

Eltelkoncernen

DELÅRSRAPPORT JANUARI–MARS 2016

Januari–mars 2016

- Nettoomsättningen 287,5 miljoner euro (239,0), upp 23,2 procent i lokala valutor*; organisk nettoomsättning minskade med 0,4 procent*
- Operativt EBITA 3,2 miljoner euro (5,3), eller 1,1 procent av nettoomsättningen (2,2)
- Inga engångsposter (-2,6)
- EBITA 3,2 miljoner euro (2,7), eller 1,1 procent av nettoomsättningen (1,1)
- Finansnettot minskade till -3,7 miljoner euro (-7,9)
- Resultat efter skatt -3,6 miljoner euro (-7,5)
- Resultat per aktie -0,06 euro (-0,14)
- Operativt kassaflöde -37,4 miljoner euro (-59,9), kassagenerering (cash conversion) om 112,1 procent beräknat på rullande 12 månader

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

* Organisk nettoomsättning inkluderar inte den norska Communication-verksamheten samt förvärven av Edi.Son, Sønnico och Vete under 2015 och redovisas till jämförbara valutakurser.

Koncernchefens kommentar

Fortsatt tillväxt och väderförhållanden som påverkar lönsamheten

Eltels tillväxt fortsatte under första kvartalet 2016 och nettoomsättningen ökade med solida 20 procent som följd av förvärven som gjordes under 2015. Infranetmarknaden stöds fortsatt av långsiktiga positiva drivkrafter och Eltel vann flera intressanta nya avtal under och efter rapportperioden. Vår bekräftade orderstock fortsatte att uppvisa en positiv trend och ökade under kvartalet. Den organiska tillväxten hämmades emellertid av för Eltel ogynnsamma väderförhållanden under första kvartalet.

Eftersom det första kvartalet är Eltels säsongsmässigt svagaste, är det också under denna period då lönsamheten är mest exponerad för fluktuationer i produktions- och leveransvolym. Väderpåverkan i kombination med verksamhetsmixen, särskilt inom segmentet Transport & Security, resulterade i en lägre operativ EBITA-marginal på koncernnivå jämfört med samma period 2015.

Andra kvartalet inleddes med tre nya förvärv – Celer i Finland samt U-Serv och EVB:s fälttjänstverksamhet i Tyskland. Alla tre är bra exempel på förvärv som utökar vår lokala plattform och tillför kritisk volym på våra nyetablerade marknader. Mot bakgrund av våra nyligen gjorda förvärv och de framsteg som gjordes förra året, förväntas Tyskland bidra till en större andel av koncernens intäkter från 2016 och framåt.

På kort sikt ser vi fortfarande utrymme för förbättringar, särskilt inom vår järnvägs- och krafttransmissionsverksamhet. De här verksamheterna är också de mest cykliska delarna av vår verksamhet, där tidpunkten då vissa ordrar och leveranser infaller kan orsaka fluktuationer mellan kvartal.

Vi står fast vid våra mål på medellång till lång sikt i fråga om lönsam tillväxt. Våra genomförda förvärv kommer att vara en viktig drivkraft för omsättningsstillväxten framöver. Den organiska tillväxten fortsätter att få stöd av en stabil marknadsprognos och en historiskt sett stark bekräftad orderstock som vittnar om normalt ökade produktions- och leveransvolym under den senare hälften av året. Vårt fokus på en fortsatt förbättring av effektiviteten i verksamheten förstärks nu ytterligare genom ett flertal initiativ inom organisationen och med investeringar planerade för 2016 – för att bygga vidare på The Eltel Way. Ett bra exempel är det nyligen lanserade tvååriga projektet för att dra nytta av bästa praxis och skalfördelar i våra centraliserade stödfunktioner.

I vårt samhälle, där en effektiv och mer hållbar infrastruktur får en allt viktigare roll, kommer Eltel att fortsätta ligga i framkant när det gäller att omvandla Infranetbranschen.

– Axel Hjärne, vd och koncernchef

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FÖRSTA KVARTALET 2016

ELTELKONCERNEN:

- I mars lade den finska marknadsdomstolen ner målet gällande anmälan om att Eltels brott mot konkurrenslagstiftningen, avseende sin krafttransmissionsverksamhet, såsom preskriberat.
- I mars ändrades sammansättningen av Eltels valberedning, sammansatt i november, till följd av ändrade ägarförhållandena i Eltel AB.

SEGMENTET POWER:

- I januari tecknade Eltels eldistributionsverksamhet ett avtal avseende transformatorstationer, värt 13 miljoner euro, med E.ON i Sverige.
- I februari vann Eltels krafttransmissionsverksamhet två större avtal gällande krafttransmission i Polen, värderade till totalt 25 miljoner euro.
- I mars tecknade Eltels krafttransmissionsverksamhet sitt första avtal gällande transformatorstationer med Statnett i Norge, värt 7,5 miljoner euro.

SEGMENTET COMMUNICATION:

- I januari tecknade Eltels verksamhet inom fast kommunikation ett nytt treårigt ramavtal, värt 15 miljoner euro, med DNA i Finland.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

- I april förvärvade Eltels järnvägs- och vägverksamhet det finska signaltjänstföretaget Celer Oy.
- I april emitterade Eltel 537 000 C-aktier som ska användas inom ramen för det långsiktiga incitamentsprogrammet ("LTIP 2015").
- I april publicerade Eltel sin årsredovisning 2015 och sin bolagsstyrningsrapport 2015.
- I april förvärvade Eltels eldistributionsverksamhet mätarserviceföretaget U-Serv GmbH samt fälttjänstaktiviteterna i EVB Billing und Services GmbH i Tyskland.
- I april tecknade Eltels fasta kommunikationsverksamhet ett förnyat treårigt avtal om fiberutbyggnad och -underhåll med TDC A/S i Danmark till ett värde om 50 miljoner euro.
- I april överklagade Finska konkurrens- och konsumentverket (FCCA) marknadsdomstolens beslut.
- I april höll Eltel sin årsstämma 2016, som bland annat godkände en utdelning om 0,24 euro per aktie och valde en ny styrelse.
- I maj lanserade Eltel ett initiativ för en specialiserad globalisering av gemensamma tjänster i koncernen.

NYCKELTAL

Miljoner euro	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015	Rullande 12 månader
Nettoomsättning	287,5	239,0	1 254,9	1 303,4
Nettoomsättningstillväxt, %	20,3	-7,8	1,0	6,7
Organisk nettoomsättningstillväxt, %*	-0,4	5,3	4,5	N/A
Operativt EBITA	3,2	5,3	62,2	60,1
Operativ EBITA-marginal, %	1,1	2,2	5,0	4,6
Engångsposter	-	-2,6	-1,7	0,9
EBITA	3,2	2,7	60,5	61,0
EBITA-marginal, %	1,1	1,1	4,8	4,7
Rörelseresultat (EBIT)	-0,4	-0,4	46,6	46,6
EBIT-marginal, %	-0,1	-0,2	3,7	3,6
Resultat efter finansiella poster	-4,1	-8,3	32,2	36,4
Periodens resultat efter skatt	-3,6	-7,5	43,2	47,1
Resultat per aktie, euro, före utspädning	-0,06	-0,14	0,69	0,73
Resultat per aktie, euro, efter utspädning	-0,06	-0,14	0,69	0,73
Skuldsättningsgrad**	2,6	4,2	2,0	2,6
Skuldsättningsgrad proforma justerat för engångsposter**	2,6	2,8	2,0	2,6
Operativt kassaflöde	-37,4	-59,9	45,8	68,3
Kassagenerering, %**	112,1	12,0	75,8	112,1
Antal medarbetare vid periodens slut	9 601	7 967	9 568	9 601

* organisk nettoomsättning inkluderar inte den norska Communication-verksamheten, och inte heller förvärven av Edi.Son, Sønnico och Vete under 2015, och redovisas till jämförbara valutakurser

** beräknat på rullande 12 månader

Koncernens resultat

Omsättning och finansiella resultat

NETTOOMSÄTTNING

Januari–mars 2016 jämfört med samma period 2015

Nettoomsättningen för Eltelkoncernen i lokala valutor ökade med 23,2 procent. Rapporterad nettoomsättning ökade med 20,3 procent till 287,5 miljoner euro (239,0). Orsaken till den betydande tillväxten var förvärven av det norska Eltel Sønnico AS, tyska Edi.Son Energietechnik GmbH samt norska Vete Signaltjenester AS vilka slutfördes under 2015. Den organiska nettoomsättningen var i det närmaste oförändrad och visade en marginell nedgång om 0,4 procent. Ogynnsamma väderförhållanden påverkade verksamheten både för eldistribution och fast kommunikation i de nordiska länderna.

Jämfört med nivån vid utgången av 2015 ökade Eltels bekräftade orderstock med 3,4 procent till 951 miljoner euro i slutet av mars 2016, vilket var en ny rekordnivå. Vid utgången av 2015 uppgick orderstocken till 920 miljoner euro. Tillväxten inom den bekräftade orderstocken fick i första hand stöd av orderingången inom segmenten Communication samt Transport & Security. Bekräftad orderstock är det totala värdet av kontrakterade order som har mottagits men som ännu inte har redovisats som en försäljning. Detta avser främst order inom projektverksamheten med leveranstid på 2-5 år men omfattar även bekräftade order i ramavtal.

Under första kvartalet svarade segmentet Power för 40 procent (45), segmentet Communication för 50 procent (41) och affärssegmentet Transport & Security för 10 procent (14) av koncernens nettoomsättning. Segmentet Communications höga andel av koncernens nettoomsättning under kvartalet är en följd av det konsoliderade Eltel Sønnico AS. I jämförelsesiffrorna för första kvartalet 2015 drevs Eltels norska Communication-verksamhet som ett joint venture (Eltel Sønnico) och nettoomsättningen var dekonsoliderad.

Jämförelse av nettoomsättning

Utvecklingen av nettoomsättningen samt poster som påverkar jämförbarheten sammanfattas i nedanstående tabell:

Miljoner euro	jan-mar 2016	jan-mar 2015	Tillväxt-%	Tillväxt-% just. för valutakurs- förändringar
Nettoomsättning	287,5	239,0	20,3	23,2
Nettoomsättning från rörelseförvärv	52,6	-	22,0	23,6
Organisk nettoomsättning	234,9	239,0	-1,7	-0,4

Nettoomsättningen från förvärv omfattar förvärvade företag under perioden april 2015 till slutet av mars 2016: Edi.Son Energietechnik GmbH, Eltel Sønnico AS och Vete Signaltjenester AS.

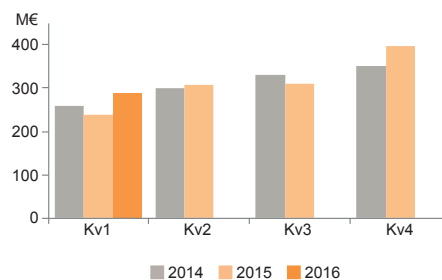
FINANSIELLA RESULTAT

Januari–mars 2016 jämfört med samma period 2015

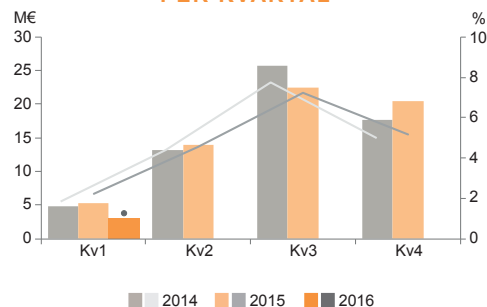
Under första kvartalet minskade Eltelkoncernens operativa EBITA till 3,2 miljoner euro (5,3), vilket motsvarar 1,1 procent av nettoomsättningen (2,2). Minskningen av operativt EBITA var hänförligt till samtliga segment. Ogynnsamma väderförhållanden i början av första kvartalet, särskilt i Norden, hade en negativ påverkan på resultatet för första kvartalet. Den negativa påverkan härrörde även från ett svagare resultat för krafttransmissionsprojekt i Afrika, en ogynnsam verksamhetssmix i järnvägsverksamheten och lägre lönsamhet inom vissa järnvägsprojekt i Norge. Den ovannämnda negativa påverkan motverkade den positiva utvecklingen inom krafttransmissionsverksamheten i Tyskland och Polen i segmentet Power, samt förbättringen inom segmentet Communication i Norge.

Jämfört med första kvartalet föregående år påverkades koncernens EBITA positivt av låga kostnader för koncernens gemensamma tjänster och övriga kostnader som inte allokeras till segmenten, samt kompensation för rättegångskostnader relaterat till utfallet i domen från den finska marknadsdomstolen i FCCA-fallet.

NETTOOMSÄTTNING



OPERATIVT EBITA OCH MARGINAL, PER KVARTAL



EBITA för koncernen uppgick till 3,2 miljoner euro (2,7). Inga engångskostnader redovisades under första kvartalet 2016, medan 2,6 miljoner euro för engångskostnader hänförliga till Eltels notering på Nasdaq Stockholm i februari 2015 redovisades under jämförelseperioden 2015. Under rapportperioden uppgick avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar till 3,6 miljoner euro (3,1).

Finansnettot minskade till 3,7 miljoner euro (7,9) på grund av lägre räntekostnader till följd av den förnyade finansieringen från februari 2015. Under första kvartalet omfattade de finansiella kostnaderna en icke-kassaflödespåverkade negativ effekt om 1,3 miljoner euro från en räntedomvärdering av derivat till följd av negativa marknadsräntor som påverkar säkringsredovisningen. För första kvartalet 2015 innefattade de finansiella kostnaderna en icke kassaflödespåverkande nedskrivning om 3,5 miljoner euro av aktiverade kostnader för finansieringen före börsnoteringen.

Skatten för perioden uppvisade ett positivt resultat om 0,5 miljoner euro (+0,8), huvudsakligen till följd av uppskjuten skatteeffekt relaterad till tidpunkten för intäkter och kostnader.

Verksamhetsförutsättningar

Power

Tillväxten inom segmentet Power gynnas av långsiktiga drivkrafter. Verksamhetsförutsättningarna kännetecknas av en hög aktivitetsnivå och långsiktiga investeringsplaner. Krafttransmissionsmarknaden kännetecknas av ett stabilt flöde av upphandlingar, baserat på omfattande investeringsplaner som har offentliggjorts av systemoperatörer på samtliga av Eltels marknader. Vissa uppskjutna projekt har emellertid noterats på den polska marknaden. På eldistributionsmarknaden bibehölls den generellt sett höga aktivitetsnivån. En ökad efterfrågan på el och relaterade nya investeringsplaner har lockat till sig nya aktörer och konkurrensen fortsätter att vara intensiv. Distributionssystemoperatörer i Norge, Danmark och Tyskland fortsätter att fatta investeringsbeslut avseende smarta elmätare under de närmaste åren. I Sverige förväntas en ny regleringsmodell ytterligare öka investeringsnivåerna inom eldistributionsnät.

Communication

Marknadssituationen för segmentet Communication är lovande inom sektorn för fast kommunikation, men det förekommer vissa skillnader mellan olika länder och teknologier. Kommunikationssektorn fortsätter att drivas främst av installation av fiberoptik samt utrullningar av mobilnät. Efterfrågan på fiberinstallation förväntas ligga kvar på en hög nivå i Norden, samt öka i Tyskland och Storbritannien. Samtidigt sker det i Norden en nedgång i operatörernas vilja att investera i kopparnätverket som en följd av det pågående kundbortfallet inom kopparnätet. Inom mobilkommunikationssektorn fortsätter efterfrågan på utrullningar av LTE/4G att erbjuda möjligheter, särskilt i Norden. I Tyskland ligger de offentliggjorda investeringsplanerna på en hög nivå, även om vissa förseningar syns i utrullningsplanerna.

Transport & Security

De långsiktiga drivkrafterna för den nordiska transportsektorn, främst inom järnväg, är fortsatt starka och skapar en affärsmiljö med goda möjligheter för Eltel att utöka sin verksamhet. I Finland offentliggjordes nyligen ökade investeringsplaner för transportsektorn. Ett flertal kunder publicerar löpande prognoser för planerade inköp på månads- eller kvartalsbasis, vilket ger en god överblick över upphandlingar och underlättar planering av verksamheten. Tillgången på resurser fortsätter att vara utmanande inom vissa viktiga tekniska områden. I Sverige fortsätter säkerhetsmarknaden att öka med stöd av större satsningar på försvaret. Inom flygsegmentet ger den svenska verksamheten för fjärrstyrda trafikledartorn (Remote Tower) potentiella affärs- och marknadsmöjligheter. I Norge och Danmark håller flygsektorn på att öppnas upp för externa tjänsteleverantörer, vilket innebär nya möjligheter för Eltel.

Balansräkning och kassaflöde

BALANSRÄKNING OCH FINANSIELL STÄLLNING

31 mars 2016

Räntebärande skulder uppgick vid utgången av mars 2016 till 250,7 miljoner euro (218,8), varav 216,4 miljoner euro (216,2) var långfristiga och 34,4 miljoner euro (2,6) var kortfristiga. Likvida medel uppgick till 58,4 miljoner euro (17,3).

Den räntebärande nettoskulden uppgick till 193,7 miljoner euro (203,1) vilket motsvarar en minskning med 4,7 procent och en nettoskuld/EBITDA på 2,6, justerat för engångsposter. Detta är något över Eltels mål på medellång till lång sikt om en skuldsättningsgrad på 2,0–2,5.

RÄNTEBÄRANDE SKULDER OCH NETTOSKULD

Miljoner euro	31 mar 2016	31 mar 2015	31 dec 2015
Räntebärande skulder i balansräkningen	250,7	218,8	231,6
Allokering av effektiv ränta till perioderna	1,3	1,7	1,4
Minus likvida medel	-58,4	-17,3	-87,9
Nettoskuld	193,7	203,1	145,1

Vid utgången av första kvartalet var Eltels likviditetsläge på en god nivå, och tillgängliga likviditetsreserver uppgick till 153,8 miljoner euro (117,5). Eltels företagscertifikatsprogram om 100 miljoner euro, som antogs i september 2015, hade ett utnyttjande om 20 miljoner euro vid utgången av första kvartalet. Vid utgången av mars 2016 låg soliditeten för koncernen på 45,1 procent (45,0).

I slutet av första kvartalet uppgick garantier baserade på avtalsmässiga kommersiella åtaganden och pensionsförpliktelser utfärdade av banker, andra finansinstitut och moderbolaget till 370,3 miljoner euro (321,4). Summan omfattade förskottsbetalningar och övriga typer av garantier för betalningar.

KASSAFLÖDE OCH KASSAGENERERING (CASH CONVERSION)

Januari–mars 2016

Eltels operativa kassaflöden för första kvartalet 2016 uppgick till -37,4 miljoner euro (-59,9), drivet av lägre rörelseresultat och påverkan från säsongseffekter på nettorörelsekapitalet. Negativt kassaflöde är utmärkande för inledningen på Eltels kalenderår på grund av gradvis ökande produktionsvolym – ett normalt säsongsmässigt mönster för Eltels resultatgenerering.

Kassagenereringen för rullande 12 månader var 112,1 procent (12,0). Under första kvartalet 2015 påverkades kassagenereringen (cash conversion) av betalning av större delen av engångskostnaderna för rådgivning avseende börsnoteringen och incitamentsprogrammet. Kassaflödet, och därmed även kassagenereringen, varierar mellan kvartalen på grund av säsongsmässiga mönster avseende försäljning och produktion.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -34,1 miljoner euro (-63,3), inklusive en negativ påverkan från förändringen av rörelsekapitalet på 41,2 miljoner euro (-61,3) från förändringen av nettorörelsekapitalet. Kassaflöde från finansiella poster och skatt uppgick till -3,1 miljoner euro (-4,6). Nettoinvesteringar, främst ersättningsinvesteringar, uppgick till 2,5 miljoner euro (2,2). Kassaflöde från förvärv uppgick till 10,2 miljoner euro, främst hänförligt till betalningen av den återstående delen av köpeskillingen för förvärvet av Eltel Sønnico.

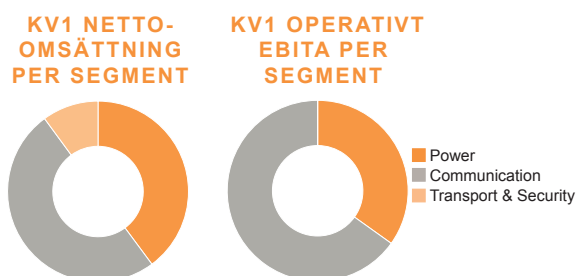
Säsongseffekter under kalenderåret

FÖRDELNING AV OMSÄTTNING OCH INTÄKTER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Eltels verksamhet är säsongsbunden till sin natur, vilket har en betydande inverkan på nettoomsättningen, EBITA samt kassaflödet. Säsongsberoendet 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. Nettoomsättningen och EBITA presenteras i tabellerna på sid 3. Kassaflödet har normalt 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 igen mot slutet av året är kassaflödet normalt sett starkt. För mer information, se nyckeltal per kvartal på sidan 16.

Segmentsinformation

Eltel redovisar sin verksamhet i tre affärssegment – Power, Communication samt Transport & Security – utifrån vilka produkter och tjänster som erbjuds.



POWER

Affärssegmentet Power tillhandahåller underhåll av elnät samt underhållstjänster, uppgraderingstjänster och projektarbeten till nationella transmissionssystemoperatörer och ägare av distributionsnät. Segmentet verkar inom samtliga av Eltels geografiska områden, och verksamheten 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. Arbeten gällande uppgradering slutförs vanligtvis inom några månader, medan normala projektleveranser varar i 2–3 år. Ramavtalen sträcker sig vanligtvis över 3–5 år.

Miljoner euro	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning	114,8	107,8	567,6
Operativt EBITA	1,4	2,1	29,6
Operativ EBITA-marginal, %	1,2	1,9	5,2
Antal medarbetare	3 324	3 278	3 607

Januari–mars 2016 jämfört med samma period 2015

Nettoomsättningen i lokala valutor för segmentet Power ökade med 9,2 procent. Rapporterad nettoomsättning ökade med 6,5 procent till 114,8 miljoner euro (107,8). Huvuddelen av ökningen av nettoomsättningen var hänförlig till förvärvet av Edi.Son Energietechnik GmbH i Tyskland. Vidare drevs tillväxten av krafttransmissionsprojekt i Polen. Den starka tillväxten i Tyskland och Polen motverkades delvis av lägre volymer inom vissa elektrifieringsprojekt i Afrika under kvartalet. Eldistributionsverksamheten i Finland påverkades också negativt av ogynnsamma väderförhållanden i början av året.

Operativt EBITA minskade till 1,4 miljoner euro (2,1), och den operativa EBITA-marginalen uppgick till 1,2 procent (1,9). Minskningen härrör främst från ett svagare resultat och negativa valutaomvärderingseffekter i vissa elektrifieringsprojekt i Afrika och en svagare transmissionsverksamhet i Norden. Inom eldistribution förelåg en något svagare verksamhetsmix till följd av mindre gynnsamma väderförhållanden jämfört med samma kvartal föregående år. Minskningen motverkades delvis av högre produktionsvolymer och bra resultat inom transmissionsprojekt i Polen och Tyskland.

COMMUNICATION

Affärssegmentet Communication tillhandahåller underhåll och uppgraderingar samt projektarbeten till telekomoperatörer och andra ägare av kommunikationsnätverk. Segmentet verkar i dag på alla Eltels marknader, och verksamheten kännetecknas av långsiktiga kundsamarbeten, med en jämn ordergång som huvudsakligen genereras genom ramavtal. Verksamheten drivs främst av teknikuppgraderingar och ökad efterfrågan på nätkapacitet.

Miljoner euro	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning	144,3	97,4	543,7
Operativt EBITA	2,6	3,8	34,2
Operativ EBITA-marginal, %	1,8	3,9	6,3
Antal medarbetare	5 401	3 971	5 126

Konsolideringen av den norska Communication-verksamheten, EltelSønnico AS, påverkade jämförbarheten. Under januari–augusti 2015 var inte nettoomsättningen för Eltel Sønnico AS konsoliderad, och Eltels andel (50 procent) av nettoomsättningen i Eltel Sønnico AS inkluderades i EBITA. Sedan förvärvet den 1 september 2015 är 100 procent av bolaget konsoliderat.

Januari–mars 2016 jämfört med samma period 2015

Nettoomsättningen i lokal valuta för segmentet Communication ökade med 52,1 procent. Rapporterad nettoomsättning ökade med 48,2 procent till 144,3 miljoner euro (97,4) främst som en följd av konsolideringen av det förvärvade norska joint venture-bolaget Eltel Sønnico AS från och med september 2015. Den organiska nettotillväxten var 2,8 procent. Den organiska tillväxten stöddes av en högre nettoomsättning inom fiberuppgraderingstjänster och ökade underhållsvolymer i Sverige, vilket emellertid delvis motverkades av lägre affärsverksamhet i Danmark. I Norden drog den kalla inledningen på vintern ner verksamheten inom fast kommunikation i januari.

Operativt EBITA minskade till 2,6 miljoner euro (3,8), och den operativa EBITA-marginalen uppgick till 1,8 procent (3,9). Minskningen av operativt EBITA var främst hänförlig till en något lägre lönsamhet på de nordiska marknaderna. Under första kvartalet 2015 fick verksamheten stöd av en mild vinter i kombination med många stormar i Norden. Lönsamheten under första kvartalet 2016 påverkades också något av uppstartskostnader hänförliga till nya avtal samt uppbyggnaden av den nya kommunikationsverksamheten i Storbritannien.

TRANSPORT & SECURITY

Affärssegmentet Transport & Security tillhandahåller underhåll och uppgraderingar samt projektleveranser till flera statliga myndigheter, inklusive myndigheter med ansvar för järnvägar, vägar, försvaret och flyg. Affärssegmentet Transport & Security verkar främst i Norden. Verksamheten kännetecknas av långsiktiga kundrelationer med ett kontinuerligt inflöde av order på underhåll som genereras genom långsiktiga ramavtal och projektleveransavtal från upphandlingsprocesser. Verksamheten drivs av investeringar inom transportinfrastruktur, för flyg och tåg, samt genom outsourcing av tekniska tjänster inom försvar och flyg.

Miljoner euro	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning	29,0	34,8	151,7
Operativt EBITA	-0,1	2,3	11,4
Operativ EBITA-marginal, %	-0,3	6,7	7,5
Antal medarbetare	629	555	611

Januari–mars 2016 jämfört med samma period 2015

Nettoomsättningen i lokal valuta för affärssegmentet Transport & Security minskade med 15,8 procent. Rapporterad nettoomsättning minskade med 16,5 procent till 29,0 miljoner euro (34,8). De främsta orsakerna till den lägre nettoomsättningen var slutförandet av Rakel-avtalet inom säkerhetsverksamheten i Sverige, samt fasning av två järnvägsprojekt i Norge.

Operativt EBITA minskade till -0,1 miljoner euro (2,3), och den operativa EBITA-marginalen minskade till -0,3 procent (6,7). De främsta orsakerna till den svaga lönsamheten var det förlorade Rakel-avtalet i Sverige, samt svag lönsamhet för två järnvägsprojekt i Norge. Vidare påverkades lönsamheten negativt av integrationskostnader i Norge till följd av förvärvet av Vete AS och uppstartskostnader för nya underhållsavtal inom järnvägar i Danmark.

I januari förvärvade Eltels flyg- och säkerhetsverksamhet det danska konsultföretaget Exo Consult AS. Detta förvärv redovisas som organisk tillväxt och inte som förvärv i koncernen beroende på dess obetydliga storlek. Den årliga nettoomsättningen för Exo Consult uppgick till cirka 1 miljoner euro i 2015.

Övriga upplysningar

ORGANISATION AV KONCERNENS GEMENSAMMA TJÄNSTER

Som en del av det fortlöpande arbetet med att förbättra effektiviteten i verksamheten har Eltel initierat ett projekt för att centralisera back-office-supportfunktionerna. Projektet beräknas pågå under en tvåårsperiod, och kostnader hänförliga till implementeringen av den nya organisationen förväntas motsvara uppskattade uppnådda årliga besparingar under samma period.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Det övergripande ekonomiska klimatet och regleringsbeslut på koncernens marknader medför risker avseende volymer och tidpunkten för investeringar. Betydande rörelser i valutakurserna EUR/SEK, EUR/NOK och EUR/PLN kan påverka koncernens nettoomsättning och, i lägre grad, lönsamheten.

Negativa räntor kan påverka koncernens resultat. De räntederivat som tecknades i säkringssyfte under den tid när räntorna var positiva kanske inte längre klassas som säkringar enligt IFRS, och resultatet av omvärderingen av derivaten måste i så fall redovisas i resultaträkningen. Likvida medel som innehåses i valutor med negativ ränta kan bli föremål för en depositionsavgift som bankerna tar ut och som redovisas i finansiella kostnader.

KKV-fallet (den finska konkurrensmyndigheten) i marknadsdomstolen i Finland

Den 30 mars 2016 lade den finska marknadsdomstolen ner målet såsom preskriberat gällande anmälan om Eltels brott mot konkurrenslagstiftningen i Finland i sin krafttransmissionsverksamhet.

Den 31 oktober 2014 gjorde den finska konkurrensmyndigheten (KKV) en framställning till den finska marknadsdomstolen om bestämmande om en påföljdsavgift om 35 miljoner euro för Eltel. KKV:s påstående om överträdelse av konkurrensreglerna gällde Eltels verksamhet för byggande och planering av kraftledningar i Finland under åren 2004-2011. Eltel anser sig inte skyldigt till överträdelse av konkurrensreglerna, och överklagade konkurrensverkets anmälan och föreläggande om vite till den finska marknadsdomstolen och krävde att målet läggs ner. Huvudförhandlingen i fallet hölls i den finska marknadsdomstolen i september 2015. I mars 2016 avskrev marknadsdomstolen fallet såsom preskriberat, och Eltel står fast vid att bolaget inte har brutit mot konkurrenslagstiftningen. Den 29 april lämnade KKV in en överklagen till högsta förvaltningsdomstolen mot det beslut som togs av den finska marknadsdomstolen.

I anslutning till Eltels börsnotering på Nasdaq Stockholm i februari 2015 ingick de säljande aktieägarna ett avtal där de åtog sig att bidra med ett belopp om sammanlagt högst 35 miljoner euro till ett depositionskonto (escrow) som innehåses av Eltel för att täcka eventuella böter (exklusive kostnader och eventuella skadeståndskrav från tredje part) som ska betalas av bolaget med anledning av KKV-fallet. I händelse av en slutgiltig dom där Eltel åläggs betal böter, kommer motsvarande belopp konverteras från escrow-kontot till eget kapital i Eltel. För mer information rörande detta fall och garantibeloppet (escrow-kontot), se Eltels årsredovisning 2015 och Eltels prospekt rörande börsnoteringen.

För mer information om risker och osäkerheter, se årsredovisningen 2015.

ÅRSREDOVISNING 2015

Den 11 april publicerade Eltel sin årsredovisning 2015 och sin bolagsstyrningsrapport 2015.

ÅRSSTÄMMA 2016

Eltels årsstämma hölls den 2 maj 2016 på Eltels huvudkontor i Bromma. Årsstämman 2016 beslutade att en utdelning om 0,24 euro per aktie ska betalas. Betalningsdag för utdelningen är den 12 maj 2016. För mer information om beslut fattade av årsstämman, se pressmeddelandet den 2 maj 2016 "Beslut vid Eltel AB:s årsstämma 2016".

ÄGARSTRUKTUR

De största aktieägarnas andel i Eltel AB per den 31 mars 2016 var:

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och rösträtter, %
Zeres Capital	8 075 545	12,90 %
Lannebo fonder	6 195 781	9,89 %
Swedbank Robur Fonder	5 990 510	9,57 %
Fjärde AP-fonden	5 775 530	9,22 %
3i-kontrollerade företag	4 787 633	7,65 %
Summa	30 824 999	49,22 %
Övriga aktieägare	31 799 238	50,78 %
Totalt antal utestående aktier i Eltel AB	62 624 238	100,00 %

Uppdaterad information om Eltel största aktieägare och innehav bland insynspersoner per den 31 mars 2016 finns på Eltels hemsida <http://www.eltelgroup.com/sv/agarstruktur/>.

Stockholm, 10 maj 2016

Axel Hjärne
VD och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för gransking av Eltels revisorer.

Finansiell information i sammandrag

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Miljoner euro	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning	287,5	239,0	1 254,9
Kostnad för sålda varor och tjänster	-256,1	-210,1	-1 089,6
Bruttoresultat	31,4	28,9	165,3
Övriga intäkter	0,5	0,6	4,3
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-3,4	-2,1	-14,2
Administrationskostnader	-23,5	-25,3	-88,0
Övriga kostnader	-1,7	-0,1	-8,3
Andel av resultat i joint ventures	-0,1	0,6	1,5
Rörelseresultat före förvävsrelaterade avskrivningar (EBITA)	3,2	2,7	60,5
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-3,6	-3,1	-13,9
Rörelseresultat (EBIT)	-0,4	-0,4	46,6
Finansiella intäkter	-	0,1	0,3
Finansiella kostnader	-3,7	-8,0	-14,7
Finansiella poster, netto	-3,7	-7,9	-14,4
Resultat före skatt	-4,1	-8,3	32,2
Inkomstskatt	0,5	0,8	11,0
Resultat efter skatt	-3,6	-7,5	43,2
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-3,7	-7,6	41,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,1	1,5
Resultat per aktie			
Före utspädning, euro	-0,06	-0,14	0,69
Efter utspädning, euro	-0,06	-0,14	0,69

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

Miljoner euro	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015
Periodens resultat	-3,6	-7,5	43,2
Övrigt totalresultat			
Poster som inte ska återföras till resultaträkningen			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	2,0	0,4	0,4
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Kassaflödessäkringar	-0,1	-0,3	-3,5
Säkringar av nettoinvestering	0,2	-0,7	-1,5
Valutakursdifferenser	0,4	5,3	3,3
Summa	0,5	4,4	-1,6
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	2,5	4,8	-1,2
Periodens totalresultat	-1,1	-2,7	41,9
Totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-1,2	-2,7	40,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,1	1,5

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Miljoner euro	31 mar 2016	31 mar 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	465,4	409,2	463,6
Immateriella anläggningstillgångar	78,8	82,3	82,4
Materiella anläggningstillgångar	37,4	33,3	38,0
Investeringar i och fordringar på joint venture	0,1	29,5	0,2
Finansiella tillgångar som kan säljas	0,2	0,3	0,2
Uppskjutna skattefordringar	34,3	24,0	34,2
Övriga finansiella tillgångar	35,0	35,0	35,0
Kundfordringar och andra fordringar	0,1	0,2	0,1
Summa anläggningstillgångar	651,3	613,8	653,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	9,4	12,3	14,5
Kundfordringar och andra fordringar	324,0	309,4	341,1
Likvida medel	58,4	17,3	87,9
Summa omsättningstillgångar	391,8	339,1	443,5
SUMMA TILLGÅNGAR	1 043,1	952,9	1 097,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	440,0	397,4	440,9
Innehav utan bestämmande inflytande	7,2	6,5	7,1
Summa eget kapital	447,2	403,9	448,0
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	216,1	216,2	216,7
Skulder till aktieägare	35,0	35,0	35,0
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	10,4	16,7	13,9
Uppskjutna skatteskulder	16,9	15,8	17,1
Avsättningar	2,8	2,6	3,0
Övriga långfristiga skulder	0,7	0,1	0,1
Summa långfristiga skulder	281,9	286,3	285,8
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	34,6	2,6	14,9
Avsättningar	3,6	5,0	3,8
Förskott från kunder	51,4	55,0	62,7
Leverantörsskulder och andra skulder	224,4	200,1	281,9
Summa kortfristiga skulder	314,0	262,8	363,4
Summa skulder	595,9	549,0	649,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 043,1	952,9	1 097,2

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

Miljoner euro	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt	-34,1	-63,3	49,1
Erhållen ränta	-	0,1	0,3
Ränta och övriga erlagda finansiella kostnader	-2,2	-3,7	-9,7
Betalda inkomstskatter	-1,0	-0,9	-3,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-37,2	-67,8	36,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Köp av materiella anläggningstillgångar	-2,7	-2,5	-12,3
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,2	0,3	1,3
Förvärv av verksamhet	-10,2	-	-33,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,7	-2,2	-44,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Betalningar för emitterade aktier	-	143,1	143,1
Upptagna långfristiga lån	-	209,3	209,3
Upptagna kortfristiga lån	20,0	-	29,2
Betalning av kortfristiga lån	-0,1	-	-19,0
Amortering av lån	-	-326,5	-326,5
Förändring finansiella leasingskulder	-0,2	-	-0,5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-0,8
Förändring övriga finansiella tillgångar	0,6	0,3	0,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20,3	26,2	35,5
Förändringar av likvida medel	-29,7	-43,9	27,8
Likvida medel vid periodens början	87,9	61,0	61,0
Kursdifferens i likvida medel	0,2	0,2	-0,9
Likvida medel vid periodens slut	58,4	17,3	87,9

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

Miljoner euro	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015
EBITA	3,2	2,7	60,5
Avskrivningar	3,2	2,8	11,9
Förändringar i rörelsekapitalet, netto	-41,2	-63,1	-15,5
Nettoförvärv av materiella anläggningstillgångar	-2,5	-2,2	-11,1
Operativt kassaflöde (används i nyckeltalet kassagenerering)	-37,4	-59,9	45,8
Justerat för nettoförvärv av materiella anläggningstillgångar	2,5	2,2	11,1
Vinst från försäljning av tillgångar	-	-	-1,3
Poster redovisade i övrigt totalresultat	-0,8	-1,8	-6,1
Övriga icke kassaflödespåverkande förändringar	1,6	-3,8	-0,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt	-34,1	-63,3	49,1

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Miljoner euro	Aktie-kapital	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 2016	125,2	389,1	-37,3	-22,5	3,7	-17,2	440,9	7,1	448,0
Totalresultat för perioden	-	-	-3,7	2,0	0,1	0,4	-1,2	0,1	-1,1
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	0,2	-	-	-	0,2	-	0,2
Transaktioner med aktieägare	-	-	0,2	-	-	-	0,2	-	0,2
Eget kapital 31 mar 2016	125,2	389,1	-40,8	-20,5	3,8	-16,8	440,0	7,2	447,2

Miljoner euro	Aktie-kapital	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 2015	86,4	276,3	-79,4	-22,9	8,6	-20,5	248,4	6,4	254,9
Totalresultat för perioden	-	-	-7,6	0,4	-0,9	5,3	-2,7	0,1	-2,7
Betalningar av emitterade aktier	38,9	113,4	-	-	-	-	152,3	-	152,3
Nyemissionskostnader	-	-0,6	-	-	-	-	-0,6	-	-0,6
Transaktioner med aktieägare	38,9	112,8	-	-	-	-	151,7	-	151,7
Eget kapital 31 mar 2015	125,2	389,1	-87,0	-22,5	7,7	-15,2	397,4	6,5	403,9

Miljoner euro	Aktie-kapital	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 2015	86,4	276,3	-79,4	-22,9	8,6	-20,5	248,4	6,4	254,9
Totalresultat för perioden	-	-	41,7	0,4	-4,9	3,3	40,5	1,5	41,9
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	0,3	-	-	-	0,3	-	0,3
Betalningar av emitterade aktier	38,9	113,4	-	-	-	-	152,3	-	152,3
Nyemissionskostnader	-	-0,6	-	-	-	-	-0,6	-	-0,6
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-0,8	-0,8
Transaktioner med aktieägare	38,9	112,8	0,3	-	-	-	152,0	-0,8	151,2
Eget kapital 31 dec 2015	125,2	389,1	-37,3	-22,5	3,7	-17,2	440,9	7,1	448,0

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 2015.

NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT

Miljoner euro	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015
Power			
Nettoomsättning (extern)	114,7	107,4	561,4
Försäljning mellan segmenten	0,1	0,4	6,3
Communication			
Nettoomsättning (extern)	143,9	96,8	541,9
Försäljning mellan segmenten	0,4	0,5	1,8
Transport & Security			
Nettoomsättning (extern)	29,0	34,7	151,6
Försäljning mellan segmenten	-	-	0,2
Nettoomsättning som ej allokerats till segmenten	-	-	-
Eliminering av försäljning mellan segmenten	-0,6	-1,0	-8,2
Summa, nettoomsättning	287,5	239,0	1 254,9

AVSTÄMNING AV SEGMENTSRESULTAT

Miljoner euro	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015
Operativt EBITA per segment			
Power	1,4	2,1	29,6
Communication	2,6	3,8	34,2
Transport & Security	-0,1	2,3	11,4
Poster som inte har allokerats till rörelsesegmenten*	-0,7	-2,9	-13,0
Operativt EBITA, koncernen	3,2	5,3	62,2
Engångsposter**	-	-2,6	-1,7
EBITA före förvärvsrelaterade avskrivningar	3,2	2,7	60,5
Avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-3,6	-3,1	-13,9
Rörelseresultat (EBIT)	-0,4	-0,4	46,6
Icke kassaflödespåverkande finansiella engångskostnader för finansieringen inför börsnoteringen	-	-3,5	-3,5
Finansiella poster, netto	-3,7	-4,4	-10,9
Resultat före skatt	-4,1	-8,3	32,2

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

** Engångsposter är poster vilka ledningen inte anser utgör en del av den pågående operativa verksamheten, se tabellen nedan

ENGÅNGSPOSTER I EBITA

Miljoner euro	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015
Incitamentsprogram för ledningen relaterat till börsnoteringen	-	-1,8	-1,8
Kostnader för rådgivare relaterat till börsnoteringen	-	-0,8	-0,8
Övriga engångsposter	-	-	0,9
Engångsposter som ingår i EBITA	-	-2,6	-1,7
Engångsposter avseende kostnader för rådgivare relaterat till börsnotering redovisat mot eget kapital	-	-0,6	-0,6
Summa incitamentsprogram för ledningen relaterat till börsnoteringen under perioden	-	-1,8	-1,8
Summa kostnader för rådgivare relaterat till börsnoteringen under perioden	-	-1,4	-1,4
Totala kostnader relaterat till börsnoteringen under perioden	-	-3,2	-3,2
Övriga engångsposter under 2015 utgörs av vinst vid omvärderingen till verkligt värde av Eltels tidigare ägarandel på 50 procent i Eltel Sønnico.			

RESULTAT PER AKTIE

	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3,7	-7,6	41,7
Utdelning hänförlig till preferensaktier	-	-	-
Nettoresultat för beräkning av resultat per aktie	-3,7	-7,6	41,7
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, före utspädning	62 624 238	54 823 481	60 700 764
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, efter utspädning	62 639 865	54 823 481	60 702 870
Resultat per aktie före utspädning	-0,06	-0,14	0,69
Resultat per aktie efter utspädning	-0,06	-0,14	0,69

DERIVAT

Miljoner euro	31 mar 2016		31 mar 2015		31 dec 2015	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Räntederivat	157,6	-2,5 ¹⁾	158,2	-0,8 ³⁾	157,8	-1,1 ⁵⁾
Valutaderivat	113,1	0,6 ²⁾	131,4	-1,2 ⁴⁾	82,0	0,3 ⁶⁾
Inbäddade derivat	43,9	4,0	100,7	10,6	58,5	6,2
Summa	314,6	2,1	390,3	8,6	298,3	5,4

Avsedda som kassafördessäkringar ¹⁾ -1,2 miljoner euro ²⁾ -0,1 miljoner ³⁾ -0,8 miljoner euro ⁴⁾ 0,0 miljoner ⁵⁾ -1,1 miljoner ⁶⁾ -0,1 miljoner. 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 värdet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

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	jan-mar 2016	okt-dec 2015	jul-sep 2015	apr-jun 2015	jan-mar 2015
Nettoomsättning	287,5	397,3	310,8	307,8	239,0
Nettoomsättningstillväxt, %	20,3	12,8	-6,1	2,7	-7,8
Operativt EBITA	20,5	20,5	22,5	13,9	5,3
Operativ EBITA-marginal, %	7,1	5,2	7,2	4,5	2,2
EBITDA	6,3	23,9	26,3	16,7	5,5
EBITA	3,2	20,5	23,3	14,0	2,7
EBITA-marginal, %	1,1	5,2	7,5	4,5	1,1
Rörelseresultat (EBIT)	-0,4	16,5	19,6	10,9	-0,4
EBIT-marginal, %	-0,1	4,2	6,3	3,5	-0,2
Resultat efter finansiella poster	-4,1	14,3	17,0	9,1	-8,3
Periodens resultat efter skatt	-3,6	17,3	25,2	8,3	-7,5
Resultat per aktie, euro, före utspädning	-0,06	0,27	0,39	0,13	-0,14
Resultat per aktie, euro, efter utspädning	-0,06	0,27	0,39	0,13	-0,14
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	53,6	135,7	42,8	33,3	35,1
Avkastning på eget kapital, %*	11,1	12,3	10,1	3,1	2,2
Skuldsättningsgrad*	2,6	2,0	3,6	4,1	4,2
Rörelsekapital, netto	48,9	7,6	74,3	39,8	47,6
Operativt kassaflöde	-37,4	90,4	-7,4	22,7	-59,9
Kassagenerering, %*	112,1	75,8	4,5	78,1	12,0
Antal medarbetare vid periodens utgång	6 601	9 568	9 236	8 223	7 967

* beräknat på rullande 12 månader

SEGMENTSREDOVISNING PER KVARTAL NETTOOMSÄTTNING

Miljoner euro	jan-mar 2016	okt-dec 2015	jul-sep 2015	apr-jun 2015	jan-mar 2015
Power	114,8	171,3	135,8	152,6	107,8
Communication	144,3	192,4	140,3	113,6	97,4
Transport & Security	29,0	37,5	36,6	42,9	34,8
Nettoomsättning som inte allokeras till segmenten	-	-	-	-	-
Eliminering av försäljning mellan segmenten	-0,6	-3,9	-1,9	-1,4	-1,0
Summa, nettoomsättning	287,5	397,3	310,8	307,8	239,0

OPERATIVT EBITA PER SEGMENT

Miljoner euro	jan-mar 2016	okt-dec 2015	jul-sep 2015	apr-jun 2015	jan-mar 2015
Power	1,4	10,2	9,6	7,7	2,1
% av nettoomsättning	1,2	5,9	7,1	5,1	1,9
Communication	2,6	13,5	10,8	6,1	3,8
% av nettoomsättning	1,8	7,0	7,7	5,3	3,9
Transport & Security	-0,1	1,4	4,2	3,4	2,3
% av nettoomsättning	-0,3	3,8	11,4	8,0	6,7
Kostnader som inte allokeras till segmenten	-0,7	-4,6	-2,2	-3,3	-2,9
Operativt EBITA	3,2	20,5	22,5	13,9	5,3
% av nettoomsättning	1,1	5,2	7,2	4,5	2,2

ANTAL MEDARBETARE PER SEGMENT VID PERIODENS UTGÅNG

	jan-mar 2016	okt-dec 2015	jul-sep 2015	apr-jun 2015	jan-mar 2015
Power	3 324	3 607	3 347	3 442	3 278
Communication	5 401	5 126	5 094	4 032	3 971
Transport & Security	629	611	566	581	555
Övrigt	247	224	229	168	163
Summa	9 601	9 568	9 236	8 223	7 967

Definitioner och nyckeltal

ORGANISK NETTOOMSÄTTNING

Organisk nettoomsättning är exklusive den norska Communication-verksamheten samt förvärven av Edi.Son, Sønnico och Vete under 2015, och redovisas till jämförbara valutakurser

OPERATIVT EBITA

Rörelseresultat före förvärvsrelaterade avskrivningar och engångsposter

ENGÅNGSPOSTER

Poster som är icke-återkommande till sin natur och där ledningen inte anser utgör en del av den pågående operativa verksamheten

BEKRÄFTAD ORDERSTOCK

Total värdet av kontrakterade order som ännu inte redovisats som försäljning

RESULTAT PER AKTIE

Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare - utdelning hänförligt till preferensaktier

Vägt genomsnitt av antalet stamaktier

OPERATIVT KASSAFLÖDE

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

KASSAGENERERING, %*

Operativt kassaflöde x 100

EBITA

SOLIDITET, %

Summa eget kapital x 100

Summa tillgångar - förskott från kunder

NETTOSKULD

Räntebärande skulder (exklusive skulder till aktieägarna) - likvida medel

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL, %*

EBIT x 100

Sysselsatt kapital (genomsnitt under rapportperioden)

SYSSELSATT KAPITAL

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

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, %*

Resultat efter skatt x 100

Summa eget kapital (genomsnitt under rapportperioden)

SKULDSÄTTNINGSGRAD*

Nettoskuld

EBITDA

* beräknat på rullande 12 månader

Moderbolaget

Eltel AB ägar 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.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Miljoner euro	jan-mar 2016	jan-mar 2015	jan-dec 2015
Nettoomsättning	-	-	1,4
Administrationsintäkter och -kostnader	-1,2	-2,1	-4,9
Ränta och övriga finansiella intäkter	5,0	6,9	23,7
Ränta och övriga finansiella kostnader	-0,8	-1,3	-2,6
Finansiella poster, netto	4,2	5,6	21,1
Resultat före skatt	3,0	3,5	17,5
Bokslutsdispositioner			
Erlagda koncernbidrag	-	-	-17,2
Nettoresultat	3,0	3,5	0,4

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Miljoner euro	31 mar 2016	31 mar 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	241,6	241,6	241,6
Uppskjutna skattefordringar	0,1	-	0,1
Övriga finansiella tillgångar	35,0	35,0	35,0
Fordringar från koncernföretag	362,7	369,2	357,6
Summa anläggningstillgångar	639,4	645,8	634,3
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	0,9	0,8	2,2
Fordringar från checkkonto	25,3	-	5,8
Likvida medel	0,1	0,1	-
Summa omsättningstillgångar	26,3	0,9	8,1
SUMMA TILLGÅNGAR	665,7	646,7	642,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	506,6	507,3	504,0
Långfristiga skulder			
Skulder	83,2	83,2	83,3
Skulder till aktieägare	35,0	35,0	35,0
Skulder till koncernföretag	-	13,9	-
Uppskjutna skatteskulder	0,7	-	-
Summa långfristiga skulder	118,9	132,1	118,3
Kortfristiga skulder			
Skulder	19,9	-	-
Skulder till koncernföretag	17,2	2,9	17,5
Avsättningar	-	1,9	-
Leverantörsskulder och andra skulder	3,1	2,6	2,5
Summa kortfristiga skulder	40,2	7,4	20,1
Summa skulder	159,1	139,5	138,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	665,7	646,7	642,4

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORTEN

Eltel bjuder in analytiker och media att delta vid en presentation av första kvartalet 2016 den 11 maj 2016, kl. 10.00 (CET), där Eltels vd och koncernchef Axel Hjärne och CFO Gert Sköld kommer att presentera rapporten och svara på frågor. En direktsänd audiocast samt en powerpointpresentation kommer att finnas tillgänglig på www.eltelgroup.com/investors.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, KONTAKTA:

Ingela Ulfves, VP, IR och Kommunikation
tfn. +358 40 311 3009, ingela.ulfves@eltelnetworks.com

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari–juni 2016	19 augusti 2016
Delårsrapport januari–september 2016	9 november 2016
Bokslutskommuniké januari–december 2016	10 februari 2017

Informationen i denna kvartalsrapport är sådan som Eltel AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande kl. 08.00 (CET) den 11 maj 2016.

Eltel i korthet

Eltel är en ledande europeisk leverantör av tekniska tjänster till Infranetbranschen – kritisk infrastruktur inom affärsområdena Power, Communication samt Transport & Security – med verksamhet i Norden och Baltikum, Polen, Tyskland och Storbritannien. Eltel tillhandahåller ett brett och integrerat utbud av tjänster, som sträcker sig från underhåll- och uppgraderingstjänster till projektleveranser. Eltel har en bred kontraktsportfölj och en lojal och växande kundbas med stora nätooperatörer.

Koncernens resa mot att bli en ledande europeisk leverantör av tekniska tjänster till Infranetbranschen inleddes i början av 2000-talet. Vid den tiden började branschen att anta nya former i och med avregleringen och privatiseringen av el- och telekomoperatörer, och som ett resultat av behovet att förbättra effektiviteten. Sedan dess har Eltel vuxit snabbt, och för räkenskapsåret 2015 genererade koncernen en nettoomsättning på 1 255 miljoner euro, och redovisade operativt EBITA på 62,2 miljoner euro.

STRATEGI OCH MÅL

Eltel har en tydlig strategisk agenda när det gäller att dra nytta av en stark marknadsställning samt att säkra en fortsatt lönsam tillväxt. Bolaget har satt upp fyra finansiella mål på sin resa mot visionen att bli det främsta Infranetbolaget i Europa.

MÅL PÅ MEDELLÅNG OCH LÅNG SIKT

Eltel har definierat följande mål på medellång och lång sikt:

- Genomsnittligt årlig organisk omsättningstillväxt på cirka 5 procent och cirka 5 procent årlig tillväxt via förvärv och sammanslagningar, inklusive ny outsourcing
- en redovisad EBITA-marginal på cirka 6 procent
- genomsnittlig kassagenerering på 95–100 procent av EBITA, och
- en skuldsättningsgrad på 2,0-2,5 x nettoskuld/EBITDA

Mål på medellång och lång sikt ska betraktas som en period på cirka tre till fem år. Utdelningspolicy

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

POB 126 23,
Adolfsbergsvägen 13, Bromma
SE-112 92 Stockholm
SVERIGE
Org no. 556728-6652

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