro och förväntas uppgå till 0,4 miljoner euro i det första kvartalet 2018. Transaktionen påverkade koncernens EBITA negativt med cirka 0,7 miljoner euro i det tredje kvartalet och med 0,1 miljoner euro i det fjärde kvartalet 2017. Goodwillnedskrivningar om cirka 3,8 miljoner euro relaterat till försäljningen bokfördes i det tredje kvartalet 2017.

I juli 2017 sålde Eitel sin affärsverksamhet i Lettland genom en försäljning av 100 procent av aktierna i SIA Eitel Networks. Verksamheten uppvisade en nettoomsättning under 2016 om 4,7 miljoner euro, var marginellt förlustbringande och sysselsatte vid tidpunkten för avyttringen cirka 90 personer. En förlust om 0,9 miljoner euro relaterat till transaktionen bokfördes i det andra kvartalet 2017.

Segment Communication

Nettoomsättningen i segment Communication steg med 12,7 miljoner euro till 731,2 miljoner euro (718,5), vilket motsvarar en ökning om 1,8 procent. Verksamheten uppvisade tillväxt i samtliga länder som en effekt av hög efterfrågan på tjänster inom fiber. Avyttringen av delar av kommunikationsverksamheten i Polen under det andra kvartalet 2017 och avvecklingen av verksamheten i Storbritannien hade en negativ påverkan på försäljningen om 20,7 miljoner euro jämfört med motsvarande period föregående år.

Operativt EBITA minskade med 5,3 procent till 34,6 miljoner euro (36,6) och den operativa EBITA-marginalen uppgick till 4,7 procent (5,1). Minskningen är främst hänförlig till lägre lönsamhet på de nordiska marknaderna under 2017.

Den 27 juni 2017 tecknade Eltel ett avtal med polska BKJ sp. z o.o. om att avyttra verksamheten som avser underhållstjänster för telekommunikation i Polen. Under 2016 uppgick nettoomsättningen i verksamheten till cirka 24 miljoner euro med cirka 950 anställda. Verksamheten hade endast marginell inverkan på koncernens lönsamhet 2016.

Icke-kärnverksamhet: Other

Nettoomsättningen inom Other minskade med 34,2 procent till 129,4 miljoner euro (196,7). Nedgången är i linje med Eltels strategi och förklaras främst av avvecklingen av Power Transmission International och lägre försäljning inom järnvägsverksamheten, som en följd av strategin att sänka riskerna, i kombination med lägre efterfrågan.

Operativt EBITA uppgick till -43,8 miljoner euro (-37,0), och den operativa EBITA-marginalen uppgick till -33,8 procent (-18,8). Den negativa påverkan på EBITA härrör främst från avvecklingen av Power Transmission International samt lägre försäljning, avsättningar och nedskrivningar av högrisk- och lågmarginal- kontrakt inom tagverksamheten.

Den 15 november 2017 tecknade Eltel avtal om att sälja den finska järnvägsverksamheten till Graniittirakennus Kallio Oy. Köpeskillingen uppgick till 8,5 miljoner euro med avdrag för det kassaflöde som genererades från dessa verksamheter under september 2017–januari 2018. Köpeskillingen kommer att betalas under första kvartalet 2018. Transaktionen beräknas påverka koncernens EBITA positivt med cirka 4 miljoner euro under första kvartalet 2018. Nettoomsättningen för den finländska järnvägsverksamheten uppgick 2016 till 28 miljoner euro och verksamheten sysselsatte cirka 120 personer.

Den 29 december 2017 tecknades en avsiktsförklaring om försäljning av den danska järnvägsverksamheten till Strukton Rail A/S. Transaktionen, som omfattar ett underhållskontrakt med Sund & Bælt A/S, 26 anställda och operativ utrustning för leverans av aktuella underhållstjänster, hade en negativ EBITA-effekt om 0,5 miljoner euro i det fjärde kvartalet 2017 och förväntas ha en negativ kassaflödespåverkan om 2,4 miljoner euro under det första kvartalet 2018. Transaktionen slutfördes den 31 januari 2018.

Den totala kostnaden för avvecklingen av Power Transmission International uppskattas bli något lägre än tidigare kommunicerade cirka 40 miljoner euro. Totalt har kostnader om 27,5 miljoner euro redovisats under 2017, i linje med plan. Återstående kostnad för avvecklingen av Power Transmission International förväntas infalla under 2018 och 2019 och avvecklingen förväntas vara slutförd under 2019. Den 25 september 2017 undertecknades dock en avsiktsförklaring om att avyttra Power Transmission International till Encomm Sweden AB, villkorat av att köparen innan utgången av 2017 erhöll godkännanden från nyckelkunder, finansiering och tillsåg att Eltel befrias från ansvar under vissa utestående garantiåtaganden. Den 21 december undertecknade bägge parter ett tilläggsavtal. I tilläggsavtalet har båda parter enats om att förlänga tiden för senaste dag för undertecknande och slutförande av slutligt avtal fram till slutet av februari

2018. Orsaken till förlängningen är att villkoret att erhålla finansiering av transaktionen och att Eltel befrias från ansvar under vissa utestående garantiåtaganden under kundavtal ännu inte har uppfyllts av köparen. Den sammantagna kostnaden för avvecklingen förväntas bli något lägre än de tidigare beräknade totala avvecklingskostnaderna om 40 miljoner euro, oavsett om försäljningen genomförs eller inte.

EBITA

Koncernens EBITA sjönk till -26,7 miljoner euro (2,1). Jämförelsestörande poster som påverkar EBITA uppgick netto till -1,2 miljoner euro, varav 3,2 miljoner utgjordes av en positiv påverkan för en resultatbaserad tilläggsköpeskillning, avyttringskostnader om 2,9 miljoner euro samt kostnader om 1,4 miljoner euro för granskningar och utredningar.

Avyttringen av den olönsamma underhållsverksamheten för kommunikation i Polen till det polska bolaget BKJ sp. z o.o generade en kapitalförlust på omkring 0,8 miljoner euro som påverkade koncernens EBITA under det andra kvartalet.

Försäljningarna av Eltels verksamheter i Estland och Lettland påverkade koncernens EBITA negativt med 1,7 miljoner euro och medförde en nedskrivning av goodwill om 3,8 miljoner euro.

Den negativa påverkan på koncernens EBITA från försäljningen av Eltels danska järnvägsverksamhet uppgick till 0,5 miljoner euro för det fjärde kvartalet 2017.

EBIT

EBIT uppgick till -184,6 miljoner euro (-67,4). Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 8,5 miljoner euro (14,4) och nedskrivning av goodwill uppgick till 149,4 miljoner euro (55,0).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 12,3 miljoner euro (12,6). I maj 2017 enades Eltel och dess bankkonsortium om förnyad finansiering, inklusive reviderade kovenanter, fram till utgången av 2018. Avtalet var avhängigt av den företrädesemission om 150 miljoner euro som genomfördes framgångsrikt i juni 2017.

Skatt

Skattekostnaden uppgick till 7,7 miljoner euro (2,2), motsvarande en effektiv skattesats om -3,9 procent (-2,7).

De främsta posterna som påverkar den effektiva skattesatsen för perioden januari-december inkluderar icke avdragsgilla nedskrivningar av goodwill och icke värderade skatteförluster.

Resultat efter skatt för perioden samt resultat per aktie

Resultat efter skatt för perioden uppgick till -204,6 miljoner euro (-82,2). Resultat per aktie uppgick till -1,56 euro (-0,79).

Företrädesemission

Den 2 maj 2017 beslutade Eltels styrelse om en nyemission om cirka 150 miljoner euro (motsvarande cirka 1 500 miljoner kronor) med företrädesrätt för Eltels aktieägare. Den 1 juni 2017 godkände Eltels aktieägare nyemissionen på årsstämman. I juni genomfördes och fulltecknades företrädesemissionen framgångsrikt. Kapitaltillskottet från nyemissionen uppgick till totalt 153,9 miljoner euro och netto-kapitaltillskottet uppgick till 149,7 miljoner euro. Emissionskostnaderna som redovisades i eget kapital uppgick därmed till 4,7 miljoner euro (3,7 miljoner euro efter skatt).

Inträkten från nyemissionen kommer främst att användas för att stärka Eltels balansräkning och möjliggöra den förändring av verksamheten som bolagets ledning och styrelse har beslutat om, däribland hantering av kostnader och risker i samband med avvecklingen av Power Transmission International. Syftet med nyemissionen var även att inrätta en kapitalstruktur som möjliggör en fortsatt utveckling av Eltels kärnverksamhet, exempelvis utvalda förvärv.

Kassaflöde

Eltels operativa kassaflöde uppgick till -59,7 miljoner euro (-8,0), huvudsakligen till följd av högre rörelsekapital jämfört med nivån vid utgången av 2016 och det negativa resultatet 2017. Pågående rörelsekapitalintensiva kraftprojekt i Polen förväntas orsaka volatilitet i rörelsekapitalet framöver.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -50,5 miljoner euro (4,5), inklusive en negativ påverkan om -32,8 miljoner euro (-9,8) från förändringar i nettorörelsekapitalet. Kassaflödet från finansiella poster och skatt uppgick till -14,7 miljoner euro (-12,8). Nettoinvesteringar, främst ersättningsinvesteringar, uppgick till 13,5 miljoner euro (13,3). Kassaflödet från förvärv och avyttringar av verksamheter uppgick till -5,6 miljoner euro (-19,9), hänförligt till vinstbaserade tilläggsköpeskillningar från tidigare gjorda förvärv samt betalningar för avyttring av telekomserviceverksamheten i Polen och verksamheter i Estland och Lettland. Utbetalad utdelning till innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 1,0 miljoner euro. Nettobeloppet från emitterade aktier uppgick till 149,2 miljoner euro, återbetalning av banklån uppgick till 110,6 miljoner euro, återbetalning (netto) av finansiella leasingkulder uppgick till 0,4 miljoner euro och utnyttjande av kortfristiga lån (netto) uppgick till 4,7 miljoner euro.

Finansiell ställning, likvida medel

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 284,1 miljoner euro (347,0) och koncernens totala tillgångar uppgick till 828,2 miljoner euro (1 080,0).

Soliditeten uppgick till 36,4 procent (34,2).

Räntebärande skulder uppgick till 164,4 miljoner euro (283,5), varav 119,0 miljoner euro (3,5) var långfristiga och 45,3 miljoner euro (280,0) var kortfristiga.

Likvida medel uppgick till 32,9 miljoner euro (85,2). Den räntebärande nettoskulden uppgick totalt till 132,1 miljoner euro (200,1).

Den 1 juni 2017 beslutade Eltels årsstämma om en företrädesemission. Nyemissionen fulltecknades i juni 2017, vilket medförde ett kapitaltillskott om cirka 150 miljoner euro och en ökning av aktiekapitalet med 94 735 011 euro till 158 433 250 euro. I maj 2017 enades Eltel och dess bankkonsortium om förnyad finansiering inklusive reviderade kovenanter fram till utgången av 2018. I enlighet med de reviderade villkoren, som trädde i kraft från och med tredje kvartalet 2017, baseras kovenanten på Eltels lönsamhet (justerad EBITDA).

De reviderade finansieringsvillkoren som avtalades med Eltels bankkonsortium i maj 2017 omfattar en ny tillfällig revolverande kreditfacilitet om 20 miljoner euro, som trädde i kraft i juli 2017, vars syfte är att täcka kostnaderna för den pågående omstruktureringen. Vid utgången av det fjärde kvartalet uppgick garantier baserade på avtalsmässiga kommersiella åtaganden och pensionsförpliktelser utfärdade av banker, andra finansinstitut och moderbolaget till 337,0 miljoner euro (358,6). Beloppet inkluderade forskottsbetalningar och övriga typer av garantier för betalningar.

Den 4 juli 2017 återbetalade Eltel 110,6 miljoner euro av sina villkorade banklån. Under det första kvartalet 2018 utökades Eltel's finska företagscertifikatsprogram från 100 miljoner euro till 150 miljoner euro.

Räntebärande skulder och nettoskuld

Miljoner euro	31 dec 2017	31 dec 2016
Räntebärande skulder i balansräkningen	164,4	283,5
Allokering av effektiv ränta till perioderna	0,6	1,8
Minus likvida medel	-32,9	-85,2
Nettoskuld	132,1	200,1

Vid utgången av fjärde kvartalet uppgick tillgängliga likviditetsreserver till 162,9 miljoner euro (195,4). Per samma datum hade 43 miljoner euro av Eltels företagscertifikatsprogram om 100 miljoner euro utnyttjats. Vid utgången av december 2017 uppgick soliditeten för koncernen till 36,4 procent (34,2).

Medarbetare

Medelantalet anställda var 8 781 (9 613) under perioden. Vid utgången av perioden uppgick antalet anställda till 7 999 (9 465). Det minskade antalet medarbetare beror främst på avyttringarna och omstrukturering av verksamheter.

Aktier

När nyemissionen hade registrerats av Bolagsverket den 7 juli 2017 ökade Eltels stamaktier i antal med 93 936 357 till 156 560 595 och aktiekapitalet steg med 94 735 011 euro till 158 433 250 euro totalt.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning utbetalas för räkenskapsåret 2017.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Inga nya väsentliga risker har identifierats under perioden. För information om risker och osäkerhetsfaktorer, se årsredovisningen för 2016 som publicerades den 2 maj 2017 och prospektet för Eitels nyemission som publicerades den 7 juni 2017. Dessa finns tillgängliga på Eitels hemsida: <http://www.eitelgroup.com>.

Nedskrivningstest

Nedskrivningstest avseende goodwill och värdet på aktier i dotterbolag har genomförts i det fjärde kvartalet.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

I januari 2018 fattade Eitel beslut om att ändra styrningen av kärnverksamheten, Segment Power och Segment Communication, från nuvarande centrala organisation med affärsenheter till en lands- och marknadsorienterad organisation. Förändringen utgör en del i transformationsstrategin och kommer att öka kontrollen över Eitels verksamheter. Antalet chefsnivåer kommer som en konsekvens av den nya styrningsmodellen att minska, med fullt resultatansvar i respektive land inom segmenten Power och Communication. Därutöver kommer de två projektinriktade områdena i segment Power ("Solutions") som verkar inom High Voltage och Smart Grid, och som erbjuder standardiserade lösningar för alla marknader, att drivas som separata enheter med gränsöverskridande mandat.

Som en följd av den nya organisationen kommer Eitels ledningsgrupp att utökas med ytterligare fyra medlemmar.

Verksamheten och styrningen av Eitels icke-kärnverksamhet, Other, fortsätter ledas av den dedikerade projektledningsgrupp som tidigare utsetts.

Den 17 januari 2018, fattade Eitel beslut om att behålla den svenska delen av Aviation and Security som tidigare avsågs att säljas. Verksamheten kommer istället att integreras i affärsenhet Sverige, inom segment Communication.

Framtidsutsikter

Eitel ger inga prognoser.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har ägt rum under kvartalet mellan Eitel och närstående som på ett väsentligt sätt påverkar bolagets ställning och intäkter.

Säsongseffekter

Eitels 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 vid månads slutet. Eitelkoncernen har historiskt sett redovisat förbättrade intäkter och rörelsevinster under det andra halvåret. Kassaflödet har historiskt sett en stark säsongsmässig variation med ett svagare kassaflöde fram till slutet av tredje kvartalet på grund av ökad produktion under den perioden. När produktionsvolymerna minskar mot slutet av året har kassaflödet normalt sett varit starkare. För mer information, se nyckeltal per kvartal för koncernen på sidan 20.

Koncernens nyckeltal

Miljoner euro	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	374,2	387,1	1 329,9	1 399,8	1 329,9
Nettoomsättningsstillväxt, %	-3,3	-2,6	-5,0	11,6	-5,0
Operativt EBITA	2,2	-14,6	-25,5	2,1	-25,5
Operativ EBITA-marginal, %	0,6	-3,8	-1,9	0,1	-1,9
Jämförelsestörande poster	-0,4	-	-1,2	-	-1,2
EBITA	1,7	-14,6	-26,7	2,1	-26,7
EBITA-marginal, %	0,5	-3,8	-2,0	0,1	-2,0
Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-0,5	-3,6	-8,5	-14,4	-8,5
Nedskrivningar av goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-	-55,0	-149,4	-55,0	-149,4
Rörelseresultat (EBIT)	1,2	-73,2	-184,6	-67,4	-184,6
EBIT-marginal, %	0,3	-18,9	-13,9	-4,8	-13,9
Resultat efter finansiella poster	-0,3	-77,7	-197,0	-80,0	-197,0
Periodens resultat efter skatt	-7,7	-80,3	-204,6	-82,2	-204,6
Resultat per aktie, euro, före utspädning**	-0,05	-0,77	-1,56	-0,79	-1,56
Resultat per aktie, euro, efter utspädning**	-0,05	-0,77	-1,56	-0,79	-1,56
Skuldsättningsgrad*	N/A	13,2	N/A	13,2	N/A
Operativt kassaflöde	43,0	22,5	-59,7	-8,0	-59,7
Kassagenerering, %*	223,9	-387,4	223,9	-387,4	223,9
Antal medarbetare vid periodens slut	7 999	9 465	7 999	9 465	7 999

* Beräknat på rullande 12 månader

** Aktier emitterade i företrädesemissionen är registrerade per den 7 juli 2017
Definitioner och nyckeltal presenteras på sidan 21

Segment Power

Miljoner euro	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	130,7	141,2	470,4	486,9
Operativt EBITA	-0,5	2,8	-0,3	15,1
Operativ EBITA-marginal, %	-0,3	2,0	-0,1	3,1
Antal medarbetare	2 453	2 888	2 453	2 888

Effekten av valutakursomvandling i nettoomsättningen uppgick till -0,6 miljoner euro under kvartalet och till -0,2 miljoner euro för jan-dec 2017

Segment Communication

Miljoner euro	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	207,8	207,7	731,2	718,5
Operativt EBITA	12,4	13,4	34,6	36,6
Operativ EBITA-marginal, %	5,9	6,4	4,7	5,1
Antal medarbetare	4 440	5 232	4 440	5 232

Effekten av valutakursomvandling i nettoomsättningen uppgick till -4,1 miljoner euro under kvartalet och till -6,5 miljoner euro för jan-dec 2017

Other

Miljoner euro	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	35,3	39,0	129,4	196,7
Operativt EBITA	-5,3	-25,3	-43,8	-37,0
Operativ EBITA-marginal, %	-15,0	-64,9	-33,8	-18,8
Antal medarbetare	756	1 051	756	1 051

Effekten av valutakursomvandling i nettoomsättningen uppgick till -0,5 miljoner euro under kvartalet och till -1,5 miljoner euro för jan-dec 2017

Presentation av helårsrapporten och delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2017

Eltel bjuder in analytiker och media att delta vid en presentation av helårsrapporten och delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2017, den 22 februari 2018, kl. 10.00 (CET), där Eltels VD och koncernchef Håkan Kirstein och CFO Petter Traaholt kommer att stå värd för en presentation. En direktsänd audiocast samt en Powerpointpresentation kommer att finnas tillgänglig på www.eltelgroup.com/investors.

För ytterligare information, kontakta:

Håkan Kirstein, VD och koncernchef
tel. +46 72 23 06 944, hakan.kirstein@eltelnetworks.se

Petter Traaholt, CFO
tel. +46 72 59 54 749, petter.traaholt@eltelnetworks.se

Finansiell kalender

- Delårsrapport januari-mars 2018: 4 maj 2018
- Delårsrapport januari-juni 2018: 9 augusti 2018
- Delårsrapport januari-september 2018: 7 november 2018
- Årsredovisning: 5 april 2018
- Årsstämma 2018: 9 maj 2018

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 22 februari 2018 kl. 08.00 CET.

Underskrift av styrelse och VD

Stockholm den 22 februari 2018

Eltel AB (publ)

Ulf Mattsson, ordförande

Håkan Dahlström

Gunilla Fransson

Ulf Lundahl

Markku Moilanen

Mikael Moll

Hans von Uthmann

Arbetstagarledamöter:

Jonny Andersson

Björn Ekblom

Håkan Kirstein

VD och koncernchef

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Finansiell information i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Miljoner euro	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	374,2	387,1	1,329,9	1,399,8
Kostnad för sålda varor och tjänster	-341,7	-371,0	-1,234,8	-1,279,5
Bruttoresultat	32,5	16,0	95,1	120,3
Övriga intäkter	0,5	1,9	4,9	4,0
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-1,3	-2,7	-9,5	-11,7
Administrationskostnader	-28,6	-29,0	-109,0	-104,4
Övriga kostnader	-1,3	-0,7	-7,7	-5,6
Andel av resultat i joint ventures	-0,1	-0,1	-0,4	-0,4
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade avskrivningar (EBITA)	1,7	-14,6	-26,7	2,1
Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-0,5	-58,6	-158,0	-69,4
Rörelseresultat (EBIT)	1,2	-73,2	-184,6	-67,4
Finansiella intäkter	0,2	0,1	0,4	0,2
Finansiella kostnader	-1,7	-4,6	-12,7	-12,8
Finansiella poster, netto	-1,5	-4,5	-12,3	-12,6
Resultat före skatt	-0,3	-77,7	-197,0	-80,0
Inkomstskatt	-7,4	-2,6	-7,7	-2,2
Resultat efter skatt	-7,7	-80,3	-204,6	-82,2
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-8,0	-80,9	-205,3	-83,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,6	0,7	1,3
Resultat per aktie				
Före utspädning, euro	-0,05	-0,77	-1,56	-0,79
Efter utspädning, euro	-0,05	-0,77	-1,56	-0,79

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

Miljoner euro	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Periodens resultat	-7,7	-80,3	-204,6	-82,2
Övrigt totalresultat				
Poster som inte ska återföras till resultaträkningen				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-2,8	7,1	-5,6	0,7
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Kassaflödessäkringar	0,1	0,2	0,2	0,3
Säkringar av nettoinvestering	0,4	-0,4	1,0	2,3
Valutakursdifferenser	-3,3	-0,7	-3,5	-6,1
Summa	-2,9	-0,9	-2,4	-3,6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-5,7	6,2	-7,9	-2,9
Periodens totalresultat	-13,4	-74,1	-212,6	-85,1
Totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-13,7	-74,7	-213,3	-86,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,6	0,7	1,3

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner euro	31 dec 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	286,8	420,2
Immateriella anläggningstillgångar	41,8	70,1
Materiella anläggningstillgångar	32,6	37,8
Investeringar i och fordringar på joint venture	0,7	0,6
Finansiella tillgångar som kan säljas	0,3	0,3
Uppskjutna skattefordringar	21,5	29,7
Övriga finansiella tillgångar	-	35,0
Kundfordringar och andra fordringar	0,1	0,2
Summa anläggningstillgångar	384,0	594,0
Omsättningstillgångar		
Varulager	9,6	7,5
Övriga finansiella tillgångar	35,0	-
Kundfordringar och andra fordringar	356,4	393,3
Likvida medel	32,9	85,2
Summa omsättningstillgångar	433,9	486,0
Tillgångar som innehas för försäljning	10,4	-
SUMMA TILLGÅNGAR	828,2	1 080,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	277,1	339,7
Innehav utan bestämmande inflytande	7,0	7,3
Summa eget kapital	284,1	347,0
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	119,0	3,5
Skulder till aktieägare	-	35,0
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	11,0	8,1
Uppskjutna skatteskulder	7,9	15,5
Avsättningar	2,5	1,7
Övriga långfristiga skulder	-	6,2
Summa långfristiga skulder	140,4	70,0
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	45,3	280,0
Skulder till aktieägare	35,0	-
Avsättningar	22,1	24,9
Förskott från kunder	48,4	65,6
Leverantörsskulder och andra skulder	244,9	292,6
Summa kortfristiga skulder	395,8	663,0
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	7,9	-
Summa skulder	544,1	733,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	828,2	1 080,0

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Miljoner euro	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt	-50,5	4,5
Erhållen ränta	0,4	0,1
Ränta och övriga erlagda finansiella kostnader	-11,4	-10,5
Betalda inkomstskatter	-3,6	-2,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-65,2	-8,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Köp av materiella anläggningstillgångar	-14,1	-14,1
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,5	0,8
Förvärv av verksamhet	-6,7	-19,9
Investeringar i joint venture	-0,6	-0,7
Avyttring av verksamhet	1,1	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19,7	-34,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Betalningar för emitterade aktier	149,2	-
Upptagna långfristiga lån	-	21,3
Upptagna kortfristiga lån	63,0	93,0
Betalning av kortfristiga lån	-177,6	-56,4
Amortering av lån	-	-1,8
Förändring finansiella leasingskulder	-0,4	-0,8
Utdelning till aktieägare	-	-15,0
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-1,0	-1,1
Förändring övriga finansiella tillgångar	-0,8	0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	32,4	39,7
Förändringar av likvida medel	-52,4	-2,6
Likvida medel vid periodens början	85,2	87,9
Kursdifferens i likvida medel	0,1	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	32,9	85,2

Brygga från EBITA till kassaflöde från löpande verksamhet före finansiella poster och skatt

Miljoner euro	jan-dec 2017	jan-dec 2016	Rullande 12 månader
EBITA	-26,7	2,1	-26,7
Avskrivningar	13,3	13,1	13,3
EBITDA	-13,4	15,1	-13,4
Förändringar i rörelsekapitalet, netto	-32,8	-9,8	-32,8
Nettoförförvärv av materiella anläggningstillgångar	-13,5	-13,3	-13,5
Operativt kassaflöde (används i nyckeltalet kassagenerering)	-59,7	-8,0	-59,7
Justerat för nettoförförvärv av materiella anläggningstillgångar	13,5	13,3	
Vinst från försäljning av tillgångar	2,9	-0,4	
Poster redovisade i övrigt totalresultat	-4,2	-3,4	
Övriga icke kassaflödespåverkande förändringar	-3,0	2,9	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt	-50,5	4,5	

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner euro	Aktie-kapital	Aktie-emission	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmånsbestämnda pensionsplaner	Säkrings-reserv	Omräknings-differenser	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 1 jan 2017	126,3	-	373,0	-120,7	-21,8	6,2	-23,4	339,7	7,3	347,0
Totalresultat för perioden	-	-	-	-205,3	-5,6	1,1	-3,5	-213,3	0,7	-212,6
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	-	0,4	-	-	-	0,4	-	0,4
Betalningar av emitterade aktier	32,1	121,8	-	-	-	-	-	153,9	-	153,9
Nyemissionskostnader, netto efter skatt	-	-3,7	-	-	-	-	-	-3,7	-	-3,7
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,0	-1,0
Transaktioner med aktieägare	32,1	118,1	-	0,4	-	-	-	150,7	-1,0	149,7
Eget kapital 31 dec 2017	158,4	118,1	373,0	-325,6	-27,4	7,4	-26,9	277,1	7,0	284,1

Ändringar i aktiekapitalet

Eltel ABs årsstämma beslutade den 1 juni 2017 om en minskning av aktiekapitalet med 62 624 238 euro och en aktieemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Nyemissionen fulltecknades i juni 2017, vilket medförde intäkter om cirka 153,9 miljoner euro (1 500 miljoner kronor) före emissionskostnader. När nyemissionen hade registrerats av Bolagsverket ökade Eltels stamaktier i antal med 93 936 357 till 156 560 595 stycken och aktiekapitalet

ökade med 94 735 011 euro till 158 433 250 euro totalt. Överskottet från emissionsintäkterna efter avdragna emissionskostnader kommer att redovisas i överkursfonden i Bolagets balansräkning och ökar därmed Bolagets fria egna kapital.

Ändringarna i aktiekapitalet registrerades av Bolagsverket den 7 juli 2017.

Miljoner euro	Aktie-kapital	Aktie-emission	Övrigt tillskjutet kapita	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmånsbestämnda pensionsplaner	Säkrings-reserv	Omräknings-differenser	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 1 jan 2016	125,2	-	389,1	-37,3	-22,5	3,7	-17,2	440,9	7,1	448,0
Totalresultat för perioden	-	-	-	-83,5	0,7	2,5	-6,1	-86,4	1,3	-85,1
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	-	0,1	-	-	-	0,1	-	0,1
Betalningar av emitterade aktier	1,1	-	-1,1	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning betald till aktieägare	-	-	-15,0	-	-	-	-	-15,0	-	-15,0
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,1	-1,1
Transaktioner med aktieägare	1,1	-	-16,1	0,1	-	-	-	-14,9	-1,1	-16,0
Eget kapital 31 dec 2016	126,3	-	373,0	-120,7	-21,8	6,2	-23,4	339,7	7,3	347,0

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Redovisningsprinciper

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Från och med den 1 januari 2018 träder IFRS 15 ikraft och ersätter därmed IAS 18 - intäkter och IAS 11 - Entreprenadavtal samt alla tillhörande tolkningar. IFRS 15 introducerar en ny femstegsmodell som ska gälla för intäkter som härrör från avtal med kunder. IFRS 15 kräver identifiering av leveranser i avtal med kunderna som kvalificerar sig som distinkta prestationsåtagande. Leveranserna kan omfatta varor och tjänster eller en kombination av varor och tjänster. Intäkter redovisas separat för varje prestationsåtagande och baserat på fristående försäljningspriser. Detta sker när en kund får kontroll över de relaterade varorna eller tjänsterna och erhåller fördelarna hänförliga till varorna eller tjänsterna och kan ske antingen över tid eller vid en bestämd tidpunkt.

Under året har workshops hållit där diskussioner fördes för att identifiera potentiella skillnader mellan nuvarande redovisningsprinciper och IFRS 15. Baserat på vad som framkommit har uppföljning och analyser genomförts baserat på femstegsmodellen i IFRS 15. Där potentiella skillnader har identifierats har fördjupad analys genomförts av effekter vid konvertering till IFRS 15.

Efter utförd analys är bedömningen att övergången till IFRS 15 inte kommer att medföra någon materiell effekt på koncernens finansiella ställning.

Eltel att tillämpa IFRS 15 framåtriktat från den 1 januari 2018. Detta innebär att den ackumulerade effekten kommer att redovisas mot eget kapital.

IFRS 9 Finansiella instrument. Från och med 1 januari 2018 ersätter IFRS 9 de nuvarande riktlinjerna i IAS 39 - Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IFRS 9 omfattar reviderade riktlinjer för klassificering och värdering av finansiella instrument, däribland en ny modell där förväntade förluster utgör grunden för att beräkna nedskrivningar av finansiella tillgångar samt nya generella krav gällande säkringsredovisning. Den vidareutvecklar också anvisningarna för redovisning och borttagande av finansiella instrument ur balansräkningen.

De nya reglerna för klassificering och värdering innebär, på samma sätt som i IAS 39, att finansiella tillgångar klassificeras i olika kategorier, varav somliga värderas till upplupet anskaffningsvärde och somliga till verkligt värde. IFRS 9 introducerar andra kategorier än i IAS 39. Klassificeringen i IFRS 9 baseras dels på instrumentens avtalsenliga kassaflöden och dels på företagets affärsmodell. Den nya klassificeringen påverkar noterna till koncernbokslutet 2018. För finansiella skulder överensstämmer IFRS 9 i stort med IAS 39.

När det gäller nedskrivningar på finansiella tillgångar omfattar ändringen främst kundfordringar där kreditförluster redovisas enligt de förväntade kreditförlusterna under kundfordringens livslängd. Den genomförda analysen koncernens avsättningar för kreditförluster inte väsentligen kommer att påverkas av de nya reglerna.

Denna delårsrapport har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 *Delårsrapportering*. Redovisningsprinciperna överensstämmer med dem som används av koncernen för räkenskapsåret 2016. Dessutom tillämpar Eltel *IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehåser för försäljning och avvecklade verksamheter*. Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper (en grupp av tillgångar som ska avyttras i en enda transaktion och skulder som är direkt förknippade med dessa tillgångar) klassificeras som innehav för försäljning när försäljningen är mycket sannolik och tillgången (eller avyttringsgruppen) är tillgänglig för försäljning i omedelbart skick. Tillgångarna (eller avyttringsgruppen) redovisas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Nedskrivningar jämfört med den första klassificeringen som innehav för försäljning och påföljande vinster eller förluster vid en omvärdering ingår i resultaträkningen.

Under 2017 beslutade Eltel att göra vissa strategiska förändringar av sin verksamhetsstruktur. Därmed redovisar Eltel från och med första kvartalet 2017 verksamheten i segmenten Power, Communication och Other. Power och Communication utgör Eltels kärnverksamhet i Norden, Polen och Tyskland. Eldistributionsverksamheten i Baltikum, som redovisas i Power-segmentet, ska enligt plan avyttras. I Other ingår verksamheter som planeras att avyttras eller avvecklas: Power Transmission International enhet med projekt utanför Europa, järnvägsverksamheten samt delar av flygverksamheten och säkerhetsverksamheten i Sverige. Segmentsrapporteringen som redovisas följer den nya strukturen.

Nettoomsättning per segment

Miljoner euro	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Power				
Nettoomsättning (extern)	131,1	140,9	469,7	486,1
Försäljning mellan segmenten	-0,4	0,3	0,7	0,8
Communication				
Nettoomsättning (extern)	207,9	207,4	731,1	717,6
Försäljning mellan segmenten	0,0	0,3	0,1	0,9
Other				
Nettoomsättning (extern)	35,2	38,8	129,1	196,1
Försäljning mellan segmenten	0,1	0,2	0,3	0,6
Eliminering av försäljning mellan segmenten	0,4	-0,8	-1,1	-2,2
Summa, nettoomsättning	374,2	387,1	1 329,9	1 399,8

Avstämning av segmentsresultat

Miljoner euro	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Operativt EBITA per segment				
Power	-0,5	2,8	-0,3	15,1
Communication	12,4	13,4	34,6	36,6
Other	-5,3	-25,3	-43,8	-37,0
Poster som inte har allokerats till rörelsesegmenten*	-4,4	-5,5	-16,1	-12,6
Operativt EBITA, koncernen	2,2	-14,6	-25,5	2,1
Granskningar och utredningar	-	-	-1,4	-
Justeringar för vinstbaserad tilläggsköpeskilling	0,2	-	3,2	-
Förlust för såld verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning	-0,6	-	-2,9	-
Jämförelsestörande poster i EBITA	-0,4	-	-1,2	-
EBITA före förvävsrelaterade avskrivningar	1,7	-14,6	-26,7	2,1
Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-0,5	-3,6	-8,5	-14,4
Nedskrivning av goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella tillgångar**	-	-55,0	-149,4	-55,0
Rörelseresultat (EBIT)	1,2	-73,2	-184,6	-67,4
Finansiella poster, netto	-1,5	-4,5	-12,3	-12,6
Resultat före skatt	-0,3	-77,7	-197,0	-80,0

* Poster som inte har allokerats till rörelsesegmenten utgörs av koncernledningsfunktioner och andra kostnader på koncernnivå

** Nedskrivningen härrör från krafttransmissions- och järnvägsverksamheten

Rörelseförvärv, avyttringar och utrangeringar samt tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Förvärv

Under perioden har inget nytt förvärv gjorts. Under andra kvartalet 2017 Eltel har redovisat en minskning om 3 miljoner euro av den uppskattade vinstbaserade tilläggsköpeskillingen för det tyska mätarserviceföretaget U-SERV GmbH, främst avseende en ändring av den kortfristiga volymuppskattningen till följd av rättslig förlängning av planen för ersättning av mätare i Tyskland. Under det fjärde 2017 bokförde Eltel 0,1 miljoner euro i form av en korrigerad earn-out för en tidigare genomförd transaktion.

Avyttringar

I juni 2017 avyttrade Eltel telekomserviceverksamheten i Polen genom att sälja 100 procent av aktierna i Eltel Networks S.A., vilket genererade en EBITA-förlust om 0,8 miljoner euro i det andra kvartalet 2017. Verksamheterna omsatte under 2016 tillsammans cirka 24 miljoner euro och sysselsatte omkring 950 personer.

I juli 2017 sålde Eltel sin verksamhet i Lettland via en försäljning av 100 procent av aktierna i SIA Eltel Networks. Under 2016 genererade verksamheterna en nettoomsättning om 4,7 miljoner euro, var marginellt förlustbringande och hade vid tidpunkten för avyttringen cirka 90 anställda. Verksamheten i Lettland redovisades som tillgångar som innehades för försäljning under andra kvartalet 2017, vilket ledde till en negativ påverkan på Eltels EBITA om 0,9 miljoner euro. Avyttringen hade ingen ytterligare påverkan på resultatet under tredje kvartalet 2017.

I augusti 2017 tecknade Eltel avtal om att sälja sin verksamhet i Estland genom försäljningen av 100 procent av aktierna i AS Eltel Networks. Under 2016 genererade verksamheterna en nettoomsättning om 26,3 miljoner euro med låg lönsamhet, och hade per försäljningsdatumet omkring 300 anställda. Transaktionen slutfördes i oktober efter godkännande från den estniska konkurrensmyndigheten. Transaktionen hade en negativ påverkan om 0,8 miljoner euro på koncernens EBITA, och medförde en nedskrivning av goodwill om 3,8 miljoner euro i samband med försäljningen.

I december 2017 tecknade Eltel en avsiktsförklaring om försäljning av den danska järnvägsverksamhet som omfattar ett underhållskontrakt för signalsystem, spår och ledningar för Sund & Bælt A/S. Förväntad negativ EBITA-effekt från avyttringen om 0,5 miljoner euro redovisades i det fjärde kvartalet.

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Eltels strategiska fokus ligger på koncernens Kärnverksamheter inom Power och Communication med geografiska marknader i Norden, Polen och Tyskland. Överenskommelsen om att avyttra järnvägsverksamheten i Finland och Tyskland offentliggjordes i det fjärde kvartalet och tillgångar och skulder relaterade till dessa verksamheter redovisas som tillgångar som innehas för försäljning.

De verksamheter som ingår i Other planeras att avyttras eller avvecklas. Inga andra verksamheter som planeras att avyttras uppfyller kriterierna för innehav för försäljning per balansdagen.

I september 2017 undertecknade Eltel en avsiktsförklaring om att sälja verksamheten i Power Transmission International (PTI). I december ändrades tidsplanen för försäljningen, enligt ett separat avtal. Avtalet gällande den transaktion som övervägs omfattar försäljningen av samtliga av Eltels aktier i Eltel Networks TE AB (TEAB) och dess dotterföretag.

Transaktion förutsätter godkännande från viktiga kunder, att köparen kan anskaffa finansiering samt att Eltel helt befrias från ansvar i enlighet med vissa kundgarantier. Som ett resultat av denna beroendeställning uppfyller inte den planerade avyttringen kriterierna för redovisning som en verksamhet som innehas för försäljning per datumet för publiceringen av delårsrapporten för fjärde kvartalet.

Om ovanstående kriterier uppfylls, förväntas transaktionen undertecknas och slutföras före utgången av februari av 2018.

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Miljoner euro	31 dec 2017
Tillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	1,6
Kundfordringar och andra tillgångar	8,7
Tillgångar som innehas för försäljning	10,4
Skulder	
Avsättningar	0,1
Förskott från kunder	1,0
Leverantörsskulder och andra skulder	6,8
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	7,9

Resultat per aktie

	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	-8,0	-80,9	-205,3	-83,5
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, före utspädning	156 560 595	105 208 720	131 236 383	105 208 720
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, efter utspädning	156 728 773	105 242 540	131 305 832	105 235 678
Resultat per aktie före utspädning	-0,05	-0,77	-1,56	-0,79
Resultat per aktie efter utspädning	-0,05	-0,77	-1,56	-0,79

Antalet aktier för alla tidsperioder är justerat med nyemissionen samt påverkan av bonuselement i emissionen. De emitterade aktierna registrerades den 7 juli 2017.

Rörelsekapital, netto och operativt sysselsatt kapital

Miljoner euro	31 dec 2017	31 dec 2016
Varulager	9,6	7,5
Kundfordringar och andra fordringar	356,4	393,3
Övriga avsättningar	-24,7	-26,5
Förskott från kunder	-48,4	-65,6
Leverantörsskulder och andra skulder	-244,9	-292,6
Övrigt*	-2,4	-1,4
Rörelsekapital, netto	45,6	14,7
Immateriella tillgångar exklusive förvävsrelaterade övervärden	7,0	4,9
Materiella anläggningstillgångar	32,6	37,8
Operativt sysselsatt kapital	85,1	57,5
Operativt sysselsatt kapital i genomsnitt	71,3	53,4

*Inkluderar justeringar av fordringar och skulder ovan för poster ickeklassifierade som nettörörelsekapital, främst gällande värdering av derivativ, villkorlig köpeskilling för förvärv och inkomstskatteskuld, samt poster i nettörörelsekapital i övriga poster i balansräkningen

Exklusive tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Derivatinstrument

Miljoner euro	31 dec 2017		31 dec 2016	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Räntederivat	23,5	0,1 ¹⁾	22,2	0,1 ³⁾
Valutaderivat	82,7	-0,2 ²⁾	90,9	0,3 ⁴⁾
Inbäddade derivat	45,6	2,1	37,7	3,1
Summa	151,8	2,0	150,9	3,6

Avsedda som kassaflödessäkringar 1) -0,5 miljoner euro 2) 0,0 miljoner euro 3) -0,7 miljoner euro 4) 0,0 miljoner euro. Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via resultatet utgörs enbart av derivat. Verkligt värde för derivatinstrument baseras på observerbara marknadsdata (nivå 2 observerbar information) per balansdagen. Verkligt värde för övriga finansiella instrument motsvarar deras bokförda värde.

Under 2016 avslutades räntederivat i SEK och EUR i förtid, eftersom de inte längre kunde klassificeras som säkringar enligt IFRS till följd av en negativ ränta. Det realiserade värdet har inkluderats i finansiella kostnader.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har under kvartalet ägt rum mellan Eltel och närstående som på ett väsentligt sätt påverkar bolagets ställning och intäkter.

Koncernens nyckeltal per kvartal

Miljoner euro	okt-dec 2017	jul-sep 2017	apr-jun 2017	jan-mar 2017	okt-dec 2016	jul-sep 2016	apr-jun 2016	jan-jar 2016
Nettoomsättning	374,2	328,0	329,8	297,8	387,1	356,2	369,0	287,5
Nettoomsättningstillväxt, %	-3,3	-7,9	-10,6	3,6	-2,6	14,6	19,9	20,3
Operativt EBITA	2,2	3,1	-21,0	-9,7	-14,6	7,8	5,7	3,2
Operativ EBITA-marginal, %	0,6	0,9	-6,4	-3,2	-3,8	2,2	1,6	1,1
EBITDA	5,0	6,0	-16,8	-7,6	-11,3	10,8	9,3	6,3
EBITA	1,7	2,4	-20,0	-10,7	-14,6	7,8	5,7	3,2
EBITA-marginal, %	0,5	0,7	-6,1	-3,6	-3,8	2,2	1,6	1,1
Nedskrivning av goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-	-3,8	-	-145,6	-55,0	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	1,2	-2,8	-23,2	-159,8	-73,2	4,1	2,1	-0,4
EBIT-marginal, %	0,3	-0,9	-7,0	-53,7	-18,9	1,2	0,6	-0,1
Resultat efter finansiella poster	-0,3	-6,4	-27,3	-162,9	-77,7	2,1	-0,3	-4,1
Periodens resultat efter skatt	-7,7	-11,0	-24,5	-161,4	-80,3	1,9	-0,1	-3,6
Resultat per aktie, euro, före och efter utspädning	-0,05	-0,07	-0,23	-1,53	-0,77	0,01	-0,00	-0,03
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %*	-37,4	-38,3	-35,8	-11,6	3,9	35,1	55,7	70,1
Avkastning på eget kapital, %*	-64,9	-77,2	-72,0	-76,0	-20,7	3,6	9,2	11,1
Skuldsättningsgrad*	N/A	N/A	N/A	N/A	13,2	4,3	3,6	2,6
Rörelsekapital, netto	45,6	88,4	59,9	71,6	14,7	54,9	69,1	48,9
Operativt kassaflöde	43,0	-25,6	-10,7	-66,4	22,5	22,6	-15,7	-37,4
Kassagenerering, %*	223,9	N/A	N/A	N/A	-387,4	160,8	68,8	112,1
Antal medarbetare vid periodens utgång	7 999	8 441	8 685	9 516	9 465	9 648	9 674	9 601

* beräknat på rullande 12 månader

Beräkning av avkastning på sysselsatt kapital har reviderats och tidigare perioder omräknas i enlighet med detta Tillgångar och skulder som innehåses för försäljning ingår inte

Segmentsredovisning per kvartal

Nettoomsättning

Miljoner euro	okt-dec 2017	jul-sep 2017	apr-jun 2017	jan-mar 2017	okt-dec 2016	jul-sep 2016	apr-jun 2016	jan-jar 2016
Power	130,7	117,5	118,3	103,8	141,2	126,0	124,4	95,3
Communication	207,8	181,1	179,0	163,3	207,7	178,0	184,8	148,0
Other	35,3	30,4	32,8	30,9	39,0	52,8	60,2	44,7
Eliminering av försäljning mellan segmenten	0,4	-1,0	-0,2	-0,2	-0,8	-0,5	-0,3	-0,5
Summa, nettoomsättning	374,2	328,0	329,8	297,8	387,1	356,2	369,0	287,5

Operativt EBITA per segment

Miljoner euro	okt-dec 2017	jul-sep 2017	apr-jun 2017	jan-mar 2017	okt-dec 2016	jul-sep 2016	apr-jun 2016	jan-jar 2016
Power	-0,5	0,9	-1,2	0,5	2,8	2,6	7,7	2,0
% av nettoomsättning	-0,3	0,7	-1,0	0,5	2,0	2,0	6,2	2,1
Communication	12,4	11,4	7,3	3,6	13,4	9,9	10,3	3,0
% av nettoomsättning	5,9	6,3	4,1	2,2	6,4	5,6	5,6	2,0
Other	-5,3	-6,0	-22,5	-10,0	-25,3	-1,1	-9,6	-1,0
% av nettoomsättning	-15,0	-19,6	-68,7	-32,4	-64,9	-2,0	-15,9	-2,3
Kostnader som inte allokeras till segmenten	-4,4	-3,3	-4,6	-3,8	-5,6	-3,6	-2,7	-0,7
Operativt EBITA	2,2	3,1	-21,0	-9,7	-14,6	7,8	5,7	3,2
% av nettoomsättning	0,6	0,9	-6,4	-3,2	-3,8	2,2	1,6	1,1

Antal medarbetare per segment vid periodens utgång

	okt-dec 2017	jul-sep 2017	apr-jun 2017	jan-mar 2017	okt-dec 2016	jul-sep 2016	apr-jun 2016	jan-jar 2016
Power	2 453	2 776	2 963	2 820	2 888	3 040	3 036	2 841
Communication	4 440	4 461	4 427	5 274	5 232	5 259	5 258	5 486
Other	756	862	914	1 041	1 051	1 059	1 106	1 027
Övrigt	350	342	381	381	294	290	274	247
Summa	7 999	8 441	8 685	9 516	9 465	9 648	9 674	9 601

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

Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare

Vägt genomsnitt av antalet stamaktier

Alternativa nyckeltal (Alternative performance measures, APM)

Operativt EBITA

Rörelseresultat före förvävsrelaterade avskrivningar och jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster

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

Operativt kassaflöde

EBITA + avskrivningar + förändringar i rörelsekapitalet - nettoförvärv av materiella anläggningstillgångar (investeringar)

Kassagenerering, %*

Operativt kassaflöde x 100

EBITA

Soliditet, %

Summa eget kapital x 100

Summa tillgångar - förskott från kunder

Nettoskuld

Räntebärande skulder (exklusive skulder till aktieägarna) - likvida medel

Skuldsättningsgrad*

Nettoskuld

EBITDA

Operativt sysselsatt kapital

Rörelsekapital, netto + Immateriella tillgångar exklusive goodwill och förvävsrelaterade övertvärden + Materiella anläggningstillgångar

Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %*

EBITA x 100

Operativt sysselsatt kapital (genomsnitt under rapportperioden)

Avkastning på eget kapital, %*

Resultat efter skatt x 100

Summa eget kapital (genomsnitt under rapportperioden)

Rörelsekapital, netto

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

Bekräftad orderstock

Totalt värdet av kontrakterade order som ännu inte redovisats som försäljning

* beräknat på rullande 12 månader

Moderbolaget

Eltel AB äger och styr aktierna hänförliga till Eltelkoncernen. Koncernens verksamhetsmässiga och strategiska ledningsfunktioner är centraliserade till Eltel AB. Bolaget har ingen affärsverksamhet och riskerna är huvudsakligen hänförliga till dotterföretagens verksamhet.

Värdet på investering i koncernföretag har skrivits ned under det andra kvartalet 2017 i linje med uppdaterad strategi och målsättningar.

Moderbolagets resultaträkning

Miljoner euro	okt-dec 2017	okt-dec 2016	jan-dec 2017	jan-dec 2016
Nettoomsättning	2,8	2,6	2,8	2,6
Administrationsintäkter och -kostnader	-4,3	-4,1	-12,0	-7,6
Nedskrivning av investering i koncernföretag	-	-	-200,0	-
Ränta och övriga finansiella intäkter	4,2	4,5	17,5	18,9
Ränta och övriga finansiella kostnader	-0,7	-0,8	-4,5	-3,5
Finansiella poster, netto	3,6	3,7	13,0	15,3
Resultat före skatt	2,1	2,2	-196,1	10,3
Erlagda koncernbidrag	-	-9,8	-	-9,8
Skatter	-1,0	1,8	-0,4	-
Nettoresultat	1,1	-5,8	-196,5	0,5

Moderbolagets balansräkning

Miljoner euro	31 dec 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR		
Investeringar i koncernföretag	392,7	573,4
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	-
Uppskjutna skattefordringar	0,8	0,1
Övriga finansiella tillgångar	-	35,0
Summa anläggningstillgångar	393,5	608,5
Kundfordringar och andra fordringar	4,2	3,4
Fordringar från checkkonto	95,0	74,0
Övriga finansiella tillgångar	35,0	-
Likvida medel	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	134,3	77,4
SUMMA TILLGÅNGAR	527,8	685,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Summa eget kapital	444,0	489,7
Skulder till aktieägare	-	35,0
Summa långfristiga skulder	-	35,0
Skulder	42,9	130,4
Skulder till aktieägare	35,0	-
Skulder till koncernföretag	2,1	29,0
Leverantörsskulder och andra skulder	3,8	1,9
Summa kortfristiga skulder	83,8	161,2
Summa skulder	83,8	196,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	527,8	685,9

Eget kapital

Miljoner euro	1 jan 2017	Betalningar av emitterade aktier	Nyemissions- kostnader, netto efter skatt	Säkrings- reserv, netto efter skatt	Egetkapital- reglerade ersättningar	Resultat	31 dec 2017
Aktiekapital	126,3	32,1	-	-	-	-	158,4
Fritt eget kapital	363,3	-	-	0,1	0,4	-196,5	167,4
Aktieemission	-	121,8	-3,7	-	-	-	118,1
Summa	489,7	153,9	-3,7	0,1	0,4	-196,5	444,0

Ändringar i aktiekapitalet

Eltel ABs årsstämma beslutade den 1 juni 2017 om en minskning av aktiekapitalet med 62 624 238 euro och en aktieemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Nyemissionen fulltecknades i juni 2017, vilket medförde intäkter om cirka 153,9 miljoner euro (1 500 miljoner kronor) före emissionskostnader. När nyemissionen hade registrerats av Bolagsverket ökade Eltels stamaktier i antal med 93 936 357 till 156 560 595 stycken och aktiekapitalet ökade med 94 735 011 euro till 158 433 250 euro totalt.

Överskottet från emissionsintäkterna efter avdragna emissionskostnader kommer att redovisas i Övrigt tillskjutet kapital i Bolagets balansräkning och ökar därmed Bolagets fria egna kapital.

Ändringarna i aktiekapitalet registrerades av Bolagsverket den 7 juli 2017.

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
<http://www.eltelnetworks.com>
<http://www.eltelgroup.com>