

Delårsrapport januari – september 2017

Positivt rörelseresultat och Exalt-bolagen utvecklas väl

Sammandrag av koncernens resultatutveckling KSEK	Juli-september		Januari-september		Helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Nettoomsättning	8 050	7 703	33 640	26 891	47 345
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	619	-10 912	-11 973	-12 416	-16 957
Rörelseresultat (EBIT)	-741	-12 796	-22 381	-15 332	-21 724
Periodens resultat per aktie, kr	-0,02	-0,40	-0,50	-0,48	-0,68

- **Xtranet-gruppen visar ytterligare ett kvartal med positivt rörelseresultat**
- **Exalt fortsätter att visa god utveckling**
- **Avvecklingen av förlustbringande fiberentreprenader till bostäder går in i sitt absoluta slutskede**

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.

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 är i sitt slutskede och beräknas vara avslutad under december månad 2017. Inga ytterligare reserveringar har behövt göras under perioden.

Bolagsgruppens framtida verksamhet kommer att helt baseras på Exalt, som sedan starten 2005 redovisat god lönsamhet samt har ett välrenommerat varumärke. Utvecklingspotentialen i Exalt 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 genomfördes en nyemission i juni som gav 7,0 Mkr netto efter emissionskostnader.

Juli-september 2017

Nettoomsättningen uppgick under perioden till 8,1 Mkr. För motsvarande period 2016 uppgick den till 7,7 Mkr.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,6 Mkr (-10,9 Mkr). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -0,7 Mkr (-12,8 Mkr) och har belastats med 1,3 Mkr (1,3) avseende planenliga avskrivningar på goodwill hänförlig till förvärvet av Exalt-bolagen. Det svaga jämförelseresultatet 2016 förklaras av betydande kostnadsreserveringar för huvudsakligen förlustbringande projekt inom fiberentreprenader till bostäder.

Affärsområdena inom Exalt redovisade en omsättning på 7,8 Mkr (6,8) och ett resultat före avskrivningar (EBITDA) på 0,6 Mkr (0,8), vilket ger en marginal på cirka 8%. Det tredje kvartalet är det resultatmässigt svagaste för Exalt. Beroende på semesteruttaget hos både i Exalt och hos kunder påverkas möjligheten till debiterbart arbete. Exalt övertog tre personer från avvecklad verksamhet i koncernen from 1 juli, vilket inneburit högre personalkostnader vilket påverkat resultatet under kvartalet med 0,6 Mkr. Även under det tredje kvartalet har resurser från Exalts organisation allokerats för att möjliggöra avvecklingen av fiberentreprenader till bostäder.

Exalt har en stark position inom sina olika kundsegment; Telekom, Fastigheter och Stadsnät. Debiteringsgraden för de c:a 30 medarbetarna har under perioden varit fortsatt god, även med hänsyn tagen till semester. Den positiva situationen med hög beläggning kvarstår. Nyanställningar har genomförts.

I juli tecknades ett nytt avtal med Huawei inom verksamhetsområdet Transmissionsteknik avseende fortsatta leveranser av transmissionstjänster till Huawei:s uppdragsgivare Telenor. Avtalet löper till och med 31 december 2018 och beräknas omsätta ca 8 MSEK på årsbasis. Därutöver har Exalt under perioden fått flera nya kunder, till exempel Handelshögskolan i Stockholm och Järfälla kommun.

Affärsområdet inom fiberentreprenader till bostäder redovisade en nettoomsättning på 0,2 Mkr och ett nollrörelseresultat (EBITDA), detta till följd av upplöst del av ovannämnda reservering som gjordes under första kvartalet. Per den 30 september 2017 hade 7,7 Mkr av reserven om 9,3 Mkr utnyttjats. Endast ett projekt kvarstår, där vissa begränsade åtgärder skall genomföras efter nyligen genomförd slutbesiktning. Dessa bedöms vara klara senast under den första delen av december månad. Utöver detta täcker avvecklingsreserven kvarstående betalningar avseende lokaler och leasing av inventarier enligt tidigare ingångna kontrakt.

Januari-september 2017

Nettoomsättningen för gruppen under januari-september uppgick till 33,6 Mkr, varav Exalt stod för 25,9 Mkr och fiberentreprenader till bostäder 7,7 Mkr. Under motsvarande period 2016 uppgick omsättningen totalt till 26,9 Mkr. Av denna stod fiberentreprenader till bostäder för 20,1 Mkr och Exalt, som förvärvades den 1 juli 2016, för 6,8 Mkr.

Resultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -12,0 Mkr (-12,4 Mkr) och resultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, uppgick till -22,4 Mkr (-15,3 Mkr). Rörelseresultatet (EBIT) har belastats med 4,0 Mkr avseende planenliga avskrivningar på goodwill hänförlig till förvärvet av Exalt.

Exalt visade en god utveckling under hela perioden. Resultat före avskrivningar, EBITDA, och efter allokering av gemensamma kostnader uppgick till 3,9 Mkr. Detta motsvarar en EBITDA-marginal på cirka 15%.

Till följd av fortsatta förluster inom affärsområdet fiberentreprenader till bostäder 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 hänfödda 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 september uppgick kvarvarande reserv till 1,6 Mkr.

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

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. Bakgrunden till nyemissionen var att täcka avvecklingskostnader inom fiberentreprenader till bostäder samt stärka kassan inför en ökad expansionstakt och utveckling av verksamhetsområdena inom Exalt.

Under tredje kvartalet genomfördes på årsstämman beslut om en riktad kvittningsemission på 1,5 Mkr till bolagets störste ägare, Johan Stenman genom bolag, som därmed minskat räntebärande skulder med samma belopp. För att stärka bolagets balansräkning gjorde Johan Stenman, genom bolag, dessförinnan under första kvartalet ett ovillkorat aktieägartillskott om 5,0 Mkr.

Organisatoriska förändringar under januari-september 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.

Den verksamhet som tidigare bedrivits i Exalt Installation AB överfördes per den 1 juli till Exalt Network AB.

Årsstämman beslutade även om en namnändring från Xtranet till Exalt. Denna beräknas att verkställas efter kommande annonserad extra bolagsstämma.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Bolaget har kallat till extra bolagsstämma den 12 december 2017 för en ändring i bolagsordningen samt val av ny ledamot till styrelsen, Åsa Holmström.

Marknadsutsikter

Med sina 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 september 2017 uppgick koncernens likvida medel till 3,4 Mkr, därutöver fanns en outnyttjad checkkredit på 1,0 Mkr. Koncernens likvida medel har under kvartalet gått ned från 6,2 Mkr till 3,4 Mkr, vilket huvudsakligen är hänförligt till planerig avveckling av fiberentreprenader till bostäder. Soliditeten uppgick till 21 % och det egna kapitalet uppgick till 9,3 Mkr.

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

Vid tredje 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 september 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. Xtranet för dialog med långgivarna i syfte att omförhandla lånen med långsiktigt fördelaktiga villkor.

Prognos

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

Granskning

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

Kommande rapporter

Bokslutskommuniké lämnas 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 november 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 AB 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, leveranskvalitet 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	Juli-september		Januari-september		Helår
	2017	2016	2017	2016	2016
KSEK					
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	8 050	7 703	33 640	26 891	47 301
Övriga rörelseintäkter	336	0	378	44	44
Summa rörelseintäkter	8 386	7 703	34 018	26 935	47 345
Rörelsens kostnader					
Inköp av varor och tjänster	-2 041	-6 133	-11 468	-11 713	-21 930
Övriga externa kostnader (1)	-1 026	-3 363	-16 716	-8 675	-12 793
Personalkostnader	-4 700	-9 119	-17 807	-18 963	-29 579
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	619	-10 912	-11 973	-12 416	-16 957
Avskrivning och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar (1)	-29	-281	-4 073	-763	-1 060
Avskrivning och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar (1)	-1 331	-1 603	-6 335	-2 153	-3 707
Rörelseresultat (EBIT)	-741	-12 796	-22 381	-15 332	-21 724
Finansiella intäkter	0	1	0	1	2
Finansiella kostnader	-132	-121	-426	-137	-275
Resultat efter finansiella poster	-873	-12 916	-22 807	-15 468	-21 997
Skatt	0	2 354	0	2 926	4 039
Periodens resultat	-873	-10 562	-22 807	-12 542	-17 958

(1) I posten för jan-sep ingår avvecklingskostnader för verksamheten inom fiberentreprenader uppgående till 9,3 Mkr. En reserv för dessa kostnader på 9,3 Mkr lades i bokslutet för årets första kvartal. Av denna reserv har totalt 7,7 Mkr lösts upp under andra och tredje kvartalet, motsvarande de löpande avvecklingskostnader koncernen haft under dessa kvartal. 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 har påverkat resultatet med 1,3 Mkr för tredje kvartalet och 4,0 Mkr för jan-sep.

Koncernens balansräkning	30-sep		31-dec
KSEK	2017	2016	2016
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	19 968	29 341	27 633
Materiella anläggningstillgångar	131	2 967	2 961
Finansiella anläggningstillgångar	9 333	8 283	9 334
Summa anläggningstillgångar	29 432	40 591	39 928
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	7 379	8 468	12 454
Kortfristiga fordringar	4 482	4 273	5 503
Kassa och bank	3 444	10 631	4 509
Summa omsättningstillgångar	15 305	23 372	22 466
Summa tillgångar	44 737	63 963	62 394
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	9 262	22 169	16 799
Uppskjuten skatteskuld	942	803	942
Avsättningar	1 573	170	0
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	12 710	16 800	21 800
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	0	0	696
Leverantörsskulder	3 476	2 920	6 931
Skatteskulder	0	1 577	1 644
Övriga kortfristiga skulder	16 774	19 524	13 582
Summa kortfristiga skulder	20 250	24 021	22 853
Summa eget kapital och skulder	44 737	63 963	62 394

Nyckeltal	30-sep		31-dec
	2017	2016	2016
Kassalikviditet	76%	97%	98%
Soliditet	21%	35%	27%
Antal aktier vid periodens utgång	46 047 414	26 265 974	26 265 974
Resultat per aktie (SEK) 1)	-0,50	-0,48	-0,68
Eget kapital per aktie (SEK)	0,20	0,84	0,64
Medelantalet anställda för perioden	42	34	45

1) Baserat på aktier vid periodens utgång

Moderbolagets resultaträkning	Juli-september		Januari-september		Helår
KSEK	2017	2016	2017	2016	2016
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	326	1 354	2 013	9 060	13 765
Övriga rörelseintäkter	282	0	283	0	0
Summa rörelseintäkter	608	1 354	2 296	9 060	13 765
Rörelsens kostnader					
Inköp av varor och tjänster	-5	-1 127	-1 375	-7 656	-10 137
Övriga externa kostnader (1)	2 976	-1 468	-4 660	-4 338	-6 450
Personalkostnader	-45	-2 407	-2 356	-5 662	-8 000
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	3 534	-3 648	-6 095	-8 596	-10 822
Avskrivning och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	0	-27	-231	-75	-104
Rörelseresultat (EBIT)	3 534	-3 675	-6 326	-8 671	-10 926
Resultat andelar koncernföretag (1)	-4 100	0	-23 541	0	1 672
Finansiella intäkter	0	3 172	0	3 172	0
Finansiella kostnader	-113	-113	-378	-116	-248
Resultat efter finansiella poster	-679	-616	-30 245	-5 615	-9 502
Skatt	0	700	0	1 800	2 400
Periodens resultat	-679	84	-30 245	-3 815	-7 102

(1) I posten ingick per 170331 avvecklingskostnader för verksamheten inom fiberentreprenader uppgående till 9,3 Mkr. Efter upplösning med 4,2 Mkr och 3,5 Mkr under andra respektive tredje kvartalet kvarstod 1,6 Mkr per 170930. Moderbolaget har på grund av nedläggningarna lämnat aktieägartillskott för förlusttäckning och skrivit ner värdet på aktier i dotterföretag med totalt 23,5 Mkr, varav 4,1 Mkr under tredje kvartalet. Total resultateffekt för nedläggningen uppgår således till 32,8 Mkr.

Moderbolagets balansräkning	30-sep		31-dec
KSEK	2017	2016	2016
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0	249	231
Finansiella anläggningstillgångar	41 861	51 452	53 653
Summa anläggningstillgångar	41 861	51 701	53 884
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	267	696	2 219
Fordringar hos koncernföretag	3 642	15 874	10 790
Kortfristiga fordringar	377	1 153	3 271
Kassa och bank	1 338		0
Summa omsättningstillgångar	5 624	17 723	16 280
Summa tillgångar	47 485	69 424	70 164
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	16 386	32 847	31 361
Avsättningar	1 573	0	0
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	12 710	16 800	21 800
Summa långfristiga skulder	12 710	16 800	21 800
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	0	722	696
Leverantörsskulder	555	625	2 516
Skulder till koncernföretag	5 131	6 941	11 111
Övriga kortfristiga skulder	11 130	11 489	2 680
Summa kortfristiga skulder	16 816	19 777	17 003
Summa eget kapital och skulder	47 485	69 424	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.