

Delårsrapport januari – september 2016

Tung förlust, ny vd och åtgärder för en snar vändning

Resultat i sammandrag (Tkr)	Juli - september		Januari - september		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Summa rörelseintäkter	7 703	8 069	26 935	16 379	30 910
Rörelseresultat (EBITA)	-11 193	1 199	-13 179	1 424	2 106
Resultat efter finansiella poster	-12 916	999	-15 468	1 176	1 430
Periodens resultat	-10 562	750	-12 542	927	1 703

Xtranet redovisar ett resultat för hela perioden januari-september på minus 12.542 Mkr (jämfört 927 Tkr motsvarande period föreg. år).

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

Med negativ effekt under hela perioden, kvartal 1-3, har central administration och annan overhead överdimensionerats i förhållande till intäktsgenererande teknisk personal och beläggning. Integration, utveckling och kapitalisering av förvärv, framför allt ICT i Västerås, har varit kostsam. Organisationen byggdes numerärt upp både genom förvärvet samt med ett flertal nyrekryteringar utan att order funnits för att kunna allokera samtliga medarbetare på projekt fullt ut. Effektiviteten och nyttjandegraden har därmed varit alldeles för låg.

I årets utfall ingår Exalt-bolagen under det tredje kvartalet med intäkter om cirka 6,8 Mkr och resultat efter avskrivningar cirka 0,8 Mkr.

Väsentliga händelser under kvartal tre

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. De nya aktierna registrerades hos Bolagsverket den 5 juli 2016.

I samband med förvärvet av Exalt-bolagen den 1 juli 2016, ställde Xtranets största ägare säkerheter gentemot bank för ett bryggglån om 10 Mkr. Tidigare har samma ägare övertagit fullföljandegarantier gentemot kunder, till ett sammanlagt värde av 3,9 Mkr.

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

Baserat på ett bemyndigande från årsstämman den 17 maj 2016 beslöt styrelsen i augusti 2016 om en nyemission av 136.851 st aktier. Teckningsberättigad för aktierna var Niklas Mellström och nyemissionen avsåg en första tilläggsköpeskilling i enlighet med överlåtelseavtal gällande aktierna i Poweroptic Network Sweden AB. Teckning gjordes genom kvittning.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

I bokslutsarbetet per 30 september uppdagades risken för substantiellt negativa avvikelser i resultatet bland annat p.g.a. oklarheter med periodiseringar av intäkter. Något som föranledde styrelsen att besluta uppdra åt bolagets revisorer att översiktligt granska redovisningen för de tre första kvartalen i Xtranet-bolagen. Granskningsrapporten från den 29 november 2016 bifogas.

I mitten av oktober beslöt styrelsen att entlediga den tidigare vd:n och att samtidigt utse en ny, internt rekryterad vd, Hafsteinn Jonsson, som tillträdde den 19 oktober. Hafsteinn Jonsson började på Xtranet under hösten, som ansvarig för marknadsföring, affärsutveckling och försäljning, och kom närmast från en tjänst som vd för MittNät AB och stadsnätchef i Karlstad.

Styrelsen och bolagsledningen arbetar med en räckta åtgärder för att omgående stabilisera bolaget genom en snabb omställning och vändning till stabilt uthållig lönsamhet. Bland åtgärderna ingår en beslutad enklare och rakare bolagsstruktur med de bägge Exalt-bolagen som strategisk stomme. Vidare har beslutats och redan initierats betydande minskning av centrala ledningsfunktioner, stab och administration. All Stockholmsbaserad verksamhet flyttas till gemensamma, mindre kostsamma lokaler. Beslutade reduktioner av overhead-kostnader summeras till lägst 8,4 Mkr på årsbasis. Full effekt av dessa åtgärder förväntas senast per 1 april 2017.

I förra kvartalsrapporten kommunicerades att Peter Mörsell, utöver ordinarie uppdrag som styrelseledamot, engagerats i bolagets finansiella styrning och kontroll. Detta engagemang har nu fördjupats till att vara interim cfo för Xtranet-gruppen.

För att i fortsättningen koordinera Exalt-bolagens räkenskapsår med Xtranets har styrelsen beslutat att korta av det innevarande räkenskapsåret till 1 juli till 31 december 2016 för Exalt-bolagen. Från 2017 har därmed alla bolag i Xtranet-gruppen kalenderår som räkenskapsår.

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, helt i linje med beskrivningarna som gavs i Xtranets memorandum inför emissionen i slutet av 2015, konstateras ha en omgående positiv effekt på såväl intäkter som resultat. Redan idag har affärer identifierats som kombinerar styrkan i Exalt med Xtranet.

Varumärkesmyndigheten har bekräftat registreringen av "Xtranet" och "Xtrafiber" som varumärken för vissa av Xtranets internetorienterade erbjudanden.

Under november har revision av bolagets kvalitets- och miljösystem genomförts, med gott resultat och vidmakthållna ISO-certifieringar.

Efter det tredje kvartalets utgång har ytterligare ett antal enskilda beställningar erhållits förutom löpande avrop baserade på tidigare träffade ramavtal. Dessutom har flera nya ramavtal tecknats och uppdrag erhållits under den senaste tiden, från strategiskt viktiga kunder.

Vd:s syn på pågående omställning

”Det finns tyvärr inga magiska metoder i en förlustsituation annat än att anpassa kostnader efter intäkter, vilket vi omedelbart påbörjat och redan kommit långt med. Arbetet med konsolideringen kommer att fortsätta in på det nya året.” säger Hafsteinn Jonsson nyttillträdd vd i Xtranet Gruppen och tillägger: ”Fortsätter vi samtidigt att få in arbeten i den takt som vi gör nu så kommer vi att ha en fortsatt tillväxt och ett positivt kassaflöde!”

Marknadsutsikter

Det är bolagets uppfattning att marknadens 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. Bland dessa risker finns framförallt projektförseningar, obestånd hos kunder och leverantörer samt ändrade politiska beslut.

Finansiell ställning

Per 30 september 2016 uppgick koncernens likvida medel till 10.631 Tkr, soliditeten var 35 % och det egna kapitalet uppgick till 22.169 tkr.

Tilläggsköpeskillning för förvärven av Exalt-bolagen har under oktober erlagts med 8,1 Mkr. Exalt-bolagens räkenskapsår avslutades per 30 juni 2016 och årsredovisningarna är reviderade och fastställda. Tilläggsköpeskillningen utgick med motsvarande belopp för Exalt-bolagens resultat för räkenskapsåret 2015/16, annat fritt kapital samt 78 % av periodiseringsfonder.

Xtranets största aktieägare har ställt ut en likviditetsgaranti om upp till 3,5 Mkr för att säkerställa bolagets likviditet intill dess ett positivt kassaflöde är stabilt. Bolagets ambition är att nå positivt kassaflöde under andra kvartalet 2017, då omställningarna givit effekt.

Förstärkning av styrelsen, valberedning och stämma

Förvärven av Exalt-bolagen möjliggör en förflyttning för Xtranet-gruppen mot en starkt marknadsposition inom övervakning av nät, företagssegmentet samt service och support. Realisering av dessa möjligheter ställer krav på ny kompetens i styrelsen.

Styrelsen har beslutat att genom Xtranets valberedning, vars ordförande är Johan Stenman, verka för en förstärkning av bolagets styrelse, senast vid den ordinarie årsstämman 2017.

Kommande rapporter

Helårsrapport för januari-december 2016 lämnas den 17 februari 2017.

Insynspersoners innehav av aktier och teckningsoptioner per 30 september 2016

Namn	Aktier		Teckningsoptioner	
	Innehav	Förändring u. kvartalet	Innehav	Förändring u. kvartalet
Stenman Johan via bolag	3 405 301	-	-	-
Mellström Niklas, inkl närstående	1 129 259	306 851	-	-
Mörzell Peter	312 500	-	390 625	-
Ferm Mats	301 750	500	25 000	-
Lundgren Kai	280 000	-	-	-
Danielsson Jan	96 552	-	-	-
Fredler Marcus	50 000	-	25 000	-
Wikström Pär	36 500	5 000	25 000	-
Grunnelind Margareta	12 000	-	-	-
Gyltman Daria	-	-	25 000	-
Jonsson Hafsteinn	-	-	-	-
Övriga	20 642 112	-	8 417 464	-
Summa	26 265 974	312 351	8 908 089	0

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 29 november 2016

Xtranet Gruppen i Stockholm AB (publ)

Styrelsen och Vd

För mer information, vänligen se vår hemsida www.xtranet.se eller 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

Xtranet Gruppen i Stockholm AB (publ)

Smidesvägen 12, 171 41 Solna

Tfn 08-619 84 00

Om Xtranet

Xtranet är en av Sveriges få helhetsleverantörer inom höghastighets bredband. Xtranet är ledande inom design, projektering, installation, drift och underhåll av fiberbaserade områdes-, access- och fastighetsnät. Affärsidén baseras på att upprätthålla en stark position på marknaden när det gäller hög kompetens, leveranskvalitet och kostnadseffektivitet. Våra kunder är stadsnät, fastighets- och telekombolag, samfälligheter samt offentliga organisationer.

Xtranet är kvalitets- och miljöcertifierade enligt ISO 9001/14001 och är sedan 2005 noterat på Aktietorget (kortnamn XTRA). Se vidare www.xtranet.se

Koncernens resultaträkning	Juli - september		Januari - september		Helår
KSEK	2016	2015	2016	2015	2015
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	7 703	8 056	26 891	16 168	30 692
Övriga rörelseintäkter	0	13	44	211	218
Summa rörelseintäkter	7 703	8 069	26 935	16 379	30 910
Rörelsens kostnader					
Inköp av varor och tjänster	-6 133	-4 046	-11 713	-7 646	-12 137
Övriga externa kostnader	-3 363	-1 307	-8 675	-3 138	-4 230
Personalkostnader	-9 119	-1 397	-18 963	-3 990	-12 036
Avskrivning och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-281	-120	-763	-181	-401
Rörelseresultat efter avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (EBITA)	-11 193	1 199	-13 179	1 424	2 106
Avskrivning och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-1 603	-158	-2 153	-174	-546
Rörelseresultat (EBIT)	-12 796	1 041	-15 332	1 250	1 560
Finansiella intäkter	1	0	1	0	1
Finansiella kostnader	-121	-42	-137	-74	-131
Resultat efter finansiella poster	-12 916	999	-15 468	1 176	1 430
Skatt	2 354	-249	2 926	-249	273
Periodens resultat	-10 562	750	-12 542	927	1 703

Koncernens balansräkning	30-sep		31-dec	
KSEK	2016	2015	2015	2014
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	29 341	4 488	4 947	155
Materiella anläggningstillgångar	2 967	2 961	3 246	277
Finansiella anläggningstillgångar	8 283	4 668	5 198	4 684
Summa anläggningstillgångar	40 591	12 117	13 391	5 116
Omsättningstillgångar				
Varulager	0	435	453	337
Kundfordringar	8 468	6 437	8 019	958
Kortfristiga fordringar	4 273	1 289	3 242	671
Kassa och bank	10 631	1 711	14 202	779
Summa omsättningstillgångar	23 372	9 872	25 916	2 745
Summa tillgångar	63 963	21 989	39 307	7 861
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	22 169	5 061	30 047	4 061
Uppskjuten skatteskuld	803	0	0	0
Avsättningar	170	170	170	0
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	16 800	5 693	0	1 131
Summa långfristiga skulder	16 800	5 693	0	1 131
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	2 920	3 867	3 908	1 328
Skatteskulder	1 577	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	19 524	7 198	5 182	1 341
Summa kortfristiga skulder	24 021	11 065	9 090	2 669
Summa eget kapital och skulder	63 963	21 989	39 307	7 861

Koncernens nyckeltal	30-sep		Helår	
	2016	2015	2015	2014
Kassalikviditet	97%	89%	280%	90%
Soliditet	35%	23%	76%	52%
Antal aktier vid periodens utgång	26 265 974	7 505 100	24 295 006	7 072 692
Resultat per aktie (SEK)	-0,44	0,12	0,21	-0,39
Eget kapital per aktie (SEK)	0,84	0,67	1,24	0,57
Medelantalet anställda för perioden	30	15	21	5

Moderbolagets resultaträkning	Juli - september		Januari - september		Helår
KSEK	2016	2015	2016	2015	2015
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	1 354	6 906	9 060	13 968	26 449
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter	1 354	6 906	9 060	13 968	26 449
Rörelsens kostnader					
Inköp av varor och tjänster	-1 127	-4 013	-7 656	-7 307	-16 949
Övriga externa kostnader	-1 468	-685	-4 338	-2 001	-2 946
Personalkostnader	-2 407	-1 285	-5 662	-3 568	-4 924
Avskrivning och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	-27	-14	-75	-34	-12
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0
Rörelseresultat efter avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (EBITA)	-3 675	909	-8 671	1 058	1 618
Avskrivning och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-3 675	909	-8 671	1 058	1 618
Finansiella intäkter	3 172	0	3 172	0	0
Finansiella kostnader	-113	-42	-116	-71	-126
Resultat efter finansiella poster	-616	867	-5 615	987	1 492
Koncernbidrag	0	0	0	0	199
Skatt	700	-217	1 800	-217	240
Periodens resultat	84	650	-3 815	770	1 931

Moderbolagets balansräkning	30-sep		31-dec
KSEK	2016	2015	2015
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	249	260	193
Finansiella anläggningstillgångar	51 452	11 458	15 466
Summa anläggningstillgångar	51 701	11 718	15 659
Omsättningstillgångar			
Varulager	0	314	453
Kundfordringar	696	5 111	5 634
Fordringar hos koncernföretag	15 874	3 656	7 710
Kortfristiga fordringar	1 153	570	1 894
Kassa och bank	0	1 915	14 121
Summa omsättningstillgångar	17 723	11 566	29 812
Summa tillgångar	69 424	23 284	45 471
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	32 847	8 641	33 798
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	16 800	5 693	0
Summa långfristiga skulder	16 800	5 693	0
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	722	0	0
Leverantörsskulder	625	915	1 713
Skulder till koncernföretag	6 941	5 431	6 959
Övriga kortfristiga skulder	11 489	2 604	3 001
Summa kortfristiga skulder	19 777	8 950	11 673
Summa eget kapital och skulder	69 424	23 284	45 471

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.