

Delårsrapport januari – juni 2017

Positivt rörelseresultat och Exalt-bolagen utvecklas väl

- Xtranet-gruppen vände till positivt rörelseresultat under andra kvartalet
- Fortsatt god utveckling inom Exalt-bolagen
- Avveckling av förlustbringande fiberentreprenader till bostäder löper enligt plan
- Nyemission i juni blev övertecknad och gav netto 7,0 Mkr i kassatillskott

Sammandrag av koncernens resultatutveckling KSEK	April-juni		Januari-juni		Helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Summa rörelseintäkter	10 148	9 441	25 038	19 232	47 345
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 376	-829	-12 592	-1 504	-16 957
Rörelseresultat (EBIT)	7	-1 340	-21 639	-2 536	-21 724
Periodens resultat per aktie, kr	-0,00	-0,04	-0,51	-0,10	-0,68

Verksamheten och omstrukturering 2017

Xtranet, under namnändring till Exalt, är en helhetsleverantör av kommunikationslösningar för företag, stadsnät, operatörer, myndigheter och organisationer. Xtranet är ledande inom design, installation, drift och underhåll av kommunikationsnät på såväl aktiv som passiv nivå.

Bolaget kommunicerade den 4 april 2017 att verksamheten inom fiberentreprenader till bostäder skall avvecklas. Beslutet innebar att bolaget i bokslutet för första kvartalet lade en reserv på avvecklingen på totalt 15,1 Mkr. Avvecklingen pågår, löper enligt plan och beräknas vara avslutad under hösten 2017. Bedömningen är att inga ytterligare reserveringar har behövt göras under perioden.

Bolagsgruppens framtida verksamhet kommer att helt baseras på Exalt-bolagen, som sedan starten 2005 redovisat god lönsamhet samt har ett välrenommerat varumärke. Utvecklingspotentialen i Exalt-bolagen är stor med en stabil grund, ekonomiskt stabila och välkända kunder och med en hög efterfrågan på bolagens tjänster.

För att täcka kostnaderna för ovannämnda avveckling samt utveckling av Exalt-bolagen genomfördes en nyemission i juni som gav 7,0 Mkr netto efter emissionskostnader.

April-juni 2017

Omsättningen uppgick under perioden till 10,1 Mkr. För 2016 uppgick den till 9,4 Mkr, men där ingår inte Exalt-bolagen, då dessa förvärvades per den 1 juli 2016.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1,4 Mkr (-0,8 Mkr). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 0 Mkr (-1,3 Mkr) och har belastats med 1,3 Mkr (0) avseende planenliga avskrivningar på goodwill hänförlig till förvärvet av Exalt-bolagen.

Affärsområdena inom Exalt-bolagen redovisade en omsättning på 8,9 Mkr och ett resultat före avskrivningar (EBITDA) på 1,4 Mkr, vilket ger en marginal på cirka 16%. Det är något lägre utfall än för första kvartalet. Fler helgdagar förklarar del av detta, liksom att Exalt-organisationen under andra kvartalet har varit engagerade i att genomföra avvecklingen av fiberentreprenader inom bostäder samt nyemissionen.

Exalt-bolagen har under perioden fortsatt att stärka sina positioner inom sina olika kundsegment; Telekom, Fastigheter och Stadsnät. Debiteringsgraden för de c:a 30 medarbetarna har i perioden varit hög, fortsatt god kostnadseffektivitet, stabila kundrelationer med flera tilläggsuppdrag samt nyanställningar har genomförts.

Affärsområdet inom fiberentreprenader till bostäder redovisade en omsättning på 1,2 Mkr och ett nollresultat (EBITDA), detta till följd av upplöst del av ovannämnda reservering som gjordes under första kvartalet. Per den 30 juni 2017 hade 4,2 Mkr av reserven om 9,3 Mkr utnyttjats.

Finansiering

Under juni månad genomfördes en nyemission med företrädesrätt om 7,9 Mkr med möjlighet till extratilldelning om 1,5 Mkr till en teckningskurs om 0,55 kr per aktie. Denna extratilldelning kom att genomföras, vilket innebar att emissionen brutto uppgick till 9,4 Mkr. Nyemissionen blev övertecknad med 66%. Den har med hänsyn tagen till del som avser kvittningsemission på 1,8 Mkr samt emissionskostnader på 0,6 Mkr tillfört bolaget netto 7,0 Mkr. Av detta erhöles 3,4 Mkr i slutet av juni och 3,6 Mkr i början av juli. Bakgrunden till nyemissionen var att täcka avvecklingskostnader inom fiberentreprenader till bostäder samt stärka kassan inför en ökad expansionstakt och utveckling av verksamhetsområdena inom Exalt-bolagen.

Januari-juni 2017

Omsättningen för gruppen under det första halvåret uppgick till 25,0 Mkr, varav Exalt-bolagen stod för 18,3 Mkr och fiberentreprenader till bostäder 6,7 Mkr. Under motsvarande period 2016 stod fiberentreprenader till bostäder för hela omsättningen på 19,2 Mkr.

Resultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -12,6 Mkr (-1,5 Mkr) och resultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, uppgick till -21,6 Mkr (-2,5 Mkr). Rörelseresultatet (EBIT) har belastats med 2,7 Mkr avseende planenliga avskrivningar på goodwill hänförlig till förvärvet av Exalt-bolagen.

Exalt-bolagen visade en god utveckling under hela perioden. Resultat före avskrivningar, EBITDA, och efter allokering av gemensamma kostnader uppgick till 3,3 Mkr. Detta motsvarar en EBITDA-marginal på cirka 18%.

Till följd av fortsatta förluster inom affärsområdet fiberentreprenader till bostäder av koncernen beslutade styrelsen som ovan nämnts i början av april att avveckla hela detta verksamhetsområde. Avvecklingen innebar att personal som arbetat i denna del av verksamheten varslades och att kontoren i Sundsvall och Göteborg lades ner. Totalt belastades resultatet för det första kvartalet med 15,1 Mkr i avvecklingskostnader, där

- 5,8 Mkr avsåg nedskrivningar i balansräkningen hänförliga till dotterbolag, avseende immateriella tillgångar och maskiner/utrustning.

- 9,3 Mkr avsåg avvecklingskostnader avseende personal, lokaler, leasingkontrakt och dylikt samt beräknade negativa resultatbidrag på pågående fiberentreprenader. Per den 30 juni uppgick kvarvarande reserv till 5,1 Mkr.

Dessa kostnader på 15,1 Mkr står därmed för den dominerande parten av resultatutfallet för perioden i koncernen.

Organisatoriska förändringar under jan-jun 2017

På en extra bolagsstämma den 6 mars 2017 valdes Bengt-Åke Älgevik in som ny styrelseordförande i Xtranet. Vidare valdes Peter Nesz in som styrelseledamot.

Mikael Hjälms, tidigare vd för Exalt Network AB, utsågs till ny vd för Xtranet-gruppen fr o m april månad.

På årsstämman den 15 juni 2017 avträdde Johan Stenman styrelsen. Styrelsen består därmed av, Bengt-Åke Älgevik, Peter Nesz och Peter Mörsell.

Årsstämman beslutade även om en namnändring från Xtranet till Exalt.

Väsentliga händelser efter periodens utgång.

Exalt Network AB och Exalt Installation AB har fungerat som ett bolag med samma ledning och värdering men med olika verksamhetsområden inom datakommunikation. Verksamhetsområdena har närmast sig varandra och samma kunder finns mot båda Exalt-bolagen. Därför har beslut fattats att konsolidera Exalt-bolagen och att all verksamhet kommer från 1 juli 2017 bedrivs genom Exalt Network AB.

Exalt Network AB ingick i juli ett nytt avtal med Huawei inom verksamhetsområdet Transmissionsteknik avseende fortsatta leveranser av transmissionstjänster till Huawei:s uppdragsgivare Telenor. Det nya avtalet löper till och med 31 december 2018 och beräknas omsätta ca 8 MSEK på årsbasis.

Verksamhetsområdet nätverksteknik och säkerhet skrev i juli på ett avtal med en ny kund, Handelshögskolan. Avtalet gäller drift och övervakning av datakommunikation och avtalet gäller 2 år med option på förlängning.

Marknadsutsikter

Med de tre verksamhetsområden erbjuder Exalt hela värdekedjan inom datakommunikation på en marknad som står i stark tillväxt. Få bolag i samma storlek på marknaden kan erbjuda hela värdekedjan inom datakommunikation. Marknaden inom telekom och stadsnät växer snabbt, krav på ökad hastighet och säkra uppkopplingar sker kontinuerligt. IP-baserade enheter ökar ständigt och därtill nya tjänster och funktioner i både samhället och i kommersiella bolag.

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, genomförandet av avvecklingen av fiberentreprenader, obestånd hos kunder och leverantörer som ändrade politiska beslut.

Finansiell ställning

Per den 30 juni 2017 uppgick koncernens likvida medel till 6,2 Mkr, soliditeten var 18 % och det egna kapitalet uppgick till 9,1 Mkr. Inberäknat den kvarvarande utbetalningen i juli från nyemissionen, 3,6 Mkr, uppgår bolagets likvida medel därmed till 9,8 Mkr.

Uppskjuten skattefordran är per den 30 juni 2017 9,3 Mkr vilket vid maximal möjlighet till nyttjande och 22 % schablonskatt motsvarar 42,4 Mkr i resultat.

Vid andra kvartalets utgång uppgick de långfristiga skulderna till 12,7 Mkr, bestående av lån från bolagets största ägare Johan Stenman genom bolag. Lånet är amorteringsfritt och räntan 2017 uppgår till 1,77 %. Under kortfristiga skulder återfinns 10,0 Mkr till Swedbank AB, hänfört till förvärven av Exalt-bolagen. Återstående löptid för dessa 10,0 Mkr var per den 30 juni 2017 kortare än 12 månader, och därmed att betrakta som kortfristiga skulder. Räntan är ca 1,8 % och lånet är i sin helhet garanterat av bolagets största ägare Johan Stenman genom bolag.

Årsstämman i juni beslutade om en riktad kvittningsemission på 1,5 Mkr till bolagets största ägare, Johan Stenman genom bolag, som därmed minskar räntebärande skulder med samma belopp. Dessa återfinns bland kortfristiga skulder per den 30 juni. Emissionen genomförs under tredje kvartalet. För att stärka bolagets balansräkning gjorde Johan Stenman, genom bolag, dessförinnan under första kvartalet ett ovillkorat aktieägartillskott om 5,0 Mkr.

Prognos

Xtranets styrelse lämnar normalt sett inga prognoser. Genom redan reserverade avvecklingskostnader för fiberentreprenader till bostäder och fortsatt god debiteringsgrad inom Exalt-bolagen är dock styrelsens bedömning att bolagsgruppen skall kunna nå positivt rörelseresultat och positivt kassaflöde under hösten 2017.

Granskning

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

Kommande rapporter

Rapport för det tredje kvartalet 2017 lämnas den 28 november och för det 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.

Sundbyberg den 28 augusti 2017

Xtranet Gruppen i Stockholm AB (publ)

Styrelsen och VD

Vid frågor om denna rapport, vänligen kontakta:

Bengt-Åke Älgevik, styrelseordförande
Tel: 070 873 18 38
bengt@algevik.com

Rapporten finns tillgänglig på www.xtranet.se under Investor relations, Rapporter

Xtranet Gruppen i Stockholm AB (publ)
Hallonbergsplan 5, 174 52 Sundbyberg
Tel: 08 619 84 00
www.xtranet.se

Xtranet, under namnändring till Exalt, är genom dotterbolagen Exalt Network och Exalt Installation en helhetsleverantör av kommunikationslösningar för företag, Stadsnät, operatörer, myndigheter och organisationer. Xtranet 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, leverans kvalitet och kostnadseffektivitet. Xtranet är kvalitets- och miljöcertifierade enligt ISO 9001/14001 och certifierad för Robust Fiber. Xtranet är sedan 2005 noterat på Aktietorget (kortnamn XTRA). Se vidare www.xtranet.se.

Koncernens resultaträkning	April-juni		Januari-juni		Helår
	2017	2016	2017	2016	2016
KSEK					
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	10 112	9 404	24 996	19 188	47 301
Övriga rörelseintäkter	36	37	42	44	44
Summa rörelseintäkter	10 148	9 441	25 038	19 232	47 345
Rörelsens kostnader					
Inköp av varor och tjänster	-2 768	-2 692	-9 031	-5 580	-21 930
Övriga externa kostnader (1)	-1 606	-2 458	-15 491	-5 312	-12 793
Personalkostnader	-4 398	-5 120	-13 108	-9 844	-29 579
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 376	-829	-12 592	-1 504	-16 957
Avskrivning och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar (1)	-38	-196	-2 712	-482	-1 060
Avskrivning och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar (1)	-1 331	-315	-6 335	-550	-3 707
Rörelseresultat (EBIT)	7	-1 340	-21 639	-2 536	-21 724
Finansiella intäkter	1	0	1	0	2
Finansiella kostnader	-160	-7	-296	-16	-275
Resultat efter finansiella poster	-152	-1 347	-21 934	-2 552	-21 997
Skatt	0	287	0	572	4 039
Periodens resultat	-152	-1 060	-21 934	-1 980	-17 958

(1) I posten för jan-jun ingår avvecklingskostnader för verksamheten inom fiberentreprenader uppgående till 5,1 Mkr. En reserv för dessa kostnader på totalt 9,3 Mkr lades i bokslutet för årets första kvartal. Av denna reserv har således mellanskillnaden, 4,2 Mkr, lösts upp under andra kvartalet för de kostnader som totalt belastat detta kvartal i berörda koncernbolag. Därutöver ingår kostnader för nedskrivningar av tillgångar uppgående till 5,8 mkr, vilka togs under första kvartalet. Total resultateffekt för nedläggningen uppgår således till 15,1 Mkr. Planenliga avskrivningar på goodwill hänförlig till förvärvet av Exalt-bolagen har påverkat resultatet med 1,3 Mkr för andra kvartalet och 2,7 Mkr för första halvåret.

Koncernens balansräkning	30-jun		31-dec
KSEK	2017	2016	2016
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	21 299	4 397	27 633
Materiella anläggningstillgångar	201	2 839	2 961
Finansiella anläggningstillgångar	9 333	5 770	9 334
Summa anläggningstillgångar	30 833	13 006	39 928
Omsättningstillgångar			
Varulager	0	435	0
Kundfordringar	5 622	5 986	12 454
Kortfristiga fordringar	7 763	4 759	5 503
Kassa och bank	6 238	10 620	4 509
Summa omsättningstillgångar	19 623	21 800	22 466
Summa tillgångar	50 456	34 806	62 394
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	8 638	28 045	16 799
Uppskjuten skatteskuld	942	0	942
Avsättningar	5 104	170	0
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	12 710	0	21 800
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	0	0	696
Leverantörsskulder	2 241	813	6 931
Skatteskulder	428	71	1 644
Övriga kortfristiga skulder	20 393	5 707	13 582
Summa kortfristiga skulder	23 062	6 591	22 853
Summa eget kapital och skulder	50 456	34 806	62 394

Nyckeltal	30-jun		31-dec
	2017	2016	2016
Kassalikviditet	85%	324%	98%
Soliditet	17%	81%	27%
Antal aktier vid periodens utgång 1)	43 320 141	24 332 456	26 265 974
Resultat per aktie (SEK) 2)	-0,51	-0,08	-0,68
Eget kapital per aktie (SEK)	0,20	1,15	0,64
Medelantalet anställda för perioden	47	34	45

1) Inklusivt företrädesemission i juni 2017

2) Baserat på aktier vid periodens utgång

Moderbolagets resultaträkning	April-juni		Januari-juni		Helår
KSEK	2017	2016	2017	2016	2016
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	417	3 179	1 688	7 706	13 765
Övriga rörelseintäkter	1	0	1	0	0
Summa rörelseintäkter	418	3 179	1 689	7 706	13 765
Rörelsens kostnader					
Inköp av varor och tjänster	-126	-2 120	-1 370	-6 529	-10 137
Övriga externa kostnader (1)	3 150	-1 526	-7 637	-2 870	-6 450
Personalkostnader	-987	-1 861	-2 312	-3 255	-8 000
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	2 455	-2 328	-9 630	-4 948	-10 822
Avskrivning och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	0	-26	-231	-48	-104
Rörelseresultat (EBIT)	2 455	-2 354	-9 861	-4 996	-10 926
Resultat andelar koncernföretag (1)	-1 550	0	-19 441	0	1 672
Finansiella intäkter	0	0	1	0	0
Finansiella kostnader	-155	-3	-265	-3	-248
Resultat efter finansiella poster	750	-2 357	-29 566	-4 999	-9 502
Skatt		519		1 100	2 400
Periodens resultat	750	-1 838	-29 566	-3 899	-7 102

(1) I posten ingick per 170331 avvecklingskostnader för verksamheten inom fiberentreprenader uppgående till 9,3 mkr. Efter upplösning med 4,2 Mkr under andra kvartalet kvarstod 5,1 Mkr per 170630. Moderbolaget har på grund av nedläggningarna skrivit ner värdet på aktier i dotterföretag med totalt 19,4 Mkr, varav 1,5 Mkr under andra kvartalet. Total resultateffekt för nedläggningen uppgår således till 28,7 Mkr.

Moderbolagets balansräkning	30-jun		31-dec
KSEK	2017	2016	2016
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0	233	231
Finansiella anläggningstillgångar	43 661	15 466	53 653
Summa anläggningstillgångar	43 661	15 699	53 884
Omsättningstillgångar			
Varulager	0	435	0
Kundfordringar	295	1 469	2 219
Fordringar hos koncernföretag	2 914	11 650	10 790
Kortfristiga fordringar	4 326	1 238	3 271
Kassa och bank	1 677	7 040	0
Summa omsättningstillgångar	9 212	21 832	16 280
Summa tillgångar	52 873	37 531	70 164
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	15 567	28 777	31 361
Avsättningar	5 104	0	0
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	12 710	0	21 800
Summa långfristiga skulder	12 710	0	21 800
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	0	0	696
Leverantörsskulder	599	273	2 516
Skulder till koncernföretag	5 083	6 328	11 111
Övriga kortfristiga skulder	13 810	2 153	2 680
Summa kortfristiga skulder	19 492	8 754	17 003
Summa eget kapital och skulder	52 873	37 531	70 164

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.