



Delårsrapport januari - mars 2018

Kraftigt förbättrat rörelseresultat (EBITDA)

- **Stabil utveckling under kvartalets senare del efter trevande inledning**
- **Ökade marknadsinsatser initierade för högre tillväxt**
- **Avveckling av fiberentreprenader till bostäder slutförd med positivt utfall**
- **Halvering av lån genom amortering och förslag till riktad nyemission**

Sammandrag av koncernens resultatutveckling KSEK	Januari - mars		Helår
	2018	2017	2017
Summa rörelseintäkter	9 338	14 890	43 922
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	592	-13 968	-11 326
Rörelseresultat (EBIT)	-106	-21 646	-19 095
Periodens resultat per aktie, (SEK)	-0,01	-0,83	-0,35

Exalt är genom dotterbolaget Exalt Network AB idag en helhetsleverantör av kommunikationslösningar för företag, stadsnät, operatörer, myndigheter och organisationer. Koncernens tidigare huvudsakliga verksamhet, fiberentreprenader till bostäder, började avvecklas under våren 2017 och är nu helt avvecklad.

Verksamheten under första kvartalet 2018

Koncernens omsättning uppgick under perioden till 9,3 Mkr. För 2017 uppgick den till 14,9 Mkr, men då ingick del som avser fiberentreprenader till bostäder.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,6 Mkr (-14,0 Mkr). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -0,1 Mkr (-21,6 Mkr) och har belastats med 0,7 Mkr (1,3) avseende planenliga avskrivningar på goodwill hänförlig till förvärvet av Exalt-bolagen 2016. Förklaringen till resultatutfallet 2017 är att man under första kvartalet gjorde en reservering på totalt 15,1 Mkr för avvecklingen av fiberentreprenader.

För Exalt Network AB uppgick omsättningen till 8,7 Mkr (9,4) och rörelseresultatet (EBITDA) efter allokering av moderbolagskostnader 0,5 Mkr (1,8). EBITDA-marginalen uppgick till ca 5% (19%). Detta ska ses i ljuset av två saker. För det första var det ett exceptionellt starkt kvartal 2017, med en kombination av något mer gynnsam mix av tjänster samt lägre kostnadsvolym. För det andra var inledningen av året trög med en avvaktan i marknaden som sedan förbättrats. Därtill har satsningar på marknadssidan inletts för att höja tillväxt och lönsamhet. Exalt har historiskt visat god lönsamhet samt har ett välrenommerat varumärke. Utvecklingspotentialen i Exalt-bolagen är betydande med en god efterfrågan på bolagens tjänster samt ekonomiskt stabila och välkända kunder.

Avvecklingen av det sista projektet inom affärsområdet fiberentreprenader till bostäder har slutförts under kvartalet med ett positivt utfall. Omsättningen uppgick till 0,6 Mkr och efter avdrag för huvudsakligen garantiavsättningar uppgick resultatet (EBITDA) till 0,2 Mkr.

Kassaflödet var under perioden starkt och uppgick till närmare 0,9 Mkr. En amortering av lån på 3,0 Mkr som var tänkt att göras i slutet av kvartalet har gjorts i slutet av april.

Under perioden har bolaget välkomnat nya kunder samt har fortsatt god orderingång och efterfrågan på sina tjänster.

Väsentliga händelser efter periodens utgång.

Bolaget har under senaste åren haft en betydande lånebörda, vilken vid inledningen av året uppgick till 22,7 Mkr. Som ett led i att söka stärka minska denna och stärka bolagets finansiella ställning har styrelsen fört diskussioner med såväl bank (Swedbank) som bolagets störste ägare och tillika långgivare, Johan Stenman (genom bolaget Förvaltor AB), om en långsiktig attraktiv lösning. Detta ledde fram till ett förslag som innebär att styrelsen föreslår årsstämman i juni om en riktad kvittningsemission till Johan Stenman genom bolag på 8,0 Mkr till emissionskursen 1,00 kr. Utspädningseffekten blir då 14,8% och hålls nere genom att kursen överstiger rådande marknadskurs.

Kvarvarande lån till Johan Stenman genom bolag uppgår till 7,2 Mkr, sedan 2,5 Mkr har övertagits av bankens lån. Av dessa 7,2 Mkr utgör 6,9 Mkr långfristig del.

Lån till banken uppgår efter amortering och omförhandling till 4,5 Mkr, varav 3,75 Mkr är långfristig. Efter amortering på 3 Mkr och kvittningsemission på 8 Mkr kvarstår skulder till bank och Förvaltor AB på 11,7 Mkr. Efter genomförd kvittningsemission och amortering nästintill halveras bolagets lån vilket ger avsevärt bättre förutsättningar för tillväxt.

Marknadsutsikter

Med de tre verksamhetsområden erbjuder Exalt hela värdekedjan inom datakommunikation på en marknad som står i stark tillväxt. Infrastrukturen inom datakommunikation blir viktigare och få bolag på marknaden kan hantera hela värdekedjan med dess utmaningar som Exalt kan med sin långa tekniska erfarenhet. Vi ser att fler och fler företag vill ha en specialistpartner som arbetar med kunden för att förändra och förstå datakommunikation. Marknadens krav på högre tillgänglighet med förbättrad hastighet och säkrad kommunikation sker kontinuerligt i en allt snabbare takt.

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 utfallet från vidmakthållandet av befintliga affärer, hur vunna affärer utfaller samt 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 som ändrade politiska beslut.

Finansiell ställning

Per den 31 mars 2018 uppgick koncernens likvida medel till 4,6 Mkr, soliditeten var 33% och det egna kapitalet uppgick till 15,7 Mkr.

Uppskjuten skattefordran uppgick per den 31 mars 2018 till 11,9 Mkr vilket vid maximal möjlighet till nyttjande och 22 % schablonskatt motsvarar 54,0 Mkr i resultat.

Vid kvartalets utgång uppgick de finansiella skulderna till totalt 22,7 Mkr, varav 12,7 Mkr utgjorde av lån från bolagets största ägare Johan Stenman genom bolag och resterande 10,0

Mkr avser Swedbank. Lånet till Johan Stenman löper under 2018 med en ränta på 1,99 %. Se vidare under Väsentliga händelser efter periodens utgång ovan.

Prognos

Exalts styrelse lämnar normalt sett inga prognoser. Efter avslutad avveckling av fiberverksamheten till bostäder är emellertid styrelsens bedömning att koncernen fortsatt skall visa positivt rörelseresultat och positivt kassaflöde under 2018.

Granskning

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

Kommande rapporter

Rapport för kommande kvartal kommer att presenteras enligt följande:

Delårsrapport kvartal 2 – 27 augusti 2018

Delårsrapport kvartal 3 – 20 november 2018

Delårsrapport kvartal 4 – 19 februari 2019

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

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

Sundbyberg den 17 maj 2018

Exalt AB (publ)

Styrelsen och VD

Rapporten finns tillgänglig på www.exalt.se under "Investor relations/Rapporter"

För mer information, vänligen kontakta:

Beng-Åke Älgevik, styrelseordförande
bengt@algevik.com
070-873 18 38

Om Exalt AB (publ)

Exalt är genom dotterbolaget Exalt Network en helhetsleverantör av kommunikationslösningar för företag, stadsnät, operatörer, myndigheter och organisationer. Bolaget är ledande inom design, installation, drift och underhåll av kommunikationsnät på såväl aktiv som passiv nivå. Affärsidén baseras på att upprätthålla en stark position på marknaden när det gäller hög kompetens, leveranskvalitet och kostnadseffektivitet. Exalt är kvalitets- och miljöcertifierat enligt ISO 9001/14001 och certifierat för Robust Fiber. Bolaget är sedan 2005 noterat på Aktietorget (kortnamn EXALT). Se vidare www.exalt.se.

Koncernens resultaträkning	Januari - mars		Helår
KSEK	2018	2017	2017
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	9 338	14 884	43 544
Övriga rörelseintäkter	0	6	378
Summa rörelseintäkter	9 338	14 890	43 922
Rörelsens kostnader			
Inköp av varor och tjänster	-1 568	-6 263	-15 330
Övriga externa kostnader (1)	-5 125	-13 885	-13 100
Personalkostnader	-2 053	-8 710	-26 818
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	592	-13 968	-11 326
Avskrivning och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar (1)	-32	-2 674	-4 096
Avskrivning och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar (1)	-666	-5 004	-3 673
Rörelseresultat (EBIT)	-106	-21 646	-19 095
Finansiella intäkter	0	0	0
Finansiella kostnader	-135	-136	-538
Resultat efter finansiella poster	-241	-21 782	-19 633
Skatt	0	0	3 488
Periodens resultat	-241	-21 782	-16 145

(1) I posten för Q1 2017 ingick avvecklingskostnader för verksamheten inom fiberentreprenader uppgående till 9,3 Mkr. Vidare har koncernen belastats med kostnader för nedskrivningar av tillgångar kopplade till nedläggningen uppgående till 5,8 Mkr. Total resultat effekt för nedläggningen uppgick således till 15,1 Mkr.

Koncernens balansräkning	31-mar			
	KSEK	2018	2017	2017
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		21 964	22 630	22 630
Materiella anläggningstillgångar		225	286	107
Finansiella anläggningstillgångar		11 883	9 334	11 883
Summa anläggningstillgångar		34 072	32 250	34 620
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		5 464	7 730	7 184
Skattefordringar		129	366	112
Övriga kortfristiga fordringar		3 220	6 096	1 962
Kassa och bank		4 566	1 485	3 712
Summa omsättningstillgångar		13 379	15 677	12 970
Summa tillgångar		47 451	47 927	47 590
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		15 683	17	15 924
Uppskjuten skatteskuld		3	942	3
Avsättningar		1 220	9 309	1 447
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder 1)		10 650	12 800	12 700
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		1 360	2 981	986
Skatteskulder		146	847	330
Övriga kortfristiga skulder 2)		18 389	21 031	16 200
Summa kortfristiga skulder		19 895	24 859	17 516
Summa eget kapital och skulder		47 451	47 927	47 590

1) Beloppet per 180331 avser i sin helhet räntebärande skulder, varav 6 900 KSEK avser lån hos Förvaltor AB (Johan Stenman) och 3 750 KSEK avser Swedbank.

2) Av summan per 180331 utgör 12 050 KSEK räntebärande skulder, av vilka 8 000 KSEK föreslås årsstämman ska kvittas mot aktier. Kvarvarande 4.050 KSEK amorteras inom ett år, varav 3 000 KSEK har gjorts per 180430.

Nyckeltal	31-mar		Helår
	2018	2017	2017
Kassalikviditet	40%	63%	74%
Soliditet	33%	0%	33%
Antal aktier vid periodens utgång	46 047 414	26 265 974	46 047 414
Resultat per aktie (SEK)	-0,01	-0,83	-0,35
Eget kapital per aktie (SEK)	0,34	0,00	0,35
Medelantalet anställda för perioden	29	54	34

Moderbolagets resultaträkning	Januari - mars		Helår
KSEK	2018	2017	2017
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	372	1 270	2 347
Övriga rörelseintäkter	0	0	283
Summa rörelseintäkter	372	1 270	2 630
Rörelsens kostnader			
Inköp av varor och tjänster	0	-1 244	-1 377
Övriga externa kostnader (1)	-321	-10 786	-4 250
Personalkostnader	0	-1 324	-2 348
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	51	-12 084	-5 345
Avskrivning och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	0	-231	-231
Rörelseresultat (EBIT)	51	-12 315	-5 576
Resultat andelar koncernföretag (1)	0	-17 891	-23 541
Finansiella intäkter	0	1	0
Finansiella kostnader	-134	-110	-491
Resultat efter finansiella poster	-83	-30 315	-29 608
Koncernbidrag	0	0	5 508
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-83	-30 315	-24 100

(1) I posten ingår för Q1 2017 avvecklingskostnader för verksamheten inom fiberentreprenader uppgående till 9,3 Mkr. Moderbolaget skrev på grund av nedläggningarna ner värdet på aktier i dotterföretag med 17,9 Mkr. Total resultat effekt för nedläggningen uppgick således till 27,2 Mkr.

Moderbolagets balansräkning	31-mar		31-dec
KSEK	2018	2017	2017
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	41 861	43 661	41 861
Summa anläggningstillgångar	41 861	43 661	41 861
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	0	1 070	0
Fordringar hos koncernföretag	6 462	10 726	7 956
Övriga kortfristiga fordringar	252	1 418	81
Kassa och bank	3 016	386	332
Summa omsättningstillgångar	9 730	13 600	8 369
Summa tillgångar	51 591	57 261	50 230
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	22 447	6 045	22 530
Avsättningar	385	9 309	529
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	10 650	12 800	12 700
Summa långfristiga skulder	10 650	0	12 700
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	121	623	86
Skulder till koncernföretag	5 366	16 584	3 987
Övriga kortfristiga skulder	12 622	11 900	10 509
Summa kortfristiga skulder	18 109	29 107	14 582
Summa eget kapital och skulder	51 591	57 261	50 341

Not 1. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Exaltkoncernen 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.