

Eltelkoncernen

DELÅRSRAPPORT JANUARI–JUNI 2017

Januari–juni 2017

- Nettoomsättning för koncernen uppgick till 627,6 miljoner euro (656,6), ned 3,8 procent i lokala valutor
- Koncernens operativa EBITA uppgick till -30,7 miljoner euro (8,9)*
- EBIT uppgick till -183,0 miljoner euro (1,7) inklusive nedskrivning av goodwill om 145,6 miljoner euro
- Resultat efter skatt -185,9 miljoner euro (-3,7)
- Resultat per aktie -1,76 euro (-0,04)
- Operativt kassaflöde -77,1 miljoner euro (-53,1)

April–juni 2017

- Nettoomsättning för koncernen uppgick till 329,8 miljoner euro (369,0), ned 9,5 procent i lokala valutor
- Koncernens operativa EBITA uppgick till -21,0 miljoner euro (5,7)*
- EBIT uppgick till -23,2 miljoner euro (2,1) inklusive jämförelsestörande poster netto om 1,0 miljoner euro**
- Resultat efter skatt -24,5 miljoner euro (-0,1)
- Resultat per aktie -0,23 euro (-0,00)
- Operativt kassaflöde -10,7 miljoner euro (-15,7)
- Företrädesemissionen om 150 miljoner euro fullteknades

Affärsverksamhet	jan-jun 2017	jan-jun 2016	Förändring, %***	apr-jun 2017	apr-jun 2016	Förändring, %***
Nettoomsättning						
Koncern	627,6	656,6	-3,8	329,8	369,0	-9,5
Kärn: Power	222,1	219,7	1,0	118,3	124,4	-4,8
Kärn: Communication	342,3	332,8	3,4	179,0	184,8	-1,3
Icke-kärn: Other	63,7	104,9	-37,3	32,8	60,2	-44,4
Operativt EBITA*						
Koncern	-30,7	8,9		-21,0	5,7	
Kärn: Power	-0,7	9,7		-1,2	7,7	
Kärn: Communication	10,9	13,3		7,3	10,3	
Icke-kärn: Other	-32,5	-10,6		-22,5	-9,6	

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

* Poster som inte har allokerats till segmenten utgörs av koncernledningsfunktioner och övriga kostnader hänförliga till bl.a. utvecklingsprojekt

** Jämförelsestörande poster utgörs av förvärv och avyttring av verksamheter samt kostnader hänförliga till granskningar och utredningar

*** Förändring i lokal valuta

Koncernchefens kommentar

Framgångsrik nyemission och fokus på transformering under ett svagare andra kvartal

I juni genomförde vi framgångsrikt en företrädesemission om 150 miljoner euro. Det starka stödet från våra ägare har möjliggjort en återställning av balansräkningen och en sundare skuldsättning. Detta gör det möjligt för oss att fortsätta genomförandet av Eltels nya strategi med målsättningen att fokusera på våra kärnkompetenser och kärnmarknader, minska den operativa risken, lämna icke-kärnmarknader och öka effektiviteten. Vi kommer att fortsätta att utveckla koncernens kärnverksamhet inom Power och Communication i Norden, Polen och Tyskland. Denna representerar cirka 90 procent av Eltels affärsverksamhet. Verksamheterna utanför Eltels kärnområden kommer att avyttras eller avvecklas.

Transformeringen av Eltel går enligt vår utsatta plan. Vi har slagit samman enheterna för eldistribution och krafttransmission inom Power och enheterna för mobil och fast kommunikation i Communication. Under sommaren avyttrade vi även den olönsamma delen av vår kommunikationsverksamhet i Polen och vår affärsverksamhet i Lettland.

Under andra kvartalet minskade nettoomsättningen med cirka 10 procent till 329,8 miljoner euro främst på grund av den pågående avvecklingen av vår olönsamma icke-kärnverksamhet Power Transmission International, samt vårt beslut att avsluta verksamheter inom transformatorstationer med låg marginal inom segmentet Power. Nettoomsättningen i vår kärnverksamhet – segmenten Power och Communication – sjönk med cirka 3 procent till 297,3 miljoner euro huvudsakligen på grund av svagare utveckling inom transmissionsverksamheten. Den underliggande marknaden för vår kärnverksamhet fortsätter att vara bra, även om vi ser tillfälligt lägre och något försenad investeringsaktivitet inom krafttransmissionsverksamheten, vilket bidrog till en lägre omsättning. I segmentet Communication ökade volymerna både för fiber och mobil kommunikation i Tyskland, medan volymerna på den nordiska marknaden sjönk.

Operativt EBITA uppgick till -21,0 miljoner euro. Operativt EBITA i Eltels kärnverksamhet uppgick till 6,1 miljoner euro men resultatet i Power försvagades på grund av lägre nettoomsättning och kostnader för interna turn-around åtgärder. Affärsverksamheten utanför kärnområdet uppvisade en förlust på 22,5 miljoner euro inklusive ett negativt bidrag om 18,4 miljoner euro för Power Transmission International som en följd av den pågående avvecklingen av denna verksamhet. Under det första halvåret 2017 har 26,4 miljoner euro av de uppskattade totalt 40 miljoner euro av kostnader och avsättningar i samband med den pågående avvecklingen av denna verksamhet redovisats.

Agendan för transformering av verksamheten för återstående delen av 2017 och 2018 är tydlig. Vi kommer att fortsätta det organisatoriska förändringsarbetet för att förbättra effektiviteten och anpassa organisationen till den nya strategin och därmed säkerställa långsiktig lönsamhet. Vidare fortsätter vi fokusera på att stärka intern styrning och kontroll. I slutet av 2018 räknar vi med att se effekterna av synergier och tillväxt inom vår kärnverksamhet.

Håkan Kirstein, VD och koncernchef

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER ANDRA KVARTALET 2017

- I april beslutade Eltel om en sammanslagning av delar av flyg- och säkerhetsverksamheten med affärsområdet Communication och om avyttring av de återstående delarna av den svenska flyg- och säkerhetsverksamheten
- I maj beslutade Eltel att avveckla den olönsamma verksamheten Power Transmission International
- I maj beslutade Eltels styrelse att polisanmäla tidigare koncernchefen Axel Hjärne
- I juni genomfördes och fullteknades Eltels företrädesemission om 150 miljoner euro framgångsrikt
- I juni beslutade Eltels nya styrelse om reviderade finansiella mål
- I juni avyttrade Eltel delar av sin kommunikationsverksamhet i Polen
- I juni utsågs Petter Traaholt till ny finanschef för Eltel och ersatte den tillförordnade finanschefen Lars Nilsson

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

- I juli tecknade Eltel ett nytt flerårigt byggavtal med Ellevio i Sverige inom affärsområde Power
- I juli sålde Eltel sin affärsverksamhet i Lettland
- I juli återbetalade Eltel 110,7 miljoner euro av sina banklån

NYCKELTAL

Miljoner euro	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016	Rullande 12 mån.
Nettoomsättning	329,8	369,0	627,6	656,6	1 399,8	1 370,9
Nettoomsättningstillväxt, %	-10,6	19,9	-4,4	20,1	11,6	0,5
Organisk nettoomsättningstillväxt, %*	-9,5	3,5	-3,8	3,2	1,8	N/A
Operativt EBITA	-21,0	5,7	-30,7	8,9	2,1	-37,6
Operativ EBITA-marginal, %	-6,4	1,6	-4,9	1,4	0,1	-2,7
Jämförelsestörande poster	1,0	-	0,0	-	-	0,0
EBITA	-20,0	5,7	-30,8	8,9	2,1	-37,6
EBITA-marginal, %	-6,1	1,6	-4,9	1,4	0,1	-2,7
Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-3,1	-3,6	-6,6	-7,2	-14,4	-13,9
Nedskrivningar av goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-	-	-145,6	-	-55,0	-200,6
Rörelseresultat (EBIT)	-23,2	2,1	-183,0	1,7	-67,4	-252,1
EBIT-marginal, %	-7,0	0,6	-29,2	0,3	-4,8	-18,4
Resultat efter finansiella poster	-27,3	-0,3	-190,2	-4,4	-80,0	-265,8
Periodens resultat efter skatt	-24,5	-0,1	-185,9	-3,7	-82,2	-264,4
Resultat per aktie, euro, före utspädning***	-0,23	-0,00	-1,76	-0,04	-0,79	-2,52
Resultat per aktie, euro, efter utspädning***	-0,23	-0,00	-1,76	-0,04	-0,79	-2,52
Skuldsättningsgrad**	N/A	3,6	N/A	3,6	13,2	N/A
Operativt kassaflöde	-10,7	-15,7	-77,1	-53,1	-8,0	-32,0
Kassagenerering, %**	N/A	68,8	N/A	68,8	-387,4	N/A
Antal medarbetare vid periodens slut	8 685	9 674	8 685	9 674	9 465	8 685

* Organisk nettoomsättning redovisas till jämförbara valutakurser

** Beräknat på rullande 12 månader

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

Definitioner och nyckeltal presenteras på sidan 18

Koncernens resultat

Omsättning och finansiella resultat

NETTOOMSÄTTNING

Januari–juni 2017 jämfört med samma period 2016

Nettoomsättningen för Eltelkoncernen i lokala valutor minskade med 3,8 procent. Rapporterad nettoomsättning minskade med 4,4 procent till 627,6 miljoner euro (656,6). Eltelkoncernens affärsverksamhet är indelade i två rapporterbara segment, Power och Communication, och resterande verksamhet presenteras såsom Other. Eltels kärnverksamhet som rapporteras under segmenten Power och Communication uppvisade moderat försäljningstillväxt under första halvåret 2017. Inom Communication-segmentet drevs tillväxten främst av fiberutrustning i Norden, särskilt i Norge, samt i Tyskland. Nettoomsättningstillväxten inom segmentet Power var hänförlig till installation av smarta elmätare i Norden. Tillväxten inom kärnverksamheten påverkades dock negativt av en väsentligt lägre nettoomsättning inom Other.

Under första halvåret 2017 svarade segmentet Communication för 54,5 procent (50,6), segmentet Power för 35,4 procent (33,4) och Other för 10,1 procent (16,0) av koncernens nettoomsättning.

Eltels bekräftade orderstock minskade till 786 miljoner euro (31 dec 2016: 845) i slutet av juni 2017 jämfört med nivån vid utgången av 2016. Nedgången beror på en lägre orderingång inom segmentet Power och en minskad orderstock inom Other vilken beror på den pågående avvecklingen och avyttringen av dessa verksamheter. Inom segmentet Communication var orderstocken oförändrad. Bekräftad orderstock är det totala värdet av kontrakterade order som har mottagits men ännu inte redovisats som försäljning. Detta avser främst order inom projektverksamheten med leveranstid på 2–5 år men omfattar även bekräftade order i ramavtal.

April–juni 2017 jämfört med samma period 2016

Nettoomsättningen för Eltelkoncernen i lokala valutor minskade med 9,5 procent. Rapporterad nettoomsättning minskade med 10,6 procent till 329,8 miljoner euro (369,0). I segmenten Power och Communication sjönk nettoomsättningen något, medan Other uppvisade den klart största nedgången på grund av lägre volymer inom Power Transmission International och järnvägsverksamheten som en följd av pågående avveckling och avyttring av dessa verksamheter. Nettoomsättningen i segmentet Power påverkades av lägre aktivitet inom krafttransmission i Tyskland och Polen, samtidigt som nettoomsättningen i segmentet Communication påverkades av något lägre produktionsvolymer i Norge och Sverige.

FINANSIELLA RESULTAT

Januari–juni 2017 jämfört med samma period 2016

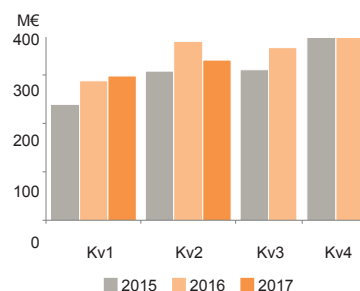
Eltelkoncernens operativa EBITA minskade till -30,7 miljoner euro (8,9), vilket motsvarar -4,9 procent av nettoomsättningen (1,4). Det negativa resultatet var främst hänförligt till den förlustbringande icke-kärnverksamheten som redovisas inom Other, vilken bidrog negativt med 32,5 miljoner euro till koncernens operativa EBITA. Den största delen av det negativa resultatet, 26,4 miljoner euro, avsåg kostnader och avsättningar för avvecklingen av projekten och verksamheten inom Power Transmission International. Såsom tidigare kommunicerats, bedömer Eltel att de totala avvecklingsskostnaderna för denna verksamhet kommer att uppgå till 40 miljoner euro av vilka merparten förväntas infalla under 2017 och återstående del under 2018. Därutöver påverkades operativt EBITA negativt av ökade kostnader för koncernen hänförliga till flera utvecklingsprojekt samt svagare resultat för krafttransmissionsverksamheten inom segmentet Power. Detta motverkade det positiva resultatet inom segmentet Communication.

Koncernens EBITA minskade till -30,8 miljoner euro (8,9). Jämförelsestörande poster netto som påverkar EBITA uppgick till 0,0 miljoner euro, varav den positiva inverkan på 3,0 miljoner från justeringar för vinstbaserad tilläggsköpeskilling kvittades mot 1,7 miljoner euro av försäljningskostnader samt 1,4 miljoner euro av kostnader för granskningar och utredningar. Under första kvartalet 2017 redovisades nedskrivning av värdet på goodwill och relaterade immateriella tillgångar om 145,6 miljoner euro som en följd av beslut om lägre riskexponering och därmed lägre tillväxtförväntningar inom krafttransmissionsverksamheten samt lägre konstaterat marknadsvärde för järnvägsverksamheten. Nedskrivningen påverkade inte kassaflödet eller skuldsättningsgraden (nettoskuld/justerat EBITDA). Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 6,6 miljoner euro (7,2).

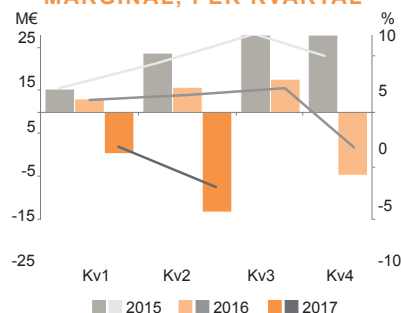
De finansiella kostnaderna uppgick till 7,2 miljoner euro (6,1). Ökningen av de finansiella kostnaderna beror främst på högre räntekostnader. I maj 2017 kom Eltel och dess bankkonsortium överens om reviderade finansieringsvillkor vilka gäller fram till utgången av 2018. Avtalet var villkorat av en företrädesemission om 150 miljoner euro vilken framgångsrikt genomfördes i juni 2017. Kapitaltillskottet från nyemissionen uppgick till totalt 153,9 miljoner euro och nettoinbetalningarna till 149,7 miljoner euro. Emissionskostnaderna som redovisades i eget kapital under andra kvartalet uppgick till 4,2 miljoner euro (3,3 miljoner euro efter skatt).

Skatt för perioden uppgick till +4,3 miljoner euro (+0,7), huvudsakligen till följd av det negativa resultatet för perioden. Resultatet efter skatt för januari–juni 2017 uppgick till -185,9 miljoner euro (-3,7).

NETTOOMSÄTTNING



OPERATIVT EBITA OCH MARGINAL, PER KVARTAL



April–juni 2017 jämfört med samma period 2016

Eltelkoncernens operativa EBITA minskade till -21,0 miljoner euro (5,7), vilket motsvarar -6,4 procent av nettoomsättningen (1,6). Segmentet Communication hade en positiv påverkan på koncernens operativa EBITA, medan segmentet Power redovisade en liten förlust. Den främsta orsaken till det försämrade resultatet var förlusten på 18,4 miljoner euro som redovisades i Power Transmission International (Other) till följd av den pågående avvecklingen av denna verksamhet. Fortsatt svag resultatutveckling inom järnvägsverksamheten (Other) påverkade också det operativa EBITA.

Koncernens EBITA minskade till -20,0 miljoner euro (5,7). EBITA påverkades positivt av jämförelsestörande poster om 1,0 miljoner euro, vilka omfattade en positiv nettoeffekt av förvärv om 3,0 miljoner euro, en förlust om 1,7 miljoner euro från avyttring av verksamheter, samt kostnader hänförliga till granskningar och utredningar om 0,3 miljoner euro. En förlust om 1,7 miljoner euro redovisades hänförlig till avyttringen av Eltels telekomserviceverksamhet i Polen och värdering av kraftverksamheten i Lettland inför försäljningen. Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 3,1 miljoner euro (3,6).

De finansiella kostnaderna uppgick till 4,1 miljoner euro (2,4). Ökningen av de finansiella kostnaderna beror främst på högre räntekostnader. I maj 2017 kom Eltel och dess bankkonsortium överens om förnyad finansiering inklusive reviderade kovenanter fram till utgången av 2018. Avtalet var villkorat av en företrädesemission om 150 miljoner euro som genomfördes framgångsrikt i juni 2017. Kapitelltillskottet från nyemissionen uppgick till totalt 153,9 miljoner euro och nettointäkterna uppgick till 149,7 miljoner euro. Emissionskostnaderna som redovisades i eget kapital under andra kvartalet uppgick till sammanlagt 4,2 miljoner euro (3,3 miljoner euro efter skatt).

Skatten för perioden uppgick till +2,7 miljoner euro (+0,2), huvudsakligen till följd av det negativa resultatet för perioden. Resultatet efter skatt för april–juni 2017 uppgick till -24,5 miljoner euro (-0,1).

Verksamhetsförutsättningar

Power

Tillväxten inom segmentet Power stöds av starka långsiktiga drivkrafter och verksamhetsförutsättningarna kännetecknas av långsiktiga investeringsplaner. Krafttransmissionsmarknaden kännetecknas av upphandlingar, baserade på omfattande investeringsplaner vilka har offentliggjorts av systemoperatörer på samtliga av Eltels marknader. Under senare delen av 2016 och i början av 2017 noterades emellertid ett senareläggande av projekt för transformatorstationer (substans) på marknaderna i Sverige, Polen och Tyskland, medan investeringarna inom krafttransmission för luftledning i synnerhet i Norge låg kvar på en gynnsam nivå. Konkurrensen är hård och priskonkurrensen kvarstår, främst till följd av den rådande situationen med lägre marknadsvolymer. Inom eldistributionen noterades en hög marknadsaktivitet, i synnerhet i Finland. Distributionsoperatörer i Norge och Danmark fortsätter att investera i smarta elmätare under de närmaste åren, och i Tyskland syns tecken på ökad tillväxt för gasmätarejusteringar enligt de nya specifikationerna. I Sverige förväntas en ny regleringsmodell öka investeringsnivåerna för nätverken inom krafttransmission och eldistribution.

Communication

Marknadssituationen för segmentet Communication är gynnsam, men det förekommer vissa skillnader mellan länder och teknologier. Kommunikationssektorn fortsätter att gynnas främst av installation av fiberoptik samt utrullningar av mobilnät. Efterfrågan på fiberinstallation i Sverige genomgår en gradvis övergång från större fiberutrullningsprojekt till en högre grad av uppförsäljning och relaterade tjänster. I övriga Norden förutspås efterfrågan på fiberinstallation ligga kvar på en bra nivå. Trots förseningar i investeringsplanerna förväntas efterfrågan på fiberinstallation öka i Polen och Tyskland de närmaste åren. Samtidigt är operatörerna i Norden mindre villiga att investera i kopparnäten till följd av det pågående kundbortfallet inom kopparnätet. Inom mobilkommunikation fortsätter efterfrågan på utrullningar av 4G att erbjuda möjligheter i Centraleuropa, medan investeringstoppen har passerats i Norden. I Tyskland ligger de offentliggjorda investeringsplanerna på en hög nivå, även om vissa förseningar avseende mobilkommunikation har noterats i utrullningsplanerna.

Balansräkning och kassaflöde

BALANSRÄKNING OCH FINANSIELL STÄLLNING

30 juni 2017

Räntebärande skulder uppgick vid utgången av juni 2017 till 299,0 miljoner euro (283,6), varav 120,6 miljoner euro (231,7) var långfristiga och 178,4 miljoner euro (51,9) var kortfristiga. Likvida medel uppgick till 161,8 miljoner euro (50,9). Den räntebärande nettoskulden uppgick till totalt 138,4 miljoner euro (234,1).

Den 1 juni 2017 beslutade Eltels årsstämma 2017 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. När emissionen hade registrerats av Bolagsverket den 7 juli 2017 ökade Eltels stamaktier i antal med 93 936 357 till 156 560 595 stycken.

I maj 2017 kom Eltel och dess bankkonsortium överens om reviderade finansieringsvillkor vilka gäller 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). Avtalet var villkorat av en företrädesemission om 150 miljoner euro som framgångsrikt genomfördes och fullteknades i juni 2017.

Den 4 juli 2017 återbetalade Eltel 110,7 miljoner euro av sina banklån.

RÄNTEBÄRANDE SKULDER OCH NETTOSKULD

Miljoner euro	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
Räntebärande skulder i balansräkningen	299,0	283,6	283,5
Allokering av effektiv ränta till perioderna	1,1	1,4	1,8
Minus likvida medel	-161,8	-50,9	-85,2
Nettoskuld	138,4	234,1	200,1

Vid utgången av andra kvartalet uppgick tillgängliga likviditetsreserver till 259,9 miljoner euro (156,7). Per samma datum hade 53 miljoner euro av Eltels företagscertifikatsprogram om 100 miljoner euro utnyttjats. Vid utgången av juni 2017 var koncernens soliditet 33,0 procent (40,3). De reviderade finansieringsvillkoren, avtalade med Eltels bankkonsortium i maj 2017, omfattar en ny temporär revolverande kreditfacilitet om 20 miljoner euro, vilken trädde i kraft i juli 2017, och vars syfte är att täcka kostnaderna för den pågående omstruktureringen.

Vid utgången av andra kvartalet uppgick garantier baserade på avtalsmässiga kommersiella åtaganden och pensionsförpliktelser utfärdade av banker, andra finansinstitut och moderbolaget till 342,3 miljoner euro (381,0). Summan inkluderade förskottsbetalningar och övriga typer av garantier för betalningar.

KASSAFLÖDE OCH KASSAGENERERING (CASH CONVERSION)

Januari–juni 2017

Eltels operativa kassaflöde uppgick till -77,1 miljoner euro (-53,1), huvudsakligen påverkat av högre rörelsekapital jämfört med nivån vid utgången av 2016 samt även påverkat av det negativa resultatet från första halvåret 2017. Pågående rörelsekapitalintensiva kraftprojekt i Polen förväntas orsaka volatilitet i rörelsekapitalet framöver.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -72,8 miljoner euro (-45,3), inklusive en negativ påverkan om -48,2 miljoner euro (-62,0) från förändringar i nettorörelsekapitalet. Kassaflöde från finansiella poster och skatt uppgick till -8,1 miljoner euro (-6,4). Nettoinvesteringar, främst ersättningsinvesteringar, uppgick till 4,5 miljoner euro (6,6). Kassaflöde från förvärv och avyttring av verksamhet uppgick till -7,9 miljoner euro (-18,4), främst hänförligt till vinstbaserade tilläggsköpeskillningar från tidigare gjorda förvärv samt avyttring av telekomserviceverksamheten i Polen. Kapitaltillskott från emitterat aktiekapital uppgick till 152,2 miljoner euro och utnyttjande av kortfristiga lån uppgick till 18,2 miljoner euro.

Säsongs effekter under kalenderåret

FÖRDELNING AV OMSÄTTNING OCH RESULTAT UNDER RÄKENSKAPSÅRET

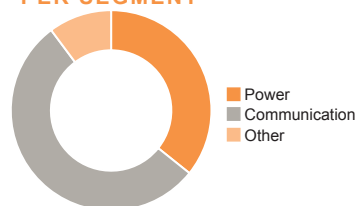
Eltels verksamhet karaktäriseras av säsongsbundenhet och cyklikalitet inom projektverksamheten, vilket medför volatilitet på nettoomsättningen, EBITA och kassaflödet. Säsongsmässigheten beror på en rad faktorer, däribland väderförhållanden, tidpunkten för kundernas order samt färdigställandet av olika arbetsfaser vid månadsslutet. Eltelkoncernen har historiskt sett redovisat förbättrade intäkter och rörelsevinster under andra halvåret. Kvartalsvis nettoomsättning och EBITA presenteras i tabellerna på sidan 3. 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.

Segmentsinformation

Strategiska förändringar som påverkar Eltels segmentrapportering under 2017

Under 2017 fattade Eltelkoncernen beslut om ett flertal strategiska förändringar av verksamhetsstrukturen. Från och med den 1 januari 2017 indelas koncernens verksamhet i två rapporteringsbara segment, Power och Communication, och de återstående verksamheterna presenteras under Other, tidigare redovisat som affärssegmentet Transport & Security. All information i denna rapport presenteras utifrån den nya segmentsstrukturen.

KV2 NETTO-OMSÄTTNING PER SEGMENT



POWER

Segmentet Power tillhandahåller underhåll av elnät samt underhållstjänster, uppgraderingar och projektarbeten till nationella transmissionssystemoperatörer och ägare av distributionsnät. Segmentet Power omfattar Eltels krafttransmissionsverksamhet i Norden, Polen, Tyskland och Storbritannien, samt eldistributionsverksamheten i Norden och Tyskland. Eltels eldistributionsverksamhet i Baltikum redovisas i segmentet Power. Planen är emellertid att avyttra den baltiska verksamheten. Per första kvartalet 2017 omfattar detta segment inte längre enheten Power Transmission International med krafttransmissionsprojekt som huvudsakligen är förlagda till Afrika. Från och med den 1 januari 2017 redovisas dessa under Other. Segmentet Power karaktäriseras av långsiktiga kundrelationer, med en kontinuerlig ordergång som genereras genom ramavtal och projekt. Efterfrågan inom denna sektor drivs generellt inte av BNP, utan istället av krav på ökad tillgänglighet i nät och regulatoriska krav. Huvuddelen av verksamheten utgörs av uppgraderingstjänster och projektbaserat arbete. Uppgraderingar slutförs vanligtvis inom några månader, medan normala projektleveranser varar i 2–3 år. Ramavtalen sträcker sig vanligtvis över 3–5 år.

Miljoner euro	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	118,3	124,4	222,1	219,7	486,9
Operativt EBITA	-1,2	7,7	-0,7	9,7	15,1
Operativ EBITA-marginal, %	-1,0	6,2	-0,3	4,4	3,1
Antal medarbetare	2 963	3 036	2 963	3 036	2 888

Effekten av valutakursomvandling i nettoomsättningen uppgick till -0,1 miljoner euro under kvartalet och till 0,2 miljoner euro för jan-jun 2017

Januari–juni 2017 jämfört med samma period 2016

Nettoomsättningen i lokal valuta för segmentet Power ökade med 1,0 procent. Rapporterad nettoomsättning ökade med 1,1 procent till 222,1 miljoner euro (219,7). Ökningen av nettoomsättningen var främst hänförlig till den starka utvecklingen och höga takten på installationer av smarta elmätare i Norge och Danmark samt högre nettoomsättning för eldistributionsverksamheten i Finland. Den goda tillväxten motverkades dock av minskade volymer för krafttransmissionsprojekt i Tyskland och Polen till följd av lägre marknadsaktivitet och tidigare lägre ordergång. Något lägre volymer för eldistributionsprojekt i Sverige påverkade också nettoomsättningen.

Operativt EBITA minskade till -0,7 miljoner euro (9,7) och den operativa EBITA-marginalen uppgick till -0,3 procent (4,4). Den positiva effekten från eldistributionsverksamheten i Finland och installationerna av smarta mätare i Norge motverkades negativt av en lägre produktion i Tyskland, fasning av intäkter från krafttransmission i Polen och svagare resultat för krafttransmissionsprojekt i Norden. Marginaljusteringar inom vissa eldistributionskontrakt i Sverige bidrog också negativt till resultatet.

April–juni 2017 jämfört med samma period 2016

Nettoomsättningen i lokal valuta för segmentet Power minskade med 4,8 procent. Rapporterad nettoomsättning minskade med 4,9 procent till 118,3 miljoner euro (124,4). Verksamheten för smarta elmätare i Norge och Danmark samt gasmätarinstallationer i Tyskland uppvisade fortsatt god tillväxt. Den minskade nettoomsättningen påverkades av fasning och lägre produktionsvolymer inom krafttransmission i Polen och Tyskland samt av den pågående selektiva nedtrappningen av Eltels verksamhet för transformatorstationer i Tyskland och Norden.

Operativt EBITA minskade till -1,2 miljoner euro (7,7) och den operativa EBITA-marginalen uppgick till -1,0 procent (6,2). Det negativa resultatet berodde främst på lägre produktion och marginaljusteringar inom vissa krafttransmissionsprojekt i Norden. En kostnadsökning på grund av den pågående nedtrappningen av Eltels verksamhet för transformatorstationer i Tyskland och Norden samt omstruktureringen och sammanslagningen av kraftverksamheterna till en affärsenhet påverkade även det andra kvartalet. Omstruktureringsekostnaderna väntas fortsätta inverka på lönsamheten inom segmentet Power under kommande kvartal.

COMMUNICATION

Segmentet Communication tillhandahåller underhåll och uppgraderingar samt projektarbeten till telekomoperatörer och andra ägare av kommunikationsnätverk. Detta segment omfattar Eltels affärsenheter för fast och mobil kommunikation i Norden, Baltikum, Tyskland och Polen. Under första kvartalet 2017 slogs affärsenheterna för fast och mobil kommunikation samman, för att skapa långsiktiga försäljnings- och kostnadssynergier. Verksamheten kännetecknas av långsiktiga kundsamarbeten, med en jämn orderingång som huvudsakligen genereras genom ramavtal. Verksamheten drivs främst av teknikuppgraderingar och ökad efterfrågan på nätkapacitet.

Miljoner euro	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	179,0	184,8	342,3	332,8	718,5
Operativt EBITA	7,3	10,3	10,9	13,3	36,6
Operativ EBITA-marginal, %	4,1	5,6	3,2	4,0	5,1
Antal medarbetare	4 427	5 258	4 427	5 258	5 232

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

Januari–juni 2017 jämfört med samma period 2016

Tillväxten i nettoomsättningen i lokal valuta uppgick till 3,4 procent. Rapporterad nettoomsättning ökade med 2,8 procent till 342,3 miljoner euro (332,8), främst till följd av högre produktionsvolymen och bra resultat inom fiberutrustningar och uppgraderingstjänster i Norden, särskilt i Norge, och i Tyskland. Den högre nettoomsättningen motverkades delvis av avslutade verksamheter i Storbritannien och lägre volymer för mobilverksamheten, särskilt i Norge.

Operativt EBITA minskade till 10,9 miljoner euro (13,3), och den operativa EBITA-marginalen uppgick till 3,2 procent (4,0). Det lägre resultatet är en följd av fluktuationer i utnyttjandegraden inom mobilverksamheten i Norge och en svagare affärsmix i Sverige. Kommunikationsverksamheten i Tyskland och Polen hade en positiv påverkan på resultatet. Den under första kvartalet 2017 avslutade verksamheten i Storbritannien påverkade resultatet positivt.

April–juni 2017 jämfört med samma period 2016

Nettoomsättningen i lokal valuta minskade med 1,3 procent. Rapporterad nettoomsättning minskade med 3,2 procent till 179,0 miljoner euro (184,8) till följd av lägre nettoomsättning i Sverige och lägre volymer för mobilverksamheten i Norge. Nedgången i Norden kompenseras delvis av en högre nettoomsättning i Tyskland och Polen. Även den avslutade kommunikationsverksamheten i Storbritannien hade negativ påverkan på nettoomsättningen. Eltel avslutade kommunikationsverksamheten i Storbritannien under första kvartalet 2017.

Operativt EBITA minskade till 7,3 miljoner euro (10,3), och den operativa EBITA-marginalen uppgick till 4,1 procent (5,6). Det lägre resultatet var hänförligt till sämre lönsamhet i Norden, särskilt i Sverige och Norge. Den avslutade verksamheten i Storbritannien hade en positiv påverkan på segmentets lönsamhet.

Eltel avyttrade delar av sin kommunikationsverksamhet i Polen

I juni avyttrade Eltel en kommunikationsverksamhet med dålig lönsamhet inom underhåll i Polen. De verksamheter som såldes till Polish BKJ sp. z o.o. omfattar underhåll av kopparnät för den polska telekommunikationsoperatören Orange. Verksamheterna omsatte under 2016 tillsammans cirka 24 miljoner euro och hade en marginell påverkan på koncernens lönsamhet under 2016. Verksamheten sysselsatte omkring 950 personer. I och med affären redovisade Eltel en kapitalförlust på omkring 0,8 miljoner euro vilken påverkade koncernens EBITA under andra kvartalet.

OTHER

Other består av icke-kärnverksamheter som planeras att avyttras eller avvecklas. Bland dessa verksamheter ingår utvalda krafttransmissionsprojekt främst i Afrika (Power Transmission International). Dessutom ingår järnvägsverksamheten samt delar av flyg- och säkerhetsverksamheten i Sverige.

Miljoner euro	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	32,8	60,2	63,7	104,9	196,7
Operativt EBITA	-22,5	-9,6	-32,5	-10,6	-37,0
Operativ EBITA-marginal, %	-68,7	-15,9	-51,1	-10,1	-18,8
Antal medarbetare	914	1 106	914	1 106	1 051

Effekten av valutakursomvandling i nettoomsättningen uppgick till -0,7 miljoner euro under kvartalet och till -2,0 miljoner euro för jan-jun 2017

Januari–juni 2017 jämfört med samma period 2016

Nettoomsättningen i lokal valuta i Other minskade med 37,3 procent. Rapporterad nettoomsättning minskade med 39,3 procent till 63,7 miljoner euro (104,9). Nedgången i nettoomsättningen var hänförlig till samtliga verksamheter som redovisas inom Other. Den största nedgången är hänförlig till Power Transmission International till följd av lägre produktionsvolym i krafttransmissionsprojekt utanför Europa. Inom järnvägsverksamheten hade tillfälliga produktionsförseningar i Sverige och något lägre volymer i Danmark och Norge till följd av lägre orderstock också en negativ påverkan på nettoomsättningen. En mindre nedgång i omsättningen för flyg- och säkerhetsverksamheten minskade även segmentets nettoomsättning.

Operativt EBITA uppgick till -32,5 miljoner euro (-10,6). 26,4 miljoner euro av förlusterna är hänförliga till avvecklingen av Power Transmission International. Vidare bidrog även det svaga resultatet inom järnvägsverksamheten negativt till resultatet. Under samma period 2016 redovisades en avsättning på 10 miljoner euro för ett norskt järnvägsprojekt.

April–juni 2017 jämfört med samma period 2016

Nettoomsättningen i lokal valuta i Other minskade med 44,4 procent. Rapporterad nettoomsättning minskade med 45,5 procent till 32,8 miljoner euro (60,2). Nedgången i nettoomsättningen var hänförlig till samtliga verksamheter redovisade i Other. Inom Power Transmission International minskade betydligt lägre produktionsvolym i krafttransmissionsprojekt utanför Europa nettoomsättningen. Inom järnvägsverksamheten hade tillfälliga produktionsförseningar i Sverige och något lägre volymer i Danmark och Norge till följd av lägre orderstock också en negativ påverkan på nettoomsättningen.

Operativt EBITA uppgick till -22,5 miljoner euro (-9,6). 18,4 miljoner euro av förlusterna härrör från den pågående avvecklingen av Power Transmission International. Även det svaga resultatet inom järnvägsverksamheten hade en negativ påverkan på resultatet. Under samma period 2016 redovisades en avsättning på 10 miljoner euro för ett norskt järnvägsprojekt.

Avvecklingen av Power Transmission International

I maj 2017 beslöt Eltel att avveckla Power Transmission International. Den totala kostnaden för avvecklingen av denna verksamhet uppskattas till cirka 40 miljoner euro, varav 26,4 miljoner euro redovisades under perioden januari–juni 2017. Merparten av kostnaden förväntas infalla under 2017 och återstående del under 2018. Avvecklingen väntas vara slutförd under 2019.

Övriga upplysningar

ÅRSSTÄMMA 2017

Eltels årsstämma hölls den 1 juni 2017. Val av styrelseledamöter skedde enligt följande: Ulf Lundahl och Gunilla Fransson omvaldes. Ulf Mattsson, Håkan Dahlström, Hans von Uthmann, Mikael Moll och Markku Moilanen valdes till nya styrelseledamöter. Ulf Mattsson valdes till styrelsens ordförande.

Årsstämman beslutade att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2016. Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att ingen utdelning utbetalas för räkenskapsåret 2016.

I enlighet med revisorernas rekommendation beslutade årsstämman att för räkenskapsåret 2016 bevilja ansvarsfrihet för verkställande direktören Håkan Kirstein samt för styrelsens ledamöter, med undantag för tidigare styrelseordförande Gérard Mohr. Tidigare verkställande direktören Axel Hjärne och tidigare styrelseordförande Gérard Mohr beviljades inte ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2016.

Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens beslut om en företrädesemission om 150 miljoner euro som framgångsrikt genomfördes och fulltecknades i juni 2017.

REVIDERADE FINANSIELLA MÅL

Den 1 juni 2017 antog Eltels styrelse följande reviderade finansiella mål för medellång till lång sikt för Eltels kärnverksamhet:

- en årlig tillväxt om 2–4 procent, inklusive utvalda förvärv (tidigare: genomsnittlig årlig omsättningstillväxt på cirka 10 procent)
- en EBITA-marginal om minst 5 procent (tidigare: EBITA-marginal på cirka 6 procent)
- en kassagenerering om 95–100 procent av EBITA (tidigare: genomsnittlig kassagenerering om 95–100 procent av EBITA) och
- en belåningsgrad om 1,5– 2,5 gånger nettoskuld/EBITDA (tidigare: belåningsgrad om 2,0–2,5x nettoskuld/EBITDA)

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Den 2 maj beslutade Eltels styrelse om nyemission om cirka 150 miljoner euro (cirka 1 500 miljoner kronor) med företrädesrätt för Eltels aktieägare. Den 1 juni 2017 godkände Eltels aktieägare nyemissionen på årsstämman.

I juni genomfördes och fulltecknades företrädesemissionen framgångsrikt. Kapitaltillskottet från nyemissionen uppgick till totalt 153,9 miljoner euro och nettokapitaltillskottet uppgick till 149,7 miljoner euro. Emissionskostnaderna som redovisades i eget kapital under andra kvartalet uppgick till 4,2 miljoner euro (3,3 miljoner euro efter skatt). När nyemissionen den 7 juli 2017 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.

Kapitaltillskottet 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 att inrätta en kapitalstruktur som möjliggör en fortsatt utveckling av Eltels kärnverksamhet, exempelvis utvalda förvärv.

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>.

ÄGARSTRUKTUR

De största aktieägarnas andel i Eltel AB per den 30 juni 2017, inklusive därefter kända förändringar, var:

Aktieägare	Antal aktier	Andel av stamaktier, %
Solero Luxco S.á.r.l.	9 365 665	15,0 %
Zeres Capital	8 157 693	13,0 %
Fjärde AP-Fonden	6 010 824	9,6 %
Swedbank Robur Fonder	5 990 194	9,6 %
Första AP-Fonden	3 754 700	6,0 %
Totalt	33 279 076	53,1 %
Övriga aktieägare	29 345 162	46,9 %
Totalt antal stamaktier i Eltel AB	62 624 238	100,0 %
Totalt antal C aktier i Eltel AB	537 000	
Totalt antal aktier i Eltel AB	63 161 238	

Uppdaterad information om Eltels största aktieägare finns på Eltels hemsida www.eltelgroup.com/sv/agarstruktur/.

FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS UNDERSKRIFTER

Stockholm, 16 augusti 2017

STYRELSEN

Ulf Mattsson, ordförande

Håkan Dahlström

Gunilla Fransson

Markku Moilanen

Ulf Lundahl

Mikael Moll

Hans von Uthmann

Jonny Andersson

Björn Ekblom

VD OCH KONCERNCHEF

Håkan Kirstein

Denna rapport är oreviderad.

Finansiell information i sammandrag

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Miljoner euro	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	329,8	369,0	627,6	656,6	1 399,8
Kostnad för sålda varor och tjänster	-319,4	-333,0	-596,3	-589,2	-1 279,5
Bruttoresultat	10,4	36,0	31,3	67,4	120,3
Övriga intäkter	3,7	0,3	3,9	0,8	4,0
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-3,6	-3,3	-7,0	-6,7	-11,7
Administrationskostnader	-26,7	-25,6	-53,4	-49,0	-104,4
Övriga kostnader	-3,6	-1,6	-5,5	-3,3	-5,6
Andel av resultat i joint ventures	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,4
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade avskrivningar (EBITA)	-20,0	5,7	-30,8	8,9	2,1
Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-3,1	-3,6	-152,3	-7,2	-69,4
Rörelseresultat (EBIT)	-23,2	2,1	-183,0	1,7	-67,4
Finansiella intäkter	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2
Finansiella kostnader	-4,2	-2,4	-7,3	-6,2	-12,8
Finansiella poster, netto	-4,1	-2,4	-7,2	-6,1	-12,6
Resultat före skatt	-27,3	-0,3	-190,2	-4,4	-80,0
Inkomstskatt	2,7	0,2	4,3	0,7	-2,2
Resultat efter skatt	-24,5	-0,1	-185,9	-3,7	-82,2
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-24,7	-0,4	-186,1	-4,1	-83,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,3	0,1	0,4	1,3
Resultat per aktie					
Före utspädning, euro	-0,23	-0,00	-1,76	-0,04	-0,79
Efter utspädning, euro	-0,23	-0,00	-1,76	-0,04	-0,79

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

Miljoner euro	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Periodens resultat	-24,5	-0,1	-185,9	-3,7	-82,2
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras till resultaträkningen					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	0,5	-3,2	-2,3	-1,2	0,7
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Kassaflödessäkringar	0,1	0,2	0,0	0,0	0,3
Säkringar av nettoinvestering	0,1	1,3	0,5	1,5	2,3
Valutakursdifferenser	-2,6	-4,5	-1,8	-4,1	-6,1
Summa	-2,5	-3,1	-1,3	-2,6	-3,6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-2,0	-6,3	-3,5	-3,8	-2,9
Periodens totalresultat	-26,6	-6,3	-189,4	-7,4	-85,1
Totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-26,7	-6,6	-189,6	-7,8	-86,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,3	0,1	0,4	1,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Miljoner euro	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	294,0	476,4	420,2
Immateriella anläggningstillgångar	42,5	76,5	70,1
Materiella anläggningstillgångar	34,3	37,7	37,8
Investeringar i och fordringar på joint venture	0,7	0,4	0,6
Finansiella tillgångar som kan säljas	0,3	0,4	0,3
Uppskjutna skattefordringar	34,1	35,5	29,7
Övriga finansiella tillgångar	35,0	35,0	35,0
Kundfordringar och andra fordringar	0,1	0,1	0,2
Summa anläggningstillgångar	441,0	662,1	594,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	10,7	7,7	7,5
Kundfordringar och andra fordringar	381,6	395,4	393,3
Likvida medel	161,8	50,9	85,2
Summa omsättningstillgångar	554,1	454,0	486,0
Tillgångar som innehas för försäljning	0,8	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR	995,9	1 116,0	1 080,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	301,0	418,4	339,7
Innehav utan bestämmande inflytande	7,4	7,5	7,3
Summa eget kapital	308,4	425,9	347,0
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	120,6	231,7	3,5
Skulder till aktieägare	35,0	35,0	35,0
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	8,9	13,2	8,1
Uppskjutna skatteskulder	12,2	16,8	15,5
Avsättningar	1,4	2,5	1,7
Övriga långfristiga skulder	0,5	6,2	6,2
Summa långfristiga skulder	178,7	305,4	70,0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	178,4	51,9	280,0
Avsättningar	27,0	13,3	24,9
Förskott från kunder	62,1	58,7	65,6
Leverantörsskulder och andra skulder	240,3	260,7	292,6
Summa kortfristiga skulder	507,9	384,7	663,0
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	1,0	-	-
Summa skulder	687,5	690,1	733,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	995,9	1 116,0	1 080,0

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

Miljoner euro	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt	-72,8	-45,3	4,5
Erhållen ränta	0,1	0,1	0,1
Ränta och övriga erlagda finansiella kostnader	-6,2	-5,1	-10,5
Betalda inkomstskatter	-2,0	-1,5	-2,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-80,9	-51,8	-8,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Köp av materiella anläggningstillgångar	-4,8	-7,0	-14,1
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,3	0,4	0,8
Förvärv av verksamhet	-6,7	-18,4	-19,9
Investeringar i joint venture	-0,3	-	-0,7
Avyttring av verksamhet	-1,2	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,7	-25,1	-34,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Betalningar för emitterade aktier	152,2	-	-
Upptagna långfristiga lån	-	21,3	21,3
Upptagna kortfristiga lån	42,2	47,0	93,0
Betalning av kortfristiga lån	-24,0	-13,0	-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	-	-	-1,1
Förändring övriga finansiella tillgångar	-	-0,1	0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	169,9	39,7	39,7
Förändringar av likvida medel	76,3	-37,2	-2,6
Likvida medel vid periodens början	85,2	87,9	87,9
Kursdifferens i likvida medel	0,4	0,2	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	161,8	50,9	85,2

BRYGGA FRÅN EBITA TILL KASSAFLÖDE FRÅN LÖPANDE VERKSAMHET FÖRE FINANSIELLA POSTER OCH SKATT

Miljoner euro	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016	Rullande 12 månader
EBITA	-30,8	8,9	2,1	-37,6
Avskrivningar	6,4	6,7	13,1	12,8
EBITDA	-24,4	15,6	15,1	-24,9
Förändringar i rörelsekapitalet, netto	-48,2	-62,0	-9,8	4,1
Nettoförfärv av materiella anläggningstillgångar	-4,5	-6,6	-13,3	-11,2
Operativt kassaflöde (används i nyckeltalet kassagenerering)	-77,1	-53,1	-8,0	-32,0
Justerat för nettoförfärv av materiella anläggningstillgångar	4,5	6,6	13,3	
Vinst från försäljning av tillgångar	1,7	-0,1	-0,4	
Poster redovisade i övrigt totalresultat	-1,7	-1,6	-3,4	
Övriga icke kassaflödespåverkande förändringar	-0,2	2,9	2,9	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt	-72,8	-45,3	4,5	

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Miljoner euro	Aktie-kapital	Aktie-emission	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmånsbestämmda 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	-	-	-	-186,1	-2,3	0,6	-1,8	-189,6	0,1	-189,4
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	-	0,3	-	-	-	0,3	-	0,3
Betalningar av emitterade aktier	-	153,9	-	-	-	-	-	153,9	-	153,9
Nyemissionskostnader, netto efter skatt	-	-3,3	-	-	-	-	-	-3,3	-	-3,3
Transaktioner med aktieägare	-	150,6	-	0,3	-	-	-	150,9	-	150,9
Eget kapital 30 jun 2017	126,3	150,6	373,0	-306,4	-24,1	6,8	-25,2	301,0	7,4	308,4

Ändringar i aktiekapitalet registrerade efter balansdagen

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 cirka 94 735 011 euro till cirka 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 kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmånsbestämmda 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	-	-	-	-4,1	-1,2	1,5	-4,1	-7,8	0,4	-7,4
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	-	0,4	-	-	-	0,4	-	0,4
Betalningar av emitterade aktier	1,1	-	-1,1	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning betald till aktieägare	-	-	-15,0	-	-	-	-	-15,0	-	-15,0
Transaktioner med aktieägare	1,1	-	-16,1	0,4	-	-	-	-14,7	-	-14,7
Eget kapital 30 jun 2016	126,3	-	373,0	-41,1	-23,7	5,2	-21,3	418,4	7,5	425,9

Miljoner euro	Aktie-kapital	Aktie-emission	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmånsbestämmda 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. Se "Segmentsinformation" för mer information om förändringarna.

NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT

Miljoner euro	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Power					
Nettoomsättning (extern)	118,1	124,3	221,7	219,5	486,1
Försäljning mellan segmenten	0,2	0,1	0,4	0,2	0,8
Communication					
Nettoomsättning (extern)	179,0	184,6	342,2	332,3	717,6
Försäljning mellan segmenten	0,0	0,2	0,0	0,6	0,9
Other					
Nettoomsättning (extern)	32,7	60,1	63,7	104,8	196,1
Försäljning mellan segmenten	0,1	-	0,0	0,1	0,6
Eliminering av försäljning mellan segmenten	-0,2	-0,3	-0,5	-0,9	-2,2
Summa, nettoomsättning	329,8	369,0	627,6	656,6	1 399,8

AVSTÄMNING AV SEGMENTSRESULTAT

Miljoner euro	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Operativt EBITA per segment					
Power	-1,2	7,7	-0,7	9,7	15,1
Communication	7,3	10,3	10,9	13,3	36,6
Other	-22,5	-9,6	-32,5	-10,6	-37,0
Poster som inte har allokerats till rörelsesegmenten*	-4,6	-2,7	-8,4	-3,4	-12,6
Operativt EBITA, koncernen	-21,0	5,7	-30,7	8,9	2,1
Granskningar och utredningar	-0,3	-	-1,4	-	-
Justeringar för vinstbaserad tilläggsköpeskillning	3,0	-	3,0	-	-
Förlust för såld verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning	-1,7	-	-1,7	-	-
Jämförelsestörande poster i EBITA	1,0	-	0,0	-	-
EBITA före förvärvsrelaterade avskrivningar	-20,0	5,7	-30,8	-7,2	2,1
Avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-3,1	-3,6	-6,6	-	-14,4
Nedskrivning av goodwill och andra förvärvsrelaterade immateriella tillgångar**	-	-	-145,6	-	-55,0
Rörelseresultat (EBIT)	-23,2	2,1	-183,0	1,7	-67,4
Finansiella poster, netto	-4,1	-2,4	-7,2	-6,1	-12,6
Resultat före skatt	-27,3	-0,3	-190,2	-4,4	-80,0

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

** Nedskrivningen härrör från krafttransmissions- och järnvägsverksamheten

RÖRELSEFÖRVARV, AVYTTRINGAR OCH UTRANGERINGSAMT TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Förvärv

Under perioden har inget nytt förvärv gjorts. Eltel har redovisat en justering 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 EBITA. Verksamheterna omsatte under 2016 tillsammans cirka 24 miljoner euro och sysselsatte omkring 950 personer.

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. Power-verksamheten i Lettland avyttrades i juli 2017 och redovisas som innehav för försäljning. De verksamheter som ingår i Other planeras att avyttras eller avvecklas. Inga andra verksamheter som planeras att avyttras uppfyller kriterierna för innehav för försäljning per balansdagen.

RESULTAT PER AKTIE

	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	-24,7	-0,4	-186,1	-4,1	-83,5
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, före utspädning	105 773 026	105 208 720	105 492 432	105 208 720	105 208 720
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, efter utspädning	105 815 628	105 240 558	105 525 344	105 228 740	105 235 678
Resultat per aktie före utspädning	-0,23	-0,00	-1,76	-0,04	-0,79
Resultat per aktie efter utspädning	-0,23	-0,00	-1,76	-0,04	-0,79

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

RÖRELSEKAPITAL, NETTO OCH OPERATIVT SYSSELSATT KAPITAL

Miljoner euro	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
Varulager	10,7	7,7	7,5
Kundfordringar och andra fordringar	381,6	395,4	393,3
Övriga avsättningar	-28,5	-15,8	-26,5
Förskott från kunder	-62,1	-58,7	-65,6
Leverantörsskulder och andra skulder	-240,3	-260,7	-292,6
Övrigt*	-1,4	1,3	-1,4
Rörelsekapital, netto	59,9	69,1	14,7
Immateriella tillgångar exklusive förvärvsrelaterade övervärden	5,4	3,9	4,9
Materiella anläggningstillgångar	34,3	37,7	37,8
Operativt sysselsatt kapital	99,6	110,7	57,5
Operativt sysselsatt kapital i genomsnitt	105,2	94,6	53,4

*Inkluderar justeringar av fordringar och skulder ovan för poster ickeklassifierade som nettorörelsekapital, främst gällande värdering av derivativ, villkorlig köpeskillning 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 jun 2017		30 jun 2016		31 dec 2016	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Räntederivat	23,2	0,0 ¹⁾	80,5	-1,8 ³⁾	22,2	0,1 ⁵⁾
Valutaderivat	106,9	0,0 ²⁾	92,6	0,4 ⁴⁾	90,9	0,3 ⁶⁾
Inbäddade derivat	24,2	1,1	44,0	4,0	37,7	3,1
Summa	154,3	1,1	217,1	2,6	150,9	3,6

Avsedda som kassaflödessäkringar ¹⁾ -0,7 miljoner euro ²⁾ 0,1 miljoner euro ³⁾ -1,1 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 NÄRSTÄENDE

Eltel ABs nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare har fulltecknats, vilket medförde bruttointäkter om cirka 153,9 miljoner euro (1 500 miljoner kronor) före emissionskostnader. Teckningsperioden avslutades den 22 juni 2017. Sammanlagt tecknades 93 516 133 aktier motsvarande omkring 99,6 procent av nyemissionen inom utövandet av teckningsrätterna. Inga transaktioner har under kvartalet ägt rum mellan Eltel och närstående som på ett väsentligt sätt påverkar bolagets ställning och intäkter.

NYCKELTAL PER KVARTAL

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

SEGMENTSREDOVISNING PER KVARTAL NETTOOMSÄTTNING

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

OPERATIVT EBITA PER SEGMENT

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

ANTAL MEDARBETARE PER SEGMENT VID PERIODENS UTGÅNG

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

Definitioner och nyckeltal

Eltel tillämpar ESMA:s (European Securities and Markets Authority – Den europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) riktlinjer för alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures). Utöver finansiell data som definieras i IFRS, presenteras specifika nyckeltal, sk alternativa nyckeltal för att återspegla resultatet i den underliggande verksamheten, underlätta analys av koncernens utveckling i linje med koncernledningens uppföljning och öka jämförbarheten mellan olika perioder. Definitionerna av dessa nyckeltal presenteras på sidan 21 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)

ORGANISK NETTOOMSÄTTNING	Organisk nettoomsättning redovisas till jämförbara valutakurser
OPERATIVT EBITA	Rörelseresultat före förvärvsrelaterade avskrivningar och jämförelsestörande poster
JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER	Poster relaterade till särskilda händelser vilka ledningen inte anser utgör en del av den pågående operativa verksamheten
BEKRÄFTAD ORDERSTOCK	Total värdet av kontrakterade order som ännu inte redovisats som försäljning
OPERATIVT KASSAFLÖDE	EBITA + avskrivningar + förändringar i rörelsekapitalet - 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 förvärvsrelaterade 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.

* 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	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	jan-dec 2016
Nettoomsättning	-	-	-	-	2,6
Administrationsintäkter och -kostnader	-2,5	-1,1	-5,6	-2,3	-7,6
Nedskrivning av investering i koncernföretag	-200,0	-	-200,0	-	-
Ränta och övriga finansiella intäkter	4,5	4,9	8,8	9,9	18,9
Ränta och övriga finansiella kostnader	-1,8	-1,2	-3,0	-2,0	-3,5
Finansiella poster, netto	2,7	3,7	5,8	7,9	15,3
Resultat före skatt	-199,8	2,6	-199,8	5,6	10,3
Erlagda koncernbidrag	-	-	-	-	-9,8
Skatter	-0,1	-0,6	-0,1	-1,2	-
Nettoresultat	-199,8	2,0	-199,8	4,4	0,5

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Miljoner euro	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Investeringar i koncernföretag	382,1	589,9	573,4
Uppskjutna skattefordringar	1,0	0,1	0,1
Övriga finansiella tillgångar	35,0	35,0	35,0
Summa anläggningstillgångar	418,1	625,0	608,5
Kundfordringar och andra fordringar	2,5	0,9	3,4
Fordringar från checkkonto	226,2	50,1	74,0
Likvida medel	0,0	0,1	0,0
Summa omsättningstillgångar	228,6	51,1	77,4
SUMMA TILLGÅNGAR	646,7	676,1	685,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	440,5	493,7	489,7
Skulder	-	83,2	-
Skulder till aktieägare	35,0	35,0	35,0
Uppskjutna skatteskulder	0,1	1,2	-
Summa långfristiga skulder	35,1	119,5	35,0
Skulder	136,3	43,9	130,4
Skulder till koncernföretag	27,0	17,3	29,0
Leverantörsskulder och andra skulder	7,8	1,7	1,9
Summa kortfristiga skulder	171,1	62,9	161,2
Summa skulder	206,2	182,4	196,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	646,7	676,1	685,9

EGET KAPITAL

Miljoner euro	1 jan 2017	Betalningar av emitterade aktier	Nyemissions- kostnader, netto efter skatt	Säkrings- reserv, netto efter skatt	Egetkapital- reglerade ersättningar	Resultat	30 jun 2017
Aktiekapital	126,3	-	-	-	-	-	126,3
Fritt eget kapital	363,3	-	-	0,1	0,0	-199,8	163,6
Aktieemission	-	153,9	-3,3	-	-	-	150,6
Summa	489,7	153,9	-3,3	0,1	0,0	-199,8	440,5

Ändringar i aktiekapitalet registrerade efter balansdagen

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 cirka 94 735 011 euro till cirka 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.

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORTEN

Eltel bjuder in analytiker och media att delta vid en presentation av andra kvartalet 2017 den 17 augusti 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/ investerare.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, KONTAKTA:

Ingela Ulfves, VP - IR and Group Communications
tfn. +358 40 311 3009, ingela.ulfves@eltelnetworks.com

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari-september 2017	2 november 2017
Bokslutskommuniké januari-december 2017	22 februari 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 17 augusti 2017 kl. 08.00 CET.

STRATEGI OCH MÅL

Eltels strategiska agenda är att dra nytta av en stark marknadsställning samt att säkra en fortsatt lönsam tillväxt genom att fortlöpande förbättra Eltels operativa resultat, stödja organisk tillväxt och genomföra utvalda rörelseförvärv. Fokus för Eltels kärnverksamhet kommer att ligga på de stabila och lönsamma verksamheterna inom Power och Communication i Norden samt Polen samt tillväxtpotentialerna i Tyskland. Dessa marknader erbjuder intressanta marknadsförutsättningar, stabila kundrelationer och en intressant utveckling inom fiber och smarta elmätare. Därför kommer samtliga icke-kärnverksamheter att avyttras eller avvecklas. Beslutet bygger på ambitionen att sänka risknivån i verksamheten och frigöra resurser för kärnverksamheten.

FINANSIELL MÅL PÅ MEDELLÅNG OCH LÅNG SIKT

Eltels styrelse har antagit följande reviderade finansiella mål på medellång till lång sikt för kärnverksamheten¹ (godkändes av styrelsen den 1 juni 2017):

- en årlig tillväxt för Eltels kärnverksamhet om 2–4 procent, inklusive utvalda förvärv,
- en EBITA-marginal om minst 5 procent,
- en kassagenerering om 95–100 procent av EBITA², och
- en belåningsgrad om 1,5– 2,5 gånger nettoskuld/EBITDA³

¹ Eltels kärnverksamhet omfattar segmenten Power och Communication, det vill säga exklusive verksamheter i Other som ska avyttras eller avvecklas

² Kassagenerering 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 rörelsekapitalet minus (d) nettoförvärv av materiella anläggningstillgångar (CAPEX)

³ Nettoskuld/EBITDA beräknas som nettoskuld, vilket definieras som räntebärande skulder bestående av kortfristiga och långfristiga skulder minus likvida medel i förhållande till EBITDA

UTDELNINGSPOLICY

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

Eltel AB

Besöksadress: Adolfsbergsvägen 13, Bromma
POB 126 23, SE-112 92 Stockholm

Org no. 556728-6652

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