

Eltelkoncernen

Bokslutskommuniké januari-december 2018

Oktober–december 2018

- Nettoomsättning 330,9 miljoner euro (374,2). Total tillväxt -11,6 % och organisk tillväxt* inom Power och Communication -5,1 %
- Operativt EBITA** 2,9 miljoner euro (2,2) och operativ EBITA-marginal 0,9 % (0,6)
- EBIT -0,2 miljoner euro (1,2) och EBIT-marginal -0,1 % (0,3)
- Resultat efter skatt -3,3 miljoner euro (-7,7)
- Resultat per aktie -0,02 euro (-0,05), före och efter utspädning
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 70,0 miljoner euro (42,3)

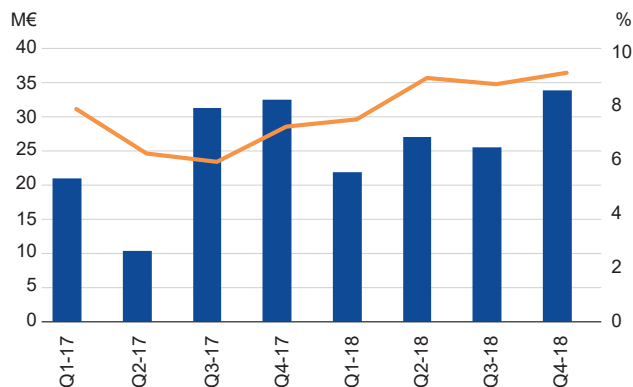
Januari–december 2018

- Nettoomsättning 1 188,9 miljoner euro (1 329,9). Total tillväxt -10,6 % och organisk tillväxt* inom Power och Communication 0,3 %
- Operativt EBITA** -2,2 miljoner euro (-25,5) och operativ EBITA-marginal -0,2 % (-1,9)
- EBIT -9,2 miljoner euro (-184,6) och EBIT-marginal -0,8 % (-13,9)
- Resultat efter skatt -22,2 miljoner euro (-204,6)
- Resultat per aktie -0,15 euro (-1,56), före och efter utspädning
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 3,2 miljoner euro (-65,2)

Väsentliga händelser under och efter rapportperioden

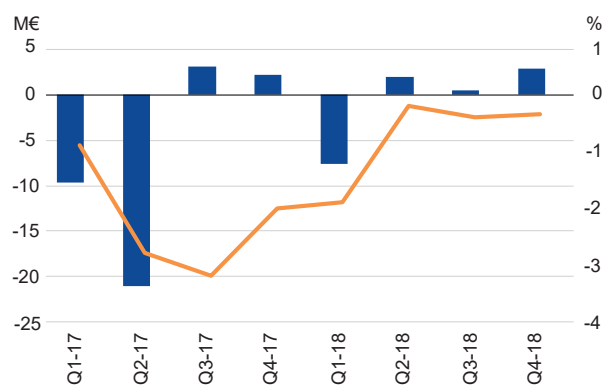
- Den 14 december 2018 meddelades det att Leif Göransson utnämns till Verkställande Direktör, VD, för Eltel Sverige från och med den 1 januari 2019. Leif efterträdde Casimir Lindholm som sedan oktober varit tillfällig VD för Eltel Sverige.
- Den 1 januari 2019 utsågs Elin Otter, Kommunikations- och IR chef, till ny medlem av Eltels koncernledning.
- Under perioden oktober 2018-januari 2019 tecknade Eltel sex betydande kontrakt till ett värde av cirka 158 miljoner euro.

Bruttoresultat



- Bruttoresultat per kvartal
- Bruttomarginal rullande 12 mån

Operativt EBITA



- Operativt EBITA per kvartal
- Operativ EBITA-marginal rullande 12 mån

Miljoner euro	okt-dec 2018	okt-dec 2017	Förändring %
Nettoomsättning			
Power	115,1	130,7	-11,9 %
Communication	207,1	215,6	-3,9 %
Other	3,6	27,6	-87,1 %
Koncern	330,9	374,2	-11,6 %
Operativt EBITA**			
Power	-1,9	-0,5	-309,2 %
Communication	9,7	12,9	-24,6 %
Other	-1,1	-5,8	81,3 %
Ej allokerade poster	-3,8	-4,4	13,5 %
Koncern	2,9	2,2	34,4 %

*Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter

** För en beskrivning av beräkningarna, se sidan 20

Miljoner euro	jan-dec 2018	jan-dec 2017	Förändring %
Nettoomsättning			
Power	438,8	470,4	-6,7 %
Communication	727,3	756,8	-3,9 %
Other	23,1	103,8	-77,7 %
Koncern	1 188,9	1 329,9	-10,6 %
Operativt EBITA**			
Power	-0,5	-0,3	-99,6 %
Communication	24,8	34,5	-28,1 %
Other	-11,1	-43,7	74,5 %
Ej allokerade poster	-15,4	-16,1	4,2 %
Koncern	-2,2	-25,5	91,2 %

Koncernchefens kommentar

Fjärde kvartalet uppvisade ett starkt kassaflöde på 70 miljoner euro och förbättrad operativ EBITA i koncernen. Samtidigt minskade nettoomsättningen enligt plan. Vi är däremot inte nöjda med lönsamheten i den underliggande verksamheten i kvartalet och jämfört med föregående år.

I Power-segmentet kan vi se att åtgärderna inom High Voltage för att förbättra effektiviteten, stärka kontrollen och fortsätta att slutföra projekt med låg marginal har börjat visa effekt. Vi fortsätter att minska risken i den övergripande High Voltage-portföljen och producerar en handfull projekt med mycket låg bruttomarginal. Dåligt projektgenomförande i Finland påverkade resultatet negativt medan Smart Grids visade ett starkt resultat med hög nettoomsättning och hög operativ EBITA. Smart Grids är dock en cyklisk verksamhet och vi förväntar oss lägre volymer under 2019.

Segment Communication blev något av en besvikelse för kvartalet, men ännu mer för helåret. Vi kan se att Norge, Finland och Danmark presterade stabilt under kvartalet, men detta motverkades av att Sverige underpresterade. Orsaken är främst högre kostnader än förväntat i samband med att projekt avslutats. Under hösten har vi gjort förändringar i den svenska ledningen och den nya ledningen vidtar nu åtgärder för att förbättra resultatet. Vi kommer att fortsätta att arbeta med operativa förbättringar i hela organisationen.

Vår operational excellens-strategi handlar om att förbättra vår dagliga verksamhet och se till att vi är våra kunders förstahandsval. Strategin hjälper oss att förenkla saker genom att fokusera på grunderna i hur vi arbetar och utför vårt arbete. Detta stöds av vår landbaserade organisation med fokus på närhet till våra kunder. Genom att genomföra operational excellens har Eltel positionerat sig för en turn-around.

Vårt långsiktiga mål är att återgå till en EBITA-marginal på 5 procent med ett stabilt kassaflöde och en sund balansräkning. För att lyckas krävs det fokus på kundgränssnittet, felfria leveranser, produktionsplanering samt effektivitet i vår verksamhet. Det krävs även att vi förbättrar vår finansiella situation och minskar vår nettoskuld över tid.

Casimir Lindholm, VD och koncernchef



Om Eitel och koncernens strategi

Kort om Eitel

Eitel är ledande inom tekniska tjänster för el- och telekomnätverk. Verksamheten bedrivs i Norden, Polen och Tyskland i landbaserade organisationer med eget resultatansvar inom ramen för två segment; Power och Communication. Segment Power tillhandahåller underhåll av elnät, uppgraderingar och projektarbeten till nationella operatörer av transmissionssystem samt ägare av distributionsnät. Segment Communication tillhandahåller liknande tjänster till telekomoperatörer och andra ägare av kommunikationsnätverk.

Eitels marknader karaktäriseras av en hög koncentration av kunder och konkurrenter som erbjuder liknande produkter och tjänster. Eitel konkurrerar huvudsakligen med pris och delvis med kvalitet. Marknaderna är reglerade och präglas av en förutsägbar och repetitiv efterfrågan i linje med respektive lands BNP.

Vår strategi – Operational Excellence

2017 fattades beslut om att omstrukturera Eitel för att fokusera på områden med en balanserad risknivå, där Eitel har en ledande marknadsposition, hög kompetens och affärsmodellen är repetitiv samt primärt service- och underhållsinriktad. Arbetet med att avveckla kvarvarande icke strategiska verksamheter förväntas vara slutfört 2020.

Parallellt har en strategi för befintlig verksamhet utvecklats, där fokus ligger på operativ lönsamhet. Strategin, som genomförs 2019–2021, är inriktad på att höja den operativa marginalen genom att skapa kundfokus, effektivisera, mäta och följa upp relevanta nyckeltal samt förenkla den dagliga verksamheten för Eitels tekniker. Därutöver ligger fokus på att öka kompetensen inom organisationen genom olika former av utbildningsinsatser samt nyrekrytering.

Därmed skapas förutsättning för uthållig tillväxt, lönsamhet och aktieägarvärde.

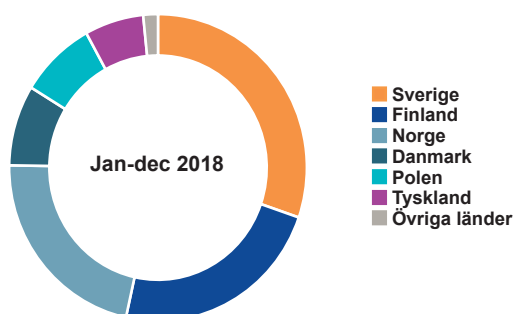
Eitels finansiella mål

	Mål
Årlig tillväxt	2–4 %
EBITA-marginal	5 %
Kassagenerering (cash conversion) ¹	95–100 % av EBITA
Skuldsättningsgrad ²	1,5–2,5x nettoskuld/EBITDA

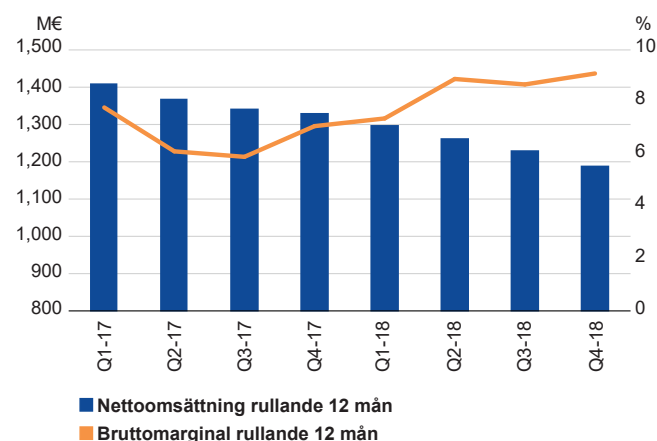
¹Kassagenerering (cash conversion) beräknas som operativt kassaflöde som andel av EBITA. Operativt kassaflöde beräknas som summan av (a) rörelseresultat före förvävsrelaterade avskrivningar (EBITA), (b) avskrivningar och (c) förändringar i nettorelsekapitalet minus (d) nettoförvärv av materiella anläggningstillgångar (CAPEX).

²Nettoskuld/EBITDA beräknas som nettoskuld, vilken definieras som räntebärande skulder bestående av kortfristiga och långfristiga skulder minus likvida medel i förhållande till EBITDA.

Nettoomsättning per land



Nettoomsättning



Koncernens nettoomsättning och resultat

Miljoner euro	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	330,9	374,2	1 188,9	1 329,9
Operativt EBITA	2,9	2,2	-2,2	-25,5
EBIT	-0,2	1,2	-9,2	-184,6
Nettoresultat	-3,3	-7,7	-22,2	-204,6
Nyckeltal				
Nettoomsättningstillväxt, %	-11,6	-3,3	-10,6	-5,0
Organisk tillväxt* inom Power och Communication, %	-5,1		0,3	
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-6,1	-4,8	-32,1	-6,7
Operativ EBITA-marginal, %	0,9	0,6	-0,2	-1,9
Skattesats, %	-17,2	-2 466,3	-22,9	-3,9
Resultat per aktie, euro, efter utspädning	-0,02	-0,05	-0,15	-1,56

*Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter

Oktober–december 2018

Nettoomsättningen minskade med 11,6 procent till 330,9 miljoner euro (374,2), främst till följd av försäljning och pågående avveckling av verksamheter. Lägre volymer i Power Finland och Communication Sverige hade också en negativ påverkan på nettoomsättningen. Den organiska nettoomsättningen, justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter, minskade 5,1 procent i segment Power och Communication.

Operativt EBITA uppgick till 2,9 miljoner euro (2,2).

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

Jämförelsestörande poster uppgick netto till -2,8 miljoner euro (-0,4) relaterat till en tilläggsköpeskilling för Smart Grids Tyskland. Koncernens EBITA uppgick till 0,2 miljoner euro (1,7).

EBIT uppgick till -0,2 miljoner euro (1,2). Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -0,4 miljoner euro (-0,5).

Finansnetto uppgick till -2,5 miljoner euro (-1,5).

Skatter uppgick till -0,5 miljoner euro (-7,4), motsvarande en effektiv skattesats om -17,2 procent (-2,466,3).

Resultat efter skatt för perioden uppgick till -3,3 miljoner euro (-7,7). Resultat per aktie uppgick till -0,02 euro (-0,05).

Januari–december 2018

Nettoomsättningen minskade med 10,6 procent till 1 188,9 miljoner euro (1 329,9), främst till följd av försäljning och avveckling av icke-kärnverksamheter. Lägre volymer i Power Finland och Communication Sverige påverkade också nettoomsättningen negativt liksom försenade projekt i Norge. Den organiska tillväxten i segment Power och Communication, justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter, uppgick till 0,3 procent.

Operativt EBITA uppgick till -2,2 miljoner euro (-25,5).

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

Jämförelsestörande poster uppgick netto till -4,8 miljoner euro (-1,2). -2,6 miljoner euro avser en tilläggsköpeskilling och -2,2 miljoner euro avser nettoförlusten för den avyttrade verksamheten 2018. Koncernens EBITA uppgick till -7,1 miljoner euro (-26,7).

EBIT uppgick till -9,2 miljoner euro (-184,6). Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -2,2 miljoner euro (-8,5). Nedskrivning av goodwill uppgick till -149,4 miljoner euro under 2017.

Finansnetto uppgick till -8,8 miljoner euro (-12,3). Minskningen förklaras främst av återbetalda lån under 2017 och valutaeffekter.

Skatter uppgick till -4,1 miljoner euro (-7,7), motsvarande en effektiv skattesats om -22,9 procent (-3,9).

Resultat efter skatt för perioden uppgick till -22,2 miljoner euro (-204,6). Resultat per aktie uppgick till -0,15 euro (-1,56).

Nettoomsättning och EBITA – Segmenten

Power

Miljoner euro	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	115,1	130,7	438,8	470,4
Operativt EBITA	-1,9	-0,5	-0,5	-0,3
Antal medarbetare	2 346	2 453	2 346	2 453
Nyckeltal				
Nettoomsättningstillväxt, %	-11,9	-7,4	-6,7	-3,4
Organisk tillväxt*, %	-11,1		-1,3	
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-1,1	-0,6	-5,2	-0,2
Operativ EBITA-marginal, %	-1,6	-0,3	-0,1	-0,1

*Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter

Oktober–december 2018

Nettoomsättningen minskade med 15,6 miljoner euro till 115,1 miljoner euro (130,7), motsvarande en minskning med 11,9 procent. Majoriteten av minskningen förklaras av lägre volymer i Finland och avveckling av vissa servicekontrakt i Sverige. Den organiska nettoomsättningen, justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter, minskade 11,1 procent.

Operativt EBITA uppgick till -1,9 miljoner euro (-0,5). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till -1,6 procent (-0,3). Åtgärderna tagna inom High Voltage har börjat visa effekt. Lägre volymer och svagt resultat inom Service Finland hade en negativ inverkan på lönsamheten under perioden. Åtgärder för att öka fokus på kostnader, resursplanering, projektstyrning och projektkontroll har genomförts under kvartalet.

Januari–december 2018

Nettoomsättningen minskade med 31,5 miljoner euro till 438,8 miljoner euro (470,4), motsvarande en minskning med 6,7 procent. 20,7 miljoner euro av minskningen förklaras av försäljningar av verksamheter i Baltikum under andra halvan av 2017. Nedgången förklaras ytterligare av betydligt lägre volymer i Finland samt av avveckling av vissa servicekontrakt i Sverige. Minskningen kompenserades delvis av högre nettoomsättning inom Smart Grids och högre volymer inom High Voltage. Den organiska nettoomsättningen, justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter, minskade 1,3 procent.

Operativt EBITA uppgick till -0,5 miljoner euro (-0,3). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till -0,1 procent (-0,1). Den starka nettoomsättningstillväxten och resultatet inom Smart Grids, främst i Norge, hade en positiv påverkan på EBITA. Åtgärderna tagna inom High Voltage har också börjat visa effekt. Det motverkades dock av Finland med dåligt projektgenomförande inom Service och lägre volymer i Build. Åtgärder för att öka fokus på kostnader, resursplanering, projektstyrning och projektkontroll har genomförts.

Communication

Miljoner euro	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	207,1	215,6	727,3	756,8
Operativt EBITA	9,7	12,9	24,8	34,5
Antal medarbetare	4 502	4 604	4 502	4 604
Nyckeltal				
Nettoomsättningstillväxt, %	-3,9	-0,9	-3,9	0,4
Organisk tillväxt*, %	-1,5		1,3	
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-5,1	-4,1	-26,9	-6,5
Operativ EBITA-marginal, %	4,7	6,0	3,4	4,6

*Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter

Oktober–december 2018

Nettoomsättningen minskade med 8,4 miljoner euro till 207,1 miljoner euro (215,6), motsvarande en minskning om 3,9 procent. Minskningen förklaras i huvudsak av lägre volymer i Build Sverige samt justeringar av fakturerbar nettoomsättning. Utvecklingen kompenserades delvis av ökade volymer från befintliga kunder och från nya kontrakt i Finland och Danmark. Den organiska nettoomsättningen, justerat för valutaeffekter, minskade 1,5 procent.

Operativt EBITA uppgick till 9,7 miljoner euro (12,9). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till 4,7 procent (6,0). Minskningen förklaras av lägre nettoomsättning och marginaljusteringar i Sverige. Nedgången kompenserades delvis av förbättrade bruttomarginalnivåer och bra resultat i Build Norge.

Januari–december 2018

Nettoomsättningen minskade med 29,4 miljoner euro till 727,3 miljoner euro (756,8), motsvarande en minskning om 3,9 procent. 11,4 miljoner euro av nedgången förklaras av försäljningen av Ertels polska underhållsverksamhet i juni 2017. Nettoomsättningen i Sverige och Norge var betydligt lägre jämfört med motsvarande period 2017. Minskningen i Sverige beror främst på lägre volymer i Build samt valutaeffekter. I Norge beror minskningen på senareläggning av byggnationer jämfört med 2017 samt slutförande av ett stort byggprojekt. Den organiska tillväxten, justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter, var 1,3 procent.

Operativt EBITA uppgick till 24,8 miljoner euro (34,5). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till 3,4 procent (4,6). Minskningen förklaras främst av lägre nettoomsättning och marginaljusteringar i Sverige.

Other

Miljoner euro	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	3,6	27,6	23,1	103,8
Operativt EBITA	-1,1	-5,8	-11,1	-43,7
Antal medarbetare	158	592	158	592
Nyckeltal				
Nettoomsättningstillväxt, %	-87,1	-5,4	-77,7	-35,6
Operativ EBITA-marginal, %	-30,4	-21,0	-48,2	-42,1

Oktober–december 2018

Nettoomsättningen minskade med 24,0 miljoner euro till 3,6 miljoner euro (27,6), motsvarande en minskning om 87,1 procent. Nedgången är i linje med Eltels strategi och förklaras av att verksamheter har sålts eller avvecklats under 2018.

Operativt EBITA uppgick till -1,1 miljoner euro (-5,8). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till -30,4 procent (-21,0). Den negativa EBITA härrör från de båda enheter som redovisas under Other, järnvägsverksamheten och Power Transmission International. Majoriteten av järnverksverksamheten har avvecklats, med endast ett fåtal kvarvarande projekt i Sverige. Avvecklingen av Power Transmission International fortskrider enligt plan.

Januari–december 2018

Nettoomsättningen minskade med 80,7 miljoner euro till 23,1 miljoner euro (103,8), motsvarande en minskning om 77,7 procent. Nedgången förklaras av att verksamheter har sålts eller avvecklats under 2017 och 2018. Power Transmission International stod för -22,5 miljoner euro och järnvägsverksamheten för -58,2 miljoner euro av nedgången.

Operativt EBITA uppgick till -11,1 miljoner euro (-43,7). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till -48,2 procent (-42,1). Den negativa EBITA förklaras av svag utveckling i järnvägsverksamheten samt 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 29,9 miljoner euro redovisats under 1 januari 2017–31 december 2018, i linje med planen. Avvecklingen förväntas vara slutförd under 2020. För perioden 1 januari 2017–31 december 2018 har den ackumulerade redovisade kostnaden i operativt EBITA för försäljning och avveckling av järnvägsverksamheten uppgått till 24,9 miljoner euro.

Den 31 januari 2018, slutförde Eitel 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 Eitel försäljningen av den danska järnvägsverksamheten 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 kassaflödeseffekt om 2,4 miljoner euro under det första kvartalet 2018.

Den 29 mars 2018, slutförde Eitel 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 kassaflödeseffekt om 5,7 miljoner euro under det första kvartalet 2018. Som en del av försäljningen har Eitel ingått ett underleverantörsavtal med Strukton Rail AB för att slutföra vissa järnvägskontrakt, vilka beräknas vara slutförda under 2019.

Den 4 september 2018, slutförde Eitel försäljningen av den norska järnverksverksamheten till Æra AS, ett helägt dotterbolag till Jotunfjell Partners AS. Försäljningspriset uppgick till 1 euro och kassaflödeseffekten uppgick till -0,7 miljoner euro.

Kassaflöde

Miljoner euro	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	70,0	42,3	3,2	-65,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,7	-2,6	-21,3	-19,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-34,3	-21,2	39,1	32,4
Förändringar av likvida medel	29,0	18,4	21,1	-52,4
Likvida medel vid periodens början	25,0	13,9	32,9	85,2
Kursdifferens i likvida medel	-0,6	-0,1	-0,5	0,1
Omklassificering av tillgångar som innehas för försäljning	-	0,7	-	-
Likvida medel vid periodens slut	53,4	32,9	53,4	32,9

Koncernens kassaflöde i sammandrag presenteras på sidan 13.

Oktober–december 2018

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 70,0 miljoner euro (42,3), inklusive en positiv påverkan om 69,6 miljoner euro (42,8) från förändringar i nettörörelsekapitalet bland annat på grund av ökat fokus på fakturering. 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 nettörörelsekapitalet påverkas även av rörelsekapitalintensiva projekt, som förväntas fortsätta skapa volatilitet i rörelsekapitalet framöver. Kassaflöde från finansiella poster och skatt uppgick till -3,9 miljoner euro (-1,5). Nettoinvesteringar, främst ersättningsinvesteringar, uppgick till 6,4 miljoner euro (4,8). Kassaflöde från avyttringar av verksamheter uppgick till -0,2 miljoner euro (2,5). Nettobeloppet från återbetalning av finansiella leasingkulder uppgick till -0,1 miljoner euro och utnyttjande av kortfristiga lån (netto) uppgick till -33,6 miljoner euro.

Januari–september 2018

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 3,2 miljoner euro (-65,2). Det inkluderar en positiv påverkan om 6,8 miljoner euro (-32,8) från förändringar i nettörörelsekapitalet och -10,1 miljoner euro (-14,7) från finansiella poster och skatt. Nettoinvesteringar, främst ersättningsinvesteringar, uppgick till 18,6 miljoner euro (13,5). Kassaflöde från avyttringar av verksamheter uppgick till -2,6 miljoner euro (-5,6 förvärv och avyttring). Nettobeloppet från återbetalning av finansiella leasingkulder uppgick till -0,5 miljoner euro och utnyttjande av kortfristiga lån (netto) uppgick till 40,5 miljoner euro.

Finansiell ställning, likvida medel

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 252,0 miljoner euro (284,1) och koncernens totala tillgångar uppgick till 829,8 miljoner euro (828,2). Soliditeten uppgick till 32,4 procent (36,4).

Vid utgången av fjärde kvartalet uppgick tillgängliga likviditetsreserver till 183,4 miljoner euro (162,9). Per samma datum hade 83,5 miljoner euro av Eltel's företagscertifikatsprogram utnyttjats. I januari 2018 ökades Eltel's finska företagscertifikatsprogram från 100 miljoner euro till 150 miljoner euro.

I juli 2018, tecknades en överenskommelse om ett tillägg till Eltel's finansieringsavtal som inkluderar en förlängning av faciliteterna med ett år, fram till slutet av Q1 2021, och en förändring av kovenanterna under en transformationsperiod till justerad EBITDA med överenskomna extraordinära poster. 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.

Vid utgången av det fjärde kvartalet uppgick garantier baserade på avtalsmässiga kommersiella åtaganden utfärdade av banker, andra finansinstitut och moderbolaget till 304,8 miljoner euro (337,0).

Räntebärande skulder och nettoskuld

Miljoner euro	31 dec 2018	31 dec 2017
Räntebärande skulder i balansräkningen	200,8	164,4
Allokering av effektiv ränta till perioderna	0,7	0,6
Minus likvida medel	-53,4	-32,9
Nettoskuld	148,0	132,1

Räntebärande skulder uppgick till 200,8 miljoner euro (164,4), varav 114,5 miljoner euro (119,0) var långfristiga och 86,4 miljoner euro (45,3) var kortfristiga. Likvida medel uppgick till 53,4 miljoner euro (32,9). Den räntebärande nettoskulden uppgick totalt till 148,0 miljoner euro (132,1).

Övrig information

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

Den 31 januari 2019 ökade det totala antalet aktier i Eltel till 157 499 081 och motsvarande antal röster ökade till 156 734 081.

Ökningen beror på att styrelsen, baserat på extra bolagsstämmans bemyndigande från den 17 september 2018, beslutat om emission av 850 000 inlösen- och omvandlingsbara C-aktier (med 1/10 röst per aktie), vilket under januari 2019 har registrerats av Bolagsverket. Syftet med emissionen är att använda aktierna inom Eltel's långsiktiga incitamentsprogram LTIP 2018.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning utbetalas för räkenskapsåret 2018.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Eltel mottog den 28 juni 2018 ett brev från Nasdaq Stockholm i vilket meddelades att man överväger be Disciplinnämnden vid Nasdaq Stockholm besluta om huruvida Eltel har brutit mot sina förpliktelser i relation till Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter under 2015, 2016 och 2017. Eltel har ombetts kommentera Nasdaq Stockholms slutsatser, vilka huvudsakligen relaterar till påstådda brister i (a) Eltels interna kontroll och redovisning, samt (b) Eltels kapacitet för informationsgivning till aktiemarknaden enligt Marknadsmisbruksförordningen. Eltel har svarat och redogjort för sina skäl att avvisa Nasdaq Stockholms påståenden om eventuella överträdelser. Den 8 januari 2019 informerade Nasdaq Stockholm om att ärendet nedlagts med avseende på påstådda brister i Eltels interna kontroll och redovisning. Frågan om de påstådda bristerna i Eltels kapacitet för informationsgivning till aktiemarknaden enligt Marknadsmisbruksförordningen fortsätter. Beslut som fattas av Disciplinnämnden kommer att offentliggöras.

Eltel behöver förbättra sin finansiella situation och minska nettoskulden över tid. Givet den svaga lönsamheten i den underliggande verksamheten finns det en risk att kovenanterna i det befintliga finansieringsavtalet kan brytas under transformationsperioden. Eltel har initierat en dialog med sina långivare om en möjlig översyn av de finansiella kovenanterna.

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: www.eltelgroup.com.

Framtidsutsikter

Eltel ger inga prognoser.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner mellan Eltel och närstående har ägt rum under kvartalet.

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 månadsslutet. Eltelkoncernen har historiskt sett redovisat förbättrade intäkter och rörelsevinster under det andra halvåret. Kassaflödet har historiskt sett en stark säsongsmässig variation med ett svagare kassaflöde fram till slutet av tredje kvartalet på grund av ökad produktion under den perioden. När produktionsvolymerna minskar mot slutet av året har kassaflödet normalt sett varit starkare. För mer information, se nyckeltal per kvartal för koncernen på sidan 16.

Presentation av helårsrapporten och delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2018

Eltel bjuder in analytiker och media att delta vid en presentation av helårsrapporten och delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2018, den 14 februari 2019, kl. 10.00 (CET), där Eltels VD och koncernchef Casimir Lindholm och CFO Petter Traaholt kommer att stå värd för en presentation. En direktsänd audiocast samt en presentation kommer att finnas tillgängliga på www.eltelgroup.com/investors.

För ytterligare information, kontakta:

Petter Traaholt, CFO

Tel. +46 72 59 54 749, petter.traaholt@eltelnetworks.se

Elin Otter, Head of Communications and Investor Relations

Tel. +46 72 59 54 692, elin.otter@eltelnetworks.se

Finansiell kalender

- Delårsrapport januari-mars 2019: 26 april 2019
- Delårsrapport januari-juni 2019: 24 juli 2019
- Delårsrapport januari-september 2019: 7 november 2019
- Årsredovisning 2018: vecka 14 2019
- Årsstämma 2019: 7 maj 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 14 februari 2019 kl. 08.00 CET.

Underskrift av styrelse och VD

Stockholm den 14 februari 2019

Eltel AB (publ)

Ulf Mattsson, Chairman

Mikael Aro

Håkan Dahlström

Gunilla Fransson

Ulf Lundahl

Markku Moilanen

Joakim Olsson

Roland Sundén

Hans von Uthmann

Arbetsstagarledamöter:

Jonny Andersson

Björn Ekblom

Casimir Lindholm, VD och koncernchef

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Finansiell information i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Miljoner euro	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	330,9	374,2	1 188,9	1,329,9
Kostnad för sålda varor och tjänster	-297,0	-341,7	-1 080,5	-1,234,8
Bruttoresultat	33,9	32,5	108,4	95,1
Övriga intäkter	0,2	1,4	4,5	4,9
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-3,0	-1,3	-8,0	-9,5
Administrationskostnader	-23,7	-28,6	-101,0	-109,0
Övriga kostnader	-8,1	-2,1	-12,2	-7,7
Andel av resultat i joint ventures	0,9	-0,1	1,1	-0,4
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade avskrivningar (EBITA)	0,2	1,7	-7,1	-26,7
Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-0,4	-0,5	-2,2	-158,0
Rörelseresultat (EBIT)	-0,2	1,2	-9,2	-184,6
Finansiella intäkter	0,1	0,2	0,4	0,4
Finansiella kostnader	-2,7	-1,7	-9,2	-12,7
Finansiella poster, netto	-2,5	-1,5	-8,8	-12,3
Resultat före skatt	-2,8	-0,3	-18,0	-197,0
Inkomstskatt	-0,5	-7,4	-4,1	-7,7
Resultat efter skatt	-3,3	-7,7	-22,2	-204,6
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-3,6	-8,0	-23,3	-205,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	0,3	1,1	0,7
Resultat per aktie				
Före utspädning, euro	-0,02	-0,05	-0,15	-1,56
Efter utspädning, euro	-0,02	-0,05	-0,15	-1,56

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

Miljoner euro	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Periodens resultat	-3,3	-7,7	-22,2	-204,6
Övrigt totalresultat				
Poster som inte ska återföras till resultaträkningen				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	-3,4	-2,8	-4,8	-5,6
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Kassaflödessäkringar, netto efter skatt	0,0	0,1	0,0	0,2
Säkringar av nettoinvestering, netto efter skatt	-0,1	0,4	3,0	1,0
Valutakursdifferenser	-3,7	-3,3	-7,2	-3,5
Summa	-3,9	-2,9	-4,2	-2,4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-7,3	-5,7	-9,0	-7,9
Periodens resultat	-10,6	-13,4	-31,1	-212,6
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-10,9	-13,7	-32,3	-213,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	0,3	1,1	0,7

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner euro	31 dec 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	282,1	286,9
Immateriella anläggningstillgångar	42,8	41,8
Materiella anläggningstillgångar	34,2	32,6
Investeringar i och fordringar på joint venture	1,9	0,7
Finansiella tillgångar	0,3	0,3
Uppskjutna skattefordringar	29,0	21,5
Kundfordringar och andra fordringar	0,4	0,1
Summa anläggningstillgångar	390,7	384,0
Omsättningstillgångar		
Varulager	13,2	9,6
Övriga finansiella tillgångar	35,0	35,0
Kundfordringar och andra fordringar	337,5	356,4
Likvida medel	53,4	32,9
Summa omsättningstillgångar	439,2	433,9
Tillgångar som innehas för försäljning	-	10,4
SUMMA TILLGÅNGAR	829,8	828,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	244,3	277,1
Innehav utan bestämmande inflytande	7,6	7,0
Summa eget kapital	252,0	284,1
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	114,5	119,0
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	12,8	11,0
Uppskjutna skatteskulder	17,6	7,9
Avsättningar	2,6	2,5
Övriga långfristiga skulder	0,6	-
Summa långfristiga skulder	148,1	140,4
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	86,4	45,3
Skulder till aktieägare*	35,0	35,0
Avsättningar	15,3	22,1
Förskott från kunder	51,7	48,4
Leverantörsskulder och andra skulder	241,4	244,9
Summa kortfristiga skulder	429,8	395,8
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-	7,9
Summa skulder	577,9	544,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	829,8	828,2

* avser säljande aktieägare vid tidpunkten för börsnoteringen den februari 2015

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Miljoner euro	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt	13,3	-50,5
Erhållen ränta	0,3	0,4
Ränta och övriga erlagda finansiella kostnader	-7,7	-11,4
Betalda inkomstskatter	-2,7	-3,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,2	-65,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Köp av materiella anläggningstillgångar	-19,2	-14,1
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,6	0,5
Förvärv av verksamhet	-	-6,7
Investeringar i joint venture	-0,1	-0,6
Avyttring av verksamhet	-2,6	1,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21,3	-19,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Betalningar för emitterade aktier	-	149,2
Upptagna kortfristiga lån	89,7	63,0
Betalning av kortfristiga lån	-49,2	-177,6
Förändring finansiella leasingskulder	-0,5	-0,4
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-0,5	-1,0
Förändring övriga finansiella tillgångar	-0,4	-0,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	39,1	32,4
Förändringar av likvida medel	21,1	-52,4
Likvida medel vid periodens början	32,9	85,2
Kursdifferens i likvida medel	-0,5	0,1
Likvida medel vid periodens slut	53,4	32,9

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

Miljoner euro	jan-dec 2018	jan-dec 2017
EBITA	-7,1	-26,7
Avskrivningar	12,2	13,3
EBITDA	5,1	-13,4
Förändringar i rörelsekapitalet, netto	6,8	-32,8
Nettoförvärv av materiella anläggningstillgångar	-18,6	-13,5
Operativt kassaflöde (används i nyckeltalet kassagenerering)	-6,6	-59,7
Justerat för nettoförvärv av materiella anläggningstillgångar	18,6	13,5
Vinst från försäljning av tillgångar	2,1	2,9
Poster redovisade i övrigt totalresultat	-3,8	-4,2
Övriga icke kassaflödespåverkande förändringar	3,0	-3,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt	13,3	-50,5

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner euro	Aktie- kapital	Aktie- emission	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmåns- bestämda pensionsplaner	Säkrings- reserv	Omräk- ningsdif- ferenser	Summa	Innehav utan bestäm- mande 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
IFRS 15 justeringar till ingående balans, netto efter skatt	-	-	-	-0,6	-	-	-	-0,6	-	-0,6
Totalresultat för perioden	-	-	-	-23,3	-4,8	3,0	-7,2	-32,2	1,1	-31,1
Transaktioner med aktieägare:										
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	0,0
Betalningar av emitterade aktier	-	-	0,0	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Minskning och reklassificering av aktiekapital	-0,5	-	0,5	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,5	-0,5
Transaktioner med aktieägare	-0,5	-	0,5	0,0	-	-	-	0,0	-0,5	-0,5
Eget kapital 31 dec 2018	158,0	-	491,6	-349,5	-32,2	10,4	-34,1	244,3	7,6	252,0

Miljoner euro	Aktie- kapital	Aktie- emission	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Omvärderingar av förmåns- bestämda pensionsplaner	Säkrings- reserv	Omräk- ningsdif- ferenser	Summa	Innehav utan bestäm- mande 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
Transaktioner med aktieägare:										
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 är de samma som användes av koncernen för räkenskapsåret 2017, förutom IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* och IFRS 9 *Finansiella instrument* som båda tillämpas från och med den 1 januari 2018, vilka beskrivs nedan.

IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* ersätter IAS 18 - intäkter och IAS 11 - Entreprenadavtal samt alla tillhörande tolkningar. IFRS 15 introducerar en 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 var 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 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 mellan räkenskapsåren 2018 och 2017. Därför har informationen som presenterades för 2017 inte omräknats.

IFRS 9 *Finansiella instrument* ersatt de tidigare 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 företagens 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.

De nya IFRS-standarder som tas i bruk för första gången från och med den 1 januari 2019 omfattar:

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 erlægga leasingbetalningar. Det finns valfria undantag för kortfristig leasing samt leasing av poster av lågt värde, vilket Eltel har valt att tillämpa. I enlighet med IAS 17 redovisar Eltel operativ leasingkostnad linjärt över leasingperioden och redovisade tillgångar (förutbetalda leasingavgifter) och skulder (upplupna leasingavgifter) endast i den utsträckning det var en skillnad mellan faktiska leasingavgifter och redovisad kostnad. IFRS 16 ersätter operationell leasingkostnad med avskrivningsavgift av tillgångar med nyttjanderätt och räntekostnader för leasingskulder redovisade under finansiella kostnader. Avskrivningarna av tillgångar med nyttjanderätt redovisas i samma poster i resultaträkningen (kostnadsslag) som tidigare operationell leasingkostnad.

Eltel tillämpar den modifierade retroaktiva metoden utan omräkning av jämförande information. Från införandet har värdet på tillgångar med nyttjanderätt fastställts lika med leasingskulder med tillägg för förskottsbetalningar redovisade i balansräkningen per 31 december 2018 och Eltel förväntar sig att redovisa följande balansräkningsjusteringar till följd av övergång till ny standard: Tillgångar med nyttjanderätt med cirka 90 miljoner euro och leasingskulder med cirka 90 miljoner euro. Tillgångar med nyttjanderätt består främst av operationell leasing av lokaler och fordon. Eltel förväntar sig att IFRS 16 har en mindre positiv påverkan på rörelseresultatet och en liten ökning av de finansiella kostnaderna. Kassaflödet från den löpande verksamheten förväntas öka och kassaflödet från finansieringsverksamheten förväntas minska, på grund av att avskrivningsdelen av leasingavgiften redovisas som betalning i finansieringsverksamheten.

Segmentrapportering

Eltel rapporterar segmenten Power, Communication samt Other. Verksamheten 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 verksamheten 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 verksamhet, rapporterad som Other, fortsätter att ledas av den utsedda projektgruppen.

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 landsenheten Sverige och presenteras inom segment Communication. Historiskt jämförbar information omklassificeras följaktligen.

Koncernens nyckeltal

Miljoner euro	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	330,9	374,2	1 188,9	1 329,9
Nettoomsättningstillväxt, %	-11,6	-3,3	-10,6	-5,0
Operativt EBITA	2,9	2,2	-2,2	-25,5
Operativ EBITA-marginal, %	0,9	0,6	-0,2	-1,9
Jämförelsestörande poster	-2,8	-0,4	-4,8	-1,2
EBITA	0,2	1,7	-7,1	-26,7
EBITA-marginal, %	0,0	0,5	-0,6	-2,0
Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-0,4	-0,5	-2,2	-8,5
Nedskrivningar av goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-	-	-	-149,4
Rörelseresultat (EBIT)	-0,2	1,2	-9,2	-184,6
EBIT-marginal, %	-0,1	0,3	-0,8	-13,9
Resultat efter finansiella poster	-2,8	-0,3	-18,0	-197,0
Periodens resultat efter skatt	-3,3	-7,7	-22,2	-204,6
Resultat per aktie, euro, före utspädning**	-0,02	-0,05	-0,15	-1,56
Resultat per aktie, euro, efter utspädning**	-0,02	-0,05	-0,15	-1,56
Operativt kassaflöde	66,4	43,0	-6,6	-59,7
Antal medarbetare vid periodens slut	7 376	7 999	7 376	7 999

* Beräknat på rullande 12 månader

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

Definitioner och nyckeltal presenteras på sidan 21

Koncernens nyckeltal per kvartal

Miljoner euro	okt-dec 2018	jul-sep 2018	apr-jun 2018	jan-mar 2018	okt-dec 2017	jul-sep 2017	apr-jun 2017	jan-mar 2017
Nettoomsättning	330,9	295,9	295,5	266,6	374,2	328,0	329,8	297,8
Nettoomsättningstillväxt, %	-11,6	-9,8	-10,4	-10,5	-3,3	-7,9	-10,6	3,6
Operativt EBITA	2,9	0,5	2,0	-7,6	2,2	3,1	-21,0	-9,7
Operativ EBITA-marginal, %	0,9	0,2	0,7	-2,9	0,6	0,9	-6,4	-3,2
EBITDA	3,2	3,9	4,8	-6,9	5,0	6,0	-16,8	-7,6
EBITA	0,2	0,5	2,1	-9,9	1,7	2,4	-20,0	-10,7
EBITA-marginal, %	0,0	0,2	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)	-0,2	-0,2	1,6	-10,4	1,2	-2,8	-23,2	-159,8
EBIT-marginal, %	-0,1	-0,1	0,5	-3,9	0,3	-0,9	-7,0	-53,7
Resultat efter finansiella poster	-2,8	-3,5	0,3	-12,0	-0,3	-6,4	-27,3	-162,9
Periodens resultat efter skatt	-3,3	-9,6	0,2	-9,5	-7,7	-11,0	-24,5	-161,4
Resultat per aktie, euro, före och efter utspädning	-0,02	-0,06	0,00	-0,06	-0,05	-0,07	-0,23	-1,53
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %*	-8,3	-3,9	-3,2	-22,8	-37,4	-38,3	-35,8	-11,6
Avkastning på eget kapital, %*	-8,3	-9,5	-9,7	-23,0	-64,9	-77,2	-72,0	-76,0
Rörelsekapital, netto	39,9	109,3	91,9	75,1	45,6	88,4	59,9	71,6
Operativt kassaflöde	66,4	-18,2	-17,3	-37,6	43,0	-25,6	-10,7	-66,4
Kassagenerering, %*	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Antal medarbetare vid periodens utgång	7 376	7 490	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, den 31 december 2017 de finska och danska järnvägsverksamheten och den 30 september 2017 verksamheten i Estland)

Nettoomsättning per segment

Miljoner euro	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Power				
Nettoomsättning (extern)	118,0	131,1	438,8	469,7
Försäljning mellan segmenten	-2,9	-0,4	0,1	0,7
Communication				
Nettoomsättning (extern)	209,3	215,6	727,0	756,7
Försäljning mellan segmenten	-2,2	0,0	0,3	0,1
Other				
Nettoomsättning (extern)	3,6	27,5	23,1	103,5
Försäljning mellan segmenten	-	0,1	-	0,3
Eliminering av försäljning mellan segmenten	5,0	0,4	-0,4	-1,1
Summa, nettoomsättning	330,9	374,2	1 188,9	1 329,9

Nettoomsättning per geografisk marknad

Miljoner euro	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Sverige	96,4	123,2	359,8	415,5
Finland	75,3	82,9	275,8	309,8
Norge	67,3	78,7	258,9	273,3
Danmark	36,9	29,0	101,1	93,3
Polen	30,9	27,9	98,2	96,7
Tyskland	17,7	23,2	76,2	78,3
Baltikum	-0,2	0,4	3,3	24,5
Övriga länder	6,5	9,0	15,6	38,4
Summa, nettoomsättning	330,9	374,2	1 188,9	1 329,9

I januari-september 2018 utgör uppgraderingstjänster 47 procent (49), underhållstjänster 23 procent (20) och projektleveranstjänster 30 procent (31) av Eltels totala nettoomsättning.

Avstämning av segmentsresultat

Miljoner euro	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Operativt EBITA per segment				
Power	-1,9	-0,5	-0,5	-0,3
Communication	9,7	12,9	24,8	34,6
Other	-1,1	-5,8	-11,1	-43,8
Poster som inte har allokerats till rörelsesegmenten*	-3,8	-4,4	-15,4	-16,1
Operativt EBITA, koncernen	2,9	2,2	-2,2	-25,5
Granskningar och utredningar	-	-	-	-1,4
Justeringar för resultatbaserad tilläggsköpeskillning	-2,8	0,2	-2,6	3,2
Vinst från försäljning av verksamhet	-	-	3,7	-
Förlust för såld verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning	-	-0,6	-6,0	-2,9
Jämförelsestörande poster i EBITA	-2,8	-0,4	-4,8	-1,2
EBITA före förvävsrelaterade avskrivningar	0,2	1,7	-7,1	-26,7
Avskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-0,4	-0,5	-2,2	-8,5
Nedskrivning av goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella tillgångar**	-	-	-	-149,4
Rörelseresultat (EBIT)	-0,2	1,2	-9,2	-184,6
Finansiella poster, netto	-2,5	-1,5	-8,8	-12,3
Resultat före skatt	-2,8	-0,3	-18,0	-197,0

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

** Nedskrivningen härrör från krafttransmissions- och järnvägsverksamheten

Rörelseförvärv och avyttringar

Förvärv

Under perioden har inget nytt förvärv gjorts. En justering till tilläggsköpeskilling på 2,8 miljoner euro gjordes avseende förvärvet av den tyska Smart Grids-verksamheten 2016 till följd av tillgångens resultat och hävstångsmekanismen i avtalet.

Avyttringar

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

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

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

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

Den 4 september 2018 slutförde Eltel försäljningen av den norska järnverksverksamheten till Æra AS, ett helägt dotterbolag till Jotunfjell Partners AS. Försäljningspriset uppgick till 1 euro och kassaflödeseffekten uppgick till -0,7 miljoner euro.

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.

Resultat per aktie

	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3,6	-8,0	-23,3	-205,3
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, före utspädning	156 649 081	156 560 595	156 603 262	131 236 383
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, efter utspädning	156 898 611	156 603 197	156 795 867	131 305 832
Resultat per aktie före utspädning	-0,02	-0,05	-0,15	-1,56
Resultat per aktie efter utspädning	-0,02	-0,05	-0,15	-1,56

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

Rörelsekapital, netto och operativt sysselsatt kapital

Miljoner euro	31 dec 2018	31 dec 2017
Varulager	13,2	9,6
Kundfordringar och andra fordringar	337,5	356,4
Övriga avsättningar	-17,9	-24,7
Förskott från kunder	-51,7	-48,4
Leverantörsskulder och andra skulder	-241,4	-244,9
Övrigt*	0,2	-2,4
Rörelsekapital, netto	39,9	45,6
Immateriella tillgångar exklusive förvävsrelaterade övervärden	10,6	7,0
Materiella anläggningstillgångar	34,2	32,6
Operativt sysselsatt kapital	84,7	85,1
Operativt sysselsatt kapital i genomsnitt	84,9	71,3

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

Uppskjutna skatter

Miljoner euro	31 dec 2018	31 dec 2017
Uppskjutna skatteskulder	29,0	21,5
Uppskjutna skattefordringar	-17,6	-7,9
Summa	11,5	13,6

Bruttobeloppet på 21,0 miljoner euro (21,3) i uppskjuten skattefordran redovisas som underskottsavdrag, varav 10,3 miljoner euro (10,8) avser verksamheter i Sverige. Det är osannolikt att dessa skatteförluster kommer att upprepas. Under 2016 och 2017 har Eitel medfört betydande engångskostnader i Sverige, huvudsakligen relaterade till Rail och Power Transmission International-verksamheten, som avyttrats eller avvecklas. Den fortlöpande affärsverksamheten är lönsam och uppskjuten skattefordran redovisad för underskottsavdrag förväntas utnyttjas mot beskattningsbar vinst inom en överskådlig framtid.

Derivatinstrument

Miljoner euro	31 dec 2018		31 dec 2017	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Räntederivat	22,8	0,0 ¹⁾	23,5	0,1 ⁴⁾
Valutaderivat	61,7	-0,4 ²⁾	82,7	-0,2 ⁵⁾
Inbäddade derivat	7,8	0,7	45,6	2,1
Råvaruderivat	0,6	-0,1 ³⁾	-	-
Summa	92,9	0,2	151,8	2,0

Avsedda som kassaflödessakringar ¹⁾ -0,3 miljoner euro ²⁾ 0,0 miljoner euro ³⁾ -0,1 miljoner euro ⁴⁾ -0,5 miljoner euro ⁵⁾ 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. Eitel anser att de redovisade värdena för alla finansiella instrument är rimliga approximationer av deras verkliga värden, eftersom förändringarna i marknadsräntorna återspeglas i framtida ränteflöden inom en kort period.

Definitioner och nyckeltal

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

IFRS nyckeltal

Resultat per aktie

Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare

Vägt genomsnitt av antalet stamaktier

Alternativa nyckeltal (Alternative performance measures, APM)

Operativt EBITA

Rörelseresultat före förvärvsrelaterade avskrivningar och jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster

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

Operativt kassaflöde

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

Kassagenerering, %*

Operativt kassaflöde x 100

EBITA

Soliditet, %

Summa eget kapital x 100

Summa tillgångar - förskott från kunder

Nettoskuld

Räntebärande skulder (exklusive skulder till aktieägarna) - likvida medel

Skuldsättningsgrad*

Nettoskuld

EBITDA

Operativt sysselsatt kapital

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

Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %*

EBITA x 100

Operativt sysselsatt kapital (genomsnitt under rapportperioden)

Avkastning på eget kapital, %*

Resultat efter skatt x 100

Summa eget kapital (genomsnitt under rapportperioden)

Rörelsekapital, netto

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

Bekräftad orderstock

Total 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	okt-dec 2018	okt-dec 2017	jan-dec 2018	jan-dec 2017
Nettoomsättning	3,8	2,8	3,8	2,8
Administrationsintäkter och -kostnader	-3,2	-4,3	-11,9	-12,0
Rörelseresultat	0,5	-1,5	-8,1	-9,2
Nedskrivning av investering i koncernföretag*	-	-	-	-200,0
Ränta och övriga finansiella intäkter	4,1	4,2	16,3	17,5
Ränta och övriga finansiella kostnader	-0,6	-0,7	-1,9	-4,5
Finansiella poster, netto	3,5	3,6	14,4	13,0
Resultat före skatt	4,0	2,1	6,3	-196,1
Koncernbidrag	-6,2	-	-6,2	-
Skatter	-0,1	-1,0	-0,1	-0,4
Nettoresultat	-2,2	1,1	0,0	-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	31 dec 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR		
Investeringar i koncernföretag	396,6	392,7
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,1
Uppskjutna skattefordringar	0,6	0,8
Summa anläggningstillgångar	397,2	393,5
Kundfordringar och andra fordringar	4,4	4,2
Fordringar från checkkonto	135,5	95,0
Övriga finansiella tillgångar	35,0	35,0
Likvida medel	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	174,9	134,3
SUMMA TILLGÅNGAR	572,1	527,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Summa eget kapital	444,1	444,0
Skulder	83,3	42,9
Skulder till aktieägare	35,0	35,0
Skulder till koncernföretag	7,8	2,1
Leverantörsskulder och andra skulder	1,9	3,8
Summa kortfristiga skulder	128,1	83,8
Summa skulder	128,1	83,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	572,1	527,8

Eget kapital

Miljoner euro	1 jan 2018	Betalningar av emitterade aktier	Minskning och reklassificering av aktiekapital	Säkrings- reserv, netto efter skatt	Egetkapital- reglerade ersättningar	Resultat	31 dec 2018
Aktiekapital	158,4	-	-0,5	-	-	-	158,0
Reservfond	-	-	0,5	-	-	-	0,5
Fritt eget kapital	285,6	0,0	-	0,0	-0,0	0,0	285,6
Summa	444,0	0,0	-	0,0	-0,0	0,0	444,1

*Under det tredje kvartalet minskades aktiekapitalet med 452 999,14 euro genom inlösen av samtliga återstående 448 514 C-aktier. Efter omvandlingen uppgår det totala antalet ordinarie aktier till 156 649 081.

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>