

Eltelkoncernen

Delårsrapport januari–september 2018

Juli–september 2018

- Nettoomsättning 295,9 miljoner euro (328,0). Total tillväxt -9,8 % och organisk tillväxt inom Power och Communication* 1,4 %
- Operativt EBITA** 0,5 miljoner euro (3,1) och operativ EBITA-marginal* 0,2 % (0,9)
- EBIT -0,2 miljoner euro (-2,8) och EBIT-marginal -0,1 % (-0,9)
- Resultat efter skatt -9,6 miljoner euro (-11,0)
- Resultat per aktie -0,06 euro (-0,07)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -16,8 miljoner euro (-26,6)

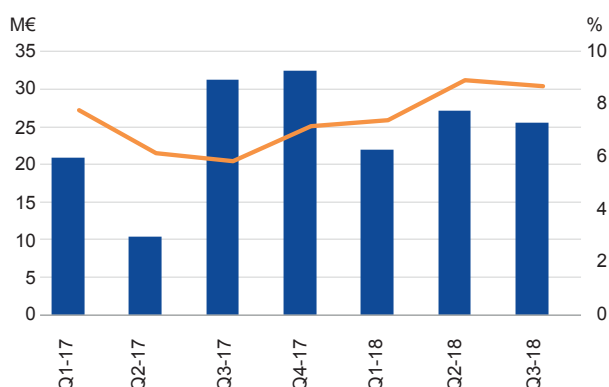
Januari–september 2018

- Nettoomsättning 858,1 miljoner euro (955,7). Total tillväxt -10,2 % och organisk tillväxt inom Power och Communication* 2,5 %
- Operativt EBITA** -5,2 miljoner euro (-27,7) och operativ EBITA-marginal* -0,6 % (-2,9)
- EBIT -9,0 miljoner euro (-185,9) och EBIT-marginal -1,0 % (-19,4)
- Resultat efter skatt -18,9 miljoner euro (-196,9)
- Resultat per aktie -0,13 euro (-1,61)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -66,8 miljoner euro (-107,4)

Väsentliga händelser under rapportperioden

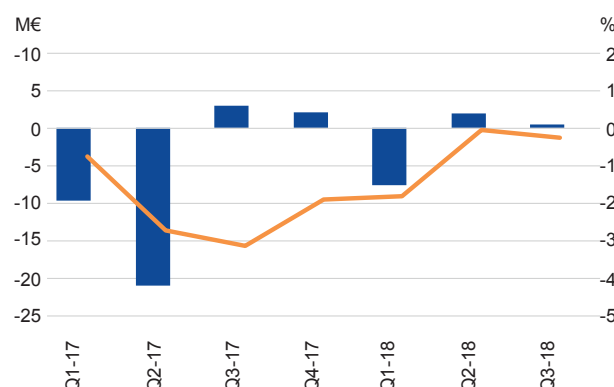
- Casimir Lindholm tillträdde som ny vd och koncernchef för Eltel AB från och med den 1 september 2018. Han efterträder Håkan Kirstein som lämnade sin roll i samband med att han avslutat den första fasen i transformationsstrategin.

Bruttoresultat



■ Bruttoresultat per kvartal
 ■ Bruttomarginal rullande 12 mån

Operativt EBITA



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

Miljoner euro	jul-sep 2018	jul-sep 2017	Förändring %
Nettoomsättning			
Power	112,0	117,5	-4,7
Communication	180,2	186,7	-3,5
Other	7,5	24,8	-69,9
Koncern	295,9	328,0	-9,8
Operativt EBITA**			
Power	0,2	0,9	-76,5
Communication	6,8	11,5	-40,6
Other	-3,2	-6,1	46,4
Ej allokerade poster	-3,3	-3,3	-0,7
Koncern	0,5	3,1	-82,8

Miljoner euro	jan-sep 2018	jan-sep 2017	Förändring %
Nettoomsättning			
Power	323,7	339,7	-4,7
Communication	520,2	541,2	-3,9
Other	19,6	76,2	-74,3
Koncern	858,1	955,7	-10,2
Operativt EBITA**			
Power	1,4	0,2	565,6
Communication	15,1	21,7	-30,1
Other	-10,1	-37,9	73,4
Ej allokerade poster	-11,6	-11,6	0,6
Koncern	-5,2	-27,7	81,4

*Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter

** För en beskrivning av beräkningarna, se sidan 21

Koncernchefens kommentar

Sedan 2017 har Eltelkoncernen omstrukturerats och renodlats för att fokusera på områden med en balanserad risknivå och på marknader där vi har en stark position och hög kompetens. Det återstår ett fåtal äldre, riskfyllda projekt med låg marginal som löper fram till 2020.

Verksamheterna inom segment Power och Communication är i det stora hela bra, men inte tillräckligt effektiva och flexibla för att hantera svängningar i efterfrågan på marknaden. Fokus framöver ligger därför på att förbättra den operativa verksamheten, förbättra kassaflödet och öka lönsamheten. Eltel har en betydande roll för kritisk infrastruktur i samhället, vi har goda kundrelationer och vi håller en god kvalitet. De grundläggande förutsättningarna finns.

Under hösten har vi fortsatt utveckla en ny strategi som fokuserar på effektivisering, kundfokus, att mäta och följa upp relevanta nyckeltal samt förenkla den dagliga verksamheten för våra tekniker. Därutöver kommer vi att öka kompetensen inom organisationen genom olika former av utbildningsinsatser samt nyrekrytering. Den nyligen genomförda landbaserade organisationen stöder detta och gör att vi kommer närmare våra kunder samtidigt som vi fokuserar på vår lokala verksamhet.

Under det tredje kvartalet sjönk försäljningen planerligt som en konsekvens av de avyttringar som gjorts. Samtidigt fortsatte försäljningen inom Smart Grids att öka starkt. Resultatmässigt är kvartalet en besvikelse, främst som en följd av lägre volymer och marginaler i Service Sverige och Build Norge inom Communication, uppstartskostnader för nya kontrakt inom Communication Finland, låg effektivitet och högre kostnader i Service och Build Finland inom Power, samt projektnedskrivningar inom High Voltage. Det svaga resultatet inom Service och Build beror på svagt projektledarskap och dålig kostnadskontroll. Inom High Voltage har ett antal projektavtal tagits under 2014–2016 till låga marginaler, varav en del löper fram till andra kvartalet 2019 och ett fåtal avslutas under 2020.

Vi befinner oss i en finansiellt utmanande situation. Lönsamheten har förbättrats något som en konsekvens av att vi avvecklat och sålt förlustbringande verksamheter. Rullande 12 månader har vi förbättrat EBITA marginalen successivt, även om den ligger långt från acceptabla nivåer.

Casimir Lindholm, VD och koncernchef



Om Eltel och koncernens strategi

Kort om Eltel

Eltel 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.

Eltels marknader karaktäriseras av en hög koncentration av kunder och konkurrenter som erbjuder liknande produkter och tjänster. Eltel 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 Eltel för att fokusera på områden med en balanserad risknivå, där Eltel 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 Eltels 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.

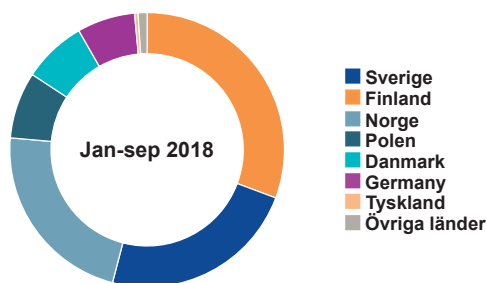
Eltels finansiella mål

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

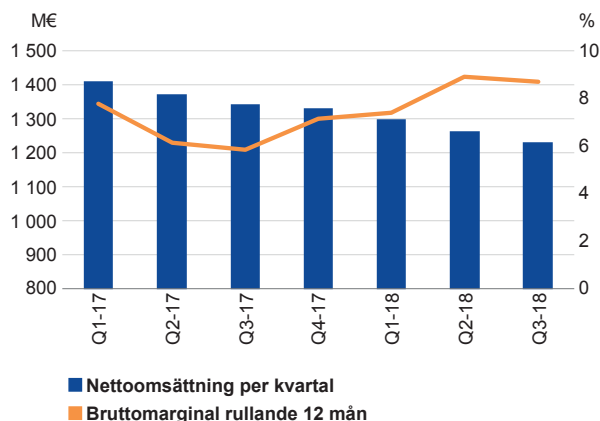
¹Kassagenerering (cash conversion) beräknas som operativt kassaflöde som andel av EBITA. Operativt kassaflöde beräknas som summan av (a) rörelseresultat före förvärvsrelaterade avskrivningar (EBITA), (b) avskrivningar och (c) förändringar i nettorörelsekapitalet minus (d) nettoförvärv av materiella anläggningstillgångar (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	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	295,9	328,0	858,1	955,7	1 329,9	1 232,3
Operativt EBITA	0,5	3,1	-5,2	-27,7	-25,5	-3,0
EBIT	-0,2	-2,8	-9,0	-185,9	-184,6	-7,8
Nettoresultat	-9,6	-11,0	-18,9	-196,9	-204,6	-26,6
Nyckeltal						
Nettoomsättningstillväxt, %	-9,8	-7,9	-10,2	-5,6	-5,0	-8,2
Organisk tillväxt inom Power och Communication*, %	1,4		2,5			
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-9,9	0,9	-27,1	-2,9	-8,2	N/A
Operativ EBITA-marginal, %	0,2	0,9	-0,6	-2,9	-1,9	-0,2
Skattesats, %	-174,6	-71,2	-24,0	-0,1	-3,9	-71,3
Resultat per aktie, euro, efter utspädning	-0,06	-0,07	-0,13	-1,61	-1,56	-0,18

*Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter

Juli–september 2018

Nettoomsättningen minskade med 9,8 procent till 295,9 miljoner euro (328,0), främst som en följd av försäljning och pågående avveckling av verksamheter. Den organiska tillväxten i segment Power och Communication, justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter, uppgick till 1,4 procent.

Operativt EBITA steg till 0,5 miljoner euro (3,1). Jämförelsestörande poster uppgick netto till 0,0 miljoner euro (-0,7).

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

Koncernens EBITA uppgick till 0,5 miljoner euro (2,4).

EBIT uppgick till -0,2 miljoner euro (-2,8). Avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -0,7 miljoner euro (-1,4).

Finansnetto uppgick till -3,3 miljoner euro (-3,6). Minskningen förklaras främst av lägre finansiella avgifter.

Skatter uppgick till -6,1 miljoner euro (-4,6), motsvarande en effektiv skattesats om -174,6 procent (-71,2).

Resultat efter skatt för perioden uppgick till -9,6 miljoner euro (-11,0). Resultat per aktie uppgick till -0,06 euro (-0,07).

Januari–september 2018

Nettoomsättningen minskade med 10,2 procent till 858,1 miljoner euro (955,7), främst som en följd av försäljning och avveckling av icke-kärnverksamheter. Den organiska tillväxten i segment Power och Communication, justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter, uppgick till 2,5 procent.

Operativt EBITA uppgick till -5,2 miljoner euro (-27,7). Koncernens EBITA uppgick till -7,2 miljoner euro (-28,4).

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

EBIT uppgick till -9,0 miljoner euro (-185,9). Avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -1,8 miljoner euro (-8,0). Nedskrivning av goodwill uppgick till -149 miljoner euro under 2017.

Finansnetto uppgick till -6,2 miljoner euro (-10,8). Minskningen förklaras främst av återbetalda lån under 2017 och valutaeffekter.

Skatter uppgick till -3,7 miljoner euro (-0,3), motsvarande en effektiv skattesats om -24,0 procent (-3,9).

Resultat efter skatt för perioden uppgick till -18,9 miljoner euro (-196,9). Resultat per aktie uppgick till -0,13 euro (-1,61).

Nettoomsättning och EBITA – Segmenten

Power

Miljoner euro	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	112,0	117,5	323,7	339,7	470,4	454,4
Operativt EBITA	0,2	0,9	1,4	0,2	-0,3	0,9
Antal medarbetare	2 389	2 776	2 389	2 776	2 453	2 389
Nyckeltal						
Nettoomsättningstillväxt, %	-4,7	-6,7	-4,7	-1,7	-3,4	-5,5
Organisk tillväxt*, %	2,4		2,8			
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-1,3	0,2	-4,2	0,4	-0,2	N/A
Operativ EBITA-marginal, %	0,2	0,7	0,4	0,1	-0,1	0,2

*Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter

Juli–september 2018

Nettoomsättningen sjönk med 5,6 miljoner euro till 112,0 miljoner euro (117,5), motsvarande en minskning med 4,7 procent. Av den lägre nettoomsättningen förklaras 11,3 miljoner euro av försäljningar av verksamheter i Baltikum och avveckling av vissa servicekontrakt i Sverige. Minskningen kompenseras delvis av högre nettoomsättning inom Smart Grids och i Finland. Den organiska tillväxten, justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter, uppgick till 2,4 procent.

Operativt EBITA sjönk till 0,2 miljoner euro (0,9). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till 0,2 procent (0,7). Fortsatta omstruktureringskostnader och nedskrivningar i norska och svenska projekt inom High Voltage samt effektivitets- och kostnadsutmaningar i Service och Build i Finland påverkade lönsamheten negativt under perioden. Ett antal åtgärder vidtogs under kvartalet för att öka effektiviteten, stärka kontrollen och slutföra lågmarginalprojekt inom High Voltage i Norden.

Januari–september 2018

Nettoomsättningen sjönk med 15,9 miljoner euro till 323,7 miljoner euro (339,7), motsvarande en minskning med 4,7 procent. Av den lägre nettoomsättningen förklaras 20,7 miljoner euro av försäljningar av verksamheter i Baltikum under andra halvan av 2017. Nedgången förklaras därutöver av avveckling av vissa servicekontrakt i Sverige, en förändrad projektmix och försenade projekt som en följd av svåra vinterförhållanden under årets första kvartal i Finland. Minskningen kompenseras delvis av högre nettoomsättning inom Smart Grids. Den organiska tillväxten, justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter, uppgick till 2,8 procent.

Operativt EBITA ökade till 1,4 miljoner euro (0,2). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till 0,4 procent (0,1). Den fortsatta utvecklingen inom nettoomsättningen för Smart Grids, främst i Norge, hade en positiv påverkan på EBITA. Fortsatta omstruktureringskostnader och fortsatt produktion av nordiska lågmarginalprojekt inom High Voltage påverkade lönsamheten negativt, liksom låg utnyttjandegrad av resurser på grund av försenade projekt och en förändring i projektmixen i Build Finland. Eltel fortsätter arbetet med att införa ny projektstyrning, inklusive effektivitetsåtgärder, för att öka lönsamheten, stärka kontrollen och slutföra lågmarginalprojekt.

Communication

Miljoner euro	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	180,2	186,7	520,2	541,2	756,8	735,8
Operativt EBITA	6,8	11,5	15,1	21,7	34,5	28,0
Antal medarbetare	4 577	4 621	4 577	4 621	4 604	4 577
Nyckeltal						
Nettoomsättningstillväxt, %	-3,5	-0,7	-3,9	1,0	0,4	-3,0
Organisk tillväxt*, %	0,9		2,4			
Valutakurseffekt på nettoomsättning, MEUR	-8,1	-0,4	-21,8	-2,8	-7,0	N/A
Operativ EBITA-marginal, %	3,8	6,2	2,9	4,0	4,6	3,8

*Justerat för sålda verksamheter och valutaeffekter

Juli–september 2018

Nettoomsättningen sjönk med 6,5 miljoner euro till 180,2 miljoner euro (186,7), motsvarande en minskning om 3,5 procent. Den lägre nettoomsättningen förklaras i huvudsak av valutaeffekter i Sverige, försenade projekt och lägre aktivitet i Norge. Utvecklingen kompenserades delvis av stark försäljning i Finland som en följd av ett nyligen tecknat ramavtal samt högre volymer från existerande kunder. Den organiska tillväxten, justerat för valutaeffekter, uppgick till 0,9 procent.

Operativt EBITA sjönk till 6,8 miljoner euro (11,5). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till 3,8 procent (6,2). Minskningen förklaras av låg effektivitet och högre kostnader än förväntat i pågående projekt inom Service Sverige, lägre nettoomsättning och kostnader för ett förlorat projekt i Norge samt uppbyggnadskostnader för att möta den högre efterfrågan i Finland. Ökat fokus på kostnadskontroll, resursplanering, projektstyrning och projektkontroll har införts under kvartalet.

Januari–september 2018

Nettoomsättningen sjönk med 21,0 miljoner euro till 520,2 miljoner euro (541,2), motsvarande en minskning om 3,9 procent. Av den lägre nettoomsättningen förklaras 11,4 miljoner euro av försäljningen av Eltels polska underhållsverksamhet under 2017. Nettoomsättningen i Build Norge var avsevärt lägre jämfört med motsvarande period 2017 som en följd av att byggnationer av vissa projekt senarelades under 2018 på grund av svåra vinterförhållanden. Nedgången motverkades delvis av en stark utveckling i Service Finland, med högre volymer från befintliga kunder. Den organiska tillväxten, justerat för sålda verksamheter och valuta-effekter, uppgick till 2,4 procent.

Operativt EBITA sjönk till 15,1 miljoner euro (21,7). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till 2,9 procent (4,0). Minskningen förklaras främst av överkapacitet under det första kvartalet 2018, orsakat av försenade projekt i Sverige och Norge som en följd av svåra vinterförhållanden samt svag lönsamhet i Norden under det tredje kvartalet.

Other

Miljoner euro	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	7,5	24,8	19,6	76,2	103,8	47,1
Operativt EBITA	-3,2	-6,1	-10,1	-37,9	-43,7	-15,9
Antal medarbetare	176	702	176	702	592	176
Nyckeltal						
Nettoomsättningstillväxt, %	-69,9	-45,2	-74,3	-42,3	-35,6	-55,3
Operativ EBITA-marginal, %	-43,4	-24,4	-51,5	-49,7	-42,1	-33,6

Juli–september 2018

Nettoomsättningen sjönk med 17,3 miljoner euro till 7,5 miljoner euro (24,8), motsvarande en minskning om 69,9 procent. Nedgången är i linje med Eltels strategi och förklaras av att verksamheter har sålts eller avvecklats under 2018.

Operativt EBITA steg till -3,2 miljoner euro (-6,1). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till -43,4 procent (-24,4). Den negativa EBITA härrör från 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.

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.

Januari–september 2018

Nettoomsättningen sjönk med 56,7 miljoner euro till 19,6 miljoner euro (76,2), motsvarande en minskning om 74,3 procent. Nedgången förklaras av att verksamheter har sålts eller avvecklats under 2017 och 2018. Power Transmission International stod för 20,1 miljoner euro och järnvägsverksamheten för 36,6 miljoner euro av nedgången.

Operativt EBITA steg till -10,1 miljoner euro (-37,9). Den operativa EBITA-marginalen uppgick till -51,5 procent (-49,7). 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 29,4 miljoner euro redovisats under 1 januari 2017–30 september 2018, i linje med planen. Avvecklingen förväntas vara slutförd under 2020. För perioden 1 januari 2017–30 september 2018 har den ackumulerade redovisade kostnaden i operativt EBITA för försäljning och avveckling av järnvägsverksamheten uppgått till 24,4 miljoner euro.

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

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

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

Den 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.

Kassaflöde

Miljoner euro	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017	Rullande 12 mån
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16,8	-26,6	-66,8	-107,4	-65,2	-24,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,6	-4,3	-14,6	-17,0	-19,7	-17,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23,2	-116,2	73,5	53,7	32,4	52,2
Förändringar av likvida medel	-0,2	-147,1	-8,0	-70,8	-52,4	10,4
Likvida medel vid periodens början	25,5	161,9	32,9	85,2	85,2	13,9
Kursdifferens i likvida medel	-0,3	-0,2	0,1	0,2	0,1	0,0
Omklassificering av tillgångar som innehas för försäljning	-	-0,7	-	-0,7	-	0,7
Likvida medel vid periodens slut	25,0	13,9	25,0	13,9	32,9	25,0

Juli–september 2018

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -16,8 miljoner euro (-26,6), inklusive en negativ påverkan om -16,1 miljoner euro (-27,4) från förändringar i nettorörelsekapitalet och -3,1 miljoner euro (-5,1) kassaflöde från finansiella poster och skatt. Nettoinvesteringar, främst ersättningsinvesteringar, uppgick till 5,9 miljoner euro (4,2). Kassaflöde från avyttringar av verksamheter uppgick till -0,7 miljoner euro (-0,1). Nettobeloppet från återbetalning av finansiella leasingskulder uppgick till -0,3 miljoner euro och utnyttjande av kortfristiga lån (netto) uppgick till 23,9 miljoner euro.

Januari–september 2018

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -66,8 miljoner euro (-107,4), inklusive en negativ påverkan om 62,7 miljoner euro till följd av en förändring i nettorörelsekapitalet och -6,2 miljoner euro (-13,2) från finansiella poster och skatt. Kassaflödet har historiskt uppvisat en stark säsongsmässig variation, med svagare kassaflöde under perioden fram till det tredje kvartalet som en följd av högre produktionsaktivitet. Eltel's nivå på nettorörelsekapitalet påverkas även av rörelsekapitalintensiva projekt, som förväntas fortsätta skapa volatilitet i rörelsekapitalet framöver. Nettoinvesteringar, främst ersättningsinvesteringar, uppgick till 12,2 miljoner euro (8,7). Kassaflöde från avyttringar av verksamheter uppgick till -2,4 miljoner euro (-8,0 förvärv och avyttring). Nettobeloppet från återbetalning av finansiella leasingskulder uppgick till -0,3 miljoner euro och utnyttjande av kortfristiga lån (netto) uppgick till 74,1 miljoner euro.

Finansiell ställning, likvida medel

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 262,3 miljoner euro (297,5) och koncernens totala tillgångar uppgick till 838,2 miljoner euro (867,8). Soliditeten uppgick till 33,4 procent (37,0).

Räntebärande skulder uppgick till 234,2 miljoner euro (186,1), varav 114,8 miljoner euro (119,9) var långfristiga och 119,4 miljoner euro (66,2) var kortfristiga. Likvida medel uppgick till 25,0 miljoner euro (13,9). Den räntebärande nettoskulden uppgick totalt till 210,1 miljoner euro (173,1).

Vid utgången av tredje kvartalet uppgick tillgängliga likviditetsreserver till 127,9 miljoner euro (136,6). Per samma datum hade 90 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 förändring av kovenanter under en transformationsperiod och en förlängning av faciliteterna med ett år. Eltel's förändrade låneavtal med bankerna inkluderar finansiella kovenanter som relaterar till justerad EBITDA fram till slutet av det första kvartalet 2020 och därefter nettoskuld/EBITDA och justerad EBITDA/finansiella kostnader. EBITDA som används i kovenantberäkningarna fram till slutet av Q1 2020 är justerad med överenskomna extraordinära poster som relaterar till transformationen av Eltel, med ett tak på 85 miljoner euro. Från 2019 och därefter är EBITDA justerad för poster som uppstår i samband med förvärv under rullande 12 månader, med ett tak för extraordinära kostnader på 5 miljoner euro.

Vid utgången av det tredje kvartalet uppgick garantier baserade på avtalsmässiga kommersiella åtaganden och pensionsförpliktelser utfärdade av banker, andra finansinstitut och moderbolaget till 316,9 miljoner euro (343,2). Beloppet inkluderade förskottsbetalningar och övriga typer av garantier för betalningar.

Räntebärande skulder och nettoskuld

Miljoner euro	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Räntebärande skulder i balansräkningen	234,2	186,1	164,4
Allokering av effektiv ränta till perioderna	0,9	0,9	0,6
Minus likvida medel	-25,0	-13,9	-32,9
Nettoskuld	210,1	173,1	132,1

Övrig information

Extra bolagsstämma

Den 17 september 2018, höll Eltel en extra bolagsstämma på sitt huvudkontor i Bromma, Stockholm. Följande beslut fattades vid extrastämman:

Val av styrelse

Stämman antog förslaget att antalet ordinarie styrelseledamöter i bolaget utökas från åtta till nio stycken. Det beslutades också att det totala styrelsearvodet för perioden fram tills nästkommande årsstämma ökas, i proportion till det utökade antalet ordinarie styrelseledamöter, till sammanlagt 487 200 euro. Mikael Moll avgick från sin roll som styrelseledamot i bolaget i samband med den extra bolagsstämman. Roland Sundén och Mikael Aro valdes till nya ledamöter i styrelsen för perioden fram tills nästkommande årsstämma.

Långsiktigt incitamentsprogram 2018 (LTIP 2018)

Stämman beslutade att införa ett långsiktigt aktiesparprogram (LTIP 2018) för ledande befattningshavare inom Eltel-koncernen. Målet är att skapa ett personligt långsiktigt ägande av Eltel-aktier bland deltagarna. Ytterligare information om LTIP 2018 återfinns på Eltels hemsida, www.eltelgroup.com.

Aktier och aktiekapital

Den 9 juli 2018 omvandlade Eltel 88 486 C-aktier till ordinarie A-aktier, i enlighet med beslut av årsstämman den 9 maj 2018. Efter omvandlingen minskades aktiekapitalet med 452 999,14 euro genom inlösen av samtliga återstående 448 514 C-aktier till kvotvärde enligt paragraf 5 i bolagsordningen. Efter omvandlingen uppgår det totala antalet ordinarie aktier till 156 649 081.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

Den 9 oktober 2018 lämnade Peter Uddfors sin tjänst som Managing Director ("MD") Eltel Sverige och medlem av Eltels koncernledning. Casimir Lindholm, Eltels koncernchef, övertog tillfälligt rollen som MD för Eltel Sverige till dess att en permanent lösning är på plats. Leif Göransson, tidigare Director Group Projects and Operations, utsågs till en nyinrättad roll som Chief Operating Officer för Eltel Sverige, med fokus på den operativa verksamheten. Leif Göransson kvarstår i Eltels koncernledning.

Den 24 oktober 2018 hölls det konstituerande valberedningsmötet bestående av de fyra största aktieägarna per den 31 augusti 2018.

Efter det konstituerande mötet består valberedningen av följande ledamöter:

- Peter Immonen, Wipunen Varainhallinta Oy, Mariatorp Oy och Riikantorppa Oy (17,8 % av rösterna)
- Erik Malmberg, Solero Luxco S.á.r.l. (16,4 % av rösterna)
- Per Colleen, Fjärde AP-fonden (9,6 % av rösterna)
- Marianne Nilsson, Swedbank Robur (9,6 % av rösterna)

Peter Immonen utsågs till valberedningens ordförande.

Valberedningens huvudsyfte och ansvar är att lägga fram förslag till årsstämman gällande val och arvodering av ordförande och ledamöter i styrelsen samt revisorer. Eltels årsstämma för räkenskapsåret 2018 kommer att äga rum den 7 maj 2019. Aktieägare som önskar lägga fram förslag till valberedningen inför årsstämman 2019 uppmanas att skicka in dem till valberedningens sekreterare Henrik Sundell på e-post: henrik.sundell@eltelnetworks.se. För att valberedningen ska kunna överväga inlämnade förslag med tillräcklig omsorg ska dessa lämnas in senast den 14 mars 2019. Kommitténs förslag kommer att presenteras i kallelsen till årsstämman 2019 och på bolagets webbplats.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Eltel mottog den 28 juni 2018 ett brev från Nasdaq Stockholm i vilket man meddelade att man överväger be Börsens Disciplinnämnd besluta om huruvida Eltel har brutit mot sina förpliktelser i relation till Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter under 2015, 2016 och 2017. Eltel har inbjudits att kommentera Nasdaq Stockholms slutsatser, vilka huvudsakligen relaterar till påstådda brister i Eltels interna kontroll, redovisning och finansiella information. Beslut som fattas av disciplinnämnden kommer att offentliggöras.

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 månads slutet. 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 17.

Presentation av delårsrapporten för det tredje kvartalet 2018

Eltel bjuder in analytiker och media att delta vid en presentation av delårsrapporten för det tredje kvartalet 2018, den 7 november 2018, 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:

Casimir Lindholm, VD och koncernchef
casimir.lindholm@eltelnetworks.se

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

Finansiell kalender

- Bokslutskommuniké januari-december 2018: 14 februari 2019
- 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 7 november 2018 kl. 08.00 CET.

Underskrift av VD

Stockholm den 7 november 2018

Eltel AB (publ)

Casimir Lindholm
VD och koncernchef

Granskningsrapport

Eltel AB (publ)

Org. nr 556728-6652

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Eltel AB (publ) per den 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 7 november 2018

KPMG AB

Mats Kåvik

Auktoriserad revisor

Finansiell information i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Miljoner euro	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	295,9	328,0	858,1	955,7	1,329,9
Kostnad för sålda varor och tjänster	-270,4	-296,8	-783,5	-893,1	-1,234,8
Bruttoresultat	25,5	31,3	74,6	62,6	95,1
Övriga intäkter	1,9	0,4	6,4	4,3	4,9
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-0,8	-1,2	-5,0	-8,2	-9,5
Administrationskostnader	-26,3	-27,0	-77,3	-80,4	-109,0
Övriga kostnader	-0,2	-1,0	-6,2	-6,4	-7,7
Andel av resultat i joint ventures	0,4	-0,1	0,2	-0,3	-0,4
Rörelseresultat före förvärvsrelaterade avskrivningar (EBITA)	0,5	2,4	-7,2	-28,4	-26,7
Av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-0,7	-5,2	-1,8	-157,5	-158,0
Rörelseresultat (EBIT)	-0,2	-2,8	-9,0	-185,9	-184,6
Finansiella intäkter	0,2	0,1	0,3	0,2	0,4
Finansiella kostnader	-3,5	-3,7	-6,6	-11,0	-12,7
Finansiella poster, netto	-3,3	-3,6	-6,2	-10,8	-12,3
Resultat före skatt	-3,5	-6,4	-15,2	-196,7	-197,0
Inkomstskatt	-6,1	-4,6	-3,7	-0,3	-7,7
Resultat efter skatt	-9,6	-11,0	-18,9	-196,9	-204,6
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-10,0	-11,3	-19,7	-197,3	-205,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	0,3	0,8	0,4	0,7
Resultat per aktie					
Före utspädning, euro	-0,06	-0,07	-0,13	-1,61	-1,56
Efter utspädning, euro	-0,06	-0,07	-0,13	-1,61	-1,56

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

Miljoner euro	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Periodens resultat	-9,6	-11,0	-18,9	-196,9	-204,6
Övrigt totalresultat					
Poster som inte ska återföras till resultaträkningen					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	0,0	-0,5	-1,3	-2,7	-5,6
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Kassaflödessäkringar	0,1	0,1	0,0	0,1	0,2
Säkringar av nettoinvestering	-1,3	0,1	3,1	0,6	1,0
Säkringar av råvaror	0,0	-	0,0	-	-
Valutakursdifferenser	2,5	1,6	-3,4	-0,2	-3,5
Summa	1,2	1,8	-0,3	0,5	-2,4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1,3	1,3	-1,7	-2,3	-7,9
Periodens resultat	-8,4	-9,7	-20,6	-199,2	-212,6
Resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-8,7	-10,0	-21,4	-199,6	-213,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	0,4	0,8	0,4	0,7

Koncernens balansräkning i sammandrag

Miljoner euro	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	283,8	290,7	286,8
Immateriella anläggningstillgångar	41,9	42,0	41,8
Materiella anläggningstillgångar	32,5	33,2	32,6
Investeringar i och fordringar på joint venture	1,0	0,6	0,7
Finansiella tillgångar	0,2	0,3	0,3
Uppskjutna skattefordringar	22,6	29,6	21,5
Övriga finansiella tillgångar	-	35,0	-
Kundfordringar och andra fordringar	0,6	0,1	0,1
Summa anläggningstillgångar	382,6	431,6	384,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	15,7	10,8	9,6
Övriga finansiella tillgångar	35,0	-	35,0
Kundfordringar och andra fordringar	379,9	406,4	356,4
Likvida medel	25,0	13,9	32,9
Summa omsättningstillgångar	455,6	431,1	433,9
Tillgångar som innehas för försäljning	-	5,2	10,4
SUMMA TILLGÅNGAR	838,2	867,8	828,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	255,0	290,8	277,1
Innehav utan bestämmande inflytande	7,3	6,7	7,0
Summa eget kapital	262,3	297,5	284,1
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	114,8	119,9	119,0
Skulder till aktieägare	-	35,0	-
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	9,3	8,5	11,0
Uppskjutna skatteskulder	11,2	11,0	7,9
Avsättningar	3,2	1,4	2,5
Övriga långfristiga skulder	0,7	0,5	-
Summa långfristiga skulder	139,2	176,3	140,4
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	119,4	66,2	45,3
Skulder till aktieägare	35,0	-	35,0
Avsättningar	17,6	26,7	22,1
Förskott från kunder	52,4	64,7	48,4
Leverantörsskulder och andra skulder	212,2	231,3	244,9
Summa kortfristiga skulder	436,6	388,9	395,8
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-	5,2	7,9
Summa skulder	575,9	570,3	544,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	838,2	867,8	828,2

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Miljoner euro	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt	-60,7	-94,2	-50,5
Erhållen ränta	0,2	0,1	0,4
Ränta och övriga erlagda finansiella kostnader	-5,5	-10,6	-11,4
Betalda inkomstskatter	-0,9	-2,7	-3,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-66,8	-107,4	-65,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Köp av materiella anläggningstillgångar	-12,4	-9,3	-14,1
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,2	0,5	0,5
Förvärv av verksamhet	-	-6,7	-6,7
Investeringar i joint venture	0,0	-0,3	-0,6
Avyttring av verksamhet	-2,4	-1,3	1,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14,6	-17,0	-19,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Betalningar för emitterade aktier	-	149,2	149,2
Upptagna kortfristiga lån	92,6	58,5	63,0
Betalning av kortfristiga lån	-18,5	-151,6	-177,6
Förändring finansiella leasingskulder	-0,3	-0,5	-0,4
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-0,5	-1,0	-1,0
Förändring övriga finansiella tillgångar	0,2	-0,9	-0,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	73,5	53,7	32,4
Förändringar av likvida medel	-8,0	-70,8	-52,4
Likvida medel vid periodens början	32,9	85,2	85,2
Kursdifferens i likvida medel	0,1	0,2	0,1
Omklassificering av tillgångar som innehas för försäljning	-	-0,7	-
Likvida medel vid periodens slut	25,0	13,9	32,9

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

Miljoner euro	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017	Rullande 12 månader
EBITA	-7,2	-28,4	-26,7	-5,5
Avskrivningar	9,1	10,0	13,3	12,4
EBITDA	1,9	-18,4	-13,4	6,9
Förändringar i rörelsekapitalet, netto	-62,7	-75,6	-32,8	-19,9
Nettoförvärv av materiella anläggningstillgångar	-12,2	-8,7	-13,5	-17,0
Operativt kassaflöde (används i nyckeltalet kassagenerering)	-73,1	-102,7	-59,7	-30,1
Justerat för nettoförvärv av materiella anläggningstillgångar	12,2	8,7	13,5	
Vinst från försäljning av tillgångar	2,2	2,3	2,9	
Poster redovisade i övrigt totalresultat	-3,0	-2,5	-4,2	
Övriga icke kassaflödespåverkande förändringar	1,1	-0,1	-3,0	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatt	-60,7	-94,2	-50,5	

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Miljoner euro	Aktie- kapital	Aktie- emission	Övrigt bundet kapital	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	-	-	-	-	-19,7	-1,3	3,1	-3,4	-21,3	0,8	-20,6
Transaktioner med aktieägare:											
Egetkapitalreglerade ersättningar	-	-	-	-	-0,2	-	-	-	-0,2	-	-0,2
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	-0,2	-	-	-	-0,2	-0,5	-0,7
Eget kapital 30 sep 2018	158,0	-	0,5	491,2	-346,0	-28,7	10,5	-30,3	255,0	7,3	262,3

Miljoner euro	Aktie- kapital	Aktie- emission	Övrigt bundet kapital	Övrigt tillskjutet kapita	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	-	-	-	-	-197,3	-2,7	0,7	-0,2	-199,6	0,4	-199,2
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 skat	-	-3,7	-	-	-	-	-	-	-3,7	-	-3,7
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,0	-1,0
Transaktioner med aktieägare	32,1	118,1	-	-	0,4	-	-	-	150,7	-1,0	149,7
Eget kapital 30 sep 2017	158,4	118,1	-	373,0	-317,6	-24,6	6,9	-23,6	290,8	6,7	297,5

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

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

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

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

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

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). IFRS16 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 erlägga leasingbetalningar. Det finns valfria undantag för kortfristig leasing samt leasing av poster av lågt värde. Den nya standarden kommer att öka Eltels redovisade tillgångar och skulder, huvudsakligen för operationell leasing av lokaler och fordon. Därutöver kommer arten av de kostnader som är hänförliga till dessa kostnader förändras när IFRS 16 ersätter kostnaden för operationell leasing med avgifter för nedskrivning av tillgångar med nyttjanderätt samt räntekostnader för leasingsskulder som redovisas under finansiella kostnader. Således ökar EBITDA, avskrivningar och finansnetto som redovisas i resultaträkningen. Eltels projekt för att utvärdera påverkan av och förbereda för anpassning till IFRS 16 i koncernredovisningen utvecklas enligt plan.

Segmentrapportering

Eltel rapporterar segmenten Power, Communication samt Other. 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 affärsenhet Sverige inom segment Communication. Historiskt jämförbar information omklassificeras följaktligen.

Koncernens nyckeltal

Miljoner euro	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	295,9	328,0	858,1	955,7	1 329,9	1 232,3
Nettoomsättningstillväxt, %	-9,8	-7,9	-10,2	-5,6	-5,0	-8,2
Operativt EBITA	0,5	3,1	-5,2	-27,7	-25,5	-3,0
Operativ EBITA-marginal, %	0,2	0,9	-0,6	-2,9	-1,9	-0,2
Jämförelsestörande poster	0,0	-0,7	-2,1	-0,7	-1,2	-2,5
EBITA	0,5	2,4	-7,2	-28,4	-26,7	-5,5
EBITA-marginal, %	0,2	0,7	-0,8	-3,0	-2,0	-0,4
Avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-0,7	-1,4	-1,8	-8,0	-8,5	-2,3
Nedskrivningar av goodwill och andra förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-	-3,8	-	-149,4	-149,4	-
Rörelseresultat (EBIT)	-0,2	-2,8	-9,0	-185,9	-184,6	-7,8
EBIT-marginal, %	-0,1	-0,9	-1,0	-19,4	-13,9	-0,6
Resultat efter finansiella poster	-3,5	-6,4	-15,2	-196,7	-197,0	-15,5
Periodens resultat efter skatt	-9,6	-11,0	-18,9	-196,9	-204,6	-26,6
Resultat per aktie, euro, före utspädning**	-0,06	-0,07	-0,13	-1,61	-1,56	-0,18
Resultat per aktie, euro, efter utspädning**	-0,06	-0,07	-0,13	-1,61	-1,56	-0,18
Operativt kassaflöde	-18,2	-25,6	-73,1	-102,7	-59,7	-30,1
Antal medarbetare vid periodens slut	7 490	8 441	7 490	8 441	7 999	7 490

* 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	jul-sep 2018	apr-jun 2018	jan-mar 2018	okt-dec 2017	jul-sep 2017	apr-jun 2017	jan-mar 2017
Nettoomsättning	295,9	295,5	266,6	374,2	328,0	329,8	297,8
Nettoomsättningstillväxt, %	-9,8	-10,4	-10,5	-3,3	-7,9	-10,6	3,6
Operativt EBITA	0,5	2,0	-7,6	2,2	3,1	-21,0	-9,7
Operativ EBITA-marginal, %	0,2	0,7	-2,9	0,6	0,9	-6,4	-3,2
EBITDA	3,9	4,8	-6,9	5,0	6,0	-16,8	-7,6
EBITA	0,5	2,1	-9,9	1,7	2,4	-20,0	-10,7
EBITA-marginal, %	0,2	0,7	-3,7	0,5	0,7	-6,1	-3,6
Nedskrivning av goodwill och andra förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-	-	-	-	-3,8	-	-145,6
Rörelseresultat (EBIT)	-0,2	1,6	-10,4	1,2	-2,8	-23,2	-159,8
EBIT-marginal, %	-0,1	0,5	-3,9	0,3	-0,9	-7,0	-53,7
Resultat efter finansiella poster	-3,5	0,3	-12,0	-0,3	-6,4	-27,3	-162,9
Periodens resultat efter skatt	-9,6	0,2	-9,5	-7,7	-11,0	-24,5	-161,4
Resultat per aktie, euro, före och efter utspädning	-0,06	0,00	-0,06	-0,05	-0,07	-0,23	-1,53
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %*	-3,9	-3,2	-22,8	-37,4	-38,3	-35,8	-11,6
Avkastning på eget kapital, %*	-9,5	-9,7	-23,0	-64,9	-77,2	-72,0	-76,0
Rörelsekapital, netto	109,3	91,9	75,1	45,6	88,4	59,9	71,6
Operativt kassaflöde	-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
Antal medarbetare vid periodens utgång	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 30 september verksamheten i Estland och den 31 december 2017 de finska och danska järnvägsverksamheten)

Nettoomsättning per segment

Miljoner euro	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Power					
Nettoomsättning (extern)	109,6	116,9	320,8	338,6	469,7
Försäljning mellan segmenten	2,4	0,7	3,0	1,1	0,7
Communication					
Nettoomsättning (extern)	178,9	186,6	517,8	541,1	756,7
Försäljning mellan segmenten	1,3	0,1	2,5	0,1	0,1
Other					
Nettoomsättning (extern)	7,5	24,5	19,6	76,0	103,5
Försäljning mellan segmenten	-	0,3	-	0,3	0,3
Eliminering av försäljning mellan segmenten	-3,7	-1,0	-5,4	-1,5	-1,1
Summa, nettoomsättning	295,9	328,0	858,1	955,7	1 329,9

Nettoomsättning per geografisk marknad

Miljoner euro	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Sverige	84,4	102,0	263,4	292,3	415,5
Finland	74,6	78,7	200,5	227,0	309,8
Norge	65,6	70,8	191,6	194,6	273,3
Polen	24,4	18,0	67,3	68,8	96,7
Danmark	21,6	21,1	64,2	64,3	93,3
Tyskland	19,5	21,6	58,4	55,1	78,3
Baltikum	1,2	8,1	3,5	24,0	24,5
Övriga länder	4,6	7,8	9,1	29,4	38,4
Summa, nettoomsättning	295,9	328,0	858,1	955,7	1 329,9

I januari-september 2018 utgör uppgraderingstjänster 47 %, underhållstjänster 23 % och projektleveranstjänster 30 % av Eltels totala nettoomsättning.

Avstämning av segmentsresultat

Miljoner euro	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Operativt EBITA per segment					
Power	0,2	0,9	1,4	0,2	-0,3
Communication	6,8	11,5	15,1	21,7	34,6
Other	-3,2	-6,1	-10,1	-37,9	-43,8
Poster som inte har allokerats till rörelsesegmenten*	-3,3	-3,3	-11,6	-11,6	-16,1
Operativt EBITA, koncernen	0,5	3,1	-5,2	-27,7	-25,5
Granskningar och utredningar	-	-	-	-1,4	-1,4
Justeringar för resultatbaserad tilläggsköpeskilling	-	-	0,2	3,0	3,2
Vinst från försäljning av verksamhet	-	-	3,7	-	-
Förlust för såld verksamhet och tillgångar som innehas för försäljning	-	-0,7	-6,0	-2,3	-2,9
Jämförelsestörande poster i EBITA	-	-0,7	-2,1	-0,7	-1,2
EBITA före förvärvsrelaterade avskrivningar	0,5	2,4	-7,2	-28,4	-26,7
Avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-0,7	-1,4	-1,8	-8,0	-8,5
Nedskrivning av goodwill och andra förvärvsrelaterade immateriella tillgångar**	-	-3,8	-	-149,4	-149,4
Rörelseresultat (EBIT)	-0,2	-2,8	-9,0	-185,9	-184,6
Finansiella poster, netto	-3,3	-3,6	-6,2	-10,8	-12,3
Resultat före skatt	-3,5	-6,4	-15,2	-196,7	-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.

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

	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare	-10,0	-11,3	-19,7	-197,3	-205,3
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, före utspädning	156 641 387	156 560 595	156 587 821	122 702 216	131 236 383
Viktat genomsnittligt antal stamaktier, efter utspädning	156 837 168	156 603 197	156 782 147	122 738 393	131 305 832
Resultat per aktie före utspädning	-0,06	-0,07	-0,13	-1,61	-1,56
Resultat per aktie efter utspädning	-0,06	-0,07	-0,13	-1,61	-1,56

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

Rörelsekapital, netto och operativt sysselsatt kapital

Miljoner euro	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Varulager	15,7	10,8	9,6
Kundfordringar och andra fordringar	379,9	406,4	356,4
Övriga avsättningar	-20,9	-28,1	-24,7
Förskott från kunder	-52,4	-64,7	-48,4
Leverantörsskulder och andra skulder	-212,2	-231,3	-244,9
Övrigt*	-0,8	-4,8	-2,4
Rörelsekapital, netto	109,3	88,4	45,6
Immateriella tillgångar exklusive förvärvsrelaterade övervärden	9,3	6,4	7,0
Materiella anläggningstillgångar	32,5	33,2	32,6
Operativt sysselsatt kapital	151,2	128,1	85,1
Operativt sysselsatt kapital i genomsnitt	139,6	112,3	71,3

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

Exklusive tillgångar och skulder som innehåller för försäljning (den 30 september verksamheten i Estland och den 31 december 2017 de finska och danska järnvägsverksamheten)

Uppskjutna skatter

Miljoner euro	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Uppskjutna skatteskulder	22,6	29,6	21,5
Uppskjutna skattefordringar	-11,2	-11,0	-7,9
Summa	11,4	18,6	13,6

Bruttobeloppet på 22,3 miljoner euro i uppskjuten skattefordran redovisas som underskottsavdrag (dec 2017: 21,3), varav 10,4 miljoner euro avser verksamheter i Sverige (dec 2017: 10,8). 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	30 sep 2018		30 sep 2017		31 dec 2017	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Räntederivat	22,9	0,0 ¹⁾	22,8	0,1 ⁴⁾	23,5	0,1 ⁶⁾
Valutaderivat	74,0	-0,6 ²⁾	98,7	0,5 ⁵⁾	82,7	-0,2 ⁷⁾
Inbäddade derivat	11,6	1,0	52,9	1,3	45,6	2,1
Råvaruderivat	0,6	0,0 ³⁾	-	-	-	-
Summa	109,1	0,4	174,3	1,8	151,8	2,0

Avsedda som kassaflödessäkringar 1) -0,4 miljoner euro 2) 0,0 miljoner euro 3) 0,0 miljoner euro 4) -0,5 miljoner euro 5) 0,1 miljoner euro 6) -0,5 miljoner euro 7) 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.

Transaktioner med närstående

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

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

Alternativa nyckeltal (Alternative performance measures, APM)

Operativt EBITA	Rörelseresultat före förvärvsrelaterade avskrivningar och jämförelsestörande poster
Jämförelsestörande poster	Poster relaterade till särskilda händelser vilka ledningen inte anser utgör en del av den pågående operativa verksamheten
Operativt kassaflöde	$\text{EBITA} + \text{avskrivningar} + \text{förändringar i rörelsekapitalet} - \text{nettoförvärv av materiella anläggningstillgångar (investeringar)}$
Kassagenerering, %*	$\frac{\text{Operativt kassaflöde} \times 100}{\text{EBITA}}$
Soliditet, %	$\frac{\text{Summa eget kapital} \times 100}{\text{Summa tillgångar} - \text{förskott från kunder}}$
Nettoskuld	Räntebärande skulder (exklusive skulder till aktieägarna) - likvida medel
Skuldsättningsgrad*	$\frac{\text{Nettoskuld}}{\text{EBITDA}}$
Operativt sysselsatt kapital	$\text{Rörelsekapital, netto} + \text{Immateriella tillgångar exklusive goodwill och förvärvsrelaterade övervärden} + \text{Materiella anläggningstillgångar}$
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %*	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Operativt sysselsatt kapital (genomsnitt under rapportperioden)}}$
Avkastning på eget kapital, %*	$\frac{\text{Resultat efter skatt} \times 100}{\text{Summa eget kapital (genomsnitt under rapportperioden)}}$
Rörelsekapital, netto	Netto av justeringar av varulager, kundfordringar och andra fordringar, avsättningar, förskott från kunder och övriga skulder, exklusive poster inom dessa balansposter som inte anses utgöra en del av det operativa rörelseresultatet: värdering av derivat, villkorlig köpeskilling för förvärv och inkomstskatteskulder.
Bekräftad orderstock	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	jul-sep 2018	jul-sep 2017	jan-sep 2018	jan-sep 2017	jan-dec 2017
Nettoomsättning	-	-	-	-	2,8
Administrationsintäkter och -kostnader	-2,6	-2,1	-8,6	-7,7	-12,0
Rörelseresultat	-2,6	-2,1	-8,6	-7,7	-9,2
Nedskrivning av investering i koncernföretag*	-	-	-	-200,0	-200,0
Ränta och övriga finansiella intäkter	4,0	4,5	12,2	13,3	17,5
Ränta och övriga finansiella kostnader	-0,4	-0,9	-1,3	-3,8	-4,5
Finansiella poster, netto	3,6	3,7	10,9	9,5	13,0
Resultat före skatt	1,0	1,5	2,2	-198,2	-196,1
Skatter	-	0,7	-	0,6	-0,4
Nettoresultat	1,0	2,2	2,2	-197,6	-196,5

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

Moderbolagets balansräkning

Miljoner euro	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Investeringar i koncernföretag	392,6	361,5	392,7
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	-	0,1
Uppskjutna skattefordringar	0,7	1,8	0,8
Övriga finansiella tillgångar	-	35,0	-
Summa anläggningstillgångar	393,4	398,2	393,5
Kundfordringar och andra fordringar	0,5	1,6	4,2
Fordringar från checkkonto	144,7	130,5	95,0
Övriga finansiella tillgångar	35,0	-	35,0
Fordringar från koncernföretag	-	7,0	-
Likvida medel	0,0	-	0,0
Summa omsättningstillgångar	180,2	139,1	134,3
SUMMA TILLGÅNGAR	573,6	537,3	527,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	446,3	442,5	444,0
Skulder till aktieägare	-	35,0	-
Summa långfristiga skulder	-	35,0	-
Skulder	89,6	56,5	42,9
Skulder till aktieägare	35,0	-	35,0
Skulder till koncernföretag	0,1	0,1	2,1
Leverantörsskulder och andra skulder	2,6	3,3	3,8
Summa kortfristiga skulder	127,4	59,9	83,8
Summa skulder	127,4	94,9	83,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	573,6	537,3	527,8

Eget kapital

Miljoner euro	1 jan 2018	xxxx	xxxx	Säkrings- reserv, netto efter skatt	Egetkapital- reglerade ersättningar	Resultat	30 sep 2018
Aktiekapital	158,4	-	-0,5	-	-	-	158,0
Övrigt bundet kapital	-	-	0,5	-	-	-	0,5
Fritt eget kapital	285,6	0,0	-	0,1	-0,1	2,2	287,8
Summa	444,0	0,0	-	0,1	-0,1	2,2	446,3

*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>