



Sundbyberg 2018-08-27

## Delårsrapport januari –juni 2018

- Ökad omsättning och god vinstmarginal
- Stärkt balansräkning genom halvering av lån
- Fortsatt satsning på sälj och marknadsföring med bl.a. ny hemsida

Sammandrag av koncernens resultatutveckling KSEK	April - juni		Januari - juni		Helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Summa rörelseintäkter	11 174	10 148	19 857	25 038	43 922
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 284	1 376	1 396	-12 692	-11 326
Rörelseresultat (EBIT)	619	7	-208	-21 639	-19 095
Periodens resultat per aktie, (SEK)	0,01	0,00	0,00	-0,51	-0,35

### Verksamheten

Exalt är genom dotterbolaget Exalt Network AB idag en helhetsleverantör av kommunikationslösningar för företag, stadsnät, operatörer, myndigheter och organisationer.

Efter att avvecklingen av fiberentreprenader till bostäder slutfördes i april 2018 har bolaget satsat på sälj- och marknadsaktiviteter bl.a. genom en ny hemsida. Vidare har bolaget utökat personalstyrkan och fått förtroendet att leverera sina tjänster och produkter till nya kunder.

Bolagets samtliga tre verksamhetsområden; Strukturerade Fastighetsnät, Transmissionsteknik samt Nätverksteknik och Säkerhet visar god lönsamhet. Affärer i ett verksamhetsområde skapar ofta merförsäljning till övriga verksamhetsområden.

### April – juni 2018

Koncernens omsättning ökade med 10% under perioden till 11,1 Mkr. För motsvarande period 2017 uppgick den till 10,1 Mkr. Bolaget har efter den avslutade avvecklingen av verksamheten fiberentreprenader åter kunnat fokusera på utveckling av affärsverksamheten.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1,3 Mkr (1,4 Mkr). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 0,6 Mkr (0 Mkr) och har belastats med 0,7 Mkr (1,3) avseende planenliga avskrivningar på goodwill hänförlig till förvärvet av Exalt-bolagen 2016.

Kassaflödet var under perioden uppgick till -1,6 Mkr och är bland annat hänförlig till den amortering om 3,0 Mkr av låneskulden hos Swedbank.

### **Januari – juni 2018**

Koncernens omsättning uppgick under perioden till 19,9 Mkr. För motsvarande period 2017 uppgick den till 25,0 Mkr, men då ingick del som avser fiberentreprenader till bostäder som numera är avvecklad.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1,4 Mkr (-12,6 Mkr). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -0,2 Mkr (-21,6 Mkr) och har belastats med 1,3 Mkr (6,3 Mkr) avseende planerliga 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.

Kassaflödet var under perioden uppgick till -0,7 Mkr och är bland annat hänförlig till den amortering om 3,0 Mkr av låneskulden hos Swedbank.

### **Väsentliga händelser under kvartalet**

Det beslutades på årsstämman den 18 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 väsentligt överstiger rådande marknadskurs. Emission kommer att genomföras i september.

På årsstämman i juni avböjde Peter Mörsell omval, valberedningen arbetar nu för att förstärka styrelsen under året.

Bolaget har under perioden amorterat 3 Mkr av låneskulden till Swedbank. Efter denna amortering och ovanstående kvittningsemission kommer bolagets låneskuld att halveras.

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

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

### **Marknadsutsikter**

IT-trender som mobilitet, Internet of Everything (IoE, alltings internet), IoT (Internet of Things, sakernas internet), digitalisering och molnlösningar förstärker behovet av en säker och stabil nätverksinfrastruktur. Alla dessa trender medför ett stort behov av att bygga nya eller uppgradera sina fysiska nät, vilket vi ser som en stark tillväxttrend för våra kommunikationsexperter både för installation samt drift och övervakning.

Väldigt många verksamhetskritiska och samhällskritiska funktioner styrs idag digitalt, något som också skapar sårbarheter och utmaningar. Genom detta påverkas våra kunder som får allt större behov att hantera grunden för digitalisering, vilket är en säker och högtillgänglig datakommunikation. Utmaningen är att hitta expertis, det innebär att våra kunder kommer att behöva se över hur arbetsformen (vad man ska göra själv respektive ta hjälp av externa experter) ska se ut framåt.

Ett ökat intresse märks för outsourcade driftlösningar, till exempel nätverk eller WiFi som en tjänst. Den här typen av avtal är fleråriga och ger goda ekonomiska synergieffekter. Under hösten fokuserar vi på att marknadsföra våra olika driftlösningar.

Vi uppskattar att marknaden för IP och Internetvideo ökar med tre gånger fram till 2020. Vi ser också att många företagskunder och operatörer kommer att behöva uppgradera sin infrastruktur samt effektivisera driften av dessa nät för att kunna hantera den tillväxten.

### **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 vunnna 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 30 juli 2018 uppgick koncernens likvida medel till 3,0 Mkr, soliditeten var 34,6% och det egna kapitalet uppgick till 16,0 Mkr.

Uppskjuten skattefordran uppgick per den 30 juni 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 19,7 Mkr, varav 15,2 Mkr utgjorde av lån från bolagets största ägare Johan Stenman genom bolag och resterande 4,5 Mkr avser Swedbank. Bolaget har under perioden amorterat 3 Mkr av lånet till Swedbank. 2,5 Mkr av lånet till Swedbank har tagits över av Johan Stenman varav hans lån ökat med motsvarande. Lånet till Johan Stenman löper under 2018 med en ränta på 1,99 %. Efter beslut om riktad nyemission på årsstämman kommer 8 Mkr av Johan Stenmans lån att kvittas till aktier. När emission är genomförd kommer låneskulden till Johan Stenman att uppgå till 7,2 Mkr.

### **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 3 – 20 november 2018

Bokslutskommuniké – 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 27 augusti 2018

**Exalt 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.exalt.se](http://www.exalt.se) under Investor relations, Rapporter

Exalt AB (publ)  
Hallonbergsplan 5, 174 52 Sundbyberg  
Tel: 08 619 84 00  
[www.exalt.se](http://www.exalt.se)

*Exalt är genom dotterbolaget Exalt Network AB en helhetsleverantör av kommunikationslösningar för företag, Stadsnät, operatörer, myndigheter och organisationer. Exalt 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 miljöcertifierade enligt ISO 9001/14001 och certifierad för Robust Fiber. Exalt är sedan 2005 noterat på Aktietorget (kortnamn EXALT). Se vidare [www.exalt.se](http://www.exalt.se).*

<b>Koncernens resultaträkning</b>	<b>April – juni</b>		<b>Januari - juni</b>		<b>Helår</b>
<b>KSEK</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	11 174	10 112	19 857	24 996	43 544
Övriga rörelseintäkter	59	36	59	42	378
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>11 233</b>	<b>10 148</b>	<b>19 916</b>	<b>25 038</b>	<b>43 922</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Inköp av varor och tjänster	-1 849	-2 768	-3 422	-9 031	-15 330
Övriga externa kostnader (1)	-5 745	-1 606	-4 229	-15 491	-13 100
Personalkostnader	-2 296	-4 398	-10 869	-13 108	-26 818
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>1 343</b>	<b>1 376</b>	<b>1 396</b>	<b>-12 592</b>	<b>-11 326</b>
Avskrivning och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar (1)	-	-38	-	-2 712	-4 096
Avskrivning och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar (1)	-665	-1 331	-1 362	-6 335	-3 673
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>678</b>	<b>7</b>	<b>34</b>	<b>-21 639</b>	<b>-19 095</b>
Finansiella intäkter	-	1	-	1	0
Finansiella kostnader	-107	-160	-242	-296	-538
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>571</b>	<b>-152</b>	<b>-208</b>	<b>-21 934</b>	<b>-19 633</b>
Skatt	-	-	-	-	3 488
<b>Periodens resultat</b>	<b>571</b>	<b>-152</b>	<b>-208</b>	<b>-21 934</b>	<b>-16 145</b>

(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 resultateffekt för nedläggningen uppgick således till 15,1 Mkr.

<b>Koncernens balansräkning</b>	<b>30 juni</b>		<b>31 dec</b>
<b>KSEK</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	21 299	21 299	22 630
Materiella anläggningstillgångar	55	201	107
Finansiella anläggningstillgångar	11 878	9 333	11 883
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>33 237</b>	<b>30 833</b>	<b>34 620</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	6 830	5 622	7 184
Övriga kortfristiga fordringar	3 457	7 763	2 074
Kassa och bank	2 964	6 238	3 712
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>13 251</b>	<b>19 623</b>	<b>12 970</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>46 488</b>	<b>50 456</b>	<b>47 590</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	16 063	8 638	15 924
Uppskjuten skatteskuld	3	942	3
Avsättningar	1 204	5 104	1 447
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	12 700	12 710	12 700
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	2 041	2 241	986
Skatteskulder	436	428	330
Övriga kortfristiga skulder	14 041	20 393	16 200
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>16 518</b>	<b>23 062</b>	<b>17 516</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>46 488</b>	<b>47 927</b>	<b>47 590</b>

<b>Nyckeltal</b>	<b>30 juni</b>		<b>31 dec</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>
Kassalikviditet	0,94%	85%	74%
Soliditet	34,6%	17%	33%
Antal aktier vid periodens utgång	46 047 414	43 320 141	46 047 414
Resultat per aktie (SEK)	0,01	-0,51	-0,35
Eget kapital per aktie (SEK)	0,35	0,20	0,35
Medelantalet anställda för perioden	29	47	34

<b>Moderbolagets resultaträkning</b>	<b>April - juni</b>		<b>Januari - juni</b>		<b>Helår</b>
<b>KSEK</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	509	417	881	1 688	2 347
Övriga rörelseintäkter	59	1	59	1	283
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>568</b>	<b>418</b>	<b>940</b>	<b>1 689</b>	<b>2 630</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Inköp av varor och tjänster	-149	-126	-149	-1 370	-1 377
Övriga externa kostnader (1)	-512	3 150	-833	-7 637	-4 250
Personalkostnader	-	-987	-	-2 312	-2 348
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>-93</b>	<b>2 455</b>	<b>-42</b>	<b>-9 630</b>	<b>-5 345</b>
Avskrivning och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-231	-231
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-93</b>	<b>2 455</b>	<b>-42</b>	<b>-9 861</b>	<b>-5 576</b>
Resultat andelar koncernföretag (1)	-	-1 550	-	-19 441	-23 541
Finansiella intäkter	-	-	-	1	0
Finansiella kostnader	-107	-155	-241	-265	-491
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-200</b>	<b>750</b>	<b>-283</b>	<b>-29 566</b>	<b>-29 608</b>
Koncernbidrag	-	-	-	-	5 508
Skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-200</b>	<b>750</b>	<b>-283</b>	<b>-29 566</b>	<b>-24 100</b>

(1) I posten för Q1 2017 ingick 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 resultateffekt för nedläggningen uppgick således till 27,2 Mkr.

<b>Moderbolagets balansräkning</b>	<b>30 juni</b>		<b>31 dec</b>
<b>KSEK</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	41 861	43 661	41 861
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>41 861</b>	<b>43 661</b>	<b>41 861</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	-	295	0
Fordringar hos koncernföretag	568	2 914	7 956
Övriga kortfristiga fordringar	462	4 326	81
Kassa och bank	688	1 677	332
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 718</b>	<b>9 212</b>	<b>8 369</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>43 579</b>	<b>52 873</b>	<b>50 230</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	22 247	15 567	22 530
Avsättningar	368	5 104	529
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	12 700	12 710	12 700
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>12 700</b>	<b>12 710</b>	<b>12 700</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	827	599	86
Skulder till koncernföretag	-	5 083	3 987
Övriga kortfristiga skulder	7 437	13 810	10 509
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>8 264</b>	<b>19 492</b>	<b>14 582</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>43 579</b>	<b>52 873</b>	<b>50 341</b>

*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.*