

Eltelkoncernen

Delårsrapport januari-september 2019

Stockholm den 7 november 2019

Juli–september 2019

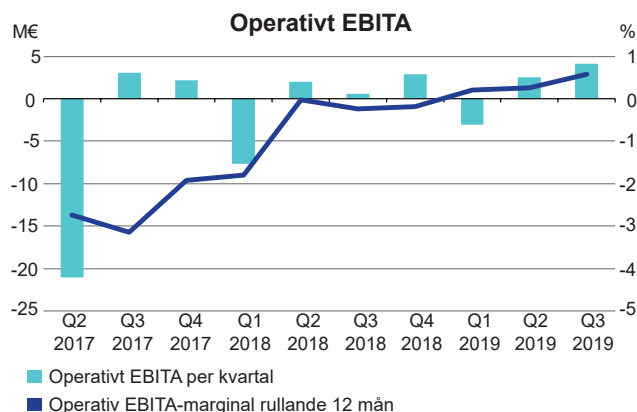
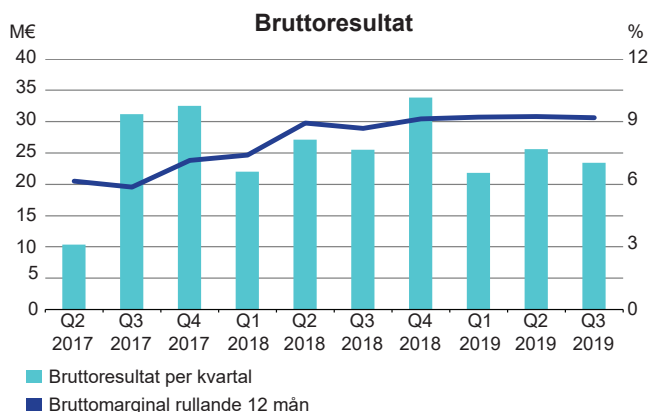
- Nettoomsättning 281,8 miljoner euro (295,9). Total tillväxt -4,8 % och organisk tillväxt¹ inom Power och Communication -2,9 %
- Operativt EBITA² 4,1 miljoner euro (0,5) och operativ EBITA-marginal 1,5 % (0,2)
- EBIT 3,9 miljoner euro (-0,2) och EBIT-marginal 1,4 % (-0,1)
- Resultat efter skatt -3,9 miljoner euro (-9,6)
- Resultat per aktie -0,03 euro (-0,06), före och efter utspädning
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 6,7 miljoner euro. Jämförbart kassaflöde från den löpande verksamheten innan tillämpning av IFRS 16³ uppgick till -0,1 miljoner euro (-16,8).

Januari–september 2019

- Nettoomsättning 808,8 miljoner euro (858,1). Total tillväxt -5,7 % och organisk tillväxt¹ inom Power och Communication -3,9 %
- Operativt EBITA² 3,6 miljoner euro (-5,2) och operativ EBITA-marginal 0,4 % (-0,6)
- EBIT 2,5 miljoner euro (-9,0) och EBIT-marginal 0,3 % (-1,0)
- Resultat efter skatt -13,3 miljoner euro (-18,9)
- Resultat per aktie -0,09 euro (-0,13), före och efter utspädning
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -13,6 miljoner euro. Jämförbart kassaflöde från den löpande verksamheten innan tillämpning av IFRS 16³ uppgick till -33,8 miljoner euro (-66,8).

Väsentliga händelser under och efter tredje kvartalet

- Den 6 augusti 2019, tecknade Eltel ett avtal om att avyttra den polska Communication-verksamheten till VINCI Energies. Avyttringen slutfördes den 14 oktober 2019 och den totala köpeskillingen uppgick till 12,6 miljoner euro.
- Den 1 september 2019, utsågs Mikael Malmgren, Eltels dåvarande strategi- och affärsutvecklingsdirektör, till Chief Financial Officer, CFO, och Chief Operating Officer, COO, för Eltel Sverige och lämnade därmed koncernledningen.
- Den 24 oktober 2019 meddelades det att Petter Traaholt, Chief Financial Officer (CFO) i Eltel, kommer att lämna företaget i slutet av februari 2020 för att tillträda tjänsten som CFO på V.Group. En rekryteringsprocess har inletts.



Miljoner euro	jul-sep 2019	jul-sep 2018	Förändring %
Nettoomsättning			
Power	103,1	112,0	-7,9
Communication	176,3	180,2	-2,1
Other	3,1	7,5	-58,5
Koncern	281,8	295,9	-4,8
Operativt EBITA²			
Power	-3,6	0,2	N/A
Communication	9,4	6,8	36,9
Other	-0,2	-3,2	93,8
Ej allokerade poster ⁴	-1,4	-3,3	56,8
Koncern	4,1	0,5	682,4

Miljoner euro	jan-sep 2019	jan-sep 2018	Förändring %
Nettoomsättning			
Power	284,7	323,7	-12,0
Communication	515,4	520,2	-0,9
Other	10,1	19,6	-48,6
Koncern	808,8	858,1	-5,7
Operativt EBITA²			
Power	-5,5	1,4	N/A
Communication	16,1	15,1	6,3
Other	-0,1	-10,1	98,7
Ej allokerade poster ⁴	-6,9	-11,6	40,1
Koncern	3,6	-5,2	169,3

1) Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter.

2) Eltel följer segmentens lönsamhet med operativt EBITA. Se sidan 23 för definitioner av nyckeltal.

3) Se sidan 22 för mer information om IFRS 16 påverkan på kassaflödet.

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

Koncernchefens kommentar

För det fjärde kvartalet i rad förbättrade vi resultatet något jämfört med föregående års kvartal. Vår operativa EBITA-marginal ökade och den rullande 12-månaders bruttomarginalen fortsätter gradvis att återhämta sig. Det operativa kassaflödet var starkare jämfört med både föregående års motsvarande period och för helåret.

Som ett led i den pågående strategiska utvärderingen av verksamheterna utanför Norden har vi avyttrat Communication Polen, vilket ger ett positivt kassaflöde om cirka 12 miljoner euro. En avyttring av Communication Tyskland pågår och vi har kommit fram till att vi i nuläget behåller de polska och tyska Power-verksamheterna medan vi fortsätter arbetet med att öka deras lönsamhet. Den planerade avyttringen av affärsområdet Aviation & Security till Luftfartsverket fortskrider enligt plan och båda parterna verkar för att slutligt avtal tecknas senast under första kvartalet 2020. Det slutliga avtalet villkoras dock av godkännande av respektive parts styrelse, Konkurrensverket samt Regeringen.

I vår operativa verksamhet förbättrar vi oss både inom Power och Communication-segmenten. Vi har stärkt kvaliteten på våra leveranser och tjänster, speciellt till våra största kunder. Vi kan se positiva resultat från vår Operational Excellence-strategi, i synnerhet på de nordiska marknaderna. Dock har dessa kvalitetsförbättringar medfört tillfälligt ökade produktionskostnader, särskilt i de områden där vi har haft försenade leveranser.

Inom Power påverkades kvartalets resultat negativt av de förväntade lägre volymerna inom Smart Grids, samt av nedskrivningar inom både High Voltage och inom den svenska verksamheten.

Inom Communication ökade kvartalets resultat jämfört med föregående år, trots en lägre nettoomsättning. Det beror främst på ökade volymer i Norge i kombination med förändrad produktmix och högre effektivitet. Både den norska och den danska marknaden växer markant och vi ser en ökad effektivitet i båda länderna. Rent generellt kan vi säga att alla Communication-marknader utom Sverige bidrog positivt till kvartalets resultat.

I Sverige sjunker volymerna inom Communication ännu snabbare än vi förväntade oss i andra kvartalet. Vår största kund har kraftigt minskat sina investeringsnivåer och vi måste anpassa oss till den rådande situationen. Inom Power ser vi en liknande trend för High Voltage Polen och det leder till att vi behöver omstrukturera båda dessa verksamheter. Denna omstrukturering kommer att medföra kostnader och sannolikt även leda till en längre transformationsperiod för koncernen.

Framöver fortsätter vi att fokusera på vår Operational Excellence-strategi i den operativa verksamheten för att öka lönsamheten. Vi kommer också fortsätta att stärka vår balansräkning och sänka bolagets nettoskuld.

Casimir Lindholm, VD och koncernchef



Om Eltel och koncernens strategi

Kort om Eltel

Eltel är ledande inom tekniska tjänster för el- och telekomnätverk. Verksamheten bedrivs i Norden, Polen och Tyskland i landsbaserade organisationer med eget resultatansvar inom ramen för två segment; Power och Communication. Segment Power tillhandahåller underhåll av elnät, uppgraderingar och projektarbeten till nationella operatörer av transmissionssystem samt ägare av distributionsnät. Segment Communication tillhandahåller liknande tjänster till telekomoperatörer och andra ägare av kommunikationsnätverk.

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

Vår strategi – Operational Excellence

2017 fattades beslut om att omstrukturera Eltel för att fokusera på områden med en balanserad risknivå, där Eltel har en ledande marknadsposition, hög kompetens och affärsmodellen är repetitiv samt primärt bygg-, service-, och underhållsinriktad. Arbetet med att avveckla kvarvarande icke strategiska verksamheter förväntas vara slutfört 2020.

Parallellt har en strategi för befintlig verksamhet utvecklats, där fokus ligger på operativ lönsamhet. Strategin, som genomförs 2019–2021, är inriktad på att höja den operativa marginalen genom att skapa kundfokus, effektivisera, mäta och följa upp relevanta nyckeltal samt förenkla den dagliga verksamheten för Eltels tekniker. Därutöver ligger fokus på att öka kompetensen inom organisationen genom olika former av utbildningsinsatser samt nyrekrytering.

Därmed skapas förutsättning för uthållig tillväxt, lönsamhet och aktieägarvärde.

Eltels långsiktiga finansiella mål

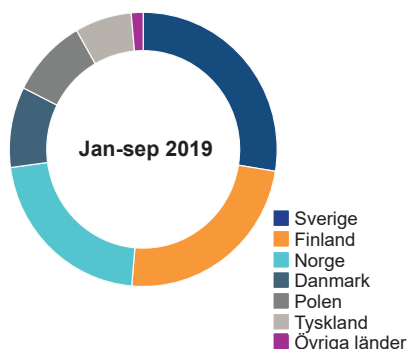
	Mål
Årlig tillväxt	2–4 %
EBITA-marginal	5 %
Kassagenerering (cash conversion) ¹	95–100 % av EBITA
Skuldsättningsgrad ²	1,5–2,5x nettoskuld/EBITDA

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

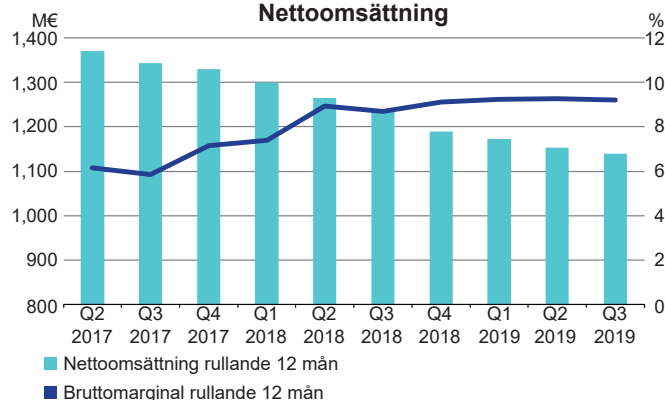
2) Nettoskuld/EBITDA beräknas som nettoskuld, vilken definieras som räntebärande skulder bestående av kortfristiga och långfristiga skulder minus likvida medel i förhållande till EBITDA.

Eltels långsiktiga finansiella mål är exklusive tillämpning av IFRS 16.

Nettoomsättning per land



Nettoomsättning



Koncernens nettoomsättning och resultat

Miljoner euro	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	281,8	295,9	808,8	858,1	1 188,9
Operativt EBITA	4,1	0,5	3,6	-5,2	-2,2
EBIT	3,9	-0,2	2,5	-9,0	-9,2
Nettoresultat	-3,9	-9,6	-13,3	-18,9	-22,2
Nyckeltal					
Nettoomsättningstillväxt, %	-4,8	-9,8	-5,7	-10,2	-10,6
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-4,1	-9,9	-11,2	-27,1	-32,1
Operativ EBITA-marginal, %	1,5	0,2	0,4	-0,6	-0,2
Skattesats, %	341,4	-174,6	-132,2	-24,0	-22,9
Resultat per aktie, euro, efter utspädning	-0,03	-0,06	-0,09	-0,13	-0,15

Juli–september 2019

Nettoomsättningen minskade med 4,8 procent till 281,8 miljoner euro (295,9). Den organiska nettoomsättningen i segment Power och Communication, justerat för valutaeffekter, minskade 2,9 procent. I Power minskade volymen med 8,9 miljoner euro och i Communication med 3,9 miljoner euro. I Other minskade nettoomsättningen med 4,4 miljoner euro, vilket är i linje med den planerade avvecklingen av verksamheterna.

Operativt EBITA uppgick till 4,1 miljoner euro (0,5). I Power minskade operativt EBITA med 3,8 miljoner euro medan det i Communication ökade med 2,5 miljoner euro och ökade i Other med 3,0 miljoner euro. Ej allokerade poster förbättrades med 1,9 miljoner euro.

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

Jämförelsestörande poster uppgick netto till 0,2 miljoner euro (0,0) relaterat till en tilläggsköpeskilling för ett danskt förvärv inom Communication-segmentet i 2016.

EBIT uppgick till 3,9 miljoner euro (-0,2).

Finansnetto uppgick till -2,3 miljoner euro (-3,3), inklusive -0,5 miljoner euro i räntekostnader påverkat av IFRS16-standard och 1,5 miljoner euro positiv valutaeffekt jämfört med föregående år.

Skatter uppgick till -5,5 miljoner euro (-6,1) inklusive 3,7 miljoner euro i nedskrivningar av uppskjutna skattefordringar för förluster hänförliga till verksamheten i Sverige. Detta på grund av de förväntade kortsiktiga negativa förändringarna i den svenska marknaden, inkluderat reducerade investeringsnivåer från den största kunden.

Resultat efter skatt för perioden uppgick till -3,9 miljoner euro (-9,6). Resultat per aktie uppgick till -0,03 euro (-0,06).

Januari–september 2019

Nettoomsättningen minskade med 5,7 procent till 808,8 miljoner euro (858,1). Den organiska nettoomsättningen i segment Power och Communication, justerat för valutaeffekter, minskade 3,9 procent. I Power minskade volymen med 39,0 miljoner euro och i Communication med 4,8 miljoner euro. I Other minskade nettoomsättningen med 9,5 miljoner euro, vilket är i linje med den planerade avvecklingen av verksamheterna.

Operativt EBITA uppgick till 3,6 miljoner euro (-5,2). I Power minskade operativt EBITA med 6,8 miljoner euro medan det i Communication ökade med 1,0 miljoner euro och ökade i Other med 9,9 miljoner euro. Ej allokerade poster förbättrades med 4,6 miljoner euro.

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

Jämförelsestörande poster uppgick netto till 0,2 miljoner euro (-2,1). Fjölårets negativa resultat är relaterat till avyttringen av Rail i Sverige och Finland.

EBIT uppgick till 2,5 miljoner euro (-9,0).

Finansnetto uppgick till -8,2 miljoner euro (-6,2), inklusive -1,2 miljoner euro i räntekostnader påverkat av IFRS16-standard.

Skatter uppgick till -7,6 miljoner euro (-3,7), motsvarande en effektiv skattesats om -132,2 procent (-24,0).

Resultat efter skatt för perioden uppgick till -13,3 miljoner euro (-18,9). Resultat per aktie uppgick till -0,09 euro (-0,13).

Nettoomsättning och EBITA – Segmenten

Power

Miljoner euro	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	103,1	112,0	284,7	323,7	438,8
Operativt EBITA	-3,6	0,2	-5,5	1,4	-0,5
Antal medarbetare	2 232	2 389	2 232	2 389	2 346
Nyckeltal					
Nettoomsättningstillväxt, %	-7,9	-4,7	-12,0	-4,7	-6,7
Organisk tillväxt ¹ , %	-7,4	-	-11,4	-	-
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-0,6	-1,3	-2,0	-4,2	-5,2
Operativ EBITA-marginal, %	-3,5	0,2	-1,9	0,4	-0,1

1) Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter.

Juli–september 2019

Nettoomsättningen minskade med 8,9 miljoner euro till 103,1 miljoner euro (112,0), en minskning med 7,9 procent. Den organiska nettoomsättningen, justerat för valutaeffekter, minskade 7,4 procent. Majoriteten av minskningen kom från de förväntade lägre volymerna i Smart Grids där projekt i Norge och Danmark är färdigställda och kommer att avslutas under året. Minskningen förklaras vidare av lägre aktivitet och nedskrivningar i Sverige samt något lägre aktivitet inom High Voltage i Norden. Nedgången kompenserades delvis av Finland och vindkraftsprojekten där.

Operativt EBITA uppgick till -3,6 miljoner euro (0,2). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till -3,5 procent (0,2). Minskningen kommer från nedskrivningar inom High Voltage-projekt i Norden och Polen, lägre volymer i Smart Grids jämfört med samma period föregående år, samt lägre volymer och projektnedskrivningar i Sverige. Minskningen motverkades delvis av Finland och Danmark.

Januari–september 2019

Nettoomsättningen minskade med 39,0 miljoner euro till 284,7 miljoner euro (323,7), en minskning med 12,0 procent. Den organiska nettoomsättningen, justerat för valutaeffekter, minskade 11,4 procent. Nettoomsättningen har främst minskat på grund av de förväntade lägre volymerna för Smart Grids, väderpåverkan och reducerad risknivå i anbud i Finland samt lägre aktivitet, avveckling och nedskrivningar i Sverige.

Operativt EBITA uppgick till -5,5 miljoner euro (1,4). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till -1,9 procent (0,4). Förbättrat resultat från de Nordiska länderna motverkades av förväntade lägre volymer i Smart Grids samt svagare resultat och nedskrivningar inom High Voltage.

Communication

Miljoner euro	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	176,3	180,2	515,4	520,2	727,3
Operativt EBITA	9,4	6,8	16,1	15,1	24,8
Antal medarbetare	4 348	4 577	4 348	4 577	4 502
Nyckeltal					
Nettoomsättningstillväxt, %	-2,1	-3,5	-0,9	-3,9	-3,9
Organisk tillväxt ¹ , %	-0,2	-	0,9	-	-
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-3,5	-8,1	-9,2	-21,8	-26,9
Operativt EBITA-marginal, %	5,3	3,8	3,1	2,9	3,4

1) Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter.

Juli–september 2019

Nettoomsättningen minskade med 3,9 miljoner euro till 176,3 miljoner euro (180,2), en minskning med 2,1 procent. Den organiska nettoomsättningen, justerat för valutaeffekter, var -0,2 procent. Minskningen beror främst på minskade investeringsnivåer i Sverige under hösten, nedskrivningar och svagt projektgenomförande. Marknadssituationen inom segmentet är dock varierande vilket gjorde att nedgången delvis kompensades av stora volymökningar i Norge och Danmark.

Operativt EBITA ökade till 9,4 miljoner euro (6,8). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till 5,3 procent (3,8). Ökningen förklaras främst av förbättrat resultat i Norge på grund av ökad nettoomsättning, produktmix och effektivitetsåtgärder. Finland, Danmark, Tyskland och Polen bidrog också till den förbättrade lönsamheten medan Sverige påverkade resultatet negativt på grund av stort volymfall och nedskrivningar. På grund av detta behöver vi omstrukturera verksamheten i Sverige.

Januari–september 2019

Nettoomsättningen minskade med 4,8 miljoner euro till 515,4 miljoner euro (520,2), en minskning med 0,9 procent. Den organiska tillväxten, justerat för valutaeffekter, var 0,9 procent. Nedgången förklaras främst av det oförutsedda volymfallet i Sverige på grund av minskade investeringsnivåer från vår största kund. Minskningen motverkades delvis främst av Norge och Danmark.

Operativt EBITA ökade till 16,1 miljoner euro (15,1). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till 3,1 procent (2,9). Ökningen förklaras främst av en stark utveckling i Norge på grund av ökad nettoomsättning, förändring i produktmixen och effektivitetsförbättringar. Danmark och Tyskland bidrog också positivt. Samtidigt har oförutsedda lägre volymer och nedskrivningar i Sverige samt svagare resultat, förändringar i produktmix och kundportfölj i Finland under första halvåret påverkat lönsamheten negativt.

Other

Miljoner euro	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	3,1	7,5	10,1	19,6	23,1
Operativt EBITA	-0,2	-3,2	-0,1	-10,1	-11,1
Antal medarbetare	50	176	50	176	158
Nyckeltal					
Nettoomsättningstillväxt, %	-58,5	-69,9	-48,6	-74,3	-77,7
Operativ EBITA-marginal, %	-6,5	-43,4	-1,3	-51,5	-48,2

Juli–september 2019

Nettoomsättningen minskade med 4,4 miljoner euro till 3,1 miljoner euro (7,5). Nettoomsättningen är främst kopplad till de återstående projekten i Power Transmission International, och är i linje med den planerade avvecklingen av verksamheten.

Operativt EBITA uppgick till -0,2 miljoner euro (-3,2). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till -6,5 procent (-43,4). Operativt EBITA är i linje med den planerade avvecklingen av verksamheterna och resultatet är kopplat till projektavslut.

Januari–september 2019

Nettoomsättningen minskade med 9,5 miljoner euro till 10,1 miljoner euro (19,6), en minskning med 48,6 procent. Minskningen är i linje med avvecklingen av järnvägsverksamheten och Power Transmission International. Återstående nettoomsättning är nästan helt kopplat till Power Transmission International.

Operativt EBITA uppgick till -0,1 miljoner euro (-10,1). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till -1,3 procent (-51,5). Majoriteten av järnvägsverksamheten har avvecklats med endast ett fåtal kvarvarande projekt i Sverige. Avvecklingen av Power Transmission International fortskrider enligt plan.

Den totala kostnaden för avvecklingen av Power Transmission International uppskattas bli något lägre än cirka 40 miljoner euro. Totalt har kostnader om 30,1 miljoner euro redovisats under 1 januari 2017–30 september 2019, i linje med planen. Avvecklingen förväntas vara slutförd under 2020.

Kassaflöde

Miljoner euro	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten innan tillämpning av IFRS 16	-0,1	-16,8	-33,8	-66,8	3,2
Totalt påverkan vid tillämpning av IFRS 16	6,8	-	20,2	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,7	-16,8	-13,6	-66,8	3,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,8	-6,6	-12,0	-14,6	-21,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten innan tillämpning av IFRS 16	4,4	23,2	18,6	73,5	39,1
Totalt påverkan vid tillämpning av IFRS 16	-6,8	-	-20,2	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,3	23,2	-1,5	73,5	39,1
Förändringar av likvida medel	1,6	-0,2	-27,1	-8,0	21,1
Likvida medel vid periodens början	23,6	25,5	53,4	32,9	32,9
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	-0,3	0,2	0,1	-0,5
Överföring till tillgångar som innehas för försäljning	1,1	-	-0,3	-	-
Likvida medel vid periodens slut	26,2	25,0	26,2	25,0	53,4

Koncernens kassaflöde i sammandrag presenteras på sidan 14.

Juli–september 2019

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 6,7 miljoner euro (-16,8). Det inkluderar resultat från verksamheten efter kassaflöde för finansiella poster och skatter och en negativ påverkan om -3,6 miljoner euro (-16,1) från förändringar i nettorelsekapitalet.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -2,8 miljoner euro (-6,6). Detta utgörs främst av nettoinvesteringar i förbättrade IT-system och ersättningsinvesteringar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -2,3 miljoner euro (23,2) inklusive betalning av finansiella leasingkulder och ökat utnyttjande av kortfristiga lån. IFRS 16-radpåverkan mellan kassaflöde från den operativa verksamheten och finansieringsverksamheten var -6,8 miljoner euro.

Januari–september 2019

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -13,6 miljoner euro (-66,8). Det inkluderar en negativ påverkan om -36,6 miljoner euro från förändringar i nettorelsekapitalet (-62,7), i linje med förväntade säsongseffekter. 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 nettorelsekapitalet påverkas även av rörelsekapitalintensiva projekt, som förväntas fortsätta skapa volatilitet i rörelsekapitalet framöver.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -12,0 miljoner euro (-14,6). Detta utgörs av 9,3 miljoner euro (12,2) nettoinvesteringar, främst i förbättrade IT-system och ersättningsinvesteringar, varav 4,2 miljoner tilläggsköpeskilling för Smart Grids Tyskland (-2,4 avyttring) och 1,5 miljoner euro återbetalning från investeringar i joint venture.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -1,5 miljoner euro (73,5) inklusive betalning av finansiella leasingkulder och ökat utnyttjande av kortfristiga lån. IFRS 16-radpåverkan mellan kassaflöde från den operativa verksamheten och finansieringsverksamheten var -20,2 miljoner euro.

Finansiell ställning, likvida medel

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 229,2 miljoner euro (262,3) och koncernens totala tillgångar uppgick till 836,7 miljoner euro (838,2). Soliditeten uppgick till 28,5 procent. Den jämförbara soliditeten före tillämpning av IFRS 16 uppgick till 31,6 procent (33,4).

Vid utgången av kvartalet uppgick tillgängliga likviditetsreserver till 132,8 miljoner euro (127,9). Per samma datum hade 90 miljoner euro av Eltels företagscertifikatsprogram utnyttjats.

I mars 2019, tecknade Eltel en överenskommelse med sina banker om ett tillägg till sitt befintliga finansieringsavtal som löper ut i slutet av första kvartalet 2021. Tillägget inkluderar reviderade finansiella kovenanter och en plan för att reducera nettoskulden under perioden. De reviderade kovenanterna relaterar till minimijusterad EBITDA fram till slutet av transformationsperioden (Q2 2020) och en kovenant som relaterar till maximal nettoskuld om 120 miljoner euro som tillämpas från slutet av Q4 2019. Från och med slutet av Q2 2020 tillämpas den ursprungliga nettoskulden/EBITDA och justerad EBITDA/finansiella kostnader. Kovenanten som relaterar till minimilikviditetsnivå kvarstår, med säsongsvariationer under perioden mitten av juli till mitten av september. Med anledning av tilläggsavtalet har Eltel åtagit sig att ställa säkerhet för bankernas fordringar under finansieringsavtalet. Säkerheten består av pantsättning av aktier i koncernbolag och koncerninterna lån samt upplåtelse av företagshypotek i vissa tillgångar på marknadsmässiga villkor. Kovenanterna som definieras i tillägget till finansieringsavtalet, minimijusterad EBITDA och maximal nettoskuld, exkluderar tillämpning av IFRS 16.

Vid utgången av kvartalet uppgick garantier baserade på avtalsmässiga kommersiella åtaganden utfärdade av banker, andra finansinstitut och moderbolaget till 307,2 miljoner euro (316,9).

Räntebärande skulder och nettoskuld

Miljoner euro	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Räntebärande skulder i balansräkningen	212,9	230,0	196,7
Leasingskulder i balansräkningen	80,2	4,3	4,1
Allokering av effektiv ränta till perioderna	0,9	0,9	0,6
Minus likvida medel	-26,2	-25,0	-53,4
Nettoskuld	267,7	210,1	148,0
Minus IFRS 16 leasingskulder	-76,0	-	-
Justerat för poster som innehas för försäljning	-0,3	-	-
Nettoskuld, finansieringsavtal	191,4	210,1	148,0

Räntebärande skulder uppgick till 212,9 miljoner euro (230,0) varav 90,8 miljoner euro (112,5) var långfristiga och 122,1 miljoner euro (117,4) var kortfristiga. Leasingskulder uppgick till 80,2 miljoner euro (4,3) varav 55,3 miljoner euro (2,3) var långfristiga och 24,8 miljoner euro (2,0) var kortfristiga. IFRS 16 påverkan på leasingskulder uppgick till 76,0 miljoner euro, varav 53,5 miljoner euro var långfristiga och 22,5 miljoner euro var kortfristiga.

Övrig information**Långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2016)**

Eltels aktiebaserade incitamentsprogram LTIP 2016 relaterade till matchningsaktier avslutades i slutet av andra kvartalet. I enlighet med reglerna för programmet tilldelade Eltel 84 262 matchningsaktier till anställda som omfattas av programmet. Aktierna köptes från marknaden och levererades till deltagarna den 5 juli 2019. LTIP 2016 avseende prestationsaktier fortsätter ytterligare ett år och tilldelning av prestationsaktier villkoras av att Eltel når resultatmål baserade på Eltels EBITDA för räkenskapsåret 2019.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Den 31 oktober 2014 gjorde Finlands Konkurrens och konsumentverk (KKV) en anmälan till den finska marknadsdomstolen om påförande av en påföljdsavgift om 35 miljoner euro för Eltel. KKV:s påstående om överträdelse av konkurrensreglerna gällde Eltels verksamhet för byggande och planering av kraftledningar i Finland under perioden 2004–2011. Eltel anser sig inte skyldigt till överträdelse av konkurrensreglerna och bestred KKV:s anmälan och föreläggande om påföljdsavgift till den finska marknadsdomstolen samt yrkade att målet skulle avvisas. Den 30 mars 2016 avvisade den finska marknadsdomstolen målet såsom preskriberat. KKV överklagade till Högsta förvaltningsdomstolen där målet för närvarande är anhängigt i Högsta förvaltningsdomstolen.

Den 10 juni 2019 beslutade Högsta förvaltningsdomstolen att hänskjuta tolkningen av preskription till EU-domstolen i Luxemburg. Tidsplanen för EU-domstolens beslut i ärendet är inte känd. Mer information om KKV-ärendet finns tillgängligt i Årsredovisningen 2018 (sid 43).

Eltel behöver förbättra sin finansiella situation och minska nettoskulden över tid. Det finns en risk att kovenanterna i det befintliga finansieringsavtalet kan brytas under transformationsperioden.

På grund av marknadssituationen i Sverige pågår en analys av dess långsiktiga påverkan och det finns en ökad risk för nedskrivning av goodwill under det fjärde kvartalet.

Inga ytterligare nya väsentliga risker har identifierats under perioden. För information om risker och osäkerhetsfaktorer, se årsredovisningen för 2018 som publicerades den 4 april 2019. Denna finns tillgänglig på Eltels hemsida: www.eltelgroup.com.

Framtidsutsikter

Eltel ger inga prognoser.

Transaktioner med närstående

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

Säsongseffekter

Eltels verksamhet karaktäriseras av säsongbundenhet och cyklicitet 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. Eltelkoncernen har historiskt sett redovisat förbättrade intäkter och rörelsevinst under det andra halvåret. Kassaflödet har historiskt sett en stark säsongsmässig variation med ett svagare kassaflöde fram till slutet av tredje kvartalet på grund av ökad produktion under den perioden. När produktionsvolymerna minskar mot slutet av året har kassaflödet normalt sett varit starkare. För mer information, se nyckeltal per kvartal för koncernen på sidan 17.

Presentation av delårsrapporten för det tredje kvartalet 2019

Eltel bjuder in analytiker och media att delta vid en presentation av delårsrapporten för det tredje kvartalet 2019, den 7 november 2019, kl. 10.00 (CET), där Eltels VD och koncernchef Casimir Lindholm och CFO Petter Traaholt kommer att stå värd för en presentation. En direktsänd audiocast samt en presentation kommer att finnas tillgängliga på www.eltelgroup.com/investors.

För ytterligare information, kontakta:

Petter Traaholt, CFO

Tel. +46 72 59 54 749, petter.traaholt@eltelnetworks.se

Elin Otter, Director, Communications and Investor Relations

Tel. +46 72 59 54 692, elin.otter@eltelnetworks.se

Finansiell kalender

- Bokslutskommuniké januari-december 2019: 14 februari 2020
- Delårsrapport januari-mars 2020: 29 april 2020
- Delårsrapport januari-juni 2020: 23 juli 2019
- Delårsrapport januari-september 2020: 5 november 2020
- Årsredovisning 2019: vecka 14 2020
- Årsstämma 2020: 4 maj 2020

Denna information är sådan information som Eltel AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 7 november 2019 kl. 08.00 CET.

Underskrift av VD

Stockholm den 7 november 2019

Eltel AB (publ)

Casimir Lindholm, VD och koncernchef

Granskningsrapport

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 2019 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 7 november 2019

KPMG AB

Mats Kåvik, Auktoriserad revisor

Finansiell information i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Miljoner euro	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	281,8	295,9	808,8	858,1	1 188,9
Kostnad för sålda varor och tjänster	-258,3	-270,4	-737,8	-783,5	-1 080,5
Bruttoresultat	23,5	25,5	70,9	74,6	108,4
Övriga intäkter ¹	0,4	1,9	0,9	6,4	4,5
Försäljnings- och marknadsföringskostnader ²	-1,0	-1,5	-5,6	-6,8	-10,1
Administrationskostnader	-18,3	-26,3	-62,4	-77,3	-101,0
Övriga kostnader ¹	-0,7	-0,2	-1,8	-6,2	-12,2
Andel av resultat i joint ventures	0,0	0,4	0,4	0,2	1,1
Rörelseresultat (EBIT)	3,9	-0,2	2,5	-9,0	-9,2
Finansiella intäkter	0,1	0,2	0,2	0,3	0,4
Finansiella kostnader	-2,4	-3,5	-8,4	-6,6	-9,2
Finansiella poster, netto	-2,3	-3,3	-8,2	-6,2	-8,8
Resultat före skatt	1,6	-3,5	-5,7	-15,2	-18,0
Inkomstskatt	-5,5	-6,1	-7,6	-3,7	-4,1
Resultat efter skatt	-3,9	-9,6	-13,3	-18,9	-22,2
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-4,2	-10,0	-13,8	-19,7	-23,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,4	0,5	0,8	1,1
Resultat per aktie					
Före utspädning, euro	-0,03	-0,06	-0,09	-0,13	-0,15
Efter utspädning, euro	-0,03	-0,06	-0,09	-0,13	-0,15

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

Miljoner euro	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Periodens resultat	-3,9	-9,6	-13,3	-18,9	-22,2
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras till resultaträkningen					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	-1,8	0,0	-6,9	-1,3	-4,8
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	0,1	0,0	0,2	0,0	0,0
Säkringar av nettoinvestering, netto efter skatt	1,2	-1,3	2,5	3,1	3,0
Valutakursdifferenser	-3,6	2,5	-4,1	-3,4	-7,2
Summa	-2,3	1,2	-1,5	-0,3	-4,2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-4,1	1,3	-8,4	-1,7	-9,0
Periodens resultat	-7,9	-8,4	-21,7	-20,6	-31,1
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-8,3	-8,7	-22,2	-21,4	-32,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,4	0,5	0,8	1,1

Formatet på koncernens kassaflöde har förändrats för alla perioder. Se förändringar i presentationen på sidan 16 för ytterligare information.

- 1) I jämförelseperioden ingår betydande poster hänförliga till avvyrning av järnvägsverksamheten: 3,7 miljoner euro vinster från Finland och 5,9 miljoner förlust från Sverige.
- 2) Försäljnings- och marknadsföringskostnader inkluderar jul-sep 2019 -0,4 miljoner euro (-0,7), jan-sep 2019 -1,3 miljoner euro (-1,8) och jan-dec 2018 -2,2 miljoner euro för kundrelationsavskrivningar. Avskrivningar som tidigare redovisats som en separat linje.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner euro	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	272,2	283,8	282,1
Immateriella anläggningstillgångar	40,2	41,9	42,8
Materiella anläggningstillgångar	30,8	28,4	30,2
Tillgångar med nyttjanderätt	79,7	4,1	4,0
Investeringar i och fordringar på joint venture	0,9	1,0	1,9
Finansiella tillgångar	0,4	0,2	0,3
Uppskjutna skattefordringar	22,3	22,6	29,0
Övriga finansiella tillgångar	35,0	-	-
Kundfordringar och andra fordringar	0,4	0,6	0,4
Summa anläggningstillgångar	481,8	382,6	390,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	10,8	15,7	13,2
Övriga finansiella tillgångar	-	35,0	35,0
Kundfordringar och andra fordringar	293,3	379,9	337,5
Likvida medel	26,2	25,0	53,4
Summa omsättningstillgångar	330,3	455,6	439,2
Tillgångar som innehas för försäljning ²	24,6	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	836,7	838,2	829,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	221,9	255,0	244,3
Innehav utan bestämmande inflytande	7,3	7,3	7,6
Summa eget kapital	229,2	262,3	252,0
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	90,8	112,5	112,3
Leasingskulder	55,3	2,3	2,2
Skulder till aktieägare ¹	35,0	-	-
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	16,5	9,3	12,8
Uppskjutna skatteskulder	17,0	11,2	17,6
Avsättningar	3,1	3,2	2,6
Övriga långfristiga skulder	0,5	0,7	0,6
Summa långfristiga skulder	218,2	139,2	148,1
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	122,1	117,4	84,4
Leasingskulder	24,8	2,0	2,0
Skulder till aktieägare ¹	-	35,0	35,0
Avsättningar	12,7	17,6	15,3
Förskott från kunder	31,3	52,4	51,7
Leverantörsskulder och andra skulder	189,6	212,2	241,4
Summa kortfristiga skulder	380,5	436,6	429,8
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning ²	8,7	-	-
Summa skulder	607,5	575,9	577,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	836,7	838,2	829,8

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

2) Tillgångar som innehas för försäljning är hänförliga till den polska och tyska Communication-verksamheten den 30 september 2019.

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Miljoner euro	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	2,5	-9,0	-9,2
Justeringar:			
Avskrivningar och nedskrivningar	32,0	10,9	14,3
Vinst/förlust från försäljning av tillgångar och avyttring av verksamhet	-0,1	2,2	2,1
Förmånsbestämda pensionsplaner	-2,7	-2,8	-3,8
Övriga icke kassaflödespåverkande förändringar	-0,1	0,8	3,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster, skatter och förändringar i rörelsekapitalet	31,6	2,1	6,4
Ränta och övriga erlagda finansiella kostnader	-7,7	-5,3	-7,4
Betalda inkomstskatter	-0,8	-0,9	-2,7
Totala finansiella kostnader och skatter	-8,6	-6,2	-10,1
Förändringar i rörelsekapitalet:			
Kundfordringar och andra fordringar	23,7	-26,9	15,2
Leverantörsskulder och andra skulder	-61,8	-29,7	-4,5
Varulager	1,5	-6,1	-3,9
Förändringar i rörelsekapitalet	-36,6	-62,7	6,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13,6	-66,8	3,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Köp av materiella anläggningstillgångar, netto	-9,3	-12,2	-18,6
Förvärv av verksamhet, netto likvida medel	-4,2	-	-
Investeringar i och återbetalning från investering i joint venture	1,5	-	-0,1
Avyttring av verksamhet	-	-2,4	-2,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,0	-14,6	-21,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna kortfristiga lån	49,3	92,6	89,7
Betalning av kortfristiga lån	-20,0	-18,5	-49,2
Betalning av finansiella skulder	-9,4	-	-
Förändring leasingkulder	-21,3	-0,3	-0,5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-0,9	-0,5	-0,5
Förändring övriga finansiella tillgångar	0,6	0,2	-0,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,5	73,5	39,1
Förändringar av likvida medel	-27,1	-8,0	21,1
Likvida medel vid periodens början	53,4	32,9	32,9
Kursdifferens i likvida medel	0,2	0,1	-0,5
Överföring till tillgångar som innehas för försäljning	-0,3	-	-
Likvida medel vid periodens slut	26,2	25,0	53,4

Se sidan 22 för ytterligare information om IFRS 16 påverkan på kassaflödes sammandrag.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner euro	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmåns- bestämda pensionsplaner	Säkrings- reserv	Omräk- ningsdif- ferenser	Summa	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 1 jan 2019	158,0	491,6	-349,5	-32,2	10,4	-34,1	244,3	7,6	252,0
Totalresultat för perioden	-	-	-13,8	-6,9	2,6	-4,1	-22,3	0,5	-21,7
Transaktioner med aktieägare:									
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	0,0
Betalningar av emitterade aktier	0,9	-0,9	-	-	-	-	-	-	-
Köp av egna aktier	-	-0,2	-	-	-	-	-0,2	-	-0,2
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-0,9	-0,9
Transaktioner med aktieägare	0,9	-1,0	0,0	-	-	-	-0,2	-0,9	-1,0
Eget kapital 30 sep 2019	158,8	490,6	-363,3	-39,1	13,0	-38,2	221,9	7,3	229,2

Miljoner euro	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmåns- bestämda pensionsplaner	Säkrings- reserv	Omräk- ningsdif- ferenser	Summa	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 1 jan 2018	158,4	491,1	-325,6	-27,4	7,4	-26,9	277,1	7,0	284,1
IFRS 15 justeringar till ingående balans, netto efter skatt	-	-	-0,6	-	-	-	-0,6	-	-0,6
Totalresultat för perioden	-	-	-19,7	-1,3	3,1	-3,4	-21,3	0,8	-20,6
Transaktioner med aktieägare:									
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	-0,2	-	-	-	-0,2	-	-0,2
Betalningar av emitterade aktier	-	0,0	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Minskning och reklassificering av aktiekapital	-0,5	0,5	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-0,5	-0,5
Transaktioner med aktieägare	-0,5	0,5	-0,2	-	-	-	-0,2	-0,5	-0,7
Eget kapital 30 sep 2018	158,0	491,6	-346,0	-28,7	10,5	-30,3	255,0	7,3	262,3

Miljoner euro	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmåns- bestämda pensionsplaner	Säkrings- reserv	Omräk- ningsdif- ferenser	Summa	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 1 jan 2018	158,4	491,1	-325,6	-27,4	7,4	-26,9	277,1	7,0	284,1
IFRS 15 justeringar till ingående balans, netto efter skatt	-	-	-0,6	-	-	-	-0,6	-	-0,6
Totalresultat för perioden	-	-	-23,3	-4,8	3,0	-7,2	-32,2	1,1	-31,1
Transaktioner med aktieägare:									
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	0,0
Betalningar av emitterade aktier	-	0,0	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Minskning och reklassificering av aktiekapital	-0,5	0,5	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-0,5	-0,5
Transaktioner med aktieägare	-0,5	0,5	0,0	-	-	-	0,0	-0,5	-0,5
Eget kapital 31 dec 2018	158,0	491,6	-349,5	-32,2	10,4	-34,1	244,3	7,6	252,0

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 *Delårsrapportering*. Redovisningsprinciperna är de samma som användes av koncernen för räkenskapsåret 2018, förutom IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* och IFRS 16 *Leasing* som tillämpas från och med den 1 januari 2019, vilka beskrivs nedan. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 i enlighet med undantaget som finns i RFR 2.

IFRS 16 Leasing (gäller från och med den 1 januari 2019). IFRS 16 ersätter IAS 17 *Leasing* och därtill hörande tolkningar. IFRS 16 introducerar en enda redovisningsmodell för redovisning av leasing i balansräkningen för leasetagare. En leasetagare redovisar en tillgång med nyttjanderätt som representerar rätten att använda den underliggande tillgången samt ett leasingåtagande som representerar skyldigheten att erlägga leasingbetalningar. Det finns valfria undantag för kortfristig leasing samt leasing av poster av lågt värde, vilket Eltel har valt att tillämpa. I enlighet med IAS 17 redovisade Eltel operativ leasingkostnad linjärt över leasingperioden och redovisade tillgångar (förutbetalda leasingavgifter) och skulder (upplupna leasingavgifter) endast i den utsträckning det var en skillnad mellan faktiska leasingavgifter och redovisad kostnad. IFRS 16 ersätter operationell leasingkostnad med avskrivningsavgift av tillgångar med nyttjanderätt och räntekostnader för leasingkulder redovisade under finansiella kostnader. Avskrivningarna av tillgångar med nyttjanderätt redovisas i samma poster i resultaträkningen (kostnadsslag) som tidigare operationell leasingkostnad.

Eltel tillämpar den modifierade retroaktiva metoden utan omräkning av jämförande information. Från införandet har värdet på tillgångar med nyttjanderätt fastställts lika med leasingkulder med tillägg för återställningskostnad redovisade i balansräkningen per 31 december 2018. Eltel redovisar följande balansräkningsjusteringar till följd av övergång till ny standard:

- Tillgångar med nyttjanderätt 89,6 miljoner euro och
- Leasingkulder och återställningskostnad 89,6 miljoner euro.

Tillgångar med nyttjanderätt består främst av operationell leasing av lokaler och fordon. IFRS 16-standardens kräver uppskattningar för värdering av giltiga tillsvidarekontrakt. Eltel har uppskattat längden på dessa kontrakt baserat på förväntad användning i nuvarande affärsverksamhet. Detta har betydande inverkan på mängden av nyttjanderätter och leasingkulder för lokaler. Nyttjanderätt och leasingkulder redovisas som separata rader i balansräkningen.

I resultaträkningen har IFRS 16 en mindre positiv påverkan på rörelseresultatet och en liten ökning av de finansiella kostnaderna.

Från och med den 1 januari 2019 fördelas hyreskostnaderna i kassaflödet mot räntekostnaden i kassaflödet från den löpande verksamheten och avskrivningar på hyresräntan i kassaflödet från finansieringsverksamheten. Under jämförelseperioderna ingår betalningarna fullt ut i kassaflödet från den löpande verksamheten. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökar därför och kassaflödet från finansieringsverksamheten minskar. IFRS 16 har ingen inverkan på det totala kassaflödet.

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

Förändringar i presentation 2019

Eltel har gjort följande förändringar i presentationen:

Resultaträkning: Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar redovisades tidigare på en separat linje. Från och med den 1 januari 2019 är de inkluderade i kostnadsslag. Som ett resultat redovisas inte rörelseresultat före förvärvsrelaterade avskrivningar (EBITA). Jämförelseperioden ändras i enlighet därmed.

Balansräkning: Tillgångar med nyttjanderätt och leasingkulder enligt IFRS 16 har lagts till som en separat rad i balansräkningen. Tidigare finansiella leasingtillgångar och skulder enligt IAS 17 redovisas i dessa nya rader för jämförelseperioder. Tidigare presenterades dessa i materiella anläggningstillgångar och långfristiga och kortfristiga skulder.

Nyckeltal

Koncernens nyckeltal

Miljoner euro	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	281,8	295,9	808,8	858,1	1 188,9	1 139,6
Nettoomsättningstillväxt, %	-4,8	-9,8	-5,7	-10,2	-10,6	-7,5
Operativt EBITA	4,1	0,5	3,6	-5,2	-2,2	6,5
Operativ EBITA-marginal, %	1,5	0,2	0,4	-0,6	-0,2	0,6
Jämförelsestörande poster	0,2	-	0,2	-2,1	-4,8	-2,6
EBITDA	14,3	3,9	34,5	1,9	5,1	37,7
Rörelseresultat (EBIT)	3,9	-0,2	2,5	-9,0	-9,2	2,2
EBIT-marginal, %	1,4	-0,1	0,3	-1,0	-0,8	0,2
Resultat efter finansiella poster	1,6	-3,5	-5,7	-15,2	-18,0	-8,5
Periodens resultat efter skatt	-3,9	-9,6	-13,3	-18,9	-22,2	-16,6
Resultat per aktie, euro, före och efter utspädning	-0,03	-0,06	-0,09	-0,13	-0,15	-0,11
Avkastning på eget kapital, % ^{1,2}	-6,7	-9,5	-6,7	-9,5	-8,3	-6,7
Rörelsekapital, netto ²	63,7	109,3	63,7	109,3	39,9	63,7
Antal medarbetare vid periodens slut	7 019	7 490	7 019	7 490	7 376	7 019

Koncernens nyckeltal per kvartal

Miljoner euro	jul-sep 2019	apr-jun 2019	jan-mar 2019	okt-dec 2018	jul-sep 2018	apr-jun 2018	jan-mar 2018
Nettoomsättning	281,8	276,0	251,0	330,9	295,9	295,5	266,6
Nettoomsättningstillväxt, %	-4,8	-6,6	-5,9	-11,6	-9,8	-10,4	-10,5
Operativt EBITA	4,1	2,5	-3,0	2,9	0,5	2,0	-7,6
Operativ EBITA-marginal, %	1,5	0,9	-1,2	0,9	0,2	0,7	-2,9
Jämförelsestörande poster	0,2	-	-	-2,8	-	0,1	-2,2
EBITDA	14,3	12,7	7,5	3,2	3,9	4,8	-6,9
Rörelseresultat (EBIT)	3,9	2,1	-3,6	-0,2	-0,2	1,6	-10,4
EBIT-marginal, %	1,4	0,8	-1,4	-0,1	-0,1	0,5	-3,9
Resultat efter finansiella poster	1,6	-1,0	-6,4	-2,8	-3,5	0,3	-12,0
Periodens resultat efter skatt	-3,9	-2,0	-7,4	-3,3	-9,6	0,2	-9,5
Resultat per aktie, euro, före och efter utspädning	-0,03	-0,01	-0,05	-0,02	-0,06	0,00	-0,06
Avkastning på eget kapital, % ^{1,2}	-6,7	-8,8	-7,8	-8,3	-9,5	-9,7	-23,0
Rörelsekapital, netto ²	63,7	66,8	74,8	39,9	109,3	91,9	75,1
Antal medarbetare vid periodens utgång	7 019	7 128	7 180	7 376	7 490	7 680	7 605

1) Beräknat på rullande 12 månader.

2) Tillgångar och skulder som innehas för försäljning ingår inte (den 30 juni 2019 och den 30 september 2019 den polska och tyska Communication- verksamheten och den 30 juni 2018 den norska järnvägsverksamheten).

Definitioner och nyckeltal presenteras på sidan 23.

Nettoomsättning per segment

Miljoner euro	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Power					
Nettoomsättning (extern)	103,1	109,6	284,7	320,8	438,8
Försäljning mellan segmenten	0,0	2,4	0,0	3,0	0,1
Communication					
Nettoomsättning (extern)	175,7	178,9	514,1	517,8	727,0
Försäljning mellan segmenten	0,7	1,3	1,4	2,5	0,3
Other					
Nettoomsättning (extern)	3,1	7,5	10,0	19,6	23,1
Eliminering av försäljning mellan segmenten	-0,7	-3,7	-1,5	-5,4	-0,4
Summa, nettoomsättning	281,8	295,9	808,8	858,1	1 188,9

Nettoomsättning per geografisk marknad

Miljoner euro	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Sverige	65,5	84,4	222,9	263,4	359,8
Finland	74,4	74,6	192,6	200,5	275,8
Norge	64,0	65,6	174,0	191,6	258,9
Danmark	25,4	21,6	76,9	64,2	101,1
Polen	27,3	24,4	75,4	67,3	98,2
Tyskland	21,7	19,5	55,3	58,4	76,2
Övriga länder	3,4	5,8	11,6	12,6	19,0
Summa, nettoomsättning	281,8	295,9	808,8	858,1	1 188,9

Nettoomsättning per typ av tjänst

Miljoner euro	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Power					
Projektleveranstjänster	50,0	79,9	151,4	200,5	262,2
Upgraderingstjänster	35,4	18,8	90,6	81,2	120,2
Underhållstjänster	19,8	16,2	51,3	48,6	65,2
Försäljning mellan segmenten och valutakursjusteringar	-2,2	-2,9	-8,6	-6,6	-8,8
Totalt Power	103,1	112,0	284,7	323,7	438,8
Communication					
Projektleveranstjänster	7,8	28,5	20,9	48,9	42,1
Upgraderingstjänster	128,5	108,7	373,2	336,7	460,7
Underhållstjänster	47,5	51,3	149,0	161,0	266,1
Försäljning mellan segmenten och valutakursjusteringar	-7,5	-8,3	-27,6	-26,4	-41,5
Totalt Communication	176,3	180,2	515,4	520,2	727,3
Other					
Projektleveranstjänster	3,1	7,6	10,3	19,0	22,4
Underhållstjänster	-	-0,1	-0,2	0,5	0,5
Försäljning mellan segmenten och valutakursjusteringar	-	-	-	-	0,2
Totalt Other	3,1	7,5	10,1	19,6	23,1
Eliminering av försäljning mellan segmenten	-0,7	-3,7	-1,5	-5,4	-0,4
Totalt	281,8	295,9	808,8	858,1	1 188,9

Avstämning av segmentsresultat

Miljoner euro	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Operativt EBITA per segment					
Power	-3,6	0,2	-5,5	1,4	-0,5
Communication	9,4	6,8	16,1	15,1	24,8
Other	-0,2	-3,2	-0,1	-10,1	-11,1
Poster som inte har allokerats till rörelsesegmenten ¹	-1,4	-3,3	-6,9	-11,6	-15,4
Operativt EBITA, koncernen	4,1	0,5	3,6	-5,2	-2,2
Justeringar för resultatbaserad tilläggsköpeskilling	0,2	-	0,2	0,2	-2,6
Vinst från försäljning av verksamhet	-	-	-	3,7	3,7
Förlust för såld verksamhet	-	-	-	-6,0	-6,0
Jämförelsestörande poster i EBITA ²	0,2	-	0,2	-2,1	-4,8
Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-0,4	-0,7	-1,3	-1,8	-2,2
Rörelseresultat (EBIT)	3,9	-0,2	2,5	-9,0	-9,2
Finansiella poster, netto	-2,3	-3,3	-8,2	-6,2	-8,8
Resultat före skatt	1,6	-3,5	-5,7	-15,2	-18,0

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

2) I 2018, inkluderar jämförelsestörande poster i EBITA en positiv påverkan om 3,7 miljoner euro från avyttringen av den finska järnvägsverksamheten och en negativ påverkan om 5,9 miljoner euro från avyttringen av den svenska järnvägsverksamheten.

Rörelsekapital, netto och operativt sysselsatt kapital

Miljoner euro	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Varulager	10,8	15,7	13,2
Kundfordringar och andra fordringar	293,3	379,9	337,5
Övriga avsättningar	-15,8	-20,9	-17,9
Förskott från kunder	-31,3	-52,4	-51,7
Leverantörsskulder och andra skulder	-189,6	-212,2	-241,4
Övrigt ¹	-3,6	-0,8	0,2
Rörelsekapital, netto	63,7	109,3	39,9
Immateriella tillgångar exklusive förvävsrelaterade övervärden	10,4	9,3	10,6
Materiella anläggningstillgångar	30,8	28,4	30,2
Tillgångar med nyttjanderätt	79,7	4,1	4,0
Operativt sysselsatt kapital	184,7	151,2	84,7

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

Exklusive tillgångar och skulder som innehas för försäljning (den 30 september 2019 den polska och tyska Communication-verksamheten).

Avtalsbalanser

Miljoner euro	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Kundfordringar	118,0	150,9	144,0
Avtalstillgångar	146,1	199,2	163,8
Totalt	264,1	350,1	307,8
Förskott från kunder	31,3	52,4	51,7

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

Rörelseförvärv, avyttringar samt tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Januari–september 2019

- Den 6 augusti 2019, tecknade Eltel ett avtal om att avyttra den polska Communication-verksamheten till VINCI Energies, en global aktör inom koncessioner, bygg och anläggning. Avyttringen slutfördes efter perioden, den 14 oktober 2019, och den totala köpeskillingen uppgick till 12,6 miljoner euro. Transaktionen förväntas ge en positiv kassaflödespåverkan på 12 miljoner euro och ett positivt resultat om ungefär 1 miljon euro på Group EBIT under fjärde kvartalet 2019.

Under januari–juni 2019 har följande aviserats:

- Den 3 april 2019, meddelade Eltel att bolaget fokuserar på den nordiska marknaden och har påbörjat en strategisk utvärdering av sina verksamheter utanför Norden, i vilket en eventuell avyttring ingår. Utvärderingen påbörjades och avyttringen av Communication-verksamheten i Polen kommunicerades den 6 Augusti 2019. En avyttring av Communication Tyskland pågår och Eltel har beslutat att i nuläget behålla de polska och tyska Power-verksamheterna, medan arbetet för att öka deras lönsamhet fortsätter.
- Den 26 juni 2019, ingick Eltel och Luftfartsverket, LFV, en avsiktsförklaring om att Eltel ska avyttra affärsområdet Aviation & Security till LFV. I avsiktsförklaringen åtar sig båda parterna att verka för att slutligt avtal tecknas senast under första kvartalet 2020. Det slutliga avtalet villkoras av godkännande av respektive parts styrelse, Konkurrensverket samt Regeringen.

På rapporteringsdagen presenteras de polska och tyska Communication-verksamheterna som tillgångar som innehas för försäljning. På rapporteringsdagen uppfyller ingen av de övriga verksamheterna som omfattas av den strategiska utvärderingen, eller den som har tecknat en avsiktsförklaring, kriterierna för att presenteras som tillgångar som innehas för försäljning eller som avvecklade verksamheter.

Januari–september 2018

Under januari–september 2018 har inga rörelseförvärv gjorts.

Under januari–september 2018 sålde Eltel sina icke kärnverksamheter i Finland, Danmark, Sverige och Norge. Avyttringarnas nettopåverkan på EBIT var -2,2 miljoner euro, som redovisades under första kvartalet 2018.

- Köpeskillingen av den finska järnvägsverksamheten uppgick till 8,5 miljoner euro med avdrag för det kassaflöde som genererats från dessa verksamheter under september 2017 – januari 2018. Transaktionen hade en positiv påverkan på koncernens EBIT om 3,7 miljoner euro och en positiv kassaflödeseffekt om 6,3 miljoner euro under det första kvartalet 2018.
- Avyttringen av den svenska järnvägsverksamheten hade en negativ påverkan på EBIT om 5,9 miljoner euro och en negativ kassaflödespåverkan om 5,7 miljoner euro under det under första kvartalet 2018.
- De sålda danska järnvägsverksamheterna hade en negativ EBIT-effekt om 0,5 miljoner euro, som bokfördes under det fjärde kvartalet 2017 och en negativ kassaflödespåverkan om 2,4 miljoner euro under det under första kvartalet 2018.
- De sålda norska järnvägsverksamheterna hade en negativ kassaflödespåverkan om 0,7 miljoner euro under det tredje kvartalet 2018.

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning**30 sep
2019****Miljoner euro**

Tillgångar	
Goodwill och andra immateriella anläggningstillgångar	6,6
Materiella anläggningstillgångar	0,1
Tillgångar med nyttjanderätt (IFRS 16)	1,4
Uppskjutna skattefordringar	0,3
Kundfordringar och andra tillgångar	16,0
Likvida medel	0,3
Tillgångar som innehas för försäljning	24,6
Skulder	
Leasingskulder (IFRS 16)	1,3
Förskott från kunder	1,2
Leverantörsskulder och andra skulder	6,2
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	8,7

Uppskjutna skatter

Miljoner euro	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Uppskjutna skattefordringar	22,3	22,6	29,0
Uppskjutna skatteskulder	-17,0	-11,2	-17,6
Summa	5,3	11,4	11,5

I september 2019 skrevs den uppskjutna skattefordran för underskottsavdrag ned i Sverige med 3,7 miljoner euro. I september 2019, redovisades bruttobeloppet på 17,0 miljoner euro (23,2) i uppskjuten skattefordran som underskottsavdrag, varav 6,3 miljoner euro (10,4) avser verksamheter i Sverige. Det är osannolikt att dessa skatteförluster kommer att upprepas. Under 2016 och 2017 har Eltel medfört betydande engångskostnader i Sverige, huvudsakligen relaterade till järnvägsverksamheten och Power Transmission International-verksamheten, som avyttrats eller avvecklas. Ytterligare nedskrivning rapporterades under tredje kvartalet 2019 på grund av förväntade kortsiktiga negativa förändringar på den svenska marknaden, inkluderat reducerade investeringsnivåer från den största kunden. Den fortlöpande affärsverksamheten är lönsam och uppskjuten skattefordran redovisad för underskottsavdrag förväntas utnyttjas mot beskattningsbar vinst inom en överskådlig framtid.

Derivatinstrument

Miljoner euro	30 sep 2019		30 sep 2018		31 dec 2018	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Räntederivat	22,4	0,0 ¹⁾	22,9	0,0 ³⁾	22,8	0,0 ⁵⁾
Valutaderivat	67,7	0,3	74,0	-0,6 ⁴⁾	61,7	-0,4 ⁶⁾
Inbäddade derivat	11,1	0,0	11,6	1,0	7,8	0,7
Råvaruderivat	0,3	0,0 ²⁾	0,6	0,0	0,6	-0,1 ⁷⁾
Summa	101,5	0,3	109,1	0,4	92,9	0,2

Avsedda som kassafördessäkringar ¹⁾ -0,2 miljoner euro ²⁾ -0,0 miljoner euro ³⁾ -0,4 miljoner euro ⁴⁾ 0,0 miljoner euro ⁵⁾ -0,3 miljoner euro ⁶⁾ 0,0 miljoner euro ⁷⁾ -0,1 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. Eltel anser att de redovisade värdena för dessa finansiella instrument är rimliga approximationer av deras verkliga värden, eftersom förändringarna i marknadsräntorna återspeglas i framtida ränteflöden inom en kort period.

Resultat per aktie

	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	-4,2	-10,0	-13,8	-19,7	-23,3
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, före utspädning	156 649 081	156 641 387	156 649 081	156 603 136	156 603 262
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, efter utspädning	156 933 706	156 837 168	156 894 748	156 795 585	156 795 867
Resultat per aktie före utspädning	-0,03	-0,06	-0,09	-0,13	-0,15
Resultat per aktie efter utspädning	-0,03	-0,06	-0,09	-0,13	-0,15

Leasing**Tillgångar med nyttjanderätt**

Miljoner euro	Byggnader	Maskiner och inventarier	Totalt
Omklassificering av IAS 17 finansiella leasingtillgångar från materiella anläggningstillgångar	-	4,0	4,0
IFRS 16 justering till ingående balans	49,3	40,3	89,6
1 jan 2019	49,3	44,3	93,6
Anskaffningar	3,0	6,6	9,6
Avskrivningar	-8,7	-13,4	-22,1
Överföring till tillgångar som innehas för försäljning	-0,5	-0,8	-1,4
Omräkningsdifferenser	-0,5	0,5	0,0
30 sep 2019	42,6	37,1	79,7

Leasingskulder

Miljoner euro	Långfristiga	Kortfristiga	Totalt
Omklassificering av finansiell leasingansvar från skuld	2,2	2,0	4,1
IFRS 16 justering till ingående balans	61,8	27,1	89,0
1 jan 2019	64,0	29,1	93,1
Förändringar under perioden	-7,8	-3,9	-11,6
Överföring till tillgångar som innehas för försäljning	-0,9	-0,4	-1,3
30 sep 2019	55,3	24,8	80,2

Kassaflöde

Miljoner euro	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före tillämpning av IFRS 16	-0,1	-16,8	-33,8	-66,8	3,2
Rörelse mellan redovisningsrader:					
Tillämpning av IFRS 16 på operativt resultat (EBIT)	0,2	-	0,4	-	-
Tillämpning av IFRS 16 på avskrivningar och nedskrivningar	6,9	-	21,1	-	-
Tillämpning av IFRS 16 på räntor och andra betalda finansiella kostnader	-0,3	-	-1,2	-	-
Totalt påverkan vid tillämpning av IFRS 16 på kassaflöde från den löpande verksamheten	6,8	-	20,2	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,7	-16,8	-13,6	-66,8	3,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,8	-6,6	-12,0	-14,6	-21,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten före tillämpning av IFRS 16	4,4	23,2	18,6	73,5	39,1
Tillämpning av IFRS 16 betalning av/intäkter från leasingskulder	-6,8	-	-20,2	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,3	23,2	-1,5	73,5	39,1

Kassaflöde från den löpande verksamheten och kassaflöden från finansieringsverksamheten påverkas av IFRS 16. Från och med den 1 januari 2019 fördelas hyreskostnaderna i kassaflödet mot räntekostnaden i kassaflödet från den löpande verksamheten och avskrivningar på leasingskulder i kassaflödet från finansieringsverksamheten. Under jämförelseperioderna ingår betalningarna fullt ut i kassaflödet från den löpande verksamheten. Kassaflödet från den löpande verksamheten ökar därför och kassaflödet från finansieringsverksamheten minskar, IFRS 16 har ingen inverkan på det totala kassaflödet.

Definitioner och nyckeltal

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

IFRS nyckeltal

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

Alternativa nyckeltal (Alternative performance measures, APM)

Operativt EBITA Rörelseresultat före förvävsrelaterade avskrivningar och jämförelsestörande poster

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

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

Kassagenerering, %¹	$\frac{\text{Operativt kassaflöde} \times 100}{\text{EBITA}}$
---------------------------------------	---

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

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

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

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

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

Bekräftad orderstock Totalt värdet av kontrakterade order som ännu inte redovisats som försäljning

1) 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.

Moderbolagets resultaträkning

Miljoner euro	jul-sep 2019	jul-sep 2018	jan-sep 2019	jan-sep 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	-	-	1,2	-	3,8
Administrationsintäkter och -kostnader	-1,4	-2,6	-6,7	-8,6	-11,9
Rörelseresultat	-1,4	-2,6	-5,5	-8,6	-8,1
Ränta och övriga finansiella intäkter	5,9	4,0	15,1	12,2	16,3
Ränta och övriga finansiella kostnader	-0,7	-0,4	-2,1	-1,3	-1,9
Finansiella poster, netto	5,2	3,6	13,0	10,9	14,4
Resultat före skatt	3,8	1,0	7,5	2,2	6,3
Koncernbidrag	-	-	-	-	-6,2
Skatter	-	-	-	-	-0,1
Nettoresultat	3,8	1,0	7,5	2,2	0,0

Moderbolagets balansräkning

Miljoner euro	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Andelar i koncernföretag	68,3	68,3	68,3
Långfristiga lånefordringar från koncernföretag ¹	483,9	324,3	328,3
Övriga finansiella tillgångar	35,0	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Uppskjutna skattefordringar	0,5	0,7	0,6
Summa anläggningstillgångar	587,8	393,4	397,2
Kundfordringar och andra fordringar	0,6	0,5	4,4
Fordringar från checkkonto ¹	-	144,7	135,5
Övriga finansiella tillgångar	-	35,0	35,0
Likvida medel	0,3	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	0,9	180,2	174,9
SUMMA TILLGÅNGAR	588,7	573,6	572,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	451,6	446,3	444,1
Skulder till aktieägare	35,0	-	-
Summa långfristiga skulder	35,0	-	-
Skulder	89,5	89,6	83,3
Skulder till aktieägare	-	35,0	35,0
Skulder till koncernföretag	10,6	0,1	7,8
Leverantörsskulder och andra skulder	2,0	2,6	1,9
Summa kortfristiga skulder	102,2	127,4	128,1
Summa skulder	137,2	127,4	128,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	588,7	573,6	572,1

I mars 2019 har Eltel tecknat en överenskommelse med sina banker om ett tillägg till sitt befintliga finansieringsavtal som löper ut i slutet av första kvartalet 2021. Med anledning av tilläggsavtalet har Eltel åtagit sig att ställa säkerhet för bankernas fordringar under finansieringsavtalet. Säkerheten består av pantsättning av aktier i koncernbolag och koncerninterna lån samt upplåtelse av företagshypotek i vissa tillgångar på marknadsmässiga villkor.

1) I Q2 2019 konverterades fordringar från checkkonto till långfristiga lånefordringar från koncernföretag.

Eget kapital

Miljoner euro	1 jan 2019	Betalningar av emitterade aktier	Köp av egna aktier	Säkringsreserv, netto efter skatt	Egetkapitalreglerade ersättningar	Resultat	30 sep 2019
Aktiekapital	158,0	0,9	-	-	-	-	158,8
Reservfond	0,5	-	-0,2	-	-	-	0,3
Fritt eget kapital	285,6	-0,9	-	0,1	0,1	7,5	292,5
Summa	444,1	-	-0,2	0,1	0,1	7,5	451,6



Eitel AB

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

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

www.eltelgroup.com
www.eltelnetworks.com