

Eltel-koncernen

Delårsrapport januari–mars 2018

Första kvartalet 2018

- Nettoomsättningen för koncernen minskade med 10,5 procent till 266,6 miljoner euro (297,8), främst som en följd av försäljningar och pågående avveckling av icke kärnverksamheter, i linje med Eltels transformationsstrategi
- Nettoomsättningen för Kärnverksamheten, i vilken segment Power och segment Communication ingår, sjönk med 5,6 procent till 258,0 miljoner euro (273,4). Minskningen förklaras främst av försäljningar av verksamheter i Polen och Baltikum
- Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter steg nettoomsättningen inom Kärnverksamheten med 1,6 procent
- Avveckling av icke-kärnverksamheter inom Other ledde till att nettoomsättningen, enligt plan, sjönk med 61,2 procent till 9,5 miljoner euro (24,6), i linje med Eltels transformationsstrategi
- Koncernens operativa EBITA* uppgick till -7,6 miljoner euro (-9,7)
- EBIT uppgick till -10,4 miljoner euro (-159,8)
- Resultat efter skatt uppgick till -9,5 miljoner euro (-161,4)
- Resultat per aktie uppgick till -0,06 euro (-1,53)
- Operativt kassaflöde uppgick till -37,6 miljoner euro (-66,4)

- Beslut i januari 2018 om att införa landbaserad organisation för segmenten Power och Communication – medför en förväntad lägre kostnadsnivå om cirka 3 miljoner euro på årsbasis från 2019

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

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

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

- Casimir Lindholm har utsetts till ny vd och koncernchef för Eltel AB från och med den 1 september 2018. Han efterträder Håkan Kirstein som lämnar sin roll i samband med att han avslutat den första fasen i transformationsstrategin. Håkan Kirstein kvarstår som vd och koncernchef fram tills dess att Casimir Lindholm tillträder.
- Styrelsen har kommit till slutsatsen att det inte är kommersiellt motiverat att kräva skadestånd mot förutvarande vd eller styrelseordförande eller väcka skadeståndstalan mot tidigare styrelseledamöter eller säljare med anledning av informationsgivningen vid bolagets börsintroduktion 2015.

Transformationsstrategin – väsentliga händelser

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

Miljoner euro	jan-mar 2018	jan-mar 2017	Förändring %	Miljoner euro	jan-dec 2017
Nettoomsättning				Nettoomsättning	
Kärnverksamhet*	258,0	273,4	-5,6	Kärnverksamhet*	1 227,1
Power	95,7	103,8	-7,8	Power	470,4
Communication	162,3	169,6	-4,3	Communication	756,8
Other	9,5	24,6	-61,2	Other	103,8
Koncern	266,6	297,8	-10,5	Koncern	1 329,9
Operativt EBITA**				Operativt EBITA**	
Kärnverksamhet*	-0,2	4,2	-105,0	Kärnverksamhet*	34,3
Power	-1,3	0,5	-344,5	Power	-0,3
Communication	1,1	3,7	-69,9	Communication	34,6
Other	-3,7	-10,1	63,4	Other	-43,7
Ej allokerade poster	-3,7	-3,8	0,7	Ej allokerade poster	-16,1
Koncern	-7,6	-9,7	20,9	Koncern	-25,5

* Kärnverksamhet omfattar segmenten Power och Communication

** För en beskrivning av beräkningarna, se sidan 18

Koncernchefens kommentar

Operativt fokus för ökad lönsamhet

Vi har under det första kvartalet gått in i en andra fas i den förändringsprocess vi startade för ett år sedan, efter att i princip alla de strukturella förändringar vi fattade beslut om i februari 2017 är genomförda. Det innebär att fokus nu förflyttas fullt ut till operativa förbättringar inom Kärnverksamheten.

Under det första kvartalet 2018 genomförde vi en omorganisation på kort tid med syfte att reducera antal ledningsnivåer, öka transparensen och minska administrationskostnaderna. Vi förväntar oss att åtgärden i ett första steg reducerar kostnaderna med cirka 3 miljoner euro på årsbasis, från 2019. Omställningskostnader för koncernen som helhet kommer att belasta 2018 med motsvarande belopp, varav cirka en tredjedel belastade det första kvartalet. Vi ser ytterligare potential till besparingar på landnivå under steg 2 som nu inletts.

Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter ökade nettoomsättningen inom Kärnverksamheten med 1,6 procent under det första kvartalet. Operativt EBITA minskade med 4,4 miljoner euro till -0,2 miljoner euro. Nedgången förklaras främst av omställningskostnader, mycket utmanande vinterförhållanden med senarelagda projekt samt av låg utnyttjandegrad inom delar av verksamheten.

Segment Communication stod för 2,6 miljoner euro av resultatavvikelsen. Avvikelsen förklaras till hälften av försenade projekt i Norge till följd av de extrema vinterförhållandena, vilket medfört låg utnyttjandegrad. Orderbackloggen är i Norge är dock stor och projekten har gradvis påbörjats under senare delen av kvartalet. Vidare har nyligen tecknade större kontrakt i Finland medfört uppbyggnadskostnader för ny kapacitet och utbildning av personal. Därutöver har vi haft något lägre effektivitet i den svenska verksamheten jämfört med föregående år.

Segment Power stod för 1,8 miljoner euro av resultatavvikelsen, varav ungefär hälften förklaras av omställningskostnader och de marginaljusteringar i äldre kontrakt vi kommunicerade under 2017 och som fasas ut under 2018. Ytterligare en fjärdedel förklaras av lägre volymer i Finland, p.g.a. förändrad produktmix. Övrig avvikelse är en följd av lägre utnyttjandegrad av resurser i Polen och Finland. Smart Grids utvecklades mycket väl med nästan fördubblad försäljning och hög lönsamhet.

Under resten av 2018 ligger fokus på att sänka kostnader, öka utnyttjandegraden och förbättra processer i Kärnverksamheten för att stärka omställningsförmågan. I varje operativ enhet genomförs nu åtgärdsplaner för att förbättra kapacitetsutnyttjandet. Vi stärker även stegvis organisationen i olika ledningsfunktioner och lägger därmed grunden för ett mer operativt fokus framöver. Arbetet fortsätter med full kraft, och som en del av processen lämnar jag över stafettpippen till Casimir Lindholm som ny vd den 1 september 2018.

Håkan Kirstein, VD och koncernchef

Sammanfattning av Eitels transformationsstrategi

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

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

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

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

Eitels långsiktiga strategi

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

Eitels finansiella utveckling (rullande 12 månader) och finansiella mål¹

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

Eitels Kärnverksamhet	Mål ¹	1 april 2017 – 31 mars 2018
Årlig tillväxt	2–4%	-4,0%
EBITA-marginal	5%	2,5%
Kassagenerering (cash conversion)	95–100% av EBITA ²	27,9% av EBITA ²
Skuldsättningsgrad	1,5–2,5x nettoskuld/EBITDA ³	4,3x nettoskuld/EBITDA ³

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

¹ Segmenten Power och Communication inklusive utvalda förvärv.

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

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

Första kvartalet 2018

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 10,5 procent till 266,6 miljoner euro (297,8), främst som en följd av försäljning och avveckling av icke-kärnverksamheter, i linje med Eltels transformationsstrategi.

Vid utgången av mars 2018 uppgick Eltels bekräftade orderstock till 687 miljoner euro (31 december 2017: 648).

Ytterligare kommentarer kring utvecklingen av nettoomsättningen återfinns under respektive segment.

Operativt EBITA

Operativt EBITA uppgick till -7,6 miljoner euro (-9,7).

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

Kärnverksamhet: segment Power och segment Communication

Nettoomsättningen inom Kärnverksamheten sjönk med 5,6 procent till 258,0 miljoner euro (273,4). Minskningen förklaras främst av försäljningar av verksamheter i Polen, Baltikum och UK samt av valutaeffekter. Justerat för dessa effekter ökade nettoomsättningen med 1,6 procent. Kärnverksamheten stod för 96,8 procent (91,8) av Eltels nettoomsättning under perioden.

Operativt EBITA i Kärnverksamheten sjönk med 4,4 miljoner euro till -0,2 miljoner euro (4,2). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till -0,1 procent (1,5). De omstruktureringsåtgärder som initierades i slutet av 2017 för att stärka intern kontroll och operationell effektivitet, inklusive marginaljusteringar i äldre kontrakt, kommer fortsätta påverka resultatet under 2018.

Segment Power

Nettoomsättningen i segment Power minskade med 8,1 miljoner euro till 95,7 miljoner euro (103,8), motsvarande en minskning om 7,8 procent. Den lägre nettoomsättningen förklaras till stor del av lägre nettoomsättning i Finland p.g.a. förändrad produktmix, av att verksamheten i Baltikum sålts och av att vissa kontrakt i Sverige avvecklas. Minskningen motverkades delvis av att nettoomsättningen av Smart Grids nästan fördubblades till 20,4 miljoner euro under kvartalet.

Operativt EBITA sjönk till -1,3 miljoner euro (0,5). Den operativa EBITA-marginalen för segmentet uppgick till -1,4 procent (0,5).

Avvikelsen i operativt EBITA för segment Power jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av omställningskostnader och marginaljusteringar, den förändrade produktmixen i Finland som påverkade marginalen negativt, låg utnyttjandegrad och högre kostnader inom High Voltage i Polen samt fortsatta utmaningar på den svenska services marknaden. Den fortsatt starka utvecklingen av nettoomsättningen inom Smart Grids påverkade EBITA positivt. Åtgärder för att omstrukturera verksamheten för att stärka kontrollen och slutföra lågmarginalprojekt förväntas fortsätta under 2018.

Segment Communication

Nettoomsättningen i segment Communication sjönk med 7,3 miljoner euro till 162,3 miljoner euro (169,6), vilket motsvarar en minskning om 4,3 procent. 5,3 miljoner euro av nedgången förklaras av försäljningen av Eltels polska underhållsverksamhet under 2017 och 6,7 miljoner euro förklaras av valutaeffekter. Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter steg nettoomsättningen med 3,1 procent.

Nettoomsättningen ökade på samtliga marknader utom Norge.

Operativt EBITA minskade till 1,1 miljoner euro (3,7) och den operativa EBITA-marginalen uppgick till 0,7 procent (2,2). Minskningen är främst hänförlig till överkapacitet i Norge som en följd av senarelagda projekt p.g.a. svåra vinterförhållanden, uppbyggnadskostnader i Finland som en följd av nyligen tecknade större kontrakt och låg nyttjandegrad av resurser i Sverige.

Icke-kärnverksamhet: Other

Nettoomsättningen inom Other minskade med 61,2 procent till 9,5 miljoner euro (24,6). Nedgången är i linje med Eltels strategi och förklaras av att verksamheter har sålts eller avvecklats under 2017.

Operativt EBITA uppgick till -3,7 miljoner euro (-10,1), och den operativa EBITA-marginalen uppgick till -38,8 procent (-41,1). Den negativa påverkan på EBITA härrör från verksamheten inom Rail samt lägre volymer och kostnader för avveckling av verksamheter.

Den 31 januari 2018, slutförde Eltel försäljningen av den finska järnvägsverksamheten till Winco Oy, ett helägt dotterbolag till Graniittirakennus Kallio Oy. Köpeskillingen 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.

Den 31 januari 2018, slutförde Eltel försäljningen av den danska järnvägsverksamhet till Strukton Rail A/S. Transaktionen, som i huvudsak bestod av ett underhållskontrakt för Sund & Bælt A/S, 26 anställda och operativ utrustning för leverans av aktuella underhållstjänster, hade en negativ EBITA-effekt om 0,5 miljoner euro under det fjärde kvartalet 2017 och en negativ kassaflödespåverkan om 2,4 miljoner euro under det första kvartalet 2018.

Den 29 mars 2018, slutförde Eltel försäljningen av den svenska järnvägsverksamheten till Strukton Rail AB. Transaktionen, bestående av bygg- och underhållsavtal med nyckelkunder, anställda och operativ utrustning som används för att leverera de relevanta tjänsterna, hade en negativ påverkan på EBITA om 5,9 miljoner euro och en negativ kassaflödespåverkan om 5,7 miljoner euro under det första kvartalet 2018. Som en del av försäljningen har Eltel ingått ett underleverantörsavtal med Strukton Rail AB för att slutföra vissa järnvägskontrakt, vilka beräknas vara slutförda under 2019.

Den totala kostnaden för avvecklingen av Power Transmission International uppskattas bli något lägre än cirka 40 miljoner euro. Totalt har kostnader om 26,8 miljoner euro redovisats under 1 januari 2017 - 31 mars 2018, i linje med plan. Återstående kostnad för avvecklingen av Power Transmission International förväntas infalla under 2018 och 2019 och avvecklingen förväntas vara slutförd under 2019.

Den 29 mars 2018 löpte en avsiktsförklaring om att avyttra Eltels verksamhet Power Transmission International till Encomm Sweden AB ut. Avsiktsförklaring var villkorad av godkännanden från nyckelkunder samt av att köparen erhöll finansiering och tillsåg att Eltel befriades från ansvar under vissa utestående garantiåtaganden. Parterna var överens om att köparen inte hade uppfyllt villkoren för transaktionens genomförande.

EBITA

Koncernens EBITA sjönk till -9,9 miljoner euro (-10,7). Jämförelsestörande poster som påverkade EBITA uppgick netto till -2,2 miljoner euro (-1,0), bestående av nettoeffekten av försäljningarna av järnvägsverksamheterna i Sverige och Finland.

EBIT

EBIT uppgick till -10,4 miljoner euro (-159,8). Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 0,5 miljoner euro (3,5) och nedskrivning av goodwill uppgick till 0,0 miljoner euro (145,6).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 1,6 miljoner euro (3,1).

Skatt

Skatter uppgick till +2,5 miljoner euro (1,6), motsvarande en effektiv skattesats om 21,0 procent (1,0).

Resultat efter skatt för perioden samt resultat per aktie

Resultat efter skatt för perioden uppgick till -9,5 miljoner euro (-161,4). Resultat per aktie uppgick till -0,06 euro (-1,53).

Kassaflöde

Eltels operativa kassaflöde uppgick till -37,6 miljoner euro (-66,4), huvudsakligen till följd av högre nettorörelsekapital jämfört med årets slut 2017 samt ett negativt resultat för det första kvartalet 2018. Kassaflödet har historiskt uppvisat en stark säsongsmässig variation, med svagare kassaflöde under perioden fram till det tredje kvartalet som en följd av högre produktionsaktivitet. Eltel's nivå på nettorörelsekapitalet påverkas även av rörelsekapital-intensiva projekt i Polen, som förväntas fortsätta skapa volatilitet i rörelsekapitalet framöver.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -33,0 miljoner euro (-64,2), inklusive en negativ påverkan om -29,1 miljoner euro (-56,8) från förändringar i nettorörelsekapitalet. Kassaflödet från finansiella poster och skatt uppgick till -2,8 miljoner euro (-3,6). Nettoinvesteringar, främst ersättningsinvesteringar, uppgick till 1,6 miljoner euro (2,0). Kassaflödet från avyttringar av verksamheter uppgick till -1,9 miljoner euro (0,0), hänförligt till avyttring av järnvägsverksamheter i Finland, Danmark och Sverige. Nettobeloppet från återbetalning av finansiella leasingkulder uppgick till -0,2 miljoner euro och utnyttjande av kortfristiga lån (netto) uppgick till 12,6 miljoner euro.

Finansiell ställning, likvida medel

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 274,1 miljoner euro (184,2) och koncernens totala tillgångar uppgick till 773,1 miljoner euro (833,8). Soliditeten uppgick till 37,7procent (23,7).

Räntebärande skulder uppgick till 173,3 miljoner euro (278,1), varav 115,5 miljoner euro (3,3) var långfristiga och 57,8 miljoner euro (274,8) var kortfristiga. Likvida medel uppgick till 6,0 miljoner euro (7,7). Den räntebärande nettoskulden uppgick totalt till 167,8 miljoner euro (271,8).

Vid utgången av det första kvartalet uppgick garantier baserade på avtalsmässiga kommersiella åtaganden och pensionsförpliktelser utfärdade av banker, andra finansinstitut och moderbolaget till 319,8 miljoner euro (352,9). Beloppet inkluderade förskottsbetalningar och övriga typer av garantier för betalningar.

Räntebärande skulder och nettoskuld

Miljoner euro	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
Räntebärande skulder i balansräkningen	173,3	278,1	164,4
Allokering av effektiv ränta till perioderna	0,5	1,4	0,6
Minus likvida medel	-6,0	-7,7	-32,9
Nettoskuld	167,8	271,8	132,1

Vid utgången av första kvartalet uppgick tillgängliga likviditetsreserver till 132,4 miljoner euro (114,9). Per samma datum hade 52 miljoner euro av Eltels företagscertifikatsprogram utnyttjats. I januari 2018 ökades Eltels finska företagscertifikatsprogram från 100 miljoner euro till 150 miljoner euro. Vid utgången av mars 2018 uppgick soliditeten för koncernen till 37,7 procent (23,7).

Medarbetare

Medelantalet anställda var 7 674 (9 446) under perioden. Vid utgången av perioden uppgick antalet anställda till 7 605 (9 516). Det minskade antalet medarbetare beror främst på avyttringar och omstrukturering av verksamheter.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Inga nya väsentliga risker har identifierats under perioden. För information om risker och osäkerhetsfaktorer, se årsredovisningen för 2017 som publicerades den 5 april 2018 och prospektet för Eltels nyemission som publicerades den 7 juni 2017. Dessa finns tillgängliga på Eltels hemsida: <http://www.eltelgroup.com>.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

Den 16 april 2018 utsågs Casimir Lindholm till ny vd och koncernchef för Eitel AB från och med den 1 september 2018. Håkan Kirstein kommer att fortsätta i sin roll som vd och koncernchef fram tills dess att Casimir Lindholm tillträder.

Styrelsen har kommit till slutsatsen att det inte är kommersiellt motiverat att kräva skadestånd mot förutvarande vd eller styrelseordförande eller väcka skadeståndstalan mot tidigare styrelseledamöter eller säljare med anledning av informationsgivningen vid bolagets börsintroduktion 2015. För ytterligare information, se separat pressmeddelande.

Framtidsutsikter

Eitel ger inga prognoser.

Transaktioner med närstående

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

Säsongseffekter

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

Koncernens nyckeltal

Miljoner euro	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	266,6	297,8	1 329,9	1,298,7
Nettoomsättningsstillväxt, %	-10,5	3,6	-5,0	-7,9
Operativt EBITA	-7,6	-9,7	-25,5	-23,5
Operativ EBITA-marginal, %	-2,9	-3,2	-1,9	-1,8
Jämförelsestörande poster	-2,2	-1,0	-1,2	-2,3
EBITA	-9,9	-10,7	-26,7	-25,8
EBITA-marginal, %	-3,7	-3,6	-2,0	-2,0
Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-0,5	-3,5	-8,5	-5,6
Nedskrivningar av goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-	-145,6	-149,4	-3,8
Rörelseresultat (EBIT)	-10,4	-159,8	-184,6	-35,2
EBIT-marginal, %	-3,9	-53,7	-13,9	-2,7
Resultat efter finansiella poster	-12,0	-162,9	-197,0	-46,0
Periodens resultat efter skatt	-9,5	-161,4	-204,6	-52,8
Resultat per aktie, euro, före utspädning**	-0,06	-1,53	-1,56	-0,37
Resultat per aktie, euro, efter utspädning**	-0,06	-1,53	-1,56	-0,37
Operativt kassaflöde	-37,6	-66,4	-59,7	-30,9
Antal medarbetare vid periodens slut	7 605	9 516	7 999	7 605

* Beräknat på rullande 12 månader

** Aktier emitterade i företrädesemissionen är registrerade per den 7 juli 2017
Definitioner och nyckeltal presenteras på sidan 18

Segment Power

Miljoner euro	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	95,7	103,8	470,4
Operativt EBITA	-1,3	0,5	-0,3
Operativ EBITA-marginal, %	-1,4	0,5	-0,1
Antal medarbetare	2 340	2 820	2 453

Effekten av valutakursomvandling i nettoomsättningen uppgick till -1,3 miljoner euro för jan-mar 2018

Segment Communication

Miljoner euro	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	162,3	169,6	756,8
Operativt EBITA	1,1	3,7	34,5
Operativ EBITA-marginal, %	0,7	2,2	4,6
Antal medarbetare	4 666	5 448	4 604

Effekten av valutakursomvandling i nettoomsättningen uppgick till -6,7 miljoner euro för jan-mar 2018

Other

Miljoner euro	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	9,5	24,6	103,8
Operativt EBITA	-3,7	-10,1	-43,7
Operativ EBITA-marginal, %	-38,8	-41,1	-42,1
Antal medarbetare	265	867	592

Effekten av valutakursomvandling i nettoomsättningen uppgick till -0,5 miljoner euro för jan-mar 2018

Presentation av delårsrapporten för det första kvartalet 2018

Eltel bjuder in analytiker och media att delta vid en presentation av delårsrapporten för det första kvartalet 2018, den 4 maj 2018, kl. 10.00 (CET), där Eltels VD och koncernchef Håkan Kirstein och CFO Petter Traaholt kommer att stå värd för en presentation. En direktsänd audiocast samt en Powerpointpresentation kommer att finnas tillgängliga på www.eltelgroup.com/investors.

För ytterligare information, kontakta:

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

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

Finansiell kalender

- Årsstämma 2018: 9 maj 2018
- Delårsrapport januari-juni 2018: 9 augusti 2018
- Delårsrapport januari-september 2018: 7 november 2018

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 4 maj 2018 kl. 08.00 CET.

Stockholm den 4 maj 2018

Håkan Kirstein
VD och koncernchef

Denna rapport har inte reviderats av koncernens revisorer.

Finansiell information i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Miljoner euro	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	266,6	297,8	1,329,9
Kostnad för sålda varor och tjänster	-244,7	-276,9	-1,234,8
Bruttoresultat	22,0	20,9	95,1
Övriga intäkter	4,0	0,2	4,9
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-3,4	-3,4	-9,5
Administrationskostnader	-25,6	-26,7	-109,0
Övriga kostnader	-6,7	-1,8	-7,7
Andel av resultat i joint ventures	-0,1	0,0	-0,4
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade avskrivningar (EBITA)	-9,9	-10,7	-26,7
Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-0,5	-149,1	-158,0
Rörelseresultat (EBIT)	-10,4	-159,8	-184,6
Finansiella intäkter	0,0	0,1	0,4
Finansiella kostnader	-1,7	-3,2	-12,7
Finansiella poster, netto	-1,6	-3,1	-12,3
Resultat före skatt	-12,0	-162,9	-197,0
Inkomstskatt	2,5	1,6	-7,7
Resultat efter skatt	-9,5	-161,4	-204,6
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-9,7	-161,4	-205,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,0	0,7
Resultat per aktie			
Före utspädning, euro	-0,06	-1,53	-1,56
Efter utspädning, euro	-0,06	-1,53	-1,56

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

Miljoner euro	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
Periodens resultat	-9,5	-161,4	-204,6
Övrigt totalresultat			
Poster som inte ska återföras till resultaträkningen			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	1,1	-2,7	-5,6
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Kassaflödessakringar	-	-	0,2
Säkringar av nettoinvestering	2,6	0,4	1,0
Valutakursdifferenser	-3,7	0,8	-3,5
Summa	-1,1	1,2	-2,4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-1,5	-7,9
Periodens totalresultat	-9,5	-162,9	-212,6
Totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-9,7	-162,9	-213,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,0	0,7

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner euro	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	283,8	297,1	286,8
Immateriella anläggningstillgångar	41,4	45,8	41,8
Materiella anläggningstillgångar	30,1	36,6	32,6
Investeringar i och fordringar på joint venture	0,7	0,9	0,7
Finansiella tillgångar som kan säljas	0,3	0,3	0,3
Uppskjutna skattefordringar	26,1	32,6	21,5
Övriga finansiella tillgångar	-	35,0	-
Kundfordringar och andra fordringar	-	0,2	0,1
Summa anläggningstillgångar	382,3	448,5	384,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	14,9	10,3	9,6
Övriga finansiella tillgångar	35,0	-	35,0
Kundfordringar och andra fordringar	334,9	367,3	356,4
Likvida medel	6,0	7,7	32,9
Summa omsättningstillgångar	390,8	385,3	433,9
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	10,4
SUMMA TILLGÅNGAR	773,1	833,8	828,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	266,9	176,9	277,1
Innehav utan bestämmande inflytande	7,2	7,3	7,0
Summa eget kapital	274,1	184,2	284,1
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	115,5	3,3	119,0
Skulder till aktieägare	-	35,0	-
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	8,1	10,7	11,0
Uppskjutna skatteskulder	9,8	13,8	7,9
Avsättningar	2,9	1,6	2,5
Övriga långfristiga skulder	0,3	6,2	-
Summa långfristiga skulder	136,5	70,6	140,4
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	57,8	274,8	45,3
Skulder till aktieägare	35,0	-	35,0
Avsättningar	21,7	18,7	22,1
Förskott från kunder	45,5	55,4	48,4
Leverantörsskulder och andra skulder	202,4	230,1	244,9
Summa kortfristiga skulder	362,5	579,0	395,8
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-	-	7,9
Summa skulder	499,0	649,6	544,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	773,1	833,8	828,2

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Miljoner euro	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt	-33,0	-64,2	-50,5
Erhållen ränta	-	-	0,4
Ränta och övriga erlagda finansiella kostnader	-2,0	-2,6	-11,4
Betalda inkomstskatter	-0,7	-1,1	-3,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-35,8	-67,9	-65,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Köp av materiella anläggningstillgångar	-1,8	-2,3	-14,1
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,2	0,2	0,5
Förvärv av verksamhet	-	-	-6,7
Investeringar i joint venture	-	-0,3	-0,6
Avyttring av verksamhet	-1,9	-	1,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,4	-2,3	-19,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Betalningar för emitterade aktier	-	-	149,2
Upptagna kortfristiga lån	23,6	2,8	63,0
Betalning av kortfristiga lån	-11,0	-10,0	-177,6
Förändring finansiella leasingskulder	-0,2	-0,2	-0,4
Utdelning till aktieägare	-	-	-
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-1,0
Förändring övriga finansiella tillgångar	-0,1	-	-0,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12,3	-7,4	32,4
Förändringar av likvida medel	-26,9	-77,6	-52,4
Likvida medel vid periodens början	32,9	85,2	85,2
Kursdifferens i likvida medel	-	0,1	0,1
Likvida medel vid periodens slut	6,0	7,7	32,9

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

Miljoner euro	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017	Rullande 12 månader
EBITA	-9,9	-10,7	-26,7	-25,8
Avskrivningar	3,0	3,1	13,3	13,2
EBITDA	-6,9	-7,6	-13,4	-12,6
Förändringar i rörelsekapitalet, netto	-29,1	-56,8	-32,8	-5,1
Nettoförvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,6	-2,0	-13,5	-13,1
Operativt kassaflöde (används i nyckeltalet kassagenerering)	-37,6	-66,4	-59,7	-30,9
Justerat för nettoförvärv av materiella anläggningstillgångar	1,6	2,0	13,5	
Vinst från försäljning av tillgångar	2,2	0,1	2,9	
Poster redovisade i övrigt totalresultat	-0,9	-0,9	-4,2	
Övriga icke kassaflödespåverkande förändringar	1,6	1,0	-3,0	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt	-33,0	-64,2	-50,5	

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner euro	Aktie-kapital	Aktie-emission	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmånsbestämnda pensionsplaner	Säkrings-reserv	Omräknings-differenser	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 1 jan 2018	158,4	-	491,1	-325,6	-27,4	7,4	-26,9	277,1	7,0	284,1
Totalresultat för perioden	-	-	-	-9,7	1,1	2,6	-3,7	-9,7	0,2	-9,5
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	-	0,1	-	-	-	0,1	-	0,1
IFRS 15 justeringar till ingående balans, netto efter skatt	-	-	-	-0,6	-	-	-	-0,6	-	-0,6
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-0,5	-	-	-	-0,5	-	-0,5
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	Aktie-emission	Övrigt tillskjutet kapita	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmånsbestämnda pensionsplaner	Säkrings-reserv	Omräknings-differenser	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 1 jan 2017	126,3	-	373,0	-120,7	-21,8	6,2	-23,4	339,7	7,3	347,0
Totalresultat för perioden	-	-	-	-161,4	-2,7	0,4	0,8	-162,9	0,0	-162,9
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	-	0,1	-	-	-	0,1	-	0,1
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	0,1	-	-	-	0,1	-	0,1
Eget kapital 31 mar 2017	126,3	-	373,0	-281,9	-24,6	6,7	-22,6	176,9	7,3	184,2

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

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 *Delårsrapportering*. Redovisningsprinciperna överensstämmer med dem som användes av koncernen för räkenskapsåret 2017. Dessutom tillämpar Eltel IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* och IFRS 9 *Finansiella instrument* från och med den 1 januari 2018.

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

Eltel har utvärderat respektive inkomstslag utifrån ett IFRS 15 intäktsredovisningsperspektiv för att identifiera potentiella skillnader mellan nuvarande redovisningsprinciper och IFRS 15. Baserat på vad som framkommit har uppföljning och analyser genomförts baserat på femstegsmodellen i IFRS 15. Där potentiella skillnader har identifierats har fördjupad analys genomförts av effekter vid konvertering till IFRS 15.

Efter utförd analys är bedömningen att övergången till IFRS 15 inte medför någon materiell påverkan på koncernens finansiella ställning. Det föreligger ingen förändring vad gäller periodisering av intäktsredovisningen när det gäller något av inkomstslagen. När det gäller intäkter från projektleveranser och tjänster för uppgraderingar bokförs intäkter vartefter kunden övertar kontrollen över den tillgång Eltel skapar eller förbättrar. När det gäller underhållstjänster erhåller kunder dess fördelar vartefter Eltel levererar tjänsten, varför intäkter nu och fortsättningsvis redovisas baserat på utförda tjänster. Enligt IFRS 15 fortsätter Eltel använda den avräkningsmetod som utgår ifrån upplupna kostnader för att mäta uppfyllandet av leveranskravet över tid. Eltel har dock definierat vissa områden som skiljer sig från tidigare tillämpning. Påverkan från dessa har utvärderats vid tidpunkten för anpassning.

Eltel tillämpar IFRS 15 framåtriktat från den 1 januari 2018. Detta innebär att den ackumulerade effekten om -0,6 miljoner euro, netto efter skatt, redovisas mot eget kapital från införandet den 1 januari 2018. Övergången till IFRS 15 inte medför någon materiell påverkan på jämförbarheten för första kvartalet 2018 till motsvarande period år 2017.

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

De nya reglerna för klassificering och värdering innebär, på samma sätt som i IAS 39, att finansiella tillgångar klassificeras i olika kategorier, varav somliga värderas till upplupet anskaffningsvärde och somliga till verkligt värde. IFRS 9 introducerar andra kategorier än i IAS 39. Klassificeringen i IFRS 9 baseras dels på instrumentens avtalsenliga kassaflöden och dels på företagets affärsmodell. För finansiella skulder överensstämmer IFRS 9 i stort med IAS 39. När det gäller nedskrivningar på finansiella tillgångar omfattar ändringen främst kundfordringar där kreditförluster redovisas enligt de förväntade kreditförlusterna under kundfordringens livslängd. Övergången till IFRS 9 har inte haft någon påverkan på Eltels finanser per den 1 januari 2018. Däremot kommer klassificeringen påverka noterna till koncernbokslutet 2018.

Segmentrapportering

Eltel rapporterar segmenten Power, Communication samt Other. Kärnverksamheten utgörs av segment Power och segment Communication i Norden, Polen och Tyskland. Other består av verksamheter som planeras avyttras eller avvecklas: Power Transmission International med verksamhet utanför Europa samt järnvägsverksamheten.

Under januari 2018 fattade Eltel beslut om att ändra styrningen av kärnverksamheten från den tidigare centrala organisationen med affärsenheter till en lands- och marknadsorienterad organisation, med lands- och produktenheter. Förändringen utgör en del i transformationsstrategin och kommer att leda till ökad kontroll över Eltels verksamhet inom segmenten. Antalet chefsnivåer kommer som en följd av den nya styrmodellen att minska och fullt resultatansvar åstadkommas i respektive land inom segmenten Power och Communication. Eltel's verksamheter inom High Voltage och Smart Metering, som är projektorienterade och erbjuder produktlösningar för alla marknader, drivs som separata enheter med gränsöverskridande mandat. Verksamheten och styrningen av Eltels icke-kärnverksamhet, rapporterad som Other, fortsätter att ledas av den utsedda projektgruppen.

Eltel fortsätter att analysera och utvärdera kärnverksamheten uppdelat i Power och Communication och fortsätter därför att dela upp segmentrapporteringen i Power, Communication och Other.

Den 17 januari 2018 fattade Eltel beslut om att behålla den del av flyg- och säkerhetsverksamheten som tidigare avsågs att säljas och rapporterades under Other. Verksamheten integreras istället i affärsenhet Sverige inom segment Communication. Historiskt jämförbar information omklassificeras följaktligen.

Nettoomsättning per segment

Miljoner euro	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
Power			
Nettoomsättning (extern)	95,3	103,6	469,7
Försäljning mellan segmenten	0,4	0,2	0,7
Communication			
Nettoomsättning (extern)	161,8	169,5	756,7
Försäljning mellan segmenten	0,5	0,1	0,1
Other			
Nettoomsättning (extern)	9,5	24,6	103,5
Försäljning mellan segmenten	-	-0,1	0,3
Eliminering av försäljning mellan segmenten	-0,9	-0,2	-1,1
Summa, nettoomsättning	266,6	297,8	1,329,9

Nettoomsättning per geografisk marknad

Miljoner euro	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
Sverige	90,1	89,9	415,5
Finland	57,1	70,9	309,8
Norge	58,4	61,6	273,3
Polen	17,9	23,6	96,7
Danmark	21,5	21,0	93,3
Tyskland	17,1	13,8	78,3
Baltikum	1,6	7,2	24,5
Övriga länder	3,0	9,7	38,4
Summa, nettoomsättning	266,6	297,8	1 329,9

I januari-mars 2018 uppgraderingstjänster utgör 40 procent, underhållstjänster 27 procent och projektleveranstjänster 24 procent av Eltels totala nettoomsättning.

Avstämning av segmentsresultat

Miljoner euro	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
Operativt EBITA per segment			
Power	-1,3	0,5	-0,3
Communication	1,1	3,7	34,6
Other	-3,7	-10,1	-43,8
Poster som inte har allokerats till rörelsesegmenten*	-3,7	-3,8	-16,1
Operativt EBITA, koncernen	-7,6	-9,7	-25,5
Granskningar och utredningar	-	-1,0	-1,4
Justeringar för resultatbaserad tilläggsköpeskilling	-	-	3,2
Vinst från försäljning av verksamhet	3,7	-	-
Förlust för såld verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning	-6,0	-	-2,9
Jämförelsestörande poster i EBITA	-2,2	-1,0	-1,2
EBITA före förvävsrelaterade avskrivningar	-9,9	-10,7	-26,7
Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-0,5	-3,5	-8,5
Nedskrivning av goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella tillgångar**	-	-145,6	-149,4
Rörelseresultat (EBIT)	-10,4	-159,8	-184,6
Finansiella poster, netto	-1,6	-3,1	-12,3
Resultat före skatt	-12,0	-162,9	-197,0

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

** Nedskrivningen härrör från krafttransmissions- och järnvägsverksamheten

Rörelseförvärv och avyttringar

Förvärv

Under perioden har inget nytt förvärv gjorts.

Avyttringar

Under det första kvartalet 2018 sålde Eltel sina icke kärnverksamheter i Finland, Danmark och Sverige. Försäljningarna av de finska och danska järnvägsverksamheterna slutfördes den 31 januari 2018 och försäljningen av den svenska järnvägsverksamheten den 29 mars 2018.

Den 31 januari 2018, slutförde Eltel försäljningen av den finska järnvägsverksamheten som levererar elektrifiering och signalsystem till tåg- och tunnelbaneoperatörer, och som har 120 anställda. Köpeskillingen 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 bestod av ett underhållskontrakt för signalsystem, räls-, och kabeltjänster för Sund & Bælt A/S, 26 anställda och operativ utrustning för leverans av aktuella underhållstjänster. En negativ EBITA-effekt om 0,5 miljoner euro bokfördes under det fjärde kvartalet 2017 och en negativ kassaflödespåverkan på om 2,4 miljoner euro under det under första kvartalet 2018.

Den 29 mars 2018, slutförde Eltel försäljningen av den svenska järnvägsverksamheten, bestående av bygg- och underhållsavtal med nyckelkunder, anställda och operativ utrustning, till Strukton Rail AB. Transaktionen hade en negativ påverkan på EBITA om 5,9 miljoner euro och en negativ kassaflödespåverkan om 5,7 miljoner euro under det under första kvartalet 2018.

Resultat per aktie

	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	-9,7	-161,4	-205,3
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, före utspädning	156 560 595	105 208 720	131 236 383
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, efter utspädning	156 688 551	105 233 374	131 305 832
Resultat per aktie före utspädning	-0,06	-1,53	-1,56
Resultat per aktie efter utspädning	-0,06	-1,53	-1,56

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

Rörelsekapital, netto och operativt sysselsatt kapital

Miljoner euro	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
Varulager	14,9	10,3	9,6
Kundfordringar och andra fordringar	334,9	367,3	356,4
Övriga avsättningar	-24,6	-20,3	-24,7
Förskott från kunder	-45,5	-55,4	-48,4
Leverantörsskulder och andra skulder	-202,4	-230,1	-244,9
Övrigt*	-2,2	-0,2	-2,4
Rörelsekapital, netto	75,1	71,6	45,6
Immateriella tillgångar exklusive förvävsrelaterade övervärden	7,6	5,4	7,0
Materiella anläggningstillgångar	30,1	36,6	32,6
Operativt sysselsatt kapital	112,7	113,5	85,1
Operativt sysselsatt kapital i genomsnitt	113,1	101,7	71,3

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

Exklusive tillgångar och skulder som innehas för försäljning (den 31 december de finska och danska järnvägsverksamheten)

Derivatinstrument

Miljoner euro	31 mar 2018		31 mar 2017		31 dec 2017	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Räntederivat	23,3	0,0 ¹⁾	23,2	0,1 ³⁾	23,5	0,1 ⁵⁾
Valutaderivat	67,2	0,0 ²⁾	46,3	-1,0 ⁴⁾	82,7	-0,2 ⁶⁾
Inbäddade derivat	15,3	1,4	32,4	2,4	45,6	2,1
Summa	105,8	1,4	101,9	1,5	151,8	2,0

Avsedda som kassaflödessäkringar 1) -0,5 miljoner euro 2) 0,0 miljoner euro 3) -0,7 miljoner euro 4) 0,0 miljoner euro 5) -0,5 miljoner euro 6) 0,0 miljoner euro. Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via resultatet utgörs enbart av derivat. Verkligt värde för derivatinstrument baseras på observerbara marknadsdata (nivå 2 observerbar information) per balansdagen. Verkligt värde för övriga finansiella instrument motsvarar deras bokförda värde.

Transaktioner med närstående

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

Koncernens nyckeltal per kvartal

Miljoner euro	jan-mar 2018	okt-dec 2017	jul-sep 2017	apr-jun 2017	jan-mar 2017
Nettoomsättning	266,6	374,2	328,0	329,8	297,8
Nettoomsättningsstillväxt, %	-10,5	-3,3	-7,9	-10,6	3,6
Operativt EBITA	-7,6	2,2	3,1	-21,0	-9,7
Operativ EBITA-marginal, %	-2,9	0,6	0,9	-6,4	-3,2
EBITDA	-6,9	5,0	6,0	-16,8	-7,6
EBITA	-9,9	1,7	2,4	-20,0	-10,7
EBITA-marginal, %	-3,7	0,5	0,7	-6,1	-3,6
Nedskrivning av goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-	-	-3,8	-	-145,6
Rörelseresultat (EBIT)	-10,4	1,2	-2,8	-23,2	-159,8
EBIT-marginal, %	-3,9	0,3	-0,9	-7,0	-53,7
Resultat efter finansiella poster	-12,0	-0,3	-6,4	-27,3	-162,9
Periodens resultat efter skatt	-9,5	-7,7	-11,0	-24,5	-161,4
Resultat per aktie, euro, före och efter utspädning	-0,06	-0,05	-0,07	-0,23	-1,53
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %*	-22,8	-37,4	-38,3	-35,8	-11,6
Avkastning på eget kapital, %*	-23,0	-64,9	-77,2	-72,0	-76,0
Rörelsekapital, netto	75,1	45,6	88,4	59,9	71,6
Operativt kassaflöde	-37,6	43,0	-25,6	-10,7	-66,4
Kassagenerering, %*	N/A	223,9	N/A	N/A	N/A
Antal medarbetare vid periodens utgång	7 605	7 999	8 441	8 685	9 516

* beräknat på rullande 12 månader

Beräkning av avkastning på sysselsatt kapital har reviderats och tidigare perioder omräknas i enlighet med detta

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning ingår inte (den 31 december de finska och danska järnvägsverksamheten)

Segmentsredovisning per kvartal

Nettoomsättning

Miljoner euro	jan-mar 2018	okt-dec 2017	jul-sep 2017	apr-jun 2017	jan-mar 2017
Power	95,7	130,7	117,5	118,3	103,8
Communication	162,3	215,6	186,7	184,9	169,6
Other	9,5	27,6	24,8	26,8	24,6
Eliminering av försäljning mellan segmenten	-0,9	0,4	-1,0	-0,2	-0,2
Summa, nettoomsättning	266,6	374,2	328,0	329,8	297,8

Operativt EBITA per segment

Miljoner euro	jan-mar 2018	okt-dec 2017	jul-sep 2017	apr-jun 2017	jan-mar 2017
Power	-1,3	-0,5	0,9	-1,2	0,5
% av nettoomsättning	-1,4	-0,3	0,7	-1,0	0,5
Communication	1,1	12,9	11,5	6,5	3,7
% av nettoomsättning	0,7	6,0	6,2	3,5	2,2
Other	-3,7	-5,8	-6,1	-21,7	-10,1
% av nettoomsättning	-38,8	-21,0	-24,4	-81,0	-41,1
Kostnader som inte allokeras till segmenten	-3,7	-4,4	-3,3	-4,6	-3,8
Operativt EBITA	-7,6	2,2	3,1	-21,0	-9,7
% av nettoomsättning	-2,9	0,6	0,9	-6,4	-3,2

Antal medarbetare per segment vid periodens utgång

	jan-mar 2018	okt-dec 2017	jul-sep 2017	apr-jun 2017	jan-mar 2017
Power	2 340	2 453	2 776	2 963	2 820
Communication	4 666	4 604	4 621	4 590	5 448
Other	265	592	702	751	867
Övrigt	334	350	342	381	381
Summa	7 605	7 999	8 441	8 685	9 516

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 utgöra en del av den pågående operativa verksamheten

Operativt kassaflöde
$$\text{EBITA} + \text{avskrivningar} + \text{förändringar i rörelsekapitalet} - \text{nettoförvärv av materiella anläggningstillgångar (investeringar)}$$

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

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

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

Skuldsättningsgrad*
$$\frac{\text{Nettoskuld}}{\text{EBITDA}}$$

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

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

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

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

* beräknat på rullande 12 månader

Moderbolaget

Eltel AB äger och styr aktierna hänförliga till Eltelkoncernen. Koncernens verksamhetsmässiga och strategiska ledningsfunktioner är centraliserade till Eltel AB. Bolaget har ingen affärsverksamhet och riskerna är huvudsakligen hänförliga till dotterföretagens verksamhet. Värdet på investering i koncernföretag har skrivits ned under det andra kvartalet 2017 i linje med uppdaterad strategi och målsättningar.

Moderbolagets resultaträkning

Miljoner euro	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	-	-	2,8
Administrationsintäkter och -kostnader	-2,3	-3,1	-12,0
Nedskrivning av investering i koncernföretag	-	-	-200,0
Ränta och övriga finansiella intäkter	4,1	4,3	17,5
Ränta och övriga finansiella kostnader	-0,4	-1,2	-4,5
Finansiella poster, netto	3,7	3,1	13,0
Resultat före skatt	1,4	0,0	-196,1
Skatter	-0,3	-	-0,4
Nettoresultat	1,1	0,0	-196,5

Moderbolagets balansräkning

Miljoner euro	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Investeringar i koncernföretag	396,7	577,7	392,7
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	-	0,1
Uppskjutna skattefordringar	0,4	0,1	0,8
Övriga finansiella tillgångar	-	35,0	-
Summa anläggningstillgångar	397,2	612,8	393,5
Kundfordringar och andra fordringar	1,1	1,1	4,2
Fordringar från checkkonto	102,1	62,2	95,0
Övriga finansiella tillgångar	35,0	-	35,0
Likvida medel	-	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	138,2	63,3	134,3
SUMMA TILLGÅNGAR	535,4	676,1	527,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	445,1	489,7	444,0
Skulder till aktieägare	-	35,0	-
Summa långfristiga skulder	-	35,0	-
Skulder	51,9	120,2	42,9
Skulder till aktieägare	35,0	-	35,0
Skulder till koncernföretag	-	27,0	2,1
Leverantörsskulder och andra skulder	3,4	4,2	3,8
Summa kortfristiga skulder	90,3	151,4	83,8
Summa skulder	90,3	186,4	83,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	535,4	676,1	527,8

Eget kapital

Miljoner euro	1 jan 2018	Säkrings- reserv, netto efter skatt	Egetkapital- reglerade ersättningar	Resultat	31 mar 2018
Aktiekapital	158,4	-	-	-	158,4
Fritt eget kapital	285,6	-	-	1,1	286,7
Summa	444,0	-	-	1,1	445,1

Eitel AB

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

tfn. +46 8 585 376 00
info@eltelnetworks.com
<http://www.eltelnetworks.com>
<http://www.eltelgroup.com>