

Eltelkoncernen

Delårsrapport januari-mars 2019

Stockholm den 26 april 2019

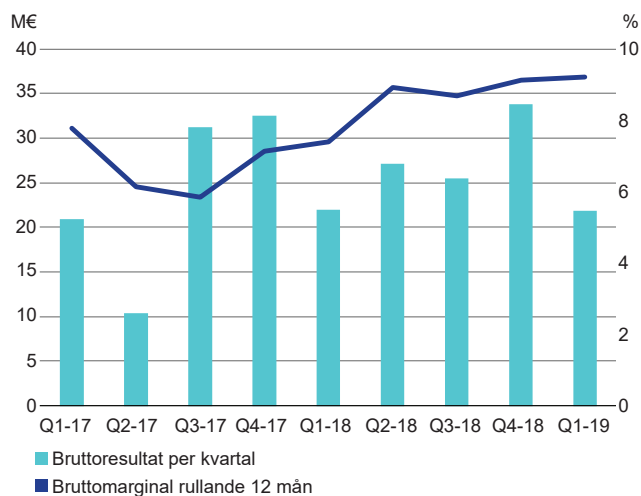
Januari–mars 2019

- Nettoomsättning 251,0 miljoner euro (266,6). Total tillväxt -5,9 % och organisk tillväxt¹ inom Power och Communication -2,0 %
- Operativt EBITA² -3,0 miljoner euro (-7,6) och operativ EBITA-marginal -1,2 % (-2,9)
- EBIT -3,6 miljoner euro (-10,4) och EBIT-marginal -1,4 % (-3,9)
- Resultat efter skatt -7,4 miljoner euro (-9,5)
- Resultat per aktie -0,05 euro (-0,06), före och efter utspädning
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -33,8 miljoner euro. Jämförbart kassaflöde från den löpande verksamheten innan tillämpning av IFRS 16³ uppgick till -40,6 miljoner euro (-35,8).

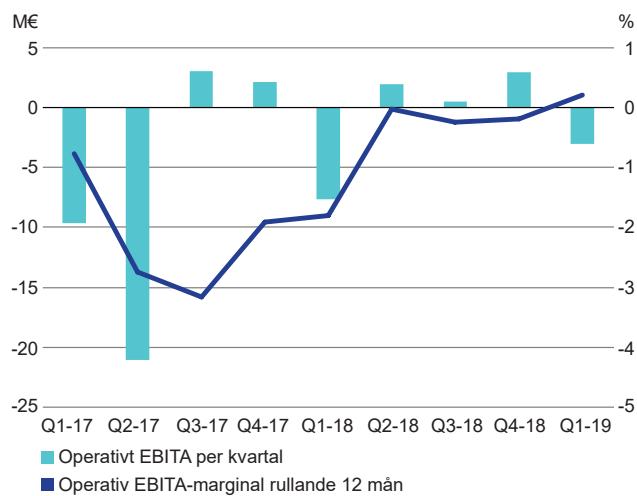
Väsentliga händelser under och efter rapportperioden

- Den 4 mars 2019 tecknade Eltel en överenskommelse med sina banker om ett tillägg till det befintliga finansieringsavtalet som löper ut i slutet av första kvartalet 2021. Tillägget inkluderar bland annat reviderade finansiella kovenanter och en plan för att reducera nettoskulden under perioden.
- Den 3 april 2019 meddelades det att Eltel kommer att fokusera på den nordiska marknaden och har påbörjat en utvärdering av strategiska alternativ för sin polska och tyska verksamhet, inklusive en eventuell avyttring.

Bruttoresultat



Operativt EBITA



Miljoner euro	jan-mar 2019	jan-mar 2018	Förändring %
Nettoomsättning			
Power	87,0	95,7	-9,1
Communication	161,4	162,3	-0,6
Other	3,1	9,5	-67,7
Koncern	251,0	266,6	-5,9
Operativt EBITA²			
Power	-4,2	-1,3	-220,8
Communication	4,6	1,1	320,9
Other	-0,1	-3,7	96,9
Ej allokerade poster ⁴	-3,3	-3,7	11,3
Koncern	-3,0	-7,6	-60,3

Miljoner euro	jan-dec 2018
Nettoomsättning	
Power	438,8
Communication	727,3
Other	23,1
Koncern	1 188,9
Operativt EBITA²	
Power	-0,5
Communication	24,8
Other	-11,1
Ej allokerade poster ⁴	-15,4
Koncern	-2,2

1) Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter.

2) Eltel följer segmentens lönsamhet med operativt EBITA. Se sidan 20 för definitioner av nyckeltal.

3) Se sidan 19 för mer information om IFRS 16 påverkan på kassaflödet.

4) Poster som inte har allokerats till rörelsesegmenten utgörs av koncernledningsfunktioner.

Koncernchefens kommentar

Under första kvartalet fortsatte vi att koncentrera oss på att förbättra den dagliga verksamheten och se till att vi är våra kunders förstahandsval. De operativa förbättringarna, särskilt vårt fokus på vinterplanering, ledde till en ökad operativ EBITA-marginal för koncernen. Samtidigt som vi fortsätter att arbeta med Operational Excellence återstår det fortfarande ett fåtal utmanande projekt med hög risk och låga marginaler som avslutas 2020.

Communication-segmentet uppvisade en försäljning i linje med föregående år och en operativ EBITA-marginal på 2,9 procent där ökad utnyttjandegrad och arbetsstyrkeanpassning hade en positiv effekt på alla huvudmarknader. Danmark och Norge hade bra driftsförhållanden och stabil produktion medan omstruktureringen i Sverige fortskrider enligt plan och i rätt riktning.

Försäljningen i Power-segmentet minskade, jämfört med föregående år, delvis på grund av den förväntade nedgången i Smart Grids och delvis på grund av väderförhållandena och lägre volymer i Finland Build. Tillsammans med lägre bruttomarginal och högre kostnader i nordiska och polska High Voltage-projekt ledde den minskade försäljningen till en negativ avvikelse i EBITA.

Framöver fortsätter vi implementeringen av vår strategi Operational Excellence med fokus på kundgränssnittet, felfria leveranser, produktionsplanering samt effektivitet i vår verksamhet.

Den 4 mars 2019 tecknade vi en överenskommelse med våra banker om vissa tillägg till vårt befintliga finansieringsavtal för att skapa bättre förutsättningar för en utvärdering av strategiska alternativ för den polska och tyska verksamheten, inklusive en eventuell avyttring, vilket kommunicerades den 3 april 2019. En potentiell avyttring innebär att Eltel tar nästa steg mot att stärka vår position som Nordens största aktör med lägre risk och färre kapitalintensiva projekt, starkare finansiell ställning och minskad nettoskuld.

Operational Excellence, det reviderade bankavtalet och en eventuell avyttring av den polska och tyska verksamheten är viktiga delar för att vi ska nå våra långsiktiga mål - en EBITA-marginal på 5 procent med ett stabilt kassaflöde och en sund balansräkning.

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 landbaserade 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

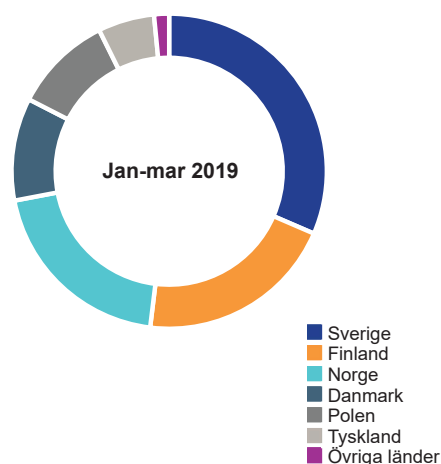
	Mål
Årlig tillväxt	2–4 %
EBITA-marginal	5 %
Kassagenerering (cash conversion) ¹	95–100 % av EBITA
Skuldsättningsgrad ²	1,5–2,5x nettoskuld/EBITDA

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).

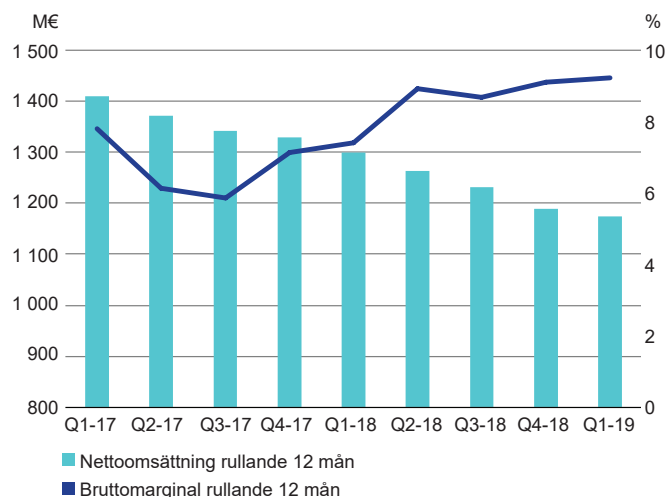
2) Nettoskuld/EBITDA beräknas som nettoskuld, vilken definieras som räntebärande skulder bestående av kortfristiga och långfristiga skulder minus likvida medel i förhållande till EBITDA.

Eltels långsiktiga finansiella mål är exklusive tillämpning av IFRS 16.

Nettoomsättning per land



Nettoomsättning



Koncernens nettoomsättning och resultat

Miljoner euro	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	251,0	266,6	1 188,9
Operativt EBITA	-3,0	-7,6	-2,2
EBIT	-3,6	-10,4	-9,2
Nettoresultat	-7,4	-9,5	-22,2
Nyckeltal			
Nettoomsättningstillväxt, %	-5,9	-10,5	-10,6
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-4,6	-8,0	-32,1
Operativ EBITA-marginal, %	-1,2	-2,9	-0,2
Skattesats, %	-16,8	21,0	-22,9
Resultat per aktie, euro, efter utspädning	-0,05	-0,06	-0,15

Januari–mars 2019

Nettoomsättningen minskade med 5,9 procent till 251,0 miljoner euro (266,6). Den organiska tillväxten i segment Power och Communication, justerat för valutaeffekter, minskade 2,0 procent. I Power minskade volymen med 8,8 miljoner euro och i Communication var den relativt stabil med en minskning på 0,9 miljoner euro. I Other minskade nettoomsättningen med 6,5 miljoner euro vilket är i linje med den planerade avvecklingen av verksamheterna.

Operativt EBITA uppgick till -3,0 miljoner euro (-7,6). I Power minskade operativt EBITA med 2,9 miljoner euro medan det i Communication ökade med 3,5 miljoner euro och i Other med 3,6 miljoner euro.

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

Jämförelsestörande poster uppgick netto till 0,0 miljoner euro (-2,2). Fjolårets negativa resultat relaterade till avyttringen av Rail i Norden.

EBIT uppgick till -3,6 miljoner euro (-10,4).

Finansnetto uppgick till -2,8 miljoner euro (-1,6), inklusive -0,5 miljoner euro i räntekostnader påverkat av IFRS16-standard.

Skatter uppgick till -1,1 miljoner euro (+2,5), motsvarande en effektiv skattesats om -16,8 procent (21,0).

Resultat efter skatt för perioden uppgick till -7,4 miljoner euro (-9,5). Resultat per aktie uppgick till -0,05 euro (-0,06).

Nettoomsättning och EBITA – Segmenten

Power

Miljoner euro	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	87,0	95,7	438,8
Operativt EBITA	-4,2	-1,3	-0,5
Antal medarbetare	2 317	2 340	2 346
Nyckeltal			
Nettoomsättningstillväxt, %	-9,1	-7,8	-6,7
Organisk tillväxt ¹ , %	-8,1	-	-
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-1,0	-1,3	-5,2
Operativ EBITA-marginal, %	-4,8	-1,4	-0,1

1) Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter.

Januari–mars 2019

Nettoomsättningen minskade med 8,8 miljoner euro till 87,0 miljoner euro (95,7), en minskning med 9,1 procent. Den organiska nettoomsättningen, justerat för valutaeffekter, minskade 8,1 procent. Minskningen förklaras främst av väderpåverkan och lägre volymer i Build Finland jämfört med föregående år samt de förväntade lägre volymerna i Smart Grids. Minskningen kompenseras delvis av högre volymer i High Voltage Polen.

Operativt EBITA uppgick till -4,2 miljoner euro (-1,3). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till -4,8 procent (-1,4). Minskningen kommer från lägre nettoomsättning i Smart Grids samt lägre bruttomarginal och högre kostnader i High Voltage Norden och Polen.

Communication

Miljoner euro	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	161,4	162,3	727,3
Operativt EBITA	4,6	1,1	24,8
Antal medarbetare	4 439	4 666	4 502
Nyckeltal			
Nettoomsättningstillväxt, %	-0,6	-4,3	-3,9
Organisk tillväxt ¹ , %	1,6	-	-
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-3,6	-6,7	-26,9
Operativ EBITA-marginal, %	2,9	0,7	3,4

1) Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter.

Januari–mars 2019

Nettoomsättningen minskade med 1,0 miljoner euro till 161,4 miljoner euro (162,3), en minskning med 0,6 procent. Den organiska tillväxten, justerat för valutaeffekter, var 1,6 procent. Ökade volymer i Norge och Danmark motverkades av en minskning i Sverige relaterat till fluktuationer på marknaden och valutaeffekter.

Operativt EBITA ökade till 4,6 miljoner euro (1,1). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till 2,9 procent (0,7). Ökad sysselsättningsgrad, gynnsamma vinterförhållanden och organisatoriska justeringar påverkade resultatet positivt på alla marknader utom Finland.

Other

Miljoner euro	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	3,1	9,5	23,1
Operativt EBITA	-0,1	-3,7	-11,1
Antal medarbetare	55	265	158
Nyckeltal			
Nettoomsättningstillväxt, %	-67,7	-61,2	-77,7
Operativ EBITA-marginal, %	-3,7	-38,8	-48,2

Januari–mars 2019

Nettoomsättningen minskade med 6,5 miljoner euro till 3,1 miljoner euro (9,5), en minskning med 67,7 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 (-3,7). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till -3,7 procent (-38,8). Den negativa EBITA härrör den planerade avvecklingen av verksamheterna. 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 29,9 miljoner euro redovisats under 1 januari 2017–31 mars 2019, i linje med planen. Avvecklingen förväntas vara slutförd under 2020. I järnvägsverksamheten har den ackumulerade redovisade kostnaden i operativt EBITA för försäljning och avveckling uppgått till 25,0 miljoner euro för perioden 1 januari 2017–31 mars 2019.

Kassaflöde

Miljoner euro	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten innan tillämpning av IFRS 16	-40,6	-35,8	3,2
Totalt påverkan vid tillämpning av IFRS 16	6,8	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-33,8	-35,8	3,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,7	-3,4	-21,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten innan tillämpning av IFRS 16	6,5	12,3	39,1
Totalt påverkan vid tillämpning av IFRS 16	-6,8	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,3	12,3	39,1
Förändringar av likvida medel	-40,8	-26,9	21,1
Likvida medel vid periodens början	53,4	32,9	32,9
Kursdifferens i likvida medel	0,2	-	-0,5
Likvida medel vid periodens slut	12,8	6,0	53,4

Koncernens kassaflöde i sammandrag presenteras på sidan 12.

Januari–mars 2019

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -33,8 miljoner euro (-35,8). Det inkluderar en negativ påverkan om 37,2 miljoner euro (-29,1) från förändringar i nettorelsekapitalet. 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 -6,7 miljoner euro (-3,4). Detta utgörs av 4,1 miljoner euro (1,6) nettoinvesteringar, främst i förbättrade IT-system och ersättningsinvesteringar, varav 4,2 miljoner tilläggsköpeskilling för Smart Grids Tyskland (-1,9 avyttring) och 1,5 miljoner euro återbetalning från investeringar i joint venture.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -0,3 miljoner euro (12,3) inklusive betalning av finansiella leasingsskulder och ökat utnyttjande av kortfristiga lån. IFRS 16-radpåverkan mellan kassaflöde från den operativa verksamheten och finansieringsverksamheten var 6,8 miljoner euro.

Finansiell ställning, likvida medel

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 243,4 miljoner euro (274,1) och koncernens totala tillgångar uppgick till 873,0 miljoner euro (773,1). Soliditeten uppgick till 29,4 procent. Den jämförbara soliditeten före tillämpning av IFRS 16 uppgick till 33,0 procent (37,7).

Vid utgången av kvartalet uppgick tillgängliga likviditetsreserver till 142,8 miljoner euro (132,4). Per samma datum hade 84 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 förblir oförändrad. 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 302,4 miljoner euro (319,8).

Räntebärande skulder och nettoskuld

Miljoner euro	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Räntebärande skulder i balansräkningen	201,9	168,9	196,7
Leasingskulder i balansräkningen	89,3	4,4	4,1
Allokering av effektiv ränta till perioderna	0,8	0,5	0,6
Minus likvida medel	-12,8	-6,0	-53,4
Nettoskuld	279,3	167,8	148,0
Minus IFRS 16 leasingsskulder	-85,1	-	-
Nettoskuld, finansieringsavtal	194,2	167,8	148,0

Räntebärande skulder uppgick till 201,9 miljoner euro (168,9) varav 111,7 miljoner euro (113,0) var långfristiga och 90,2 miljoner euro (55,9) var kortfristiga. Leasingskulder uppgick till 89,3 miljoner euro (4,4) varav 61,3 miljoner euro (2,5) var långfristiga och 28,1 miljoner euro (1,9) var kortfristiga. IFRS 16 påverkan på leasingsskulder uppgick till 85,1 miljoner euro, varav 59,1 miljoner euro var långfristiga och 25,9 miljoner euro var kortfristiga.

Övrig information

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

Den 3 april 2019 meddelade Eltel att de kommer att fokusera på den nordiska marknaden och har påbörjat en utvärdering av strategiska alternativ för dess verksamhet i Polen och Tyskland, i vilket en potentiell avyttring ingår. I Polen och Tyskland är Eltel verksam inom segmenten Power och Communication. Under 2018 hade verksamheterna i de två länderna ca 1 800 anställda och omsatte ca 175 miljoner euro, vilket motsvarar ca 15 procent av omsättningen för Eltel-koncernen. En eventuell avyttring av verksamheter i Polen och Tyskland kan ske under 2019 och 2020.

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. Eltel har ombetts kommentera Nasdaq Stockholms slutsatser och Eltel har svarat och redogjort för sina skäl att avvisa Nasdaq Stockholms påståenden om eventuella överträdelser. Ärendet om påstådda brister i Eltels interna kontroll och redovisning har nedlagts utan åtgärder. Frågan om de påstådda bristerna i Eltels kapacitet för informationsgivning till aktiemarknaden enligt Marknadsmissbruksförordningen under åren 2016 och 2017 fortsätter. Beslut som fattas av Disciplinnämnden kommer att offentliggöras.

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.

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 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 månadsslutet. Eltelkoncernen 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 15.

Presentation av delårsrapporten för det första kvartalet 2019

Eltel bjuder in analytiker och media att delta vid en presentation av delårsrapporten för det första kvartalet 2019, den 26 april 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, Head of Communications and Investor Relations

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

Finansiell kalender

- Årsstämma 2019: 7 maj 2019
- Delårsrapport januari-juni 2019: 24 juli 2019
- Delårsrapport januari-september 2019: 7 november 2019

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 26 april 2019 kl. 08.00 CET.

Underskrift av VD

Stockholm den 26 april 2019

Eltel AB (publ)

Casimir Lindholm, VD och koncernchef

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Finansiell information i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Miljoner euro	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2019
Nettoomsättning	251,0	266,6	1,188,9
Kostnad för sålda varor och tjänster	-229,2	-244,7	-1,080,5
Bruttoresultat	21,8	22,0	108,4
Övriga intäkter ¹	0,3	4,0	4,5
Försäljnings- och marknadsföringskostnader ²	-2,0	-4,0	-10,1
Administrationskostnader	-22,6	-25,6	-101,0
Övriga kostnader ¹	-1,0	-6,7	-12,2
Andel av resultat i joint ventures	-	-0,1	1,1
Rörelseresultat (EBIT)	-3,6	-10,4	-9,2
Finansiella intäkter	0,1	0,0	0,4
Finansiella kostnader	-2,9	-1,7	-9,2
Finansiella poster, netto	-2,8	-1,6	-8,8
Resultat före skatt	-6,4	-12,0	-18,0
Inkomstskatt	-1,1	2,5	-4,1
Resultat efter skatt	-7,4	-9,5	-22,2
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-7,6	-9,7	-23,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,2	1,1
Resultat per aktie			
Före utspädning, euro	-0,05	-0,06	-0,15
Efter utspädning, euro	-0,05	-0,06	-0,15

Formatet på koncernens kassaflöde har förändrats för alla perioder. Se förändringar i presentationen på sidan 14 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 -0,5 miljoner euro, -0,5 miljoner euro och -2,2 miljoner euro för kundrelationsavskrivningar. Avskrivningar som tidigare redovisats som en separat linje.

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

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

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner euro	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	282,1	283,8	282,1
Immateriella anläggningstillgångar	42,8	41,4	42,8
Materiella anläggningstillgångar	30,8	26,3	30,2
Tillgångar med nyttjanderätt	89,4	3,8	4,0
Investeringar i och fordringar på joint venture	0,4	0,7	1,9
Finansiella tillgångar	0,3	0,3	0,3
Uppskjutna skattefordringar	30,2	26,1	29,0
Kundfordringar och andra fordringar	0,4	-	0,4
Summa anläggningstillgångar	476,3	382,3	390,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	16,6	14,9	13,2
Övriga finansiella tillgångar	35,0	35,0	35,0
Kundfordringar och andra fordringar	332,3	334,9	337,5
Likvida medel	12,8	6,0	53,4
Summa omsättningstillgångar	396,7	390,8	439,2
SUMMA TILLGÅNGAR	873,0	773,1	829,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	235,6	266,9	244,3
Innehav utan bestämmande inflytande	7,8	7,2	7,6
Summa eget kapital	243,4	274,1	252,0
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	111,7	113,0	112,3
Skulder till kreditinstitut	61,3	2,5	2,2
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	15,0	8,1	12,8
Uppskjutna skatteskulder	17,6	9,8	17,6
Avsättningar	3,0	2,9	2,6
Övriga långfristiga skulder	0,4	0,3	0,6
Summa långfristiga skulder	209,1	136,5	148,1
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	90,2	55,9	84,4
Leasingskulder	28,1	1,9	2,0
Skulder till aktieägare ¹	35,0	35,0	35,0
Avsättningar	16,6	21,7	15,3
Förskott från kunder	46,0	45,5	51,7
Leverantörsskulder och andra skulder	204,5	202,4	241,4
Summa kortfristiga skulder	420,5	362,5	429,8
Summa skulder	629,6	499,0	577,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	873,0	773,1	829,8

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

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Miljoner euro	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	-3,6	-10,4	-9,2
Justeringar:			
Avskrivningar och nedskrivningar	11,0	3,5	14,3
Vinst/förlust från försäljning av tillgångar och avyttring av verksamhet	-	2,2	2,1
Förmånsbestämda pensionsplaner	-0,9	1,7	-3,8
Övriga icke kassaflödespåverkande förändringar	0,7	-1,0	3,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster, skatter och förändringar i rörelsekapitalet	7,2	-3,9	6,4
Ränta och övriga erlagda finansiella kostnader	-2,7	-2,0	-7,4
Betalda inkomstskatter	-1,1	-0,7	-2,7
Totala finansiella kostnader och skatter	-3,8	-2,8	-10,1
Förändringar i rörelsekapitalet:			
Kundfordringar och andra fordringar	4,7	11,1	15,2
Leverantörsskulder och andra skulder	-38,6	-34,8	-4,5
Varulager	-3,2	-5,5	-3,9
Förändringar i rörelsekapitalet	-37,2	-29,1	6,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-33,8	-35,8	3,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Köp av materiella anläggningstillgångar, netto	-4,1	-1,6	-18,6
Förvärv av verksamhet, netto likvida medel	-4,2	-	-
Investeringar i joint venture	-	-	-0,1
Återbetalning från investering i joint venture	1,5	-	-
Avyttring av verksamhet	-	-1,9	-2,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,7	-3,4	-21,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna kortfristiga lån	19,8	23,6	89,7
Betalning av kortfristiga lån	-13,5	-11,0	-49,2
Förändring leasingkulder	-7,2	-0,2	-0,5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-0,5
Förändring övriga finansiella tillgångar	0,6	-0,1	-0,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,3	12,3	39,1
Förändringar av likvida medel	-40,8	-26,9	21,1
Likvida medel vid periodens början	53,4	32,9	32,9
Kursdifferens i likvida medel	0,2	-	-0,5
Likvida medel vid periodens slut	12,8	6,0	53,4

Se sidan 19 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 förmånsbestämda 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	-	-	-7,6	-2,6	0,8	0,5	-8,9	0,2	-8,7
Transaktioner med aktieägare:									
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	0,2	-	-	-	0,2	-	0,2
Betalningar av emitterade aktier	0,9	-0,9	-	-	-	-	-	-	-
Transaktioner med aktieägare	0,9	-0,9	0,2	-	-	-	0,2	-	0,2
Eget kapital 31 mar 2019	158,8	490,8	-356,9	-34,7	11,2	-33,6	235,6	7,8	243,4

Miljoner euro	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmånsbestämda 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	-	-	-9,7	1,1	2,6	-3,7	-9,7	0,2	-9,5
Transaktioner med aktieägare:									
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	0,1	-	-	-	0,1	-	0,1
Transaktioner med aktieägare	-	-	0,1	-	-	-	0,1	-	0,1
Eget kapital 31 mar 2018	158,4	491,1	-335,8	-26,3	9,9	-30,6	266,9	7,2	274,1

Miljoner euro	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmånsbestämda 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

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.

Koncernens nyckeltal

Miljoner euro	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	251,0	266,6	1 188,9	1 173,3
Nettoomsättningstillväxt, %	-5,9	-10,5	-10,6	-9,7
Operativt EBITA	-3,0	-7,6	-2,2	2,4
Operativ EBITA-marginal, %	-1,2	-2,9	-0,2	0,2
Jämförelsestörande poster	-	-2,2	-4,8	-2,6
Rörelseresultat (EBIT)	-3,6	-10,4	-9,2	-2,4
EBIT-marginal, %	-1,4	-3,9	-0,8	-0,2
Resultat efter finansiella poster	-6,4	-12,0	-18,0	-12,4
Periodens resultat efter skatt	-7,4	-9,5	-22,2	-20,1
Resultat per aktie, euro, före utspädning	-0,05	-0,06	-0,15	-0,05
Resultat per aktie, euro, efter utspädning	-0,05	-0,06	-0,15	-0,05
Operativt kassaflöde	-33,8	-37,6	-6,6	-2,9
Antal medarbetare vid periodens slut	7 180	7 605	7 376	7 180

Definitioner och nyckeltal presenteras på sidan 20.

Koncernens nyckeltal per kvartal

Miljoner euro	jan-mar 2019	okt-dec 2018	jul-sep 2018	apr-jun 2018	jan-mar 2018
Nettoomsättning	251,0	330,9	295,9	295,5	266,6
Nettoomsättningstillväxt, %	-5,9	-11,6	-9,8	-10,4	-10,5
Operativt EBITA	-3,0	2,9	0,5	2,0	-7,6
Operativ EBITA-marginal, %	-1,2	0,9	0,2	0,7	-2,9
EBITDA	7,5	3,2	3,9	4,8	-6,9
Rörelseresultat (EBIT)	-3,6	-0,2	-0,2	1,6	-10,4
EBIT-marginal, %	-1,4	-0,1	-0,1	0,5	-3,9
Resultat efter finansiella poster	-6,4	-2,8	-3,5	0,3	-12,0
Periodens resultat efter skatt	-7,4	-3,3	-9,6	0,2	-9,5
Resultat per aktie, euro, före och efter utspädning	-0,05	-0,02	-0,06	0,00	-0,06
Avkastning på eget kapital, % ¹	-7,8	-8,3	-9,5	-9,7	-23,0
Rörelsekapital, netto	74,8	39,9	109,3	91,9	75,1
Operativt kassaflöde	-33,8	66,4	-18,2	-17,3	-37,6
Antal medarbetare vid periodens utgång	7 180	7 376	7 490	7 680	7 605

1) Beräknat på rullande 12 månader.

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning ingår inte (den 30 juni 2018 den norska järnvägsverksamheten).
Definitioner och nyckeltal presenteras på sidan 20.

Nettoomsättning per segment

Miljoner euro	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Power			
Nettoomsättning (extern)	87,0	95,3	438,8
Försäljning mellan segmenten	-	0,4	0,1
Communication			
Nettoomsättning (extern)	160,9	161,8	727,0
Försäljning mellan segmenten	0,4	0,5	0,3
Other			
Nettoomsättning (extern)	3,1	9,5	23,1
Eliminering av försäljning mellan segmenten	-0,4	-0,9	-0,4
Summa, nettoomsättning	251,0	266,6	1 188,9

Nettoomsättning per geografisk marknad

Miljoner euro	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Sverige	79,0	90,1	359,8
Finland	51,3	57,1	275,8
Norge	50,4	58,4	258,9
Danmark	25,4	21,5	101,1
Polen	26,4	17,9	98,2
Tyskland	14,5	17,1	76,2
Övriga länder	3,9	4,6	19,0
Summa, nettoomsättning	251,0	266,6	1 188,9

Nettoomsättning per typ av tjänst

Miljoner euro	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Power			
Projektleveranstjänster	52,7	54,2	262,2
Upgraderingstjänster	20,8	23,8	120,2
Underhållstjänster	16,0	19,2	65,2
Försäljning mellan segmenten och valutakursjusteringar	-2,6	-1,5	-8,8
Totalt Power	87,0	95,7	438,8
Communication			
Projektleveranstjänster	7,1	5,8	42,1
Upgraderingstjänster	110,7	110,6	460,7
Underhållstjänster	53,8	52,9	266,1
Försäljning mellan segmenten och valutakursjusteringar	-10,3	-7,0	-41,5
Totalt Communication	161,4	162,3	727,3
Other			
Projektleveranstjänster	3,3	7,2	22,4
Underhållstjänster	-0,2	2,3	0,5
Försäljning mellan segmenten och valutakursjusteringar	-	-	0,2
Totalt Other	3,1	9,5	23,1
Eliminering av försäljning mellan segmenten	-0,4	-0,9	-0,4
Totalt	251,0	266,6	1 188,9

Avstämning av segmentsresultat

Miljoner euro	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Operativt EBITA per segment			
Power	-4,2	-1,3	-0,5
Communication	4,6	1,1	24,8
Other	-0,1	-3,7	-11,1
Poster som inte har allokerats till rörelsesegmenten ¹	-3,3	-3,7	-15,4
Operativt EBITA, koncernen	-3,0	-7,6	-2,2
Justeringar för resultatbaserad tilläggsköpeskilling	-	-	-2,6
Vinst från försäljning av verksamhet	-	3,7	3,7
Förlust för såld verksamhet	-	-6,0	-6,0
Jämförelsestörande poster i EBITA ²	-	-2,2	-4,8
Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-0,5	-0,5	-2,2
Rörelseresultat (EBIT)	-3,6	-10,4	-9,2
Finansiella poster, netto	-2,8	-1,6	-8,8
Resultat före skatt	-6,4	-12,0	-18,0

1) Poster som inte har allokerats till rörelsesegmenten utgörs av koncernledningsfunktioner.

2) Jämförelsestörande poster i EBITA inkluderar 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	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Varulager	16,6	14,9	13,2
Kundfordringar och andra fordringar	332,3	334,9	337,5
Övriga avsättningar	-19,7	-24,6	-17,9
Förskott från kunder	-46,0	-45,5	-51,7
Leverantörsskulder och andra skulder	-204,5	-202,4	-241,4
Övrigt ¹	-3,8	-2,2	0,2
Rörelsekapital, netto	74,8	75,1	39,9
Immateriella tillgångar exklusive förvävsrelaterade övervärden	11,3	7,6	10,6
Materiella anläggningstillgångar	30,8	26,3	30,2
Tillgångar med nyttjanderätt	89,4	3,8	4,0
Operativt sysselsatt kapital	206,4	112,7	84,7

1) 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.

Avtalsbalanser

Miljoner euro	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Kundfordringar	127,0	126,1	144,0
Avtalstillgångar	177,7	180,2	163,8
Totalt	304,7	306,3	307,8
Förskott från kunder	46,0	45,5	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 och avyttringar

Januari–mars 2019

Under det första kvartalet 2019 har inga rörelseförvärv eller avyttringar gjorts.

Den 3 april 2019, annonserade 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 har påbörjats och en eventuell avyttring av verksamheter i Polen och Tyskland kan ske under 2019 och 2020. Inga verksamheter som omfattas av den strategiska utvärderingen uppfyller kriterierna för innehav för försäljning eller avvecklade verksamheter per balansdagen.

Januari–mars 2018

Under det första kvartalet 2018 sålde Eltel sina icke kärnverksamheter i Finland, Danmark och Sverige.

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 EBITA om 3,7 miljoner euro och en positiv kassaflödeseffekt om 6,3 miljoner euro under det första kvartalet 2018.

De sålda danska verksamheterna hade en negativ EBITA-effekt om 0,5 miljoner euro, som bokfördes under det fjärde kvartalet 2017 och en negativ kassaflödeseffekt om 2,4 miljoner euro under det första kvartalet 2018.

Avyttringen av den svenska järnvägsverksamheten hade en negativ påverkan på EBITA om 5,9 miljoner euro och en negativ kassaflödeseffekt om 5,7 miljoner euro under det första kvartalet 2018.

Uppskjutna skatter

Miljoner euro	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Uppskjutna skatteskulder	30,2	26,1	29,0
Uppskjutna skattefordringar	-17,6	-9,8	-17,6
Summa	12,5	16,4	11,5

I december 2018, redovisades bruttobeloppet på 21,0 miljoner euro (21,3) i uppskjuten skattefordran som underskottsavdrag, varav 10,3 miljoner euro (10,8) 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. Den fortlöpande affärsverksamheten är lönsam och uppskjuten skattefordran redovisad för underskottsavdrag förväntas utnyttjas mot beskattningsbar vinst inom en överskådlig framtid.

Derivatinstrument

Miljoner euro	31 mar 2019		31 mar 2018		31 dec 2018	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Räntederivat	22,8	0,0 ¹⁾	23,3	0,0 ³⁾	22,8	0,0 ⁵⁾
Valutaderivat	73,6	0,1	67,2	0,0 ⁴⁾	61,7	-0,4 ⁶⁾
Inbäddade derivat	2,4	0,2	15,3	1,4	7,8	0,7
Råvaruderivat	0,6	0,0 ²⁾	-	-	0,6	-0,1 ⁷⁾
Summa	99,4	0,2	105,8	1,4	92,9	0,2

Avsedda som kassaflödessäkringar ¹⁾ -0,3 miljoner euro ²⁾ 0,0 miljoner euro ³⁾ -0,5 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

	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	-7,6	-9,7	-23,3
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, före utspädning	156 615 325	156 560 595	156 603 262
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, efter utspädning	156 796 531	156 688 551	156 795 867
Resultat per aktie före utspädning	-0,05	-0,06	-0,15
Resultat per aktie efter utspädning	-0,05	-0,06	-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	1,9	0,9	2,8
Avskrivningar	3,0	4,6	7,6
Omräkningsdifferenser	0,4	0,4	0,7
31 mar 2019	48,6	40,9	89,4

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	-2,8	-1,0	-3,8
31 mar 2019	61,3	28,1	89,3

Kassaflöde

Miljoner euro	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före tillämpning av IFRS 16	-40,6	-35,8	3,2
Rörelse mellan redovisningsrader:			
Tillämpning av IFRS 16 på operativt resultat (EBIT)	0,1	-	-
Tillämpning av IFRS 16 på avskrivningar och nedskrivningar	7,1	-	-
Tillämpning av IFRS 16 på räntor och andra betalda finansiella kostnader	-0,5	-	-
Totalt påverkan vid tillämpning av IFRS 16 på kassaflöde från den löpande verksamheten	6,8	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-33,8	-35,8	3,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,7	-3,4	-21,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten före tillämpning av IFRS 16	6,5	12,3	39,1
Tillämpning av IFRS 16 betalning av/intäkter från leasingskulder	-6,8	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,3	12,3	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

 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

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

Kassagenerering, %¹

 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

Operativt sysselsatt kapital

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

Avkastning på eget kapital, %¹

 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

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	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	-	-	3,8
Administrationsintäkter och -kostnader	-1,7	-2,3	-11,9
Rörelseresultat	-1,7	-2,3	-8,1
Ränta och övriga finansiella intäkter	4,0	4,1	16,3
Ränta och övriga finansiella kostnader	-0,8	-0,4	-1,9
Finansiella poster, netto	3,2	3,7	14,4
Resultat före skatt	1,4	1,4	6,3
Koncernbidrag	-	-	-6,2
Skatter	-	-0,3	-0,1
Nettoresultat	1,4	1,1	0,0

Moderbolagets balansräkning

Miljoner euro	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Investeringar i koncernföretag	400,4	396,7	396,6
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Uppskjutna skattefordringar	0,6	0,4	0,6
Summa anläggningstillgångar	401,1	397,2	397,2
Kundfordringar och andra fordringar	0,4	1,1	4,4
Fordringar från checkkonto	135,8	102,1	135,5
Övriga finansiella tillgångar	35,0	35,0	35,0
Likvida medel	0,1	-	0,0
Summa omsättningstillgångar	171,3	138,2	174,9
SUMMA TILLGÅNGAR	572,4	535,4	572,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	445,7	445,1	444,1
Skulder	83,5	51,9	83,3
Skulder till aktieägare	35,0	35,0	35,0
Skulder till koncernföretag	6,2	-	7,8
Leverantörsskulder och andra skulder	2,0	3,4	1,9
Summa kortfristiga skulder	126,7	90,3	128,1
Summa skulder	126,7	90,3	128,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	572,4	535,4	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.

Eget kapital

Miljoner euro	1 jan 2019	Betalningar av emitterade aktier	Säkringsreserv, netto efter skatt	Egetkapitalreglerade ersättningar	Resultat	31 mar 2019
Aktiekapital	158,0	0,9	-	-	-	158,8
Reservfond	0,5	-	-	-	-	0,5
Fritt eget kapital	285,6	-0,9	0,0	0,1	1,4	286,4
Summa	444,1	-	0,0	0,1	1,4	445,7



Eltel AB

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

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

www.eltelgroup.com
www.eltelnetworks.com