

# Eltelkoncernen

## Delårsrapport januari – september 2017

### Tredje kvartalet 2017

- Nettoomsättningen för koncernen sjönk till 328,0 miljoner euro (356,2), främst som en följd av avveckling av icke-kärnverksamheter och olönsamma avtal
- Nettoomsättningen för Kärnverksamheten, i vilken segment Power och segment Communication ingår, minskade med 1,8 procent till 298,6 miljoner euro (304,0)
- Avveckling av icke-kärnverksamheter inom Other ledde till att nettoomsättningen, enligt plan, sjönk med 42,3 procent till 30,4 miljoner euro (52,8)
- Koncernens operativa EBITA uppgick till 3,1 miljoner euro (7,8)\*
- EBIT uppgick till -2,8 miljoner euro (4,1), inklusive jämförelsestörande poster om -0,7 miljoner euro\*\*
- Resultat efter skatt uppgick till -11,0 miljoner euro (1,9)
- Resultat per aktie uppgick till -0,07 euro (0,01)
- Operativt kassaflöde uppgick till -25,6 miljoner euro (22,6)
- Banklån om 110,6 miljoner euro återbetalades

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

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

\*\* Förlust från försäljning av verksamheter

### Januari – september 2017

- Nettoomsättningen för koncernen sjönk till 955,7 miljoner euro (1 012,7), främst som en följd av avveckling av icke-kärnverksamheter och olönsamma avtal
- Nettoomsättningen för Kärnverksamheten, i vilken segment Power och segment Communication ingår, steg med 0,8 procent till 863,0 miljoner euro (856,5)
- Avveckling av icke-kärnverksamheter inom Other ledde till att nettoomsättningen, enligt plan, sjönk med 40,3 procent till 94,1 miljoner euro (157,7)
- Koncernens operativa EBITA uppgick till -27,7 miljoner euro (16,7)\*
- EBIT uppgick till -185,9 miljoner euro (5,9) inklusive en nedskrivning av goodwill om 149,4 miljoner euro
- Resultat efter skatt uppgick till -196,9 miljoner euro (-1,8)
- Resultat per aktie uppgick till -1,61 euro (-0,02)
- Operativt kassaflöde uppgick till -102,7 miljoner euro (-30,5)

### Transformationsstrategin – väsentliga händelser under perioden

Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017
<ul style="list-style-type: none"> <li>Beslut att fokusera på Eltels Kärnverksamhet – segment Power och Segment Communication i Norden, Polen och Tyskland</li> <li>Beslut att avyttra eller avveckla Eltels icke-kärnverksamhet för att minska risknivån i verksamheten</li> <li>Sammanslagning av fast och mobil kommunikation inom segment Communication</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sammanslagning av delar av flyg- och säkerhetsverksamheten med segment Communication</li> <li>Sammanslagning av krafttransmission och eldistribution inom segment Power</li> <li>Reviderade finansiella mål</li> <li>Nyemission om 150 miljoner euro</li> <li>Avyttring av delar av kommunikationsverksamheten i Polen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Avtal om att avyttra verksamheten i Lettland</li> <li>Avtal om att avyttra verksamheten i Estland</li> <li>Avsiktsförklaring om att avyttra Power Transmission International</li> </ul>

	jul-sep 2017	jul-sep 2016	Förändring %
<b>Nettoomsättning</b>			
<b>Kärnverksamhet*</b>	<b>298,6</b>	<b>304,0</b>	<b>-1,8</b>
Power	117,5	126,0	-6,7
Communication	181,1	178,0	1,7
Other	30,4	52,8	-42,3
<b>Koncern</b>	<b>328,0</b>	<b>356,2</b>	<b>-7,9</b>
<b>Operativt EBITA**</b>			
<b>Kärnverksamhet*</b>	<b>12,3</b>	<b>12,5</b>	<b>-1,7</b>
Power	0,9	2,6	-66,5
Communication	11,4	9,9	15,1
Other	-6,0	-1,1	n/a
Ej allokerade poster	-3,3	-3,6	10,4
<b>Koncern</b>	<b>3,1</b>	<b>7,8</b>	<b>-60,7</b>

	jan-sep 2017	jan-sep 2016	Förändring %
<b>Nettoomsättning</b>			
<b>Kärnverksamhet*</b>	<b>863,0</b>	<b>856,5</b>	<b>0,8</b>
Power	339,7	345,7	-1,7
Communication	523,3	510,8	2,5
Other	94,1	157,7	-40,3
<b>Koncern</b>	<b>955,7</b>	<b>1 012,7</b>	<b>-5,6</b>
<b>Operativt EBITA**</b>			
<b>Kärnverksamhet*</b>	<b>22,5</b>	<b>35,5</b>	<b>-36,6</b>
Power	0,2	12,3	-98,3
Communication	22,3	23,2	-3,9
Other	-38,5	-11,7	n/a
Ej allokerade poster	-11,6	-7,1	-64,5
<b>Koncern</b>	<b>-27,7</b>	<b>16,7</b>	<b>-265,5</b>

\* Kärnverksamhet omfattar segmenten Power och Communication

\*\* För en beskrivning av beräkningarna, se sidan 20

# Koncernchefens kommentar

## Stabil utveckling inom Communication men svagt resultat i Power

Arbetet med att strukturera om och effektivisera verksamheten fortsatte under kvartalet. Vår förändringsstrategi handlar till stor del om att utveckla en stabil plattform – med effektivitet, tydlig styrning och intern kontroll som ledord – samtidigt som vi säljer eller avvecklar verksamheter där vi inte är konkurrenskraftiga, lönsamheten är låg eller riskerna höga. Under det tredje kvartalet befann vi oss mitt i transformationsprocessen, som kommer att fortsätta under resten av 2017 och hela 2018.

Försäljningen i Eltels Kärnverksamhet var, trots ovanstående åtgärder, nästan i linje med föregående år och uppgick under det tredje kvartalet till drygt 298 miljoner euro, främst tack vare en stabil utveckling inom segment Communication. Utvecklingen inom segment Power var däremot svag, vilket till största del förklaras av fortsatta utmaningar inom projekt med fast pris, även om en del av förklaringen även ligger i en kortsiktigt utmanande marknadsutveckling inom transmission. Ser vi på lite längre sikt är marknadsförutsättningarna för Power dock attraktiva med förväntad god tillväxt. Marknaden för segment Communication fortsatte under kvartalet att huvudsakligen drivas av utrullningen av fiber och erbjuder bra affärsmöjligheter som en följd av teknikomställningen från fasta till mobila lösningar.

Operativt EBITA inom Kärnverksamheten uppgick till 12,3 miljoner euro under det tredje kvartalet, vilket var i linje med föregående år trots kostnader för effektivisering samt marginaljusteringar och nedskrivningar av projekt. Sammantaget innebar det att EBITA-marginalen uppgick till 4,1 procent.

Under kvartalet fortsatte arbetet med att ta ut synergier inom segment Communication, där vi integrerar de fasta och mobila affärsenheterna och Aviation and Security, liksom inom segment Power där vi lagt ihop distributions- och transmissionsverksamheterna. Åtgärderna kommer på sikt att öka vår konkurrenskraft, men har en negativ kortsiktig resultatpåverkan på grund av omställningskostnader. Av avvikelsen i operativt EBITA för segment Power under årets första nio månader jämfört med föregående år var exempelvis cirka 40 procent relaterat till omstruktureringskostnader, inklusive avvecklingskostnader för bland annat verksamhet inom transformatorstationer i Tyskland. 40 procent förklaras av nedskrivningar och marginjusteringar i projekt och 20 procent av lägre försäljning.

Processen med att avyttra och avveckla icke-kärnverksamheter utvecklas väl. I juli tecknade vi avtal om att avyttra den förlustbringande affären i Lettland och i augusti om att avyttra vår verksamhet i Estland. I september tecknade vi en avsiktsförklaring om att avyttra Power Transmission International. Den totala finansiella effekten av avyttringen beräknas bli lägre än den estimerade avvecklingskostnaden om 40 miljoner euro, förutsatt att transaktionen slutförs. Vi tecknade därutöver i det andra kvartalet ett avtal om att avyttra den olönsamma delen av kommunikationsverksamheten i Polen och slutförde avvecklingen av kommunikationsverksamheten i Storbritannien. Sammantaget uppgick nettoomsättningen i dessa verksamheter under januari-september 2017 till 61,5 miljoner euro (110,8 ) med ett operativt EBITA om -29,8 miljoner euro (- 6,5).

Processen med att avyttra eller stänga ner övrig icke-kärnverksamhet fortgår enligt plan.

Det är mycket tillfredsställande att vi trots vårt fokus på förändring återkommande får bekräftelse på att vi även klarar av att hantera en bra leverans till våra kunder, vilket visar sig i form av en hög kundnöjdhet. Här ser jag tydligt hur våra anställdas hårda och dedikerade arbete ger effekt, vilket skapar goda förutsättningar för vårt fortsatta arbete.

Den pågående transformeringen av verksamheten utgör en förutsättning för att skapa en stabil och lönsam plattform. Vi 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.

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 transmissionsystemoperatörer och ägare av distributionsnät. Segment Communication tillhandahåller liknande tjänster till telekomoperatörer och andra ägare av kommunikationsnätverk. Under 2016 uppgick nettoomsättningen i Kärnverksamheten till cirka 1,2 miljarder euro, motsvarande 85 procent av Eitels nettoomsättning.

Verksamheter som inte ingår i Kärnverksamheten kommer att avyttras eller avvecklas för att sänka risknivån och omfördela resurser till Eitels Kärnverksamhet. Eitels icke-kärnverksamheter finns samlade under Other och omfattar krafttransmissionsverksamheten utanför Europa, järnvägsverksamheten samt delar av flyg- och säkerhetsverksamheten i Sverige. Dessa verksamheter omsatte under 2016 tillsammans cirka 212 miljoner euro.

Genomförandet av strategin kommer att resultera i betydande omstruktureringskostnader samt kostnader för att gradvis avveckla vissa verksamheter. Eitel uppskattar att kostnaderna för avvecklingen av krafttransmissionsverksamheten utanför Europa som ingår i Power Transmission International kommer att uppgå till cirka 40 miljoner euro. Merparten av kostnaden förväntas redovisas under 2017 och återstående del under 2018 och 2019. Den reviderade strategin kommer även resultera i omstruktureringskostnader inom andra delar av Eitel.

All information i denna rapport presenteras enligt den nya segmentsstruktur som etablerades i samband med att den nya strategin fastställdes. Eitels segment utgörs av Power, Communication och Other.

## 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 mål<sup>1</sup>

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 <sup>1</sup>	1 oktober 2016 – 30 september 2017
Årlig tillväxt	2–4%	1,5%
EBITA-marginal	5%	3,2%
Kassagenerering (cash conversion)	95–100% av EBITA <sup>2</sup>	-62,8% av EBITA <sup>2</sup>
Skuldsättningsgrad	1,5–2,5 x nettoskuld/EBITDA <sup>3</sup>	3,6 x nettoskuld/EBITDA <sup>3</sup>

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

<sup>1</sup> Segmenten Power och Communication inklusive utvalda förvärv.

<sup>2</sup> 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 nettörörelsekapitalet minus (d) nettoförvärv av materiella anläggningstillgångar (CAPEX).

<sup>3</sup> 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.

## Tredje kvartalet 2017

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen sjönk med 7,8 procent till 328,0 miljoner euro (356,2), främst som en följd av avveckling av icke-kärnverksamheter och olönsamma avtal.

Ytterligare kommentarer kring utvecklingen av nettoomsättningen återfinns under respektive segment.

### Operativt EBITA

Operativt EBITA minskade med 60,7 procent till 3,1 miljoner euro (7,8), vilket till största del förklaras av omstruktureringkostnader samt kostnader och nedskrivningar för den pågående avvecklingen och utfasningen av projekt inom Other samt av andra icke-kärnverksamheter, i enlighet med strategin att minska risknivån i verksamheten och fokusera på Eltels Kärnverksamhet. Bidraget från Other till koncernens operativa EBITA uppgick till -6,0 miljoner euro (-1,1).

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

### Kärnverksamhet: segment Power och segment Communication

Nettoomsättningen inom Kärnverksamheten sjönk med 1,8 procent till 298,6 miljoner euro (304,0). Kärnverksamheten stod för 91,0 procent (85,3) av Eltels nettoomsättning under det tredje kvartalet.

Operativt EBITA i Kärnverksamheten sjönk med 0,2 miljoner euro till 12,3 miljoner euro (12,5), vilket motsvarar en minskning om 1,7 procent. EBITA-marginalen uppgick till 4,1 procent (4,1).

#### Segment Power

Nettoomsättningen i segment Power sjönk med 6,7 procent till 117,5 miljoner euro (126,0) som en följd av minskade volymerna för högspänningsprojekt i Polen, entreprenad och service i Finland och strategin att undvika uppdrag med låga marginaler och hög risk samt avsluta olönsamma avtal. Nedgången uppvägdes delvis av att omsättningen för Smart Grids steg med 11,1 miljoner euro, i Norge, Danmark och Tyskland.

Operativt EBITA minskade med 66,5 procent till 0,9 miljoner euro (2,6) och den operativa EBITA-marginalen uppgick till 0,7 procent (2,0). Den pågående nedtrappningen av Eltels verksamhet för transformatorstationer i Tyskland och Norden, omstruktureringen och sammanslagningen av Power Distribution och Power Transmission samt bruttomarginal-justeringar i vissa projekt, primärt inom service-verksamheten i Sverige, påverkade operativt EBITA negativt under perioden. Omstruktureringkostnader förväntas fortsätta påverka lönsamheten under kommande kvartal. Vidare påverkades operativt EBITA negativt av minskade volymer för högspänningsprojekt i Polen och entreprenad och service i Finland. En ökad försäljning inom Smart Grids, med attraktiva marginaler, hade en positiv påverkan på operativt EBITA jämfört med motsvarande period 2016.

I augusti 2017 tecknades ett avtal om att avyttra Eltels icke-kärnverksamhet i Estland, som utgörs av infranättjänster inom kraft, telekommunikation och gas. Under 2016 uppgick nettoomsättning i verksamheten till 26,3 miljoner euro, med låg lönsamhet. Avyttringen av Eltels verksamhet i Estland hade en negativ påverkan om 0,7 miljoner euro på koncernens EBITA och genererade en nedskrivning av goodwill om 3,8 miljoner euro som bokfördes under perioden.

#### Segment Communication

Nettoomsättningen för segment Communication steg med 1,7 procent till 181,1 miljoner euro (178,0). Ökningen förklaras främst av en stark utveckling på marknaderna i Norden och i Tyskland, främst till följd av utbyggnad av optisk fiber. Ökningen motverkades delvis av avyttringen av Eltels olönsamma verksamhet inom underhåll av kopparnätverk i Polen samt av avvecklingen av den förlustbringande brittiska verksamheten, som båda slutfördes under det andra kvartalet 2017. De två verksamheterna ingick inte i redovisningen för det tredje kvartalet, vilket ledde till en minskning av nettoomsättningen om -7,8 miljoner euro jämfört med motsvarande period 2016.

Operativt EBITA ökade med 15,1 procent till 11,4 miljoner euro (9,9), och den operativa EBITA-marginalen uppgick till 6,3 procent (5,6). Ökningen är främst ett resultat av den högre försäljningen samt den slutförda avyttringen av den olönsamma verksamheten inom underhåll av kopparnätverk i Polen samt slutförda avvecklingen av den förlustbringande brittiska verksamheten under det andra kvartalet.

#### Icke-kärnverksamhet: Other

Nettoomsättningen för Other minskade med 42,3 procent till 30,4 miljoner euro (52,8). Nedgången är i linje med Eltels strategi och förklaras främst av avvecklingen av verksamheten inom Power Transmission International och lägre omsättning inom järnvägsverksamheten.

Operativt EBITA uppgick till -6,0 miljoner euro (-1,1), fördelat på förluster inom järnvägsverksamheten och kostnader för avveckling av Power Transmission International. Den operativa EBITA-marginalen var -19,6 procent (-2,0).

Den totala kostnaden för avvecklingen av Power Transmission International uppgår till cirka 40 miljoner euro, varav 2,3 miljoner euro bokfördes under perioden. Totalt har kostnader om 28,7 miljoner euro redovisats, vilket är enligt plan. Merparten av kostnaden förväntas infalla under 2017 och återstående del under 2018 och 2019. Avvecklingen förväntas vara slutförd under 2019. I september undertecknades dock en avsiktsförklaring om att avyttra Power Transmission International. Transaktionen skapar en möjlighet för Eltel att redan under 2017 minska Eltels operativa risk och minska den totala kostnaden för den planerade avvecklingen. Den sammantagna kostnaden för avvecklingen fram till dags dato samt för avyttringen förväntas bli lägre än de tidigare beräknade totala avvecklingskostnaderna om 40 miljoner euro i det fall försäljningen genomförs.

## Januari – september 2017

### EBITA

Koncernens EBITA minskade till 2,4 miljoner euro (7,8), inklusive en förlust om 0,7 miljoner euro i samband med avyttringen av verksamheten i Estland.

### EBIT

EBIT uppgick till -2,8 miljoner euro (4,1). Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 1,4 (3,6) samt nedskrivning av goodwill uppgick till 3,8 miljoner euro.

### Finansnetto

Finansnettot uppgick till 3,6 miljoner euro (2,0). Ökningen av de finansiella kostnaderna förklaras främst av högre räntekostnader. I maj 2017 enades Eltel och dess bankkonsortium om förnyad finansiering, inklusive reviderade kovenanter fram till utgången av 2018. Avtalet var avhängigt av den företrädesemission om 150 miljoner euro som genomfördes framgångsrikt i juni 2017.

### Skatt

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till 4,6 miljoner euro (0,3), motsvarande en effektiv skattesats om -71,2 procent (12,1).

Skattekostnaden för perioden juli–september är hänförlig till förändringar av den beräknade effektiva skattesatsen mellan andra och tredje kvartalet.

### Resultat efter skatt för kvartalet samt resultat per aktie

Resultatet efter skatt uppgick till -11,0 miljoner euro (1,9). Resultat per aktie uppgick till -0,07 euro (0,01).

### Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -21,4 miljoner euro (+24,9), inklusive en negativ påverkan om -27,4 miljoner euro (+14,4) från förändringar i nettorörelsekapitalet. Kassaflödet från finansiella poster och skatt uppgick till -5,1 miljoner euro (-1,9). Nettoinvesteringar, främst ersättningsinvesteringar, uppgick till 4,2 miljoner euro (2,7). Kassaflödet från förvärv och avyttringar uppgick till 0,1 miljoner euro (-1,5). Kostnader i samband med emissionen uppgick till 3,0 miljoner euro, återbetalning av banklån uppgick till 110,6 miljoner euro och återbetalning av övriga kortfristiga lånefaciliteter uppgick till 0,8 miljoner euro.

### Medarbetare

Medelantalet anställda var 8 461 (9 608) under kvartalet. Vid utgången av kvartalet var medelantalet anställda 8 441 (9 648). Det minskade antalet medarbetare beror främst på avyttringar och omstrukturering av verksamheten.

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 5,6 procent till 955,7 miljoner euro (1 012,7), främst som en följd av avveckling av icke-kärnverksamheter och olönsamma avtal.

Vid utgången av september 2017 uppgick Eltels bekräftade orderstock till 710 miljoner euro (30 juni 2017: 786). Minskningen beror främst på säsongeffekter, avyttringen av Eltels icke-kärnverksamhet i Estland och lägre efterfrågan på högspänningsprojekt i Polen.

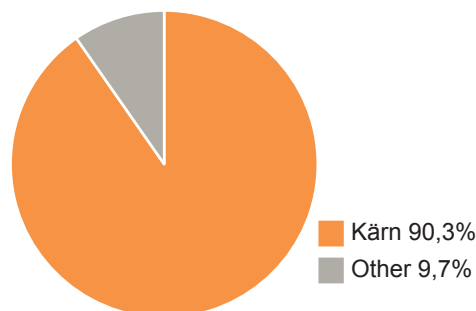
Ytterligare kommentarer kring utvecklingen av nettoomsättningen återfinns under respektive segment.

### Operativt EBITA

Operativt EBITA minskade med 265,5 procent till -27,7 miljoner euro (16,7), vilket till största del förklaras av den pågående avvecklingen och utfasningen av projekt inom Other, omstruktureringskostnader samt avvecklingskostnader för icke-kärnverksamheter inom segment Power, i enlighet med strategin att minska risknivån i verksamheten och fokusera på Eltels Kärnverksamhet. Bidraget från Other till koncernens operativa EBITA uppgick till -38,5 miljoner euro (-11,7), varav 28,7 miljoner euro avser avvecklingen av Power Transmission International.

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

### Kärnverksamhet: segment Power och segment Communication



Nettoomsättningen inom Kärnverksamheten steg med 0,8 procent till 863,0 miljoner euro (856,5). Kärnverksamheten stod för 90,3 procent (84,4) av Eltels nettoomsättning under perioden.

Operativt EBITA i Kärnverksamheten sjönk med 13,0 miljoner euro till 22,5 miljoner euro (35,5), vilket motsvarar en minskning om 36,6 procent. EBITA-marginalen uppgick till 2,6 procent (4,1).

## Segment Power

Nettoomsättningen i segment Power minskade med 1,7 procent till 339,7 miljoner euro (345,7), främst som en följd av strategin att undvika uppdrag med låga marginaler och hög risk samt avsluta olönsamma avtal. Den selektiva avvecklingen av Eltels verksamhet för transformatorstationer i Tyskland och Norden fortsatte. Vidare minskade volymerna inom högspänningsprojekt i Polen och Tyskland till följd av ändrade marknadsförutsättningar. Minskningen uppvägdes av en ökad försäljning inom Smart Grids, främst i Norge och Tyskland samt av en stark utveckling inom krafttransmissionsverksamheten i Finland.

Operativt EBITA sjönk med 98,3 procent till 0,2 miljoner euro (12,3) och den operativa EBITA-marginalen uppgick till 0,1 procent (3,6).

Den pågående nedtrappningen av Eltels verksamhet för transformatorstationer i Tyskland och Norden samt omstruktureringen och sammanslagningen av Power Distribution och Power Transmission hade en negativ påverkan på operativt EBITA under perioden. Omstruktureringarkostnaderna förväntas fortsätta påverka lönsamheten under kommande kvartal.

Avvikelsen var också en följd av ett svagt resultat för krafttransmissionsprojekt i Norden och lägre volymer för högspänningsprojekt i Polen och Tyskland. Därutöver hade marginaljusteringar inom service-verksamheten i Sverige en negativ påverkan. Den ökade försäljningen inom Smart Grids, med attraktiva marginaler, hade en positiv påverkan jämfört med motsvarande period 2016.

Totalt förklaras den negativa avvikelsen, jämfört med operativ EBITA under motsvarande period föregående år, till cirka 40 procent av omstruktureringarkostnader, till 40 procent av nedskrivningar och marginaljusteringar av icke lönsamma projekt och till 20 procent av lägre försäljning.

I augusti 2017 tecknades ett avtal om att avyttra Eltels icke-kärnverksamhet i Estland, som utgörs av infranättjänster inom kraft, telekommunikation och gas. Under 2016 genererade verksamheten en nettoomsättning om 26,3 miljoner euro, med låg lönsamhet. Avyttringen av Eltels verksamhet i Estland hade en negativ påverkan om 0,7 miljoner euro på koncernens EBITA och medförde en nedskrivning av goodwill om 3,8 miljoner euro under perioden.

## Segment Communication

Nettoomsättningen i segment Communication steg med 2,5 procent till 523,3 miljoner euro (510,8). Ökningen förklaras främst av en stark utveckling på marknaderna i Norden och i Tyskland, drivet av utbyggnad av optisk fiber. Ökningen motverkades delvis av avyttringen av Eltels olönsamma verksamheten inom underhåll av kopparnätverk i Polen samt av avvecklingen av den förlustbringande brittiska verksamheten, som båda slutfördes under det andra kvartalet 2017. De två verksamheterna ingick inte i redovisningen för det tredje kvartalet, vilket ledde till en minskning av nettoomsättningen om 13,5 miljoner euro jämfört med motsvarande period 2016.

Operativt EBITA minskade med 3,9 procent till 22,3 miljoner euro (23,2) och den operativa EBITA-marginalen uppgick till 4,3 procent (4,5). Minskningen beror huvudsakligen på ett lågt utnyttjande av arbetsstyrkan under det första halvåret 2017 i Sverige och Norge. Det lägre resultatet uppvägdes delvis av positiva effekter från avyttringen av den

olönsamma verksamheten inom underhåll av kopparnätverk i Polen samt avvecklingen av den förlustbringande brittiska verksamheten som båda slutfördes under det andra kvartalet, vilket hade en positiv effekt på operativt EBITA.

Den ovan beskrivna kommunikationsverksamheten med inriktning på underhåll i Polen avyttrades i juni till Polish BKJ sp. z o.o. Verksamheten utför underhåll av kopparnät på uppdrag av den polska telekommunikationsoperatören Orange. Verksamheten omsatte under 2016 cirka 24 miljoner euro, med marginell påverkan på koncernens lönsamhet under 2016, och har cirka 950 anställda.

## Icke-kärnverksamhet: Other

Nettoomsättningen inom Other minskade med 40,3 procent till 94,1 miljoner euro (157,7). Nedgången är i linje med Eltels strategi och förklaras främst av avvecklingen av verksamheten inom Power Transmission International och lägre omsättning inom järnvägsverksamheten.

Operativt EBITA uppgick till -38,5 miljoner euro (-11,7), och den operativa EBITA-marginalen uppgick till -40,9 procent (-7,4).

Den totala kostnaden för avvecklingen av Power Transmission International uppskattas till cirka 40 miljoner euro, varav 28,7 miljoner euro redovisades under perioden, enligt plan. Merparten av kostnaden förväntas infalla under 2017 och återstående del under 2018 och 2019. Avvecklingen förväntas vara slutförd under 2019. I september undertecknades dock en avsiktsförklaring om att avyttra Power Transmission International. Transaktionen skapar en möjlighet för Eltel att redan under 2017 minska Eltels operativa risk och minska den totala kostnaden för den planerade avvecklingen. Den sammantagna kostnaden för avvecklingen fram till dags dato samt för avyttringen förväntas bli lägre än de tidigare beräknade totala avvecklingskostnaderna om 40 miljoner euro i det fall försäljningen genomförs.

## EBITA

Koncernens EBITA sjönk till -28,4 miljoner euro (16,7). Jämförelsestörande poster som påverkar EBITA uppgick till -0,7 miljoner euro, varav 3,0 miljoner utgjordes av en positiv påverkan för en resultatbaserad tilläggsköpeskillning som kvittades mot försäljningskostnader om 2,3 miljoner euro samt kostnader om 1,4 miljoner euro för granskningar och utredningar.

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

## EBIT

EBIT uppgick till -185,9 miljoner euro (5,9). Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 8,0 miljoner euro (10,8) och nedskrivning av goodwill uppgick till 149,4 miljoner euro.

## Finansnetto

Finansnettot uppgick till 10,8 miljoner euro (8,1). Ökningen av de finansiella kostnaderna beror främst på högre räntekostnader. I maj 2017 enades Eltel och

dess bankkonsortium om förnyad finansiering, inklusive reviderade kovenanter, fram till utgången av 2018. Avtalet var avhängigt av den företrädesemission om 150 miljoner euro som genomfördes framgångsrikt i juni 2017.

## Skatt

Skattekostnaden uppgick till 0,3 miljoner euro (intäkt 0,4), motsvarande en effektiv skattesats om -0,1 procent (18,9).

Den effektiva skattesatsen för perioden januari–september baseras på den förväntade effektiva skattesatsen för helåret, vilken förutses bli nära 0 procent. De främsta posterna som påverkar den effektiva skattesatsen inkluderar icke avdragsgilla nedskrivningar av goodwill och icke värderade skatteförluster hänförliga till icke-kärnverksamheter.

## Resultat efter skatt för perioden samt resultat per aktie

Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -196,9 miljoner euro (-1,8). Resultat per aktie uppgick till -1,61 euro (-0,02).

## Företrädesemission

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

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

## Kassaflöde

Eltels operativa kassaflöde uppgick till -102,7 miljoner euro (-30,5), huvudsakligen till följd av högre rörelsekapital jämfört med nivån vid utgången av 2016 men påverkades även av det negativa resultatet under perioden januari–september 2017. Pågående rörelsekapitalintensiva kraftprojekt i Polen förväntas orsaka volatilitet i rörelsekapitalet framöver.

## Räntebärande skulder och nettoskuld

Miljoner euro	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Räntebärande skulder i balansräkningen	186,1	286,2	283,5
Allokering av effektiv ränta till perioderna	0,9	1,2	1,8
Minus likvida medel	-13,9	-70,4	-85,2
<b>Nettoskuld</b>	<b>173,1</b>	<b>217,1</b>	<b>200,1</b>

Vid utgången av tredje kvartalet uppgick tillgängliga likviditetsreserver till 136,6 miljoner euro (181,0). Per samma datum hade 51 miljoner euro av Eltels företagscertifikatsprogram om 100 miljoner euro utnyttjats. Vid utgången av september 2017 uppgick soliditeten för koncernen till 37,0 procent (39,0).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -94,2 miljoner euro (-20,4), inklusive en negativ påverkan om -75,6 miljoner euro (-47,6) från förändringar i nettörörelsekapitalet. Kassaflödet från finansiella poster och skatt uppgick till -13,2 miljoner euro (-8,4). Nettoinvesteringar, främst ersättningsinvesteringar, uppgick till 8,7 miljoner euro (9,4). Kassaflödet från förvärv och avyttringar av verksamheter uppgick till -8,0 miljoner euro (-19,9), främst hänförligt till vinstbaserade tilläggsköpeskillningar från tidigare gjorda förvärv samt avyttring av telekomserviceverksamheten i Polen. Nettobeloppet från emitterade aktier uppgick till 149,2 miljoner euro, återbetalning av banklån uppgick till 110,6 miljoner euro och utnyttjande av kortfristiga lån uppgick till 17,4 miljoner euro.

## Finansiell ställning, likvida medel

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 297,5 miljoner euro (421,0) och koncernens totala tillgångar uppgick till 867,8 miljoner euro (1 152,2).

Soliditeten uppgick till 37,0 procent (39,0).

Räntebärande skulder uppgick till 186,1 miljoner euro (286,2), varav 119,9 miljoner euro (231,8) var långfristiga och 66,2 miljoner euro (54,4) var kortfristiga.

Likvida medel uppgick till 13,9 miljoner euro (70,4). Den räntebärande nettoskulden uppgick totalt till 173,1 miljoner euro (217,1).

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

De reviderade finansieringsvillkoren som avtalades med Eltels bankkonsortium i maj 2017 omfattar en ny tillfällig revolverande kreditfacilitet om 20 miljoner euro, som trädde i kraft i juli 2017, vars syfte är att täcka kostnaderna för den pågående omstruktureringen. Vid utgången av det tredje kvartalet uppgick garantier baserade på avtalsmässiga kommersiella åtaganden och pensionsförpliktelser utfärdade av banker, andra finansinstitut och moderbolaget till 343,2 miljoner euro (376,2). Summan inkluderade förskottsbetalningar och övriga typer av garantier för betalningar.

Den 4 juli 2017 återbetalade Eltel 110,6 miljoner euro av sina villkorade banklån.

## Medarbetare

Medelantalet anställda var 9 019 (9 632) under perioden. Vid utgången av perioden var medelantalet anställda 8 441 (9 648). Det minskade antalet medarbetare beror främst på avyttringarna och omstrukturering av verksamheter.

## Aktier

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

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Inga nya väsentliga risker har identifierats under perioden. För information om risker och osäkerhetsfaktorer, se årsredovisningen för 2016 som publicerades den 2 maj 2017 och prospektet ("Prospektet") för Eltels nyemission om cirka 1 500 miljoner kronor som publicerades den 7 juni 2017. Dessa finns tillgängliga på Eltels hemsida: <http://www.eltelgroup.com>.

## Nedskrivningstest

Nedskrivningstest avseende goodwill och värdet på aktier i dotterbolag görs normalt i det fjärde kvartalet och i övrigt om det finns indikationer på behov av nedskrivning.

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

Eltels avyttring av verksamheten i Estland till Estonian Technolines OÜ, som annonserades den 30 augusti 2017, godkändes av de estniska konkurrensmyndigheterna efter periodens utgång och transaktionen slutfördes.

Köpeskillingen uppgick till 3,0 miljoner euro, med en uppskattad kassaflödespåverkan om 2,5 miljoner euro som kommer att bokföras för det fjärde kvartalet 2017. Avyttringen av Eltels verksamhet i Estland hade en negativ påverkan om 0,7 miljoner euro på koncernens EBITA, och medförde en nedskrivning av goodwill om 3,8 miljoner euro.

## Framtidsutsikter

Eltel ger inga prognoser.

## Transaktioner med närstående

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

## Säsongseffekter

Eltels verksamhet karaktäriseras av säsongsbundenhet och cyklikalitet 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 rörelsevinst under det andra halvåret. Kassaflödet har historiskt sett en stark säsongsmässig variation med ett svagare kassaflöde fram till slutet av tredje kvartalet på grund av ökad produktion under den perioden. När produktionsvolymerna minskar mot slutet av året har kassaflödet normalt sett varit starkare. För mer information, se nyckeltal per kvartal för koncernen på sidan 19.



## Koncernens nyckeltal

Miljoner euro	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	328,0	356,2	955,7	1 012,7	1 399,8	1 342,7
Nettoomsättningsstillväxt, %	-7,9	14,6	-5,6	18,1	11,6	-4,8
Operativt EBITA	3,1	7,8	-27,7	16,7	2,1	-42,3
Operativ EBITA-marginal, %	0,9	2,2	-2,9	1,6	0,1	-3,1
Jämförelsestörande poster	-0,7	-	-0,7	-	-	-0,7
EBITA	2,4	7,8	-28,4	16,7	2,1	-43,0
EBITA-marginal, %	0,7	2,2	-3,0	1,6	0,1	-3,2
Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-1,4	-3,6	-8,0	-10,8	-14,4	-11,6
Nedskrivningar av goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-3,8	-	-149,4	-	-55,0	-204,4
Rörelseresultat (EBIT)	-2,8	4,1	-185,9	5,9	-67,4	-259,1
EBIT-marginal, %	-0,9	1,2	-19,4	0,6	-4,8	-19,3
Resultat efter finansiella poster	-6,4	2,1	-196,7	-2,2	-80,0	-274,4
Periodens resultat efter skatt	-11,0	1,9	-196,9	-1,8	-82,2	-277,3
Resultat per aktie, euro, före utspädning**	-0,07	0,01	-1,61	-0,02	-0,79	-2,35
Resultat per aktie, euro, efter utspädning**	-0,07	0,01	-1,61	-0,02	-0,79	-2,35
Skuldsättningsgrad*	N/A	4,3	N/A	4,3	13,2	N/A
Operativt kassaflöde	-25,6	22,6	-102,7	-30,5	-8,0	-80,1
Kassagenerering, %*	N/A	160,8	N/A	160,8	-387,4	N/A
Antal medarbetare vid periodens slut	8 441	9 648	8 441	9 648	9 465	8 441

\* Beräknat på rullande 12 månader

\*\* Aktier emitterade i företrädesemissionen är registrerade per den 7 juli 2017

Definitioner och nyckeltal presenteras på sidan 20

## Segment Power

Miljoner euro	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	117,5	126,0	339,7	345,7	486,9
Operativt EBITA	0,9	2,6	0,2	12,3	15,1
Operativ EBITA-marginal, %	0,7	2,0	0,1	3,6	3,1
Antal medarbetare	2 776	3 040	2 776	3 040	2 888

Effekten av valutakursomvandling i nettoomsättningen uppgick till 0,2 miljoner euro under kvartalet och till 0,4 miljoner euro för jan-sep 2017

## Segment Communication

Miljoner euro	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	181,1	178,0	523,3	510,8	718,5
Operativt EBITA	11,4	9,9	22,3	23,2	36,6
Operativ EBITA-marginal, %	6,3	5,6	4,3	4,5	5,1
Antal medarbetare	4 461	5 259	4 461	5 259	5 232

Effekten av valutakursomvandling i nettoomsättningen uppgick till -0,3 miljoner euro under kvartalet och till -2,4 miljoner euro för jan-sep 2017

## Other

Miljoner euro	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	30,4	52,8	94,1	157,7	196,7
Operativt EBITA	-6,0	-1,1	-38,5	-11,7	-37,0
Operativ EBITA-marginal, %	-19,6	-2,0	-40,9	-7,4	-18,8
Antal medarbetare	862	1 059	862	1 059	1 051

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

## Presentation av delårsrapporten för det tredje kvartalet 2017

Eltel bjuder in analytiker och media att delta vid en presentation av tredje kvartalet 2017 den 2 november 2017, kl. 10.00 (CET), där Eltels VD och koncernchef Håkan Kirstein och CFO Petter Traaholt kommer att stå värd för en presentation. En direktsänd audiocast samt en powerpointpresentation kommer att finnas tillgänglig på [www.eltelgroup.com/](http://www.eltelgroup.com/)

### För ytterligare information, kontakta:

Håkan Kirstein, VD och koncernchef  
tel. +46 72 23 06 944, [hakan.kirstein@eltelnetworks.se](mailto:hakan.kirstein@eltelnetworks.se)

Petter Traaholt, CFO  
tel. +46 72 59 54 749, [petter.traaholt@eltelnetworks.se](mailto:petter.traaholt@eltelnetworks.se)

### Finansiell kalender

- Bokslutskommuniké 2017: 22 februari 2018
- Delårsrapport januari-mars 2018: 4 maj 2018
- Delårsrapport januari-juni 2018: 1 augusti 2018
- Delårsrapport januari-september 2018: 7 november 2018
- Årsredovisning: vecka 14 2018
- Årsstämma 2018: 9 maj 2018

*Denna information är sådan information som Eltel AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 2 november 2017 kl. 08.00 CET.*

### Underskrift av VD och koncernchef

Stockholm den 2 november 2017

#### Eltel AB (publ)

Håkan Kirstein  
VD och koncernchef

# Revisorns granskningsrapport

Eltel AB (publ) org nr 556728-6652

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Eltel AB (publ) per 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 2 november 2017

## Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson  
Auktoriserad revisor

## Finansiell information i sammandrag

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

Miljoner euro	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	328,0	356,2	955,7	1 012,7	1 399,8
Kostnad för sålda varor och tjänster	-296,8	-319,3	-893,1	-908,5	-1 279,5
<b>Bruttoresultat</b>	<b>31,3</b>	<b>36,9</b>	<b>62,6</b>	<b>104,2</b>	<b>120,3</b>
Övriga intäkter	0,4	1,4	4,3	2,2	4,0
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-1,2	-2,3	-8,2	-9,0	-11,7
Administrationskostnader	-27,0	-26,3	-80,4	-75,4	-104,4
Övriga kostnader	-1,0	-1,7	-6,4	-5,0	-5,6
Andel av resultat i joint ventures	-0,1	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4
<b>Rörelseresultat före förvävsrelaterade avskrivningar (EBITA)</b>	<b>2,4</b>	<b>7,8</b>	<b>-28,4</b>	<b>16,7</b>	<b>2,1</b>
Av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-5,2	-3,6	-157,5	-10,8	-69,4
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-2,8</b>	<b>4,1</b>	<b>-185,9</b>	<b>5,9</b>	<b>-67,4</b>
Finansiella intäkter	0,1	-	0,2	0,1	0,2
Finansiella kostnader	-3,7	-2,0	-11,0	-8,2	-12,8
Finansiella poster, netto	-3,6	-2,0	-10,8	-8,1	-12,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6,4</b>	<b>2,1</b>	<b>-196,7</b>	<b>-2,2</b>	<b>-80,0</b>
Inkomstskatt	-4,6	-0,3	-0,3	0,4	-2,2
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-11,0</b>	<b>1,9</b>	<b>-196,9</b>	<b>-1,8</b>	<b>-82,2</b>
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-11,3	1,5	-197,3	-2,5	-83,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,3	0,4	0,7	1,3
<b>Resultat per aktie</b>					
Före utspädning, euro	-0,07	0,01	-1,61	-0,02	-0,79
Efter utspädning, euro	-0,07	0,01	-1,61	-0,02	-0,79

### Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

Miljoner euro	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
Periodens resultat	-11,0	1,9	-196,9	-1,8	-82,2
Övrigt totalresultat					
<b>Poster som inte ska återföras till resultaträkningen</b>					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-0,5	-5,3	-2,7	-6,4	0,7
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>					
Kassaflödessakringar	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3
Säkringar av nettoinvestering	0,1	1,2	0,6	2,7	2,3
Valutakursdifferenser	1,6	-1,4	-0,2	-5,5	-6,1
Summa	1,8	-0,1	0,5	-2,7	-3,6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1,3	-5,4	-2,3	-9,1	-2,9
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-9,7</b>	<b>-3,5</b>	<b>-199,2</b>	<b>-10,9</b>	<b>-85,1</b>
Totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-10,0	-3,8	-199,6	-11,7	-86,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,3	0,4	0,7	1,3

## Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner euro	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	290,7	475,8	420,2
Immateriella anläggningstillgångar	42,0	72,7	70,1
Materiella anläggningstillgångar	33,2	37,8	37,8
Investeringar i och fordringar på joint venture	0,6	0,5	0,6
Finansiella tillgångar som kan säljas	0,3	0,4	0,3
Uppskjutna skattefordringar	29,6	37,1	29,7
Övriga finansiella tillgångar	35,0	35,0	35,0
Kundfordringar och andra fordringar	0,1	0,1	0,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>431,6</b>	<b>659,2</b>	<b>594,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	10,8	10,2	7,5
Kundfordringar och andra fordringar	406,4	412,4	393,3
Likvida medel	13,9	70,4	85,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>431,1</b>	<b>493,0</b>	<b>486,0</b>
Tillgångar som innehas för försäljning	5,2	-	-
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>867,8</b>	<b>1 152,2</b>	<b>1 080,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	290,8	414,3	339,7
Innehav utan bestämmande inflytande	6,7	6,7	7,3
<b>Summa eget kapital</b>	<b>297,5</b>	<b>421,0</b>	<b>347,0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	119,9	231,8	3,5
Skulder till aktieägare	35,0	35,0	35,0
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	8,5	18,8	8,1
Uppskjutna skatteskulder	11,0	16,1	15,5
Avsättningar	1,4	2,4	1,7
Övriga långfristiga skulder	0,5	6,2	6,2
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>176,3</b>	<b>310,4</b>	<b>70,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	66,2	54,4	280,0
Avsättningar	26,7	8,7	24,9
Förskott från kunder	64,7	71,9	65,6
Leverantörsskulder och andra skulder	231,3	285,8	292,6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>388,9</b>	<b>420,8</b>	<b>663,0</b>
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	5,2	-	-
<b>Summa skulder</b>	<b>570,3</b>	<b>731,2</b>	<b>733,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>867,8</b>	<b>1 152,2</b>	<b>1 080,0</b>

## Koncernens kassaflöde i sammandrag

Miljoner euro	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt	-94,2	-20,4	4,5
Erhållen ränta	0,1	0,1	0,1
Ränta och övriga erlagda finansiella kostnader	-10,6	-6,2	-10,5
Betalda inkomstskatter	-2,7	-2,2	-2,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-107,4</b>	<b>-28,8</b>	<b>-8,3</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Köp av materiella anläggningstillgångar	-9,3	-10,1	-14,1
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,5	0,7	0,8
Förvärv av verksamhet	-6,7	-19,9	-19,9
Investeringar i joint venture	-0,3	-0,5	-0,7
Avyttring av verksamhet	-1,3	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-17,0</b>	<b>-29,8</b>	<b>-34,0</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Betalningar för emitterade aktier	149,2	-	-
Upptagna långfristiga lån	-	21,3	21,3
Upptagna kortfristiga lån	58,5	88,0	93,0
Betalning av kortfristiga lån	-151,6	-51,4	-56,4
Amortering av lån	-	-0,1	-1,8
Förändring finansiella leasingskulder	-0,5	-0,5	-0,8
Utdelning till aktieägare	-	-15,0	-15,0
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-1,0	-1,1	-1,1
Förändring övriga finansiella tillgångar	-0,9	0,3	0,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>53,7</b>	<b>41,4</b>	<b>39,7</b>
<b>Förändringar av likvida medel</b>	<b>-70,8</b>	<b>-17,2</b>	<b>-2,6</b>
Likvida medel vid periodens början	85,2	87,9	87,9
Kursdifferens i likvida medel	0,2	-0,3	-0,1
Omklassificering av tillgångar som innehas för försäljning	-0,7	-	-
Likvida medel vid periodens slut	13,9	70,4	85,2

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

Miljoner euro	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016	Rullande 12 månader
EBITA	-28,4	16,7	2,1	-43,0
Avskrivningar	10,0	9,7	13,1	13,3
EBITDA	-18,4	26,4	15,1	-29,7
Förändringar i rörelsekapitalet, netto	-75,6	-47,6	-9,8	-37,8
Nettoförfärv av materiella anläggningstillgångar	-8,7	-9,4	-13,3	-12,7
Operativt kassaflöde (används i nyckeltalet kassagenerering)	-102,7	-30,5	-8,0	-80,1
Justerat för nettoförfärv av materiella anläggningstillgångar	8,7	9,4	13,3	
Vinst från försäljning av tillgångar	2,3	-0,3	-0,4	
Poster redovisade i övrigt totalresultat	-2,5	-2,8	-3,4	
Övriga icke kassaflödespåverkande förändringar	-0,1	3,8	2,9	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt	-94,2	-20,4	4,5	

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner euro	Aktie- kapital	Aktie- emission	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmånsbestämnda pensionsplaner	Säkrings- reserv	Omräknings- differenser	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 1 jan 2017	126,3	-	373,0	-120,7	-21,8	6,2	-23,4	339,7	7,3	347,0
Totalresultat för perioden	-	-	-	-197,3	-2,7	0,7	-0,2	-199,6	0,4	-199,2
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 30 sep 2017	158,4	118,1	373,0	-317,6	-24,6	6,9	-23,6	290,8	6,7	297,5

### Ändringar i aktiekapitalet

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

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

Ändringarna i aktiekapitalet registrerades av Bolagsverket den 7 juli 2017.

Miljoner euro	Aktie- kapital	Aktie- emission	Övrigt tillskjutet kapita	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmånsbestämnda pensionsplaner	Säkrings- reserv	Currency Translation	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 1 jan 2016	125,2	-	389,1	-37,3	-22,5	3,7	-17,2	440,9	7,1	448,0
Totalresultat för perioden	-	-	-	-2,5	-6,4	2,8	-5,5	-11,7	0,7	-10,9
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	0,0
Betalningar av emitterade aktier	1,1	-	-1,1	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning betald till aktieägare	-	-	-15,0	-	-	-	-	-15,0	-	-15,0
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,1	-1,1
Transaktioner med aktieägare	1,1	-	-16,1	0,0	-	-	-	-15,0	-1,1	-16,1
Eget kapital 30 sep 2016	126,3	-	373,0	-39,9	-29,0	6,5	-22,7	414,3	6,7	421,0

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

# Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

## Redovisningsprinciper

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

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

## Nettoomsättning per segment

Miljoner euro	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
<b>Power</b>					
Nettoomsättning (extern)	116,9	125,8	338,6	345,2	486,1
Försäljning mellan segmenten	0,7	0,2	1,1	0,5	0,8
<b>Communication</b>					
Nettoomsättning (extern)	181,0	177,9	523,2	510,2	717,6
Försäljning mellan segmenten	0,1	0,0	0,1	0,6	0,9
<b>Other</b>					
Nettoomsättning (extern)	30,2	52,5	93,9	157,3	196,1
Försäljning mellan segmenten	0,3	0,3	0,3	0,3	0,6
Eliminering av försäljning mellan segmenten	-1,0	-0,5	-1,5	-1,4	-2,2
<b>Summa, nettoomsättning</b>	<b>328,0</b>	<b>356,2</b>	<b>955,7</b>	<b>1 012,7</b>	<b>1 399,8</b>

## Avstämning av segmentsresultat

Miljoner euro	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
Operativt EBITA per segment					
Power	0,9	2,6	0,2	12,3	15,1
Communication	11,4	9,9	22,3	23,2	36,6
Other	-6,0	-1,1	-38,5	-11,7	-37,0
Poster som inte har allokerats till rörelsesegmenten*	-3,3	-3,6	-11,6	-7,1	-12,6
Operativt EBITA, koncernen	3,1	7,8	-27,7	16,7	2,1
Granskningar och utredningar	-	-	-1,4	-	-
Justeringar för vinstbaserad tilläggsköpeskillning	-	-	3,0	-	-
Förlust för såld verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning	-0,7	-	-2,3	-	-
Jämförelsestörande poster i EBITA	-0,7	-	-0,7	-	-
EBITA före förvävsrelaterade avskrivningar	2,4	7,8	-28,4	16,7	2,1
Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-1,4	-3,6	-8,0	-10,8	-14,4
Nedskrivning av goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella tillgångar**	-3,8	-	-149,4	-	-55,0
Rörelseresultat (EBIT)	-2,8	4,1	-185,9	5,9	-67,4
Finansiella poster, netto	-3,6	-2,0	-10,8	-8,1	-12,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6,4</b>	<b>2,1</b>	<b>-196,7</b>	<b>-2,2</b>	<b>-80,0</b>

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

\*\* Nedskrivningen härrör från krafttransmissions- och järnvägsverksamheten



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

### Förvärv

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

### Avyttringar

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

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

I augusti 2017 tecknade Eltel avtal om att sälja sin verksamhet i Estland genom försäljningen av 100 procent av aktierna i AS Eltel Networks. Under 2016 genererade de här verksamheterna en nettoomsättning på 26,3 miljoner euro med låg lönsamhet, och hade per försäljningsdatumet omkring 300 anställda. Transaktionen slutfördes i oktober efter godkännande från den estniska konkurrensmyndigheten. Transaktionen hade en negativ påverkan om 0,7 miljoner euro på koncernens EBITA, och en nedskrivning av goodwill om 3,8 miljoner euro redovisades i samband med försäljningen.

### Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Eltels strategiska fokus ligger på koncernens Kärnverksamheter inom Power och Communication med geografiska marknader i Norden, Polen och Tyskland. Avyttringen av verksamheten i Estland slutfördes i oktober och redovisades som tillgångar som innehas för försäljning under tredje kvartalet 2017.

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

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

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

Om ovanstående kriterier uppfylls, förväntas transaktionen undertecknas och slutföras före utgången av 2017.

### Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Miljoner euro	30 sep 2017
<b>Tillgångar</b>	
Kundfordringar och andra tillgångar	4,5
Likvida medel	0,7
<b>Tillgångar som innehas för försäljning</b>	<b>5,2</b>
<b>Skulder</b>	
Avsättningar	0,3
Förskott från kunder	0,9
Leverantörsskulder och andra skulder	3,9
<b>Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning</b>	<b>5,2</b>

## Resultat per aktie

	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	-11,3	1,5	-197,3	-2,5	-83,5
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, före utspädning	156 560 595	105 208 720	122 702 216	105 208 720	105 208 720
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, efter utspädning	156 603 197	105 242 540	122 738 393	105 233 374	105 235 678
Resultat per aktie före utspädning	-0,07	0,01	-1,61	-0,02	-0,79
Resultat per aktie efter utspädning	-0,07	0,01	-1,61	-0,02	-0,79

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

## Rörelsekapital, netto och operativt sysselsatt kapital

Miljoner euro	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Varulager	10,8	10,2	7,5
Kundfordringar och andra fordringar	406,4	412,4	393,3
Övriga avsättningar	-28,1	-11,1	-26,5
Förskott från kunder	-64,7	-71,9	-65,6
Leverantörsskulder och andra skulder	-231,3	-285,8	-292,6
Övrigt*	-4,8	1,1	-1,4
Rörelsekapital, netto	88,4	54,9	14,7
Immateriella tillgångar exklusive förvävsrelaterade övervärden	6,4	3,9	4,9
Materiella anläggningstillgångar	33,2	37,8	37,8
Operativt sysselsatt kapital	128,1	96,5	57,5
Operativt sysselsatt kapital i genomsnitt	112,3	106,1	53,4

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

Exklusive tillgångar och skulder som innehas för försäljning

## Derivatinstrument

Miljoner euro	30 sep 2017		30 sep 2016		31 dec 2016	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Räntederivat	22,8	0,1 <sup>1)</sup>	79,9	-1,9 <sup>3)</sup>	22,2	0,1 <sup>5)</sup>
Valutaderivat	98,7	0,5 <sup>2)</sup>	95,2	-0,1 <sup>4)</sup>	90,9	0,3 <sup>6)</sup>
Inbäddade derivat	52,9	1,3	35,7	3,6	37,7	3,1
<b>Summa</b>	<b>174,3</b>	<b>1,8</b>	<b>210,7</b>	<b>1,7</b>	<b>150,9</b>	<b>3,6</b>

Avsedda som kassaflödessäkringar 1) -0,5 miljoner euro 2) 0,1 miljoner euro 3) -1,0 miljoner euro 4) 0,0 miljoner euro 5) -0,7 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.

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

## Transaktioner med närstående

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

## Koncernens nyckeltal per kvartal

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

\* beräknat på rullande 12 månader

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

## Segmentsredovisning per kvartal

### Nettoomsättning

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

### Operativt EBITA per segment

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

### Antal medarbetare per segment vid periodens utgång

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

# Definitioner och nyckeltal

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

## IFRS nyckeltal

### Resultat per aktie

Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare

Vägt genomsnitt av antalet stamaktier

## Alternativa nyckeltal (Alternative performance measures, APM)

### Operativt EBITA

Rörelseresultat före förvävsrelaterade avskrivningar och jämförelsestörande poster

### Jämförelsestörande poster

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

### Operativt kassaflöde

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

### Kassagenerering, %\*

Operativt kassaflöde x 100

EBITA

### Soliditet, %

Summa eget kapital x 100

Summa tillgångar - förskott från kunder

### Nettoskuld

Räntebärande skulder (exklusive skulder till aktieägarna) - likvida medel

### Skuldsättningsgrad\*

Nettoskuld

EBITDA

### Operativt sysselsatt kapital

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

### Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %\*

EBITA x 100

Operativt sysselsatt kapital (genomsnitt under rapportperioden)

### Avkastning på eget kapital, %\*

Resultat efter skatt x 100

Summa eget kapital (genomsnitt under rapportperioden)

### Rörelsekapital, netto

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

### Bekräftad orderstock

Totalt värdet av kontrakterade order som ännu inte redovisats som försäljning

\* beräknat på rullande 12 månader

# Moderbolaget

Eltel AB äger och styr aktierna hänförliga till Eltelkoncernen. Koncernens verksamhetsmässiga och strategiska ledningsfunktioner är centraliserat 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	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	-	-	-	-	2,6
Administrationsintäkter och -kostnader	-2,1	-1,2	-7,7	-3,5	-7,6
Nedskrivning av investering i koncernföretag	-	-	-200,0	-	-
Ränta och övriga finansiella intäkter	4,5	4,4	13,3	14,4	18,9
Ränta och övriga finansiella kostnader	-0,9	-0,7	-3,8	-2,8	-3,5
Finansiella poster, netto	3,7	3,7	9,5	11,6	15,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1,5</b>	<b>2,5</b>	<b>-198,2</b>	<b>8,1</b>	<b>10,3</b>
Erlagda koncernbidrag	-	-	-	-	-9,8
Skatter	0,7	-0,6	0,6	-1,8	-
<b>Nettoresultat</b>	<b>2,2</b>	<b>2,0</b>	<b>-197,6</b>	<b>6,3</b>	<b>0,5</b>

## Moderbolagets balansräkning

Miljoner euro	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Investeringar i koncernföretag	361,5	568,8	573,4
Uppskjutna skattefordringar	1,8	0,1	0,1
Övriga finansiella tillgångar	35,0	35,0	35,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>398,2</b>	<b>604,0</b>	<b>608,5</b>
Kundfordringar och andra fordringar	1,6	1,1	3,4
Fordringar från checkkonto	130,5	76,5	74,0
Fordringar från koncernföretag	7,0	-	-
Likvida medel	-	0,2	0,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>139,1</b>	<b>77,8</b>	<b>77,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>537,3</b>	<b>681,7</b>	<b>685,9</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Summa eget kapital</b>	<b>442,5</b>	<b>495,3</b>	<b>489,7</b>
Skulder	-	83,3	-
Skulder till aktieägare	35,0	35,0	35,0
Uppskjutna skatteskulder	-	1,8	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>35,0</b>	<b>120,1</b>	<b>35,0</b>
Skulder	56,5	47,0	130,4
Skulder till koncernföretag	0,1	17,2	29,0
Leverantörsskulder och andra skulder	3,3	2,2	1,9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>59,9</b>	<b>66,3</b>	<b>161,2</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>94,9</b>	<b>186,4</b>	<b>196,2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>537,3</b>	<b>681,7</b>	<b>685,9</b>

## Eget kapital

Miljoner euro	1 jan 2017	Betalningar av emitterade aktier	Nyemissions- kostnader, netto efter skatt	Säkrings- reserv, netto efter skatt	Egetkapital- reglerade ersättningar	Resultat	30 sep 2017
Aktiekapital	126,3	32,1	-	-	-	-	158,4
Fritt eget kapital	363,3	-	-	0,1	0,0	-197,6	165,9
Aktieemission	-	121,8	-3,7	-	-	-	118,1
Summa	489,7	153,9	-3,7	0,1	0,0	-197,6	442,5

### Ändringar i aktiekapitalet

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

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

Ändringarna i aktiekapitalet registrerades av Bolagsverket den 7 juli 2017.

**Eitel AB**

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

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