

Eltel-koncernen

Delårsrapport januari–juni 2018

April–juni 2018

- Nettoomsättningen för koncernen minskade med 10,4 procent till 295,5 miljoner euro (329,8), främst som en följd av försäljningar och pågående avveckling av icke kärnverksamheter, i linje med Eltels transformationsstrategi
- Nettoomsättningen för Kärnverksamheten, i vilken segment Power och segment Communication ingår, sjönk med 3,1 procent till 293,8 miljoner euro (303,2). Minskningen förklaras främst av försäljningar av verksamheter i Polen och Baltikum
- Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter steg nettoomsättningen inom Kärnverksamheten med 4,5 procent
- Avveckling av icke-kärnverksamheter inom Other ledde till att nettoomsättningen, enligt plan, sjönk med 90,5 procent till 2,5 miljoner euro (26,8), i linje med Eltels transformationsstrategi
- Koncernens operativa EBITA* uppgick till 2,0 miljoner euro (-21,0) och Kärnverksamhetens operativa EBITA* uppgick till 9,7 miljoner euro (5,3)
- EBIT uppgick till 1,6 miljoner euro (-23,2)
- Resultat efter skatt uppgick till 0,2 miljoner euro (-24,5)
- Resultat per aktie uppgick till 0,00 euro (-0,23)
- Operativt kassaflöde* uppgick till -17,3 miljoner euro (-10,7)
- Casimir Lindholm utsågs till ny vd och koncernchef för Eltel AB från och med den 1 september 2018. Han efterträder Håkan Kirstein som lämnar sin roll i samband med att han avslutat den första fasen i transformationsstrategin. Håkan Kirstein kvarstår som vd och koncernchef fram tills dess att Casimir Lindholm tillträder
- Styrelsen har kommit till slutsatsen att det inte är kommersiellt motiverat att kräva skadestånd mot förutvarande vd eller styrelseordförande eller väcka skadeståndstalan mot tidigare styrelseledamöter eller säljare med anledning av informationsgivningen vid bolagets börsintroduktion 2015

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

*För en beskrivning av beräkningarna, se sidan 20

Januari–juni 2018

- Nettoomsättningen för koncernen minskade med 10,4 procent till 562,2 miljoner euro (627,6), främst som en följd av försäljningar och pågående avveckling av icke kärnverksamheter, i linje med Eltels transformationsstrategi
- Nettoomsättningen för Kärnverksamheten, i vilken segment Power och segment Communication ingår, sjönk med 4,3 procent till 551,8 miljoner euro (576,7). Minskningen förklaras främst av försäljningar av verksamheter i Polen och Baltikum.
- Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter steg nettoomsättningen inom Kärnverksamheten med 3,1 procent
- Avveckling av icke-kärnverksamheter inom Other ledde till att nettoomsättningen, enligt plan, sjönk med 76,5 procent till 12,1 miljoner euro (51,4), i linje med Eltels transformationsstrategi
- Koncernens operativa EBITA* uppgick till -5,7 miljoner euro (-30,7) och Kärnverksamhetens operativa EBITA* uppgick till 9,5 miljoner euro (9,5)
- EBIT uppgick till -8,8 miljoner euro (-183,0)
- Resultat efter skatt uppgick till -9,3 miljoner euro (-185,9)
- Resultat per aktie uppgick till -0,06 euro (-1,76)
- Operativt kassaflöde uppgick till -54,9 miljoner euro (-77,1)
- I januari 2018 fattades beslut om att införa en landbaserad organisation för segmenten Power och Communication, vilket förväntas medföra en lägre kostnadsnivå om cirka 3 miljoner euro på årsbasis från 2019

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

- Avtal tecknades om att avyttra den norska järnvägsverksamheten. Eltels järnvägsverksamhet på den norska marknaden omsatte 2017 13,1 miljoner euro med en EBITA om -4,7 miljoner euro. Förvärvsbeloppet uppgår till 1 euro. Förväntad kassaflödespåverkan uppgår till -0,7 miljoner euro och förväntas inträffa under det tredje kvartalet 2018 i samband med transaktionens slutförande
- I samband med att den första fasen i transformationsstrategin avslutats har Eltel kommit överens med sina banker att ändra nuvarande lånefaciliteter och förlänga dem med ett år fram till 2021

Miljoner euro	apr-jun 2018	apr-jun 2017	Förändring %
Nettoomsättning			
Kärnverksamhet*	293,8	303,2	-3,1
Power	116,0	118,3	-1,9
Communication	177,7	184,9	-3,9
Other	2,5	26,8	-90,5
Koncern	295,5	329,8	-10,4
Operativt EBITA**			
Kärnverksamhet*	9,7	5,3	82,5
Power	2,5	-1,2	307,0
Communication	7,2	6,5	10,9
Other	-3,1	-21,7	85,6
Ej allokerade poster	-4,5	-4,6	1,6
Koncern	2,0	-21,0	109,3

Miljoner euro	jan-jun 2018	jan-jun 2017	Förändring %
Nettoomsättning			
Kärnverksamhet*	551,8	576,7	-4,3
Power	211,8	222,1	-4,7
Communication	340,0	354,5	-4,1
Other	12,1	51,4	-76,5
Koncern	562,2	627,6	-10,4
Operativt EBITA**			
Kärnverksamhet*	9,5	9,5	+/-0
Power	1,2	-0,7	276,3
Communication	8,3	10,2	-18,2
Other	-6,8	-31,8	78,6
Ej allokerade poster	-8,3	-8,4	1,1
Koncern	-5,7	-30,7	81,5

* Kärnverksamhet omfattar segmenten Power och Communication

** För en beskrivning av beräkningarna, se sidan 20

Koncernchefens kommentar

Positiv utveckling inom Kärnverksamheten

Vi började under det andra kvartalet se signaler på en vändning inom Kärnverksamheten, dels som ett resultat av det förändringsarbete vi genomfört, dels som en följd av att produktionen var hög efter en sträng vinter. Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,5 procent under det andra kvartalet och med 3,1 procent under det första halvåret, jämfört med motsvarande perioder föregående år. Operativt EBITA inom Kärnverksamheten steg samtidigt med 4,4 miljoner euro till 9,7 miljoner euro under det andra kvartalet, medan det för det första halvåret var i linje med föregående år och uppgick till 9,5 miljoner euro.

Även operativt EBITA för koncernen som helhet förbättrades; från -21,0 miljoner euro under det andra kvartalet föregående år till 2,0 miljoner euro under det andra kvartalet 2018 och från -30,7 miljoner euro till -5,7 miljoner euro det första halvåret 2018. Utvecklingen är ett kvitto på att verksamheten steg för steg utvecklas i rätt riktning, även om arbetet bara börjat när det gäller att nå den lönsamhet Eltel skall ha.

Segment Power ökade nettoomsättningen både i det andra kvartalet och för hela perioden, justerat för de sålda verksamheterna i Baltikum och valutaeffekter. Nettoomsättningen påverkades negativt på grund av avveckling av vissa gamla kontrakt i Sverige, lägre försäljning i Finland som en effekt av ändrad projektmix och vissa försenade projekt. Smart Grids utvecklades däremot återigen mycket väl under det andra kvartalet, med kraftigt ökad försäljning med hög lönsamhet. Operativt EBITA var positivt och högre än föregående år, både under det andra kvartalet och för perioden. Marknadsförutsättningarna för Power är fortsatt starka med goda förutsättningar för tillväxt och lönsamhet i takt med att gamla, olönsamma projekt slutförts.

Även Segment Communication ökade nettoomsättningen både i det andra kvartalet och under årets första sex månader, justerat för den sålda verksamheten i Polen och valutaeffekter. En god försäljningsutveckling i Sverige, Finland och Danmark kompenserade överlag för de förseningar av projekt vi sett i Norge till följd av de tidigare extrema vinterförhållandena.

Operativt EBITA var högre än andra kvartalet föregående år men något lägre för hela perioden på grund av det första kvartalets tuffa vinterförhållanden. Arbetet med att öka effektiviteten genom bättre resursplanering, uppföljning och nya IT-verktyg är fortsatt i fokus för segmentet.

Efter periodens utgång tecknade vi avtal om avyttring av den förlustbringande järnvägsverksamheten i Norge. Försäljningen innebär att samtliga icke-kärnverksamheter som avses att säljas nu sålts i enlighet med den strategiska inriktning vi beslutade om under våren 2017.

Den första fasen i transformationsarbetet är genomförd och fokus ligger nu på att med full kraft fortsätta utveckla kärnverksamheten. En långsiktig strategi kommer att presenteras under hösten.

Jag vill passa på och tacka alla kollegor i koncernen som under ett och ett halvt år arbetat hårt för att genomföra den snabba transformationen av Eltel som vi sjösatte en kort tid efter att jag tillträdde som vd hösten 2016. Eltel är i dag ett mer stabilt bolag och har goda förutsättningar att utvecklas framgångsrikt.

Håkan Kirstein, VD och koncernchef

Transformationsstrategin – väsentliga händelser

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

Sammanfattning av Eltels transformationsstrategi

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

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

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

Genomförandet av strategin har resulterat i betydande omstruktureringkostnader samt kostnader för att gradvis avveckla vissa verksamheter. Eitel uppskattar att kostnaderna för avvecklingen av krafttransmissionsverksamheten utanför Europa, som ingår i Power Transmission International, kommer att bli något lägre än 40 miljoner euro. 28,0 miljoner euro av avvecklingskostnaderna redovisades under 1 januari 2017–30 juni 2018, medan återstående kostnader förväntas bokföras under andra halvåret 2018 och 2019. Hittills har den ackumulerade redovisade kostnaden för försäljning och avveckling av järnvägsverksamheten i Other uppgått till 22,5 miljoner euro. Genomförandet av strategin kommer även resultera i omstruktureringkostnader inom andra delar av Eitel.

Eltels långsiktiga strategi

Transformationsstrategin genomförs under perioden fram till 2019. Eltels 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.

Eltels finansiella utveckling (rullande 12 månader) och finansiella mål¹

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

Eltels Kärnverksamhet	Mål ¹	1 juli 2017 – 30 juni 2018
Årlig tillväxt	2–4%	-3,6%
EBITA-marginal	5%	2,8%
Kassagenerering (cash conversion)	95–100% av EBITA ²	-34,2%
Skuldsättningsgrad	1,5–2,5x nettoskuld/EBITDA ³	4,3

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

¹ Segmenten Power och Communication inklusive utvalda förvärv.

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

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

April–juni 2018

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 10,4 procent till 295,5 miljoner euro (329,8), främst som en följd av försäljning och avveckling av icke-kärnverksamheter, i linje med Eltels transformationsstrategi.

Vid utgången av juni 2018 uppgick Eltels bekräftade orderstock till 628 miljoner euro (31 mars 2018: 687).

Ytterligare kommentarer kring utvecklingen av nettoomsättningen återfinns under respektive segment.

Operativt EBITA

Operativt EBITA uppgick till 2,0 miljoner euro (-21,0).

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

Kärnverksamhet: segment Power och segment Communication

Nettoomsättningen inom Kärnverksamheten sjönk med 3,1 procent till 293,8 miljoner euro (303,2). Minskningen förklaras främst av försäljningar av verksamheter i Polen och Baltikum samt av valutaeffekter. Justerat för dessa effekter ökade nettoomsättningen med 4,5 procent. Kärnverksamheten stod för 99,4 procent (91,9) av Eltels nettoomsättning under perioden.

Operativt EBITA i Kärnverksamheten steg med 4,4 miljoner euro till 9,7 miljoner euro (5,3). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till 3,3 procent (1,7).

Segment Power

Nettoomsättningen i segment Power minskade med 2,3 miljoner euro till 116,0 miljoner euro (118,3), motsvarande en minskning om 1,9 procent. 7,7 miljoner euro av den lägre nettoomsättningen förklaras av försäljningen av den baltiska verksamheten under den andra halvan av 2017 och 1,5 miljoner euro förklaras av valutaeffekter. Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 6,3 procent. Ökningen förklaras till stor del av högre försäljning inom Smart Grids, vilken uppgick till 22,3 miljoner euro under kvartalet, samt hög produktionsnivå inom High Voltage i Polen och Norge. Nettoomsättningen påverkades samtidigt negativt av avveckling av vissa servicekontrakt i Sverige och lägre nettoomsättning i Finland som en följd av förändrad produktmix.

Operativt EBITA steg till 2,5 miljoner euro (-1,2). Den operativa EBITA-marginalen för segmentet uppgick till 2,1 procent (-1,0).

Den fortsatta starka nettoomsättningsökningen inom Smart Grid, speciellt i Norge, samt stabilt projektgenomförande inom High Voltage påverkade EBITA positivt i förhållande till föregående år. Fortsatta omstruktureringskostnader och en förändrad produktmix i Finland hade en negativ påverkan på lönsamheten. Arbetet med omstruktureringsåtgärder kommer att fortsätta under 2018 för att öka effektiviteten, stärka kontrollen och avsluta lågmarginalprojekt.

Segment Communication

Nettoomsättningen i segment Communication sjönk med 7,2 miljoner euro till 177,7 miljoner euro (184,9), vilket motsvarar en minskning om 3,9 procent. 6,1 miljoner euro av den minskade nettoomsättningen förklaras av försäljningen av Eltels polska underhållsverksamhet under 2017 och 7,0 miljoner euro av valutaeffekter. Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter steg nettoomsättningen med 3,3 procent. Sverige och Finland bidrog positivt till ökningen, medan nettoomsättningen i Norge sjönk.

Operativt EBITA ökade till 7,2 miljoner euro (6,5) och den operativa EBITA-marginalen uppgick till 4,1 procent (3,5). Ökningen är främst hänförlig till Sverige, ökat resursutnyttjande och ökad effektivitet i Norge.

Icke-kärnverksamhet: Other

Nettoomsättningen inom Other minskade med 90,5 procent till 2,5 miljoner euro (26,8). Nedgången är i linje med Eltels strategi och förklaras av att verksamheter har sålts eller avvecklats under 2017 och 2018.

Operativt EBITA uppgick till -3,1 miljoner euro (-21,7), och den operativa EBITA-marginalen uppgick till -122,6 procent (-81,0). Den negativa påverkan på EBITA härrör huvudsakligen från järnvägsverksamheten och lägre volymer och kostnader i samband med avveckling av verksamheter.

Den totala kostnaden för avvecklingen av Power Transmission International uppskattas bli något lägre än 40 miljoner euro. Totalt har nettokostnader om 1,2 miljoner euro redovisats under 1 april 2018–30 juni 2018 och 28,0 miljoner euro under 1 januari 2017–30 juni 2018, i linje med plan. Återstående kostnad för avvecklingen av Power Transmission International förväntas infalla under andra halvåret 2018 och 2019 och avvecklingen förväntas vara slutförd under 2019. För perioden 1 januari 2017–30 juni 2018 har den ackumulerade redovisade kostnaden i operativt EBITA för försäljning och avveckling av järnvägsverksamheten uppgått till 22,5 miljoner euro.

EBITA

Koncernens EBITA uppgick till 2,1 miljoner euro (-20,0). Jämförelsestörande poster som påverkade EBITA uppgick netto till 0,1 miljoner euro (1,0).

EBIT

EBIT uppgick till 1,6 miljoner euro (-23,2). Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 0,5 miljoner euro (3,1).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 1,3 miljoner euro (4,1). Minskningen är främst hänförlig till lägre skuldsättningsnivåer under 2018 jämfört med den första halvan av 2017.

Skatt

Skatter uppgick till -0,1 miljoner euro (2,7), motsvarande en effektiv skattesats om 21,1 procent (10,0).

Resultat efter skatt för perioden samt resultat per aktie

Resultat efter skatt för perioden uppgick till 0,2 miljoner euro (-24,5). Resultat per aktie uppgick till 0,00 euro (-0,23).

Kassaflöde

Eltels operativa kassaflöde uppgick till -17,3 miljoner euro (-10,7), huvudsakligen till följd av en ökning av nettorörelsekapitalet. Kassaflödet har historiskt uppvisat en stark säsongsmässig variation, med svagare kassaflöde under perioden fram till det tredje kvartalet som en följd av högre produktionsaktivitet. Eltel's nivå på nettorörelsekapitalet påverkas även av rörelsekapital-intensiva projekt i Polen, som förväntas fortsätta skapa volatilitet i rörelsekapitalet framöver.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -13,9 miljoner euro (-8,6), inklusive en negativ påverkan om -17,5 miljoner euro (+8,6) från förändringar i nettorörelsekapitalet. Kassaflödet från finansiella poster och skatt uppgick till -0,4 miljoner euro (-4,4). Nettoinvesteringar, främst ersättningsinvesteringar, uppgick till 4,7 miljoner euro (2,5). Kassaflödet från förvärv och avyttringar av verksamheter uppgick till 0,2 miljoner euro (-7,9). Nettobeloppet från återbetalning av finansiella leasingkulder uppgick till 0,2 miljoner euro och utnyttjande av kortfristiga lån (netto) uppgick till 37,6 miljoner euro.

Medarbetare

Medelantalet anställda var 7 608 (9 150) under perioden. Vid utgången av perioden uppgick antalet anställda till 7 680 (8 685). Det minskade antalet medarbetare beror främst på avyttringar och omstrukturering av verksamheter.

Långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2015 och LTIP 2016)

Eltels aktiebaserade incitamentsprogram LTIP 2015 avslutades i slutet av kvartalet. I enlighet med programmets regler skulle Eltel tillhandahålla 79 400 matchningsaktier till anställda inom ramen för programmet. Prestationsmålet i programmet var relaterat till Eltels resultat per aktie under räkenskapsåret 2017 och resulterade inte i någon tilldelning av prestationsaktier. Enligt beslut av årsstämman den 9 maj 2018 kommer Eltel omvandla 88 486 C-aktier till ordinarie A-aktier. Efter omvandlingen kommer 79 400 aktier att användas för tilldelning av matchningsaktier och 9 086 aktier att säljas i marknaden för att täcka arbetsgivaravgifter.

Årsstämman den 9 maj 2018 beslutade att ändra prestationsmålet i det existerande aktiesparprogrammet LTIP 2016 i enlighet med det följande:

- Prestationsmålet för prestationsaktier under aktiesparprogrammet LTIP 2016 ska ändras från att vara baserat på Eltels resultat per aktie (EPS, earnings per share) för räkenskapsåret 2018 till att istället baseras på Eltels EBITDA för räkenskapsåret 2019.
- Styrelsen instrueras att fastställa en ny målnivå för LTIP 2016 baserat på det nya prestationsmålet.
- Det nya prestationsmålet ska fastställas utifrån ändamålet att utgöra ett effektivt incitament för deltagarna i LTIP 2016 att verka för ökat aktieägarvärde.
- Prestationsaktierna ska tilldelas efter offentliggörandet av den första kvartalsrapporten under 2020.
- Antalet tillgängliga prestationsaktier för deltagare i respektive kategori av deltagare i LTIP 2016 ska uppräknas med faktor 1,68, vilket återspeglar utspädningseffekten i samband med 2017-års nyemission.
- Övriga villkor för LTIP 2016, inklusive tidpunkten för tilldelning av matchningsaktier, ska inte påverkas av förändringen av prestationsmålet.

Förändringarna i LTIP 2016 förväntas fastställas under andra halvan av 2018 och påverka resultatet.

Januari–juni 2018

Nettoomsättning

Nettoomsättningen minskade med 10,4 procent till 562,2 miljoner euro (627,6), främst som en följd av försäljning och avveckling av icke-kärnverksamheter, i linje med Eltels transformationsstrategi.

Vid utgången av juni 2018 uppgick Eltels bekräftade orderstock till 628 miljoner euro (31 mars 2018: 687).

Ytterligare kommentarer kring utvecklingen av nettoomsättningen återfinns under respektive segment.

Operativt EBITA

Operativt EBITA uppgick till -5,7 miljoner euro (-30,7).

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

Kärnverksamhet: segment Power och segment Communication

Nettoomsättningen inom Kärnverksamheten sjönk med 4,3 procent till 551,8 miljoner euro (576,7). Minskningen förklaras främst av försäljningar av verksamheter i Polen och Baltikum, avveckling i Storbritannien samt av valutaeffekter. Justerat för dessa effekter ökade nettoomsättningen med 3,1 procent. Kärnverksamheten stod för 98,2 procent (91,9) av Eltels nettoomsättning under perioden.

Operativt EBITA i Kärnverksamheten uppgick till 9,5 miljoner euro (9,5). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till 1,7 procent (1,6).

Segment Power

Nettoomsättningen i segment Power minskade med 10,4 miljoner euro till 211,8 miljoner euro (222,1), motsvarande en minskning om 4,7 procent. 13,7 miljoner euro av den lägre nettoomsättningen förklaras av försäljningen av den baltiska verksamheten under den andra halvan av 2017 och 2,8 miljoner euro förklaras av valutaeffekter. Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 3,0 procent. Minskningen förklaras vidare av lägre nettoomsättning i Finland som en följd av förändrad produktmix och vissa försenade projekt i Finland som en följd av svåra vinterförhållanden under det första kvartalet, samt av avveckling av vissa servicekontrakt i Sverige. Minskningen kompenseras till stor del av högre försäljning inom Smart Grids, vilken uppgick till 42,7 miljoner euro under första halvan av 2018.

Operativt EBITA steg till 1,2 miljoner euro (-0,7). Den operativa EBITA-marginalen för segmentet uppgick till 0,5 procent (-0,3).

Den fortsatta starka nettoomsättningsökningen inom Smart Grid, speciellt i Norge, samt inom High Voltage påverkade EBITA positivt i förhållande till föregående år. Fortsatta omstrukturingskostnader, lågt resursutnyttjande till följd av försenade projekt i Finland och en förändrad produktmix i Finland hade en negativ påverkan på lönsamheten. Arbetet med omstrukturingsåtgärder kommer att fortsätta under 2018 för att öka effektiviteten, stärka kontrollen och avsluta lågmarginalprojekt.

Segment Communication

Nettoomsättningen i segment Communication sjönk med 14,5 miljoner euro till 340,0 miljoner euro (354,5), vilket motsvarar en minskning om 4,1 procent. 11,8 miljoner euro av den minskade nettoomsättningen förklaras av försäljningen av Eltels polska underhållsverksamhet och avvecklingen i Storbritannien under 2017 och 13,7 miljoner euro av valutaeffekter. Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter steg nettoomsättningen med 3,2 procent. Nettoomsättningen i Norge var avsevärt lägre jämfört med samma period 2017 som en följd av att byggnationen av vissa projekt startade senare under 2018 än 2017 på grund av svåra vinterförhållanden under 2018, men kompenseras av en stark utveckling i Finland, med ökad försäljning till nya kunder.

Operativt EBITA minskade till 8,3 miljoner euro (10,2) och den operativa EBITA-marginalen uppgick till 2,4 procent (2,9). Minskningen är främst hänförlig till överkapacitet under det första kvartalet 2018 som en följd av försenade projekt i Norge på grund av svåra vinterförhållanden samt uppbyggnadskostnader i Finland på grund av nya kontrakt.

Icke-kärnverksamhet: Other

Nettoomsättningen inom Other minskade med 76,5 procent till 12,1 miljoner euro (51,4). Nedgången är i linje med Eltels strategi och förklaras av att verksamheter sålts eller avvecklats under 2017 och 2018. Power Transmission International stod för 16,7 miljoner euro och järnvägsverksamheten för 22,7 miljoner euro av minskningen, huvudsakligen som en följd av att majoriteten av järnvägsverksamheten sålts och inte ingick i Eltel under de första sex månaderna 2018.

Operativt EBITA uppgick till -6,8 miljoner euro (-31,8), och den operativa EBITA-marginalen uppgick till -56,5 procent (-61,9). Den negativa påverkan på EBITA härrör främst från järnvägsverksamheten, lägre volymer och kostnader för att avveckla verksamheter.

Den totala kostnaden för avvecklingen av Power Transmission International uppskattas bli något lägre än cirka 40 miljoner euro. Totalt har kostnader om 28,0 miljoner euro redovisats under 1 januari 2017 - 30 juni 2018, i linje med planen. Återstående kostnad för avvecklingen av Power Transmission International förväntas infalla under andra halvåret 2018 och 2019 och avvecklingen förväntas vara slutförd under 2019. För perioden 1 januari 2017–30 juni 2018 har den ackumulerade redovisade kostnaden i operativt EBITA för försäljning och avveckling av järnvägsverksamheten uppgått till 22,5 miljoner euro.

Den 31 januari 2018, slutförde Eltel försäljningen av den finska järnvägsverksamheten till Winco Oy, ett helägt dotterbolag till Graniittirakennus Kallio Oy. Köpeskillingen uppgick till 8,5 miljoner euro med avdrag för det kassaflöde som genererats från dessa verksamheter under september 2017–januari 2018. Transaktionen hade en positiv påverkan på koncernens EBITA om 3,7 miljoner euro och en positiv kassaflödeseffekt om 6,3 miljoner euro under det första kvartalet 2018.

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

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

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

EBITA

Koncernens EBITA steg till -7,8 miljoner euro (-30,8). Jämförelsestörande poster som påverkade EBITA uppgick netto till -2,1 miljoner euro (0,0), bestående av nettoeffekten av försäljningarna av järnvägsverksamheterna i Sverige och Finland.

EBIT

EBIT uppgick till -8,8 miljoner euro (-183,0). Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 1,1 miljoner euro (6,6) och nedskrivning av goodwill uppgick till 0,0 miljoner euro (145,6).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 2,9 miljoner euro (7,2). Minskningen är främst hänförlig till lägre skuldsättningsnivåer under 2018 jämfört med den första halvan av 2017.

Skatt

Skatter uppgick till +2,5 miljoner euro (4,3), motsvarande en effektiv skattesats om 21,0 procent (2,3).

Resultat efter skatt för perioden samt resultat per aktie

Resultat efter skatt för perioden uppgick till -9,3 miljoner euro (-185,9). Resultat per aktie uppgick till -0,06 euro (-1,76).

Kassaflöde

Eltels operativa kassaflöde uppgick till -54,9 miljoner euro (-77,1), huvudsakligen till följd av högre nettorörelsekapital jämfört med årets slut 2017. Kassaflödet har historiskt uppvisat en stark säsongsmässig variation, med svagare kassaflöde under perioden fram till det tredje kvartalet som en följd av högre produktionsaktivitet. Eltel's nivå på nettorörelsekapitalet påverkas även av rörelsekapital-intensiva projekt i Polen, som förväntas fortsätta skapa volatilitet i rörelsekapitalet framöver.

Vid utgången av det andra kvartalet uppgick tillgängliga likviditetsreserver till 138,3 miljoner euro (259,9). Per samma datum hade 76 miljoner euro av Eltels företagscertifikatsprogram utnyttjats. I januari 2018 ökades Eltels finska företagscertifikatsprogram från 100 miljoner euro till 150 miljoner euro.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -46,9 miljoner euro (-72,8), inklusive en negativ påverkan om -46,6 miljoner euro (-48,2) från förändringar i nettorörelsekapitalet. Kassaflödet från finansiella poster och skatt uppgick till -3,1 miljoner euro (-8,1). Nettoinvesteringar, främst ersättningsinvesteringar, uppgick till 6,3 miljoner euro (4,5). Kassaflödet från förvärv och avyttringar av verksamheter uppgick till -1,7 miljoner euro (-7,9), hänförligt till avyttring av järnvägsverksamheter i Finland, Danmark och Sverige. Nettobeloppet från återbetalning av finansiella leasingskulder uppgick till -0,1 miljoner euro och utnyttjande av kortfristiga lån (netto) uppgick till 50,2 miljoner euro.

Finansiell ställning, likvida medel

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 271,3 miljoner euro (308,4) och koncernens totala tillgångar uppgick till 820,1 miljoner euro (995,9). Soliditeten uppgick till 35,4 procent (33,0).

Räntebärande skulder uppgick till 209,5 miljoner euro (299,0), varav 103,5 miljoner euro (120,6) var långfristiga och 106,0 miljoner euro (178,4) var kortfristiga. Likvida medel uppgick till 25,5 miljoner euro (161,8). Den räntebärande nettoskulden uppgick totalt till 184,5 miljoner euro (138,4).

Vid utgången av det andra kvartalet uppgick garantier baserade på avtalsmässiga kommersiella åtaganden och pensionsförpliktelser utfärdade av banker, andra finansinstitut och moderbolaget till 321,8 miljoner euro (342,3). Beloppet inkluderade förskottsbetalningar och övriga typer av garantier för betalningar.

Räntebärande skulder och nettoskuld

Miljoner euro	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Räntebärande skulder i balansräkningen	209,5	299,0	164,4
Allokering av effektiv ränta till perioderna	0,5	1,1	0,6
Minus likvida medel	-25,5	-161,8	-32,9
Nettoskuld	184,5	138,4	132,1

Medarbetare

Medelantalet anställda var 7 641 (9 298) under perioden. Vid utgången av perioden uppgick antalet anställda till 7 680 (8 685). Det minskade antalet medarbetare beror främst på avyttringar och omstrukturering av verksamheter.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Som en följd av Eltels situation med flera vinstvarningar och nedskrivningar under 2016 och 2017, kontaktade Nasdaq Stockholm Eltel under det tredje kvartalet 2017 med frågor som främst relaterade till Eltels interna styrning och överväganden i samband med offentliggörande av insider information. Efter diskussioner mottog Eltel den 28 juni 2018 ett brev från Nasdaq Stockholm i vilket man meddelade att man överväger be Börsens Disciplinnämnd besluta om huruvida Eltel har brutit mot sina förpliktelser i relation till Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter under 2015, 2016 och 2017. Eltel har inbjudits att kommentera Nasdaq Stockholms slutsatser, vilka huvudsakligen relaterar till påstådda brister i Eltels interna kontroll, redovisning och finansiella information. Beslut som fattas av disciplinnämnden kommer att offentliggöras.

Efter att John Murphy & Sons ersatt Carillion som joint venture partner till Eltel i Storbritannien (Murphy-Eltel JV" eller "MEJV") har en projektgenomgång initierats tillsammans med bolagets kund, National Grid ("NG") avseende Richborough OHL projektet. Parterna diskuterar den nuvarande utvecklingen, en uppdaterad plan för slutförande av projektet, mål för kostnader och incitamentsstruktur. Diskussionerna förväntas slutföras i slutet av augusti 2018.

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

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

I juli 2018, tecknades ett avtal om att avyttra den norska järnvägsverksamheten. Eltels järnvägsverksamhet på den norska marknaden omsatte 2017 13,1 miljoner euro med en EBITA om -4,7 miljoner euro. Förvärvsbeloppet uppgick till 1 euro. Förväntad kassaflödespåverkan uppgår till -0,7 miljoner euro som förväntas inträffa under det tredje kvartalet 2018 i samband med transaktionens slutförande.

I juli 2018, tecknades en överenskommelse om ett tillägg till Eltels finansieringsavtal som inkluderar en förändring av kovenanter under transformationsperioden och en förlängning av faciliteterna med ett år. Eltels förändrade låneavtal med bankerna inkluderar finansiella kovenanter som relaterar till justerad EBITDA fram till slutet av det första kvartalet 2020 och därefter nettoskuld/EBITDA och justerad EBITDA/finansiella kostnader. EBITDA som används i kovenantberäkningarna fram till slutet av Q1 2020 är justerad med överenskomna extraordinära poster som relaterar till transformationen av Eltel, med ett tak på 85 miljoner euro. Från 2019 och därefter är EBITDA justerad för poster som uppstår i samband med förvärv under rullande 12 månader, med ett tak för extraordinära kostnader på 5 miljoner euro.

Den 9 juli 2018 omvandlade Eltel 88 486 C-aktier till ordinarie A-aktier, i enlighet med beslut av årsstämman den 9 juni 2018. Efter omvandlingen uppgår Eltels ordinarie A-aktier till 156 649 081 och antalet C-aktier till 448 514. Det totala antalet aktier uppgår oförändrat till 157 097 595. Det noteras att styrelsen har beslutat att minska aktiekapitalet med 452,999.14 euro genom inlösen av samtliga återstående 448,514 C-aktier till kvotvärde enligt p 5 i bolagsordningen och att det totala antalet aktier, efter inlösen, kommer att uppgå till 156,649,081.

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 cykikalitet inom projektverksamheten, vilket medför volatilitet för nettoomsättning, EBITA och kassaflöde. Säsongsmässigheten beror på en rad faktorer, däribland väderförhållanden, tidpunkten för kundernas order samt färdigställandet av olika arbetsfaser vid månads slutet. Eltelkoncernen har historiskt sett redovisat förbättrade intäkter och rörelsevinst under det andra halvåret. Kassaflödet har historiskt sett en stark säsongsmässig variation med ett svagare kassaflöde fram till slutet av tredje kvartalet på grund av ökad produktion under den perioden. När produktionsvolymerna minskar mot slutet av året har kassaflödet normalt sett varit starkare. För mer information, se nyckeltal per kvartal för koncernen på sidan 19.

Koncernens nyckeltal

Miljoner euro	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	295,5	329,8	562,2	627,6	1,329,9	1,264,4
Nettoomsättningsstillväxt, %	-10,4	-10,6	-10,4	-4,4	-5,0	-7,8
Operativt EBITA	2,0	-21,0	-5,7	-30,7	-25,5	-0,5
Operativ EBITA-marginal, %	0,7	-6,4	-1,0	-4,9	-1,9	0,0
Jämförelsestörande poster	0,1	1,0	-2,1	0,0	-1,2	-3,2
EBITA	2,1	-20,0	-7,8	-30,8	-26,7	-3,7
EBITA-marginal, %	0,7	-6,1	-1,4	-4,9	-2,0	-0,3
Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-0,5	-3,1	-1,1	-6,6	-8,5	-3,0
Nedskrivningar av goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-	-	-	-145,6	-149,4	-3,8
Rörelseresultat (EBIT)	1,6	-23,2	-8,8	-183,0	-184,6	-10,5
EBIT-marginal, %	0,5	-7,0	-1,6	-29,2	-13,9	-0,8
Resultat efter finansiella poster	0,3	-27,3	-11,7	-190,2	-197,0	-18,5
Periodens resultat efter skatt	0,2	-24,5	-9,3	-185,9	-204,6	-28,0
Resultat per aktie, euro, före utspädning**	0,00	-0,23	-0,06	-1,76	-1,56	-0,19
Resultat per aktie, euro, efter utspädning**	0,00	-0,23	-0,06	-1,76	-1,56	-0,18
Operativt kassaflöde	-17,3	-10,7	-54,9	-77,1	-59,7	-37,5
Antal medarbetare vid periodens slut	7 680	8 685	7 680	8 685	7 999	7 680

* 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	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	116,0	118,3	211,8	222,1	470,4
Operativt EBITA	2,5	-1,2	1,2	-0,7	-0,3
Operativ EBITA-marginal, %	2,1	-1,0	0,5	-0,3	-0,1
Antal medarbetare	2 429	2 963	2 429	2 963	2 453

Effekten av valutakursomvandling i nettoomsättningen uppgick till -1,5 miljoner euro för kvartalet och till -2,8 miljoner euro för jan-jun 2018

Segment Communication

Miljoner euro	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	177,7	184,9	340,0	354,5	756,8
Operativt EBITA	7,2	6,5	8,3	10,2	34,5
Operativ EBITA-marginal, %	4,1	3,5	2,4	2,9	4,6
Antal medarbetare	4 721	4 590	4 721	4 590	4 604

Effekten av valutakursomvandling i nettoomsättningen uppgick till -7,0 miljoner euro för kvartalet och till -13,7 miljoner euro för jan-jun 2018

Other

Miljoner euro	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	2,5	26,8	12,1	51,4	103,8
Operativt EBITA	-3,1	-21,7	-6,8	-31,8	-43,7
Operativ EBITA-marginal, %	-122,6	-81,0	-56,5	-61,9	-42,1
Antal medarbetare	187	751	187	751	592

Effekten av valutakursomvandling i nettoomsättningen uppgick till -0,1 miljoner euro för kvartalet och till -0,6 miljoner euro för jan-jun 2018

Presentation av delårsrapporten för det andra kvartalet 2018

Eltel bjuder in analytiker och media att delta vid en presentation av delårsrapporten för det andra kvartalet 2018, den 9 augusti 2018, kl. 10.00 (CET), där Eltels VD och koncernchef Håkan Kirstein och CFO Petter Traaholt kommer att stå värd för en presentation. En direktsänd audiocast samt en Powerpointpresentation kommer att finnas tillgängliga på www.eltelgroup.com/investors.

För ytterligare information, kontakta:

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

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

Finansiell kalender

- Delårsrapport januari-september 2018: 7 november 2018
- Bokslutskommuniké januari-december 2018: 21 februari 2019

Denna information är sådan information som Eltel AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 9 augusti 2018 kl. 08.00 CET.

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.

Underskrift av styrelse och VD

Stockholm den 9 augusti 2018

Eltel AB (publ)

Ulf Mattsson, ordförande

Håkan Dahlström

Gunilla Fransson

Ulf Lundahl

Markku Moilanen

Mikael Moll

Joakim Olsson

Hans von Uthmann

Arbetstagarledamöter:

Jonny Andersson

Björn Ekblom

Håkan Kirstein

VD och koncernchef

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Finansiell information i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Miljoner euro	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	295,5	329,8	562,2	627,6	1,329,9
Kostnad för sålda varor och tjänster	-268,4	-319,4	-513,1	-596,3	-1,234,8
Bruttoresultat	27,1	10,4	49,1	31,3	95,1
Övriga intäkter	0,2	3,7	4,5	3,9	4,9
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-0,7	-3,6	-4,2	-7,0	-9,5
Administrationskostnader	-25,4	-26,7	-51,0	-53,4	-109,0
Övriga kostnader	1,1	-3,6	-6,0	-5,5	-7,7
Andel av resultat i joint ventures	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,4
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade avskrivningar (EBITA)	2,1	-20,0	-7,8	-30,8	-26,7
Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-0,5	-3,1	-1,1	-152,3	-158,0
Rörelseresultat (EBIT)	1,6	-23,2	-8,8	-183,0	-184,6
Finansiella intäkter	0,1	0,1	0,1	0,1	0,4
Finansiella kostnader	-1,4	-4,2	-3,0	-7,3	-12,7
Finansiella poster, netto	-1,3	-4,1	-2,9	-7,2	-12,3
Resultat före skatt	0,3	-27,3	-11,7	-190,2	-197,0
Inkomstskatt	-0,1	2,7	2,5	4,3	-7,7
Resultat efter skatt	0,2	-24,5	-9,3	-185,9	-204,6
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	0,0	-24,7	-9,7	-186,1	-205,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,1	0,4	0,1	0,7
Resultat per aktie					
Före utspädning, euro	0,00	-0,23	-0,06	-1,76	-1,56
Efter utspädning, euro	0,00	-0,23	-0,06	-1,76	-1,56

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

Miljoner euro	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Periodens resultat	0,2	-24,5	-9,3	-185,9	-204,6
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras till resultaträkningen					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-2,5	0,5	-1,4	-2,3	-5,6
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Kassaflödessäkringar	0,0	0,1	0,0	0,0	0,2
Säkringar av nettoinvestering	1,8	0,1	4,4	0,5	1,0
Valutakursdifferenser	-2,2	-2,6	-5,9	-1,8	-3,5
Summa	-0,5	-2,5	-1,6	-1,3	-2,4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-2,9	-2,0	-2,9	-3,5	-7,9
Periodens totalresultat	-2,7	-26,6	-12,2	-189,4	-212,6
Totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-2,9	-26,7	-12,6	-189,6	-213,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,1	0,4	0,1	0,7

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner euro	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	282,1	294,0	286,8
Immateriella anläggningstillgångar	41,3	42,5	41,8
Materiella anläggningstillgångar	30,7	34,3	32,6
Investeringar i och fordringar på joint venture	0,6	0,7	0,7
Finansiella tillgångar som kan säljas	0,2	0,3	0,3
Uppskjutna skattefordringar	26,2	34,1	21,5
Övriga finansiella tillgångar	-	35,0	-
Kundfordringar och andra fordringar	0,6	0,1	0,1
Summa anläggningstillgångar	381,7	441,0	384,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	17,9	10,7	9,6
Övriga finansiella tillgångar	35,0	-	35,0
Kundfordringar och andra fordringar	359,7	381,6	356,4
Likvida medel	25,5	161,8	32,9
Summa omsättningstillgångar	438,0	554,1	433,9
Tillgångar som innehas för försäljning	0,4	0,8	10,4
SUMMA TILLGÅNGAR	820,1	995,9	828,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	263,8	301,0	277,1
Innehav utan bestämmande inflytande	7,5	7,4	7,0
Summa eget kapital	271,3	308,4	284,1
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	103,5	120,6	119,0
Skulder till aktieägare	-	35,0	-
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	10,2	8,9	11,0
Uppskjutna skatteskulder	9,0	12,2	7,9
Avsättningar	2,5	1,4	2,5
Övriga långfristiga skulder	0,7	0,5	-
Summa långfristiga skulder	126,0	178,7	140,4
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	106,0	178,4	45,3
Skulder till aktieägare	35,0	-	35,0
Avsättningar	19,9	27,0	22,1
Förskott från kunder	52,7	62,1	48,4
Leverantörsskulder och andra skulder	207,9	240,3	244,9
Summa kortfristiga skulder	421,5	507,9	395,8
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	1,3	1,0	7,9
Summa skulder	548,8	687,5	544,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	820,1	995,9	828,2

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Miljoner euro	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt	-46,9	-72,8	-50,5
Erhållen ränta	0,0	0,1	0,4
Ränta och övriga erlagda finansiella kostnader	-2,2	-6,2	-11,4
Betalda inkomstskatter	-0,9	-2,0	-3,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-50,1	-80,9	-65,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Köp av materiella anläggningstillgångar	-6,5	-4,8	-14,1
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,5
Förvärv av verksamhet	-	-6,7	-6,7
Investeringar i joint venture	-	-0,3	-0,6
Avyttring av verksamhet	-1,7	-1,2	1,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8,0	-12,7	-19,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Betalningar för emitterade aktier	-	152,2	149,2
Upptagna kortfristiga lån	61,2	42,2	63,0
Betalning av kortfristiga lån	-11,0	-24,0	-177,6
Förändring finansiella leasingskulder	-0,1	-0,5	-0,4
Utdelning till aktieägare	-	-	-
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-1,0
Förändring övriga finansiella tillgångar	0,1	-	-0,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	50,2	169,9	32,4
Förändringar av likvida medel	-7,8	76,3	-52,4
Likvida medel vid periodens början	32,9	85,2	85,2
Kursdifferens i likvida medel	0,4	0,4	0,1
Likvida medel vid periodens slut	25,5	161,9	32,9

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

Miljoner euro	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017	Rullande 12 månader
EBITA	-7,8	-30,8	-26,7	-3,7
Avskrivningar	5,7	6,4	13,3	12,7
EBITDA	-2,0	-24,4	-13,4	9,0
Förändringar i rörelsekapitalet, netto	-46,6	-48,2	-32,8	-31,2
Nettoförvärv av materiella anläggningstillgångar	-6,3	-4,5	-13,5	-15,3
Operativt kassaflöde (används i nyckeltalet kassagenerering)	-54,9	-77,1	-59,7	-37,5
Justerat för nettoförvärv av materiella anläggningstillgångar	6,3	4,5	13,5	
Vinst från försäljning av tillgångar	2,2	1,7	2,9	
Poster redovisade i övrigt totalresultat	-1,9	-1,7	-4,2	
Övriga icke kassaflödespåverkande förändringar	1,4	-0,2	-3,0	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt	-46,9	-72,8	-50,5	

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner euro	Aktie- kapital	Aktie- emission	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmånsbestämnda pensionsplaner	Säkrings- reserv	Omräknings- differenser	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 1 jan 2018	158,4	-	491,1	-325,6	-27,4	7,4	-26,9	277,1	7,0	284,1
Totalresultat för perioden	-	-	-	-9,7	-1,4	4,3	-5,9	-12,6	0,4	-12,2
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	0,0
IFRS 15 justeringar till ingående balans, netto efter skatt	-	-	-	-0,6	-	-	-	-0,6	-	-0,6
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-0,6	-	-	-	-0,6	-	-0,6
Eget kapital 30 jun 2018	158,4	-	491,1	-335,9	-28,8	11,7	-32,8	263,8	7,5	271,3

Miljoner euro	Aktie- kapital	Aktie- emission	Övrigt tillskjutet kapita	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmånsbestämnda pensionsplaner	Säkrings- reserv	Omräknings- differenser	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Eget kapital 1 jan 2017	126,3	-	373,0	-120,7	-21,8	6,2	-23,4	339,7	7,3	347,0
Totalresultat för perioden	-	-	-	-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 skat	-	-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

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

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Redovisningsprinciper

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

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

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

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

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

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

De nya reglerna för klassificering och värdering innebär, på samma sätt som i IAS 39, att finansiella tillgångar klassificeras i olika kategorier, varav somliga värderas till upplupet anskaffningsvärde och somliga till verkligt värde. IFRS 9 introducerar andra kategorier än i IAS 39. Klassificeringen i IFRS 9 baseras dels på instrumentens avtalsenliga kassaflöden och dels på företagets affärsmodell.

För finansiella skulder överensstämmer IFRS 9 i stort med IAS 39. När det gäller nedskrivningar på finansiella tillgångar omfattar ändringen främst kundfordringar där kreditförluster redovisas enligt de förväntade kreditförlusterna under kundfordringens livslängd. Övergången till IFRS 9 har inte haft någon påverkan på Eltels finanser per den 1 januari 2018. Däremot kommer klassificeringen påverka noterna till koncernbokslutet 2018.

IFRS 16 *Leasing* (gäller från och med den 1 januari 2019). IFRS 16 ersätter IAS 17 *Leasing* och därtill hörande tolkningar. IFRS 16 introducerar en enda redovisningsmodell för redovisning av leasing i balansräkningen för leasetagare. En leasetagare redovisar en tillgång med nyttjanderätt som representerar rätten att använda den underliggande tillgången samt ett leasingåtagande som representerar skyldigheten att erlagga leasingbetalningar. Det finns valfria undantag för kortfristig leasing samt leasing av poster av lågt värde. Den nya standarden kommer att öka Eltels redovisade tillgångar och skulder, huvudsakligen för operationella leasing av lokaler och fordon. Därutöver kommer arten av de kostnader som är hänförliga till dessa kostnader förändras när IFRS 16 ersätter kostnaden för operationell leasing med avgifter för nedskrivning av tillgångar med nyttjanderätt samt räntekostnader för leasingskulder som redovisas under finansiella kostnader. Eltels projekt för att utvärdera påverkan av och förbereda för anpassning till IFRS 16 i koncernredovisningen utvecklas enligt plan.

Segmentrapportering

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

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

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

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

Nettoomsättning per segment

Miljoner euro	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Power					
Nettoomsättning (extern)	115,9	118,1	211,2	221,7	469,7
Försäljning mellan segmenten	0,1	0,2	0,6	0,4	0,7
Communication					
Nettoomsättning (extern)	177,1	184,9	338,9	354,5	756,7
Försäljning mellan segmenten	0,6	0,0	1,2	0,0	0,1
Other					
Nettoomsättning (extern)	2,5	26,8	12,1	51,4	103,5
Försäljning mellan segmenten	0,0	0,1	0,0	0,0	0,3
Eliminering av försäljning mellan segmenten	-0,8	-0,2	-1,7	-0,5	-1,1
Summa, nettoomsättning	295,5	329,8	562,2	627,6	1 329,9

Nettoomsättning per geografisk marknad

Miljoner euro	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Sverige	88,8	100,4	178,9	190,3	415,5
Finland	68,9	77,4	126,0	148,3	309,8
Norge	67,6	62,2	126,0	123,9	273,3
Polen	25,1	27,2	42,9	50,9	96,7
Danmark	21,2	22,2	42,6	43,2	93,3
Tyskland	21,9	19,6	39,0	33,4	78,3
Baltikum	0,6	8,8	2,2	16,0	24,5
Övriga länder	1,5	11,9	4,5	21,6	38,4
Summa, nettoomsättning	295,5	329,8	562,2	627,6	1 329,9

I januari-juni 2018 utgör uppgraderingstjänster 50 procent, underhållstjänster 24 procent och projektleveranstjänster 26 procent av Eltels totala nettoomsättning.

Avstämning av segmentsresultat

Miljoner euro	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Operativt EBITA per segment					
Power	2,5	-1,2	1,2	-0,7	-0,3
Communication	7,2	6,5	8,3	10,2	34,6
Other	-3,1	-21,7	-6,8	-31,8	-43,8
Poster som inte har allokerats till rörelsesegmenten*	-4,5	-4,6	-8,3	-8,4	-16,1
Operativt EBITA, koncernen	2,0	-21,0	-5,7	-30,7	-25,5
Granskningar och utredningar	-	-0,3	-	-1,4	-1,4
Justeringar för resultatbaserad tilläggsköpeskillning	0,2	3,0	0,2	3,0	3,2
Vinst från försäljning av verksamhet	-	-	3,7	-	-
Förlust för såld verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning	-	-1,7	-6,0	-1,7	-2,9
Jämförelsestörande poster i EBITA	0,1	1,0	-2,1	0,0	-1,2
EBITA före förvävsrelaterade avskrivningar	2,1	-20,0	-7,8	-30,8	-26,7
Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-0,5	-3,1	-1,1	-6,6	-8,5
Nedskrivning av goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella tillgångar**	-	-	-	-145,6	-149,4
Rörelseresultat (EBIT)	1,6	-23,2	-8,8	-183,0	-184,6
Finansiella poster, netto	-1,3	-4,1	-2,9	-7,2	-12,3
Resultat före skatt	0,3	-27,3	-11,7	-190,2	-197,0

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

** Nedskrivningen härrör från krafttransmissions- och järnvägsverksamheten

Rörelseförvärv, avyttringar samt tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Förvärv

Under perioden har inget nytt förvärv gjorts.

Avyttringar

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

Den 31 januari 2018, slutförde Eltel försäljningen av den finska järnvägsverksamheten som levererar elektrifiering och signalsystem till tåg- och tunnelbaneoperatörer, och som har 120 anställda. Köpeskillingen uppgick till 8,5 miljoner euro med avdrag för det kassaflöde som genererats från dessa verksamheter under september 2017 – januari 2018. Transaktionen hade en positiv påverkan på koncernens EBITA om 3,7 miljoner euro och en positiv kassaflödeseffekt om 6,3 miljoner euro under det första kvartalet 2018.

De sålda danska verksamheterna bestod av ett underhållskontrakt för signalsystem, räls-, och kabeltjänster för Sund & Bælt A/S, 26 anställda och operativ utrustning för leverans av aktuella underhållstjänster. En negativ EBITA-effekt om 0,5 miljoner euro bokfördes under det fjärde kvartalet 2017 och en negativ kassaflödeseffekt på om 2,4 miljoner euro under det under första kvartalet 2018.

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

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.

I juli 2018, tecknade Eltel ett avtal om att avyttra den norska järnvägsverksamheten till Æra AS, ett helägt dotterbolag till Jotunfjell Partners AS. Tillgångar och skulder relaterade till dessa verksamheter redovisas som tillgångar som innehas för försäljning.

Efter avyttringen av den norska järnvägsverksamheten, har samtliga icke-kärnverksamheter som ingår i Other, med undantag för slutförande av vissa järnvägskontrakt och utestående garantiåtaganden i den svenska järnvägsverksamheten, sålts i enlighet med den strategiska inriktning som Eltel beslutade om och som offentliggjordes under våren 2017.

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Miljoner euro	30 jun 2018
Tillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	0,3
Kundfordringar och andra tillgångar	0,1
Tillgångar som innehas för försäljning	0,4
Skulder	
Leverantörsskulder och andra skulder	1,3
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	1,3

Resultat per aktie

	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	0,0	-24,7	-9,7	-186,1	-205,3
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, före utspädning	156 560 595	105 773 026	156 560 595	105 492 432	131 236 383
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, efter utspädning	156 688 551	105 815 628	156 722 464	105 525 344	131 305 832
Resultat per aktie före utspädning	0,00	-0,23	-0,06	-1,76	-1,56
Resultat per aktie efter utspädning	0,00	-0,23	-0,06	-1,76	-1,56

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

Rörelsekapital, netto och operativt sysselsatt kapital

Miljoner euro	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Varulager	17,9	10,7	9,6
Kundfordringar och andra fordringar	359,7	381,6	356,4
Övriga avsättningar	-22,4	-28,5	-24,7
Förskott från kunder	-52,7	-62,1	-48,4
Leverantörsskulder och andra skulder	-207,9	-240,3	-244,9
Övrigt*	-2,5	-1,4	-2,4
Rörelsekapital, netto	91,9	59,9	45,6
Immateriella tillgångar exklusive förvävsrelaterade övervärden	8,2	5,4	7,0
Materiella anläggningstillgångar	30,7	34,3	32,6
Operativt sysselsatt kapital	130,8	99,6	85,1
Operativt sysselsatt kapital i genomsnitt	115,2	105,2	71,3

*Inkluderar justeringar av fordringar och skulder ovan för poster ickeklassifierade som nettorörelsekapital, främst gällande värdering av derivativ, villkorlig köpeskilling för förvärv och inkomstskatteskuld, samt poster i nettorörelsekapital i övriga poster i balansräkningen
Exklusive tillgångar och skulder som innehas för försäljning (den 30 juni 2018 den norska järnvägsverksamheten och den 31 december 2017 de finska och danska järnvägsverksamheten)

Derivatinstrument

Miljoner euro	30 jun 2018		30 jun 2017		31 dec 2017	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Räntederivat	22,4	0,0 ¹⁾	23,2	0,0 ³⁾	23,5	0,1 ⁵⁾
Valutaderivat	62,2	0,6 ²⁾	106,9	0,0 ⁴⁾	82,7	-0,2 ⁶⁾
Inbäddade derivat	13,9	1,1	24,2	1,1	45,6	2,1
Summa	98,6	1,7	154,3	1,1	151,8	2,0

Avsedda som kassaflödessäkringar 1) -0,4 miljoner euro 2) 0,30 miljoner euro 3) -0,7 miljoner euro 4) 0,1 miljoner euro 5) -0,5 miljoner euro 6) 0,0 miljoner euro. Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via resultatet utgörs enbart av derivat. Verkligt värde för derivatinstrument baseras på observerbara marknadsdata (nivå 2 observerbar information) per balansdagen. Verkligt värde för övriga finansiella instrument motsvarar deras bokförda värde.

Transaktioner med närstående

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

Koncernens nyckeltal per kvartal

Miljoner euro	apr-jun 2018	jan-mar 2018	okt-dec 2017	jul-sep 2017	apr-jun 2017	jan-mar 2017
Nettoomsättning	295,5	266,6	374,2	328,0	329,8	297,8
Nettoomsättningstillväxt, %	-10,4	-10,5	-3,3	-7,9	-10,6	3,6
Operativt EBITA	2,0	-7,6	2,2	3,1	-21,0	-9,7
Operativ EBITA-marginal, %	0,7	-2,9	0,6	0,9	-6,4	-3,2
EBITDA	4,8	-6,9	5,0	6,0	-16,8	-7,6
EBITA	2,1	-9,9	1,7	2,4	-20,0	-10,7
EBITA-marginal, %	0,7	-3,7	0,5	0,7	-6,1	-3,6
Nedskrivning av goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-	-	-	-3,8	-	-145,6
Rörelseresultat (EBIT)	1,6	-10,4	1,2	-2,8	-23,2	-159,8
EBIT-marginal, %	0,5	-3,9	0,3	-0,9	-7,0	-53,7
Resultat efter finansiella poster	0,3	-12,0	-0,3	-6,4	-27,3	-162,9
Periodens resultat efter skatt	0,2	-9,5	-7,7	-11,0	-24,5	-161,4
Resultat per aktie, euro, före och efter utspädning	0,00	-0,06	-0,05	-0,07	-0,23	-1,53
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %*	-3,2	-22,8	-37,4	-38,3	-35,8	-11,6
Avkastning på eget kapital, %*	-9,7	-23,0	-64,9	-77,2	-72,0	-76,0
Rörelsekapital, netto	91,9	75,1	45,6	88,4	59,9	71,6
Operativt kassaflöde	-17,3	-37,6	43,0	-25,6	-10,7	-66,4
Kassagenerering, %*	N/A	N/A	223,9	N/A	N/A	N/A
Antal medarbetare vid periodens utgång	7 680	7 605	7 999	8 441	8 685	9 516

* beräknat på rullande 12 månader

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

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning ingår inte (den 30 juni 2018 den norska järnvägsverksamheten och den 31 december 2017 de finska och danska järnvägsverksamheten)

Segmentsredovisning per kvartal Nettoomsättning

Miljoner euro	apr-jun 2018	jan-mar 2018	okt-dec 2017	jul-sep 2017	apr-jun 2017	jan-mar 2017
Power	116,0	95,7	130,7	117,5	118,3	103,8
Communication	177,7	162,3	215,6	186,7	184,9	169,6
Other	2,5	9,5	27,6	24,8	26,8	24,6
Eliminering av försäljning mellan segmenten	-0,8	-0,9	0,4	-1,0	-0,2	-0,2
Summa, nettoomsättning	295,5	266,6	374,2	328,0	329,8	297,8

Operativt EBITA per segment

Miljoner euro	apr-jun 2018	jan-mar 2018	okt-dec 2017	jul-sep 2017	apr-jun 2017	jan-mar 2017
Power	2,5	-1,3	-0,5	0,9	-1,2	0,5
% av nettoomsättning	2,1	-1,4	-0,3	0,7	-1,0	0,5
Communication	7,2	1,1	12,9	11,5	6,5	3,7
% av nettoomsättning	4,1	0,7	6,0	6,2	3,5	2,2
Other	-3,1	-3,7	-5,8	-6,1	-21,7	-10,1
% av nettoomsättning	-122,6	-38,8	-21,0	-24,4	-81,0	-41,1
Kostnader som inte allokeras till segmenten	-4,6	-3,7	-4,4	-3,3	-4,6	-3,8
Operativt EBITA	2,0	-7,6	2,2	3,1	-21,0	-9,7
% av nettoomsättning	0,7	-2,9	0,6	0,9	-6,4	-3,2

Antal medarbetare per segment vid periodens utgång

	apr-jun 2018	jan-mar 2018	okt-dec 2017	jul-sep 2017	apr-jun 2017	jan-mar 2017
Power	2 429	2 340	2 453	2 776	2 963	2 820
Communication	4 721	4 666	4 604	4 621	4 590	5 448
Other	187	265	592	702	751	867
Övrigt	343	334	350	342	381	381
Summa	7 680	7 605	7 999	8 441	8 685	9 516

Definitioner och nyckeltal

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

IFRS nyckeltal

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

Alternativa nyckeltal (Alternative performance measures, APM)

Operativt EBITA	Rörelseresultat före förvävsrelaterade avskrivningar och jämförelsestörande poster
------------------------	--

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

* beräknat på rullande 12 månader

Moderbolaget

Eltel AB äger och styr aktierna hänförliga till Eltelkoncernen. Koncernens verksamhetsmässiga och strategiska ledningsfunktioner är centraliserade till Eltel AB. Bolaget har ingen affärsverksamhet och riskerna är huvudsakligen hänförliga till dotterföretagens verksamhet.

Moderbolagets resultaträkning

Miljoner euro	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	-	-	-	-	2,8
Administrationsintäkter och -kostnader	-3,8	-2,5	-6,1	-5,6	-12,0
Rörelseresultat	-3,8	-2,5	-6,1	-5,6	-9,2
Nedskrivning av investering i koncernföretag*	-	-200,0	-	-200,0	-200,0
Ränta och övriga finansiella intäkter	4,1	4,5	8,2	8,8	17,5
Ränta och övriga finansiella kostnader	-0,5	-1,8	-0,9	-3,0	-4,5
Finansiella poster, netto	3,6	2,7	7,3	5,8	13,0
Resultat före skatt	-0,2	-199,8	1,2	-199,8	-196,1
Skatter	0,3	-0,1	-	-0,1	-0,4
Nettoresultat	0,1	-199,8	1,2	-199,8	-196,5

*Värdet på investering i koncernföretag har skrivits ned under det andra kvartalet 2017 i linje med uppdaterad strategi och målsättningar

Moderbolagets balansräkning

Miljoner euro	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Investeringar i koncernföretag	388,7	382,1	392,7
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	-	0,1
Uppskjutna skattefordringar	0,7	1,0	0,8
Övriga finansiella tillgångar	-	35,0	-
Summa anläggningstillgångar	389,5	418,1	393,5
Kundfordringar och andra fordringar	1,3	2,5	4,2
Fordringar från checkkonto	134,0	226,2	95,0
Övriga finansiella tillgångar	35,0	-	35,0
Likvida medel	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	170,2	228,6	134,3
SUMMA TILLGÅNGAR	559,7	646,7	527,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	445,2	440,5	444,0
Skulder till aktieägare	-	35,0	-
Uppskjutna skatteskulder	-	0,1	-
Summa långfristiga skulder	-	35,1	-
Skulder	75,8	136,3	42,9
Skulder till aktieägare	35,0	-	35,0
Skulder till koncernföretag	0,2	27,0	2,1
Leverantörsskulder och andra skulder	3,5	7,8	3,8
Summa kortfristiga skulder	114,5	171,1	83,8
Summa skulder	114,5	206,2	83,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	559,7	646,7	527,8

Eget kapital

Miljoner euro	1 jan 2018	Säkrings- reserv, netto efter skatt	Egetkapital- reglerade ersättningar	Resultat	30 jun 2018
Aktiekapital	158,4	-	-	-	158,4
Fritt eget kapital	285,6	0,1	-	1,2	286,8
Summa	444,0	0,1	-	1,2	445,2

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>