

## Bokslutskommuniké januari - december 2016

### Kostsam tillväxt. Ljusning i sikte.

Sammandrag av koncernens resultatutveckling KSEK	Oktober - December		Januari - December	
	2016	2015	2016	2015
Summa rörelseintäkter	20 410	14 531	47 345	30 910
Rörelseresultat (EBITDA)	-4 541	902	-16 957	2 507
Rörelseresultat (EBIT)	-6 392	310	-21 724	1 560
Periodens resultat	-5 416	776	-17 958	1 703

*Not. Resultatet i kvartal fyra har belastats med jämförelsestörande kostnader bl.a. till följd av extra granskningar och ersättningar till ledande befattningshavare, på 1,8 Mkr.*

Inklusive förvärv var intäktsökningen drygt 40 % under årets sista kvartal, jämfört samma period 2015, och över helåret 54 % jämfört med hela 2015. Tillväxten har varit kostsam och resultatet i utförda projekt har varit betydligt sämre än kalkylerat, även i årets sista kvartal, vilket sammantaget har genererat stora förluster. Den senaste perioden har i bolaget präglats djupt av kraftiga nedskärningar och andra åtgärder för att stabilisera och rationalisera verksamheten.

Styrelsen och bolagsledningen har arbetat med en lång rad åtgärder för en omställning och vändning till stabilt uthållig lönsamhet. Bland åtgärderna ingår kostnadsbesparingar om drygt 8 Mkr på årsbasis, tillsättande av mer seniora tekniker, effektivare hantering av projekt samt skapande av en enklare och rakare bolagsstruktur. Nedskärningar och andra åtgärder beräknas ge full effekt från årets andra kvartal.

Stor energi läggs samtidigt på att öka försäljningen inom Fiber-To-The-Home (FTTH) på en marknad som, baserat på antal förfrågningar och annonserade upphandlingar, bedöms öka även 2017 i enlighet med tidigare använda prognoser.

### Väsentliga händelser under perioden

I oktober utsågs Hafsteinn Jonsson till vd i Xtranet, efter att den tidigare vd:n entledigats. Hafsteinn Jonsson anställdes under hösten som ansvarig för marknadsföring, affärsutveckling och försäljning och kom närmast från en tjänst som vd för MittNät AB.

Bland de viktigare åtgärderna för att snarast nå lönsamhet ingår en betydande minskning av centrala ledningsfunktioner, stab och administration i ett kostnadsprogram på över 8 Mkr samt att all Stockholmsbaserad verksamhet flyttas till gemensamma, mindre kostsamma lokaler, under det första kvartalet 2017. Full effekt av dessa åtgärder förväntas fr.o.m. april 2017.

Exalt-bolagens verksamheter är väl etablerade i affärsområden som Xtranet urskilt som strategiska för koncernens positionsförskjutning mot tjänster och bättre intjäningsförmåga. Förvärven av Exalt-bolagen har haft en omgående positiv effekt på såväl intäkter, resultat och kassaflöde.

I årets utfall ingår Exalt-bolagen under det andra halvåret med intäkter om cirka 15 Mkr.

Xtranet blev under året det femte företaget i Sverige som godkänts och certifierats för "Robust Fiber". *Robust Fiber* är en rekommenderad standard för hur man utarbetar och bygger hållbara, robusta fibernät. En rekommendation som utvecklats i samarbete mellan Sveriges stadsnät och Post- och Telestyrelsen, PTS.

Varumärkesmyndigheten bekräftade i november registreringen av "Xtranet" och "Xtrafiber" som varumärken för vissa av Xtranets internetorienterade erbjudanden.

Under november reviderades bolagets kvalitets- och miljösystem, ISO 9001 och ISO 14001, med gott resultat och vidmakthållna certifieringar.

Öviks Energi AB valde efter en upphandling Xtranet som en av tre ramavtalsleverantörer över en 2-årsperiod. Avtalet kan förlängas till sammanlagt upp till fem år.

Telge Nät, organisationen i vilket stadsnätet i Södertälje kommun drivs, har valt att träffa ett ramavtal med Xtranet, som en av två leverantörer av fiberarbeten i stadsnätet. Avtalet kan förlängas i upp till tre år totalt.

Xtranet träffade ett avtal med Arvikens Elentreprenad AB i december, om Xtranets övertagande av fiberverksamheten. Arvikens Entreprenad har erbjudit entreprenader inom el och fiberutbyggnad, bl.a. enligt ramavtal med Karlstads EL och Stadsnät.

För att i fortsättningen koordinera Exalt-bolagens räkenskapsår med Xtranets har beslutats att korta ner räkenskapsåret till 6 månader 2016, från 1 juli till 31 december, för de bägge Exalt-bolagen. Från 2017 har därmed alla bolag i Xtranet-gruppen kalenderår som räkenskapsår.

## **Väsentliga händelser under 2016**

Xtranet förvärvade per den 1 juli samtliga aktier i Exalt Network AB och Exalt Installation AB, med väl etablerade verksamheter inom drift, felsökning och felavhjälpning samt installation av infrastruktur för datakommunikation. Bolagen tillträdde den 1 juli 2016. Förvärven tillför Xtranet både kort- och långsiktigt strategiskt viktiga affärsområden och kundsegment.

I och med kvartal tre gjorde företagsledningen en ny bedömning av projekten avseende första halvåret 2016 och sista kvartalet 2015, vilket påverkade det ackumulerade resultatet för perioden 1 januari - 30 september 2016 negativt med 1,2 Mkr och retroaktivt det tredje kvartalet negativt med 6,0 Mkr. Resultatet i kvartal tre belastades även för pensioner, nedskrivningar av varulager och med avsättningar för årets lönervidering, som inte hade gjorts tidigare under året.

Med kraftigt negativ effekt under hela 2016 har central administration och annan overhead varit överdimensionerad i förhållande till intäktsgenererande teknisk personal och beläggning. Integration, utveckling och kapitalisering av förvärv har varit kostsam samtidigt

som effektiviteten och nyttjandegraden varit alldeles för låg. Bristerna i organisationen har åtgärdats och efter en oundviklig ställtid förväntas full effekt uppnås från årets andra kvartal.

I april erhöles den dittills största beställningen baserad på Xtranets koncept för orter på landsbygden och ett avtal träffades med Högerud Fiberförening i Arvika kommun, till ett värde på mellan 10 och 15 Mkr.

Efter Locums upphandling under sommaren, enligt lagen om offentlig upphandling (LOU), valdes Xtranet ut som en av fyra leverantörer och har slutit ett ramavtal om service och installationer av fastighetsnät.

Styrelsen beslöt den 1 juli 2016 att med stöd av bemyndigande från årsstämman i maj 2016 nyemittera 1.796.667 aktier riktade till och tecknade genom kvittning samma dag av säljaren av aktierna i Exalt-bolagen, Tlaxe AB, som en del av köpeskillingen.

Baserat på ett bemyndigande från årsstämman i maj 2016 beslöt styrelsen i augusti om en nyemission av 136.851 st aktier. Teckningsberättigad för aktierna var Niklas Mellström, som avsåg en tilläggsköpeskillning gällande aktierna i Poweroptic Network Sweden AB. Teckning gjordes genom kvittning.

Finansiella anläggningstillgångar består till 9,3 Mkr av uppskjuten skattefordran. Nedskrivningsprövning har genomförts utifrån bedömd framtida intjäningsförmåga. Koncernbidragsspärr råder under fem år men från och med räkenskapsår 2022 kan den uppskjutna skattefordran också nyttjas för de två förvärvade Exalt-bolagen. På liknande sätt har framtida bedömd intjäningsförmåga legat till grund för nedskrivningsprövning av värdena i koncernföretag, där inget nedskrivningsbehov bedömts. Omallokering av värden i koncernföretag har gjorts från TeleDataFiber Installation Vara AB och PowerOptic Network Sweden AB till Xtranet i Stockholm AB, till följd av att verksamheterna i dessa bolag flyttats till Xtranet i Stockholm AB.

### **Väsentliga händelser efter periodens utgång**

Den Stockholmsbaserade verksamheten samlas under februari till gemensamma, mer kostnadseffektiva lokaler i Sundbyberg.

Styrelsen har beslutat att föreslå kommande årsstämma att besluta om en förlängning av lösenperioden för utestående teckningsoptioner, vars lösenperiod f.n. är januari t.o.m. december 2017.

Kallelse till en extra bolagsstämma den 6 mars 2017 har gjorts för att välja en ny styrelse. Kallelse och förslag till ny styrelse framgår av separata pressmeddelanden via Aktietorget och bolagets hemsidor.

## **Vd har ordet**

Trots den svaga ekonomiska utvecklingen och missräkningen i flera tidigare förvärv av mindre bolag, finns ett antal faktorer som är positiva och ger hopp inför framtiden. Xtranet har till exempel uppnått ett av de viktigaste målen, nämligen att kunna erbjuda helhetslösningar till nätägare och operatörer, såsom stadsnäten. Allt från fiberförläggning till hantering, drift och övervakning av det aktiva nätet. Med förvärvet av Exalt-bolagen har vi tillfört en framgångssaga till gruppen, som inte bara utgör en stabilt lönsam del i företagsgruppen utan även spetskunskap och arbetsätt i absolut toppklass.

Det är samtidigt full fart framåt på marknaden, för att fibrera Sverige! Samtliga experter är överens om att det blir minst lika många fiberprojekt 2017, som under förra året.

Med bättre anpassad organisation, fler seniora fibertekniker och bättre kontroll på projekten ser vi framtiden an med stor tillförsikt!

## **Marknadsutsikter**

Det är bolagets uppfattning att marknads tillväxt baserat på ett ökat behov av fibertekniska lösningar är fortsatt stabil över de närmast följande åren. Framtidsutsikterna stimulerar till en fortsatt men mycket selektiv förstärkning av den tekniska och debiterbara delen av organisationen.

## **Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

Bolagets verksamhet är föremål för risker som helt eller delvis ligger utanför bolagets kontroll och som kan inverka på omsättning och resultat. Bolagets likviditet är självfallet helt beroende av hur vunna affärer utfaller samt av det operativa genomförandet. Styrelsen och ledningen arbetar kontinuerligt, både med befintliga och tilltänkta nya finansieringslösningar. Bland riskerna finns i övrigt framförallt projektförseningar, obestånd hos kunder och leverantörer samt ändrade politiska beslut.

## **Finansiell ställning**

Per 31 december 2016 uppgick koncernens likvida medel till 4,5 Mkr, soliditeten var 27 % och det egna kapitalet uppgick till 16,8 Mkr. Med anledning av aktiviteten för fortsatt expansion, organiskt och genom förvärv, avser styrelsen föreslå att utdelning inte lämnas.

## **Granskning**

Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

## **Årsstämma 2017**

Årsstämma planeras till måndagen den 29 maj 2017 kl 10.00 i Solna.

## **Fullständig årsredovisning och kommande rapporter**

Den fullständiga årsredovisningen kan, senast tre veckor före årsstämman den 29 maj, rekvideras från bolaget alternativt hämtas från bolagets hemsida.

Rapport för det första kvartalet 2017 lämnas den 23 maj, för det andra kvartalet den 28 augusti, för tredje kvartalet den 28 november 2017 och för fjärde kvartalet den 19 februari 2018.

### **Styrelsens och verkställande direktörens försäkran**

Styrelsen och verkställande direktören intygar att rapporten ger en rättvisande bild av koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Solna den 17 februari 2017

### **Xtranet Gruppen i Stockholm AB (publ)**

Styrelsen och Vd

### **Vid frågor om denna rapport, vänligen kontakta:**

Hafsteinn Jonsson, verkställande direktör

Tel: 0708-54 45 00

E-post: hafsteinn.jonsson@xtranet.se

Johan Stenman, ordförande

Tel: 0704-13 05 90

E-post: johan.stenman@forvaltor.se

Rapporten finns tillgänglig på [www.xtranet.se](http://www.xtranet.se) under Investor relations, Rapporter.

Xtranet Gruppen i Stockholm AB (publ)

Smidesvägen 12, 171 41 Solna

Tfn 08-619 84 00

[www.xtranet.se](http://www.xtranet.se)

*Xtranet är, tillsammans med Exalt-bolagen, en av Sveriges få helhetsleverantörer inom höghastighetsbredband. Xtranet är ledande inom design, projektering, installation, drift och underhåll av fiberbaserade nät, på både passiv och aktiv nivå. Affärsidén baseras på att upprätthålla en stark position på marknaden när det gäller hög kompetens, leverans kvalitet och kostnadseffektivitet*

*Våra kunder är stadsnät, fastighets- och telekombolag, samfälligheter samt offentliga organisationer.*

*Verksamheten bedrivs under varumärket Xtranet, med Xtranet Gruppen i Stockholm AB (publ) som moderbolag tillsammans med dotterbolagen Exalt Installation och Exalt Network. Xtranet är kvalitets- och miljöcertifierade enligt ISO 9001/14001 och har AAA-rating samt är certifierad för Robust Fiber. Xtranet är sedan 2005 noterat på Aktietorget (kortnamn XTRA). Se vidare [www.xtranet.se](http://www.xtranet.se)*

Koncernens resultaträkning	Oktober - December		Januari - December	
	2016	2015	2016	2015
<b>KSEK</b>				
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	20 410	14 524	47 301	30 692
Övriga rörelseintäkter	0	7	44	218
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>20 410</b>	<b>14 531</b>	<b>47 345</b>	<b>30 910</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Inköp av varor och tjänster	-10 217	-6 760	-21 930	-12 137
Övriga externa kostnader	-4 118	-2 172	-12 793	-4 230
Personalkostnader	-10 616	-4 697	-29 579	-12 036
Avskrivning och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-297	-46	-1 060	-401
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (EBITA)</b>	<b>-4 838</b>	<b>856</b>	<b>-18 017</b>	<b>2 106</b>
Avskrivning och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-1 554	-546	-3 707	-546
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-6 392</b>	<b>310</b>	<b>-21 724</b>	<b>1 560</b>
Finansiella intäkter	1	1	2	1
Finansiella kostnader	-138	-57	-275	-131
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-6 529</b>	<b>254</b>	<b>-21 997</b>	<b>1 430</b>
Skatt	1 113	522	4 039	273
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 416</b>	<b>776</b>	<b>-17 958</b>	<b>1 703</b>

Koncernens balansräkning	31-dec	
	2016	2015
<b>KSEK</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	27 633	4 947
Materiella anläggningstillgångar	2 961	3 246
Finansiella anläggningstillgångar	9 334	5 198
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>39 928</b>	<b>13 391</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	0	453
Kundfordringar	12 454	8 019
Kortfristiga fordringar	5 503	3 242
Kassa och bank	4 509	14 202
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>22 466</b>	<b>25 916</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>62 394</b>	<b>39 307</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	16 799	30 047
Uppskjuten skatteskuld	942	0
Avsättningar	0	170
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga långfristiga skulder	21 800	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>21 800</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Checkräkningskredit	696	0
Leverantörsskulder	6 931	3 908
Skatteskulder	1 644	0
Övriga kortfristiga skulder	13 582	5 182
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>22 853</b>	<b>9 090</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>62 394</b>	<b>39 307</b>

Koncernens kassaflödesanalys, sammandrag	Januari - December	
	2016	2015
<b>KSEK</b>		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 507	-858
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21 720	-8 871
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22 534	23 152
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-9 693</b>	<b>13 423</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>14 202</b>	<b>779</b>
Periodens kassaflöde	-9 693	13 423
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>4 509</b>	<b>14 202</b>

Koncernens nyckeltal	31-dec		
	2016	2015	2014
Kassalikviditet	98%	280%	90%
Soliditet	27%	76%	52%
Antal aktier vid periodens utgång *)	26 265 974	24 295 006	7 072 692
Resultat per aktie (SEK)	-0,68	0,21	-0,39
Eget kapital per aktie (SEK)	0,64	1,24	0,57
Medelantalet anställda för perioden	30	21	5

\*) Följande nyemissioner har genomförts under 2016:

1. Registrerad hos Bolagsverket 2016-03-16, nyemission av 37.450 aktier på grund av teckningsoptioner riktad till ledande befattningshavare i bolaget.
2. Registrerad hos Bolagsverket 2016-08-31, nyemission av 136.851 aktier. Riktad till Niklas Mellström, säljare av Poweroptic Network Sweden AB.
3. Registrerad hos Bolagsverket 2016-07-05 nyemission av 1.796.767 aktier, riktad till Tlaxe AB, säljare av Exalt Network AB och Exalt Installation AB.

Moderbolagets resultaträkning	Oktober - December		Januari - December	
	2016	2015	2016	2015
<b>KSEK</b>				
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	4 705	12 481	13 765	26 449
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>4 705</b>	<b>12 481</b>	<b>13 765</b>	<b>26 449</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Inköp av varor och tjänster	-2 481	-9 694	-10 137	-16 949
Övriga externa kostnader	-2 112	-863	-6 450	-2 946
Personalkostnader	-2 338	-1 356	-8 000	-4 924
Avskrivning och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-29	-8	-104	-12
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (EBITA)</b>	<b>-2 255</b>	<b>560</b>	<b>-10 926</b>	<b>1 618</b>
Avskrivning och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-2 255</b>	<b>560</b>	<b>-10 926</b>	<b>1 618</b>
Resultat andelar koncernföretag	-500	0	2 672	0
Finansiella intäkter	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-132	-55	-248	-126
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 887</b>	<b>505</b>	<b>-8 502</b>	<b>1 492</b>
Koncernbidrag	0	199	0	199
Skatt	600	457	2 400	240
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 287</b>	<b>1 161</b>	<b>-6 102</b>	<b>1 931</b>



Moderbolagets balansräkning	31-dec	
	2016	2015
<b>KSEK</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	231	193
Finansiella anläggningstillgångar	53 653	15 466
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>53 884</b>	<b>15 659</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	0	453
Kundfordringar	2 219	5 634
Fordringar hos koncernföretag	10 790	7 710
Kortfristiga fordringar	3 272	1 894
Kassa och bank	0	14 121
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>16 281</b>	<b>29 812</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>70 165</b>	<b>45 471</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	32 361	33 798
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga långfristiga skulder	21 800	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>21 800</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Checkräkningskredit	696	0
Leverantörsskulder	2 515	1 713
Skulder till koncernföretag	10 112	6 959
Övriga kortfristiga skulder	2 681	3 001
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>16 004</b>	<b>11 673</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>70 165</b>	<b>45 471</b>

*Not 1. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper*

*Grund för rapporternas upprättande*

*Koncernredovisningen för Xtranet Gruppen i Stockholms koncernen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen/BFNAR 2007:1, Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen både för koncernen och för moderbolaget. Koncernen tillämpar årsredovisningslagen och bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1 (K3) vid upprättandet av finansiella rapporter.*

*Att upprätta rapporter i överensstämmelse med bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1 (K3) kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen utgörs av prövning av nedskrivningsbehov av goodwill och värdering av underskott.*