

## Delårsrapport januari - mars 2017

### Starkt resultat inom Exalt-bolagen och tagna avvecklingskostnader inom fiberentreprenader till bostäder

| Sammandrag av koncernens resultatutveckling KSEK | Januari - mars |        | Helår   |        |
|--|----------------|--------|---------|--------|
|  | 2017           | 2016   | 2016    | 2015   |
| Summa rörelseintäkter                            | 14 890         | 9 791  | 47 345  | 30 910 |
| Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA       | -13 968        | -675   | -16 957 | 2 507  |
| Rörelseresultat före finansiella poster, EBIT    | -21 646        | -1 196 | -21 724 | 1 560  |
| Periodens resultat                               | -21 782        | -920   | -17 958 | 1 703  |

#### Allmänt om verksamheten

Xtranet 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.

Affärsområdena inom Exalt-bolagen utvecklades starkt under perioden där omsättningen i kvartalet blev 9,4 Mkr och resultatet före avskrivningar, EBITDA, +1,8 Mkr, 19,5 %.

Bolaget kommunicerade den 4 april 2017 att verksamheten inom fiberentreprenader till bostäder kommer avvecklas. Totalt har 15,1 Mkr i avvecklingskostnader belastat resultatet för det första kvartalet, varav 9,3 Mkr inom ramen för rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, och resterande 5,8 Mkr är av- och nedskrivningar.

Omsättningsökningen för gruppen under det första kvartalet var hela 52 %, 14,9 Mkr mot 9,8 Mkr under det första kvartalet 2016. Tillväxten är helt hänförd till förvärven av Exalt-bolagen eftersom omsättningen inom fiberentreprenader till hushåll minskade från 9,8 Mkr till 5,5 Mkr. Resultatet före avskrivningar, EBITDA, blev -14,0 Mkr och resultatet efter av- och nedskrivningar, EBIT, blev -21,6 Mkr.

Verksamheten inom fiberentreprenader till bostäder visar fortsatt negativa projektbidrag vilket tillsammans med kostnader för overhead har medfört ett negativt resultat före avskrivningar, EBITDA, med -6,5 Mkr.

#### Väsentliga händelser under perioden

De per den 1 juli 2016 förvärvade Exalt-bolagen har i perioden utvecklats starkt 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. Efter allokering av gemensamma kostnader från Xtranet-gruppen blev omsättningen i perioden 9,4 Mkr, resultat före avskrivningar, EBITDA, 1,8 Mkr (19,5 %) och resultat efter avskrivningar, EBITA, också 1,8 Mkr (19,5 %).

De förvärvade Exalt-bolagen har väl etablerade och fungerande verksamhetsområden; Strukturerade fastighetsnät, Nätverksteknik och Transmissionsteknik. Genom förvärven har

Xtranet adderat en framgångsrik verksamhet till bolagsgruppen, som inte bara tillför en stabil intjäning utan även spetskunskap och arbetssätt i absoluta toppklass. På en marknad där många bolag erbjuder liknande tjänster är medarbetarna en kritisk faktor. Vid sidan om medarbetarnas specialistkompetens är Exalt-andan kärnan i bolagen en av bolagens viktigaste framgångsfaktorer.

Verksamheten inom fiberinstallationer till bostäder påverkas av vinterns låga temperaturer och tjäle. Första kvartalet är traditionellt sett årets svagaste kvartal inom fiberentreprenader till bostäder och var så även detta år. Omsättningen inom fiberentreprenader till bostäder var betydligt lägre än föregående år och tillsammans med tillkommande kostnader i projektverksamheten för fiberentreprenader och centrala kostnader blev resultat före avskrivningar, exkl. Exalt-bolagen, EBITDA, -6,5 Mkr.

Bolaget kommunicerade den 4 april 2017 att verksamheten inom fiberentreprenader till bostäder kommer avvecklas. Förlusterna har varit så stora att det inte har kunnat kompenseras av de delar i koncernen som genererat god avkastning. Styrelsen har därför beslutat om avveckling. Avvecklingen innebär att personal som arbetar i denna del av verksamheten varslats och att kontoren i Sundsvall och Göteborg läggs ner. Totalt har 15,1 Mkr i avvecklingskostnader belastat resultatet för det första kvartalet.

- 5,7 Mkr är avsatta för avvecklingskostnader i form av (i) medarbetare (ii) lösen billeasing, (iii) lösen leasad utrustning, (iv) terminering hyresavtal, programvaror med flera löpande kommersiella avtal och (v) reklamationer och överenskommelser om stängning av projekt.
- 3,6 Mkr är avsatta för bl. a kvarvarande negativa projektbidrag hänfört till fiberentreprenader till bostäder, rörelsekostnader för hyrd utrustning och bilar samt ej behövlig central organisation i perioden april – juli.
- 5,8 Mkr hänförs till nedskrivningar i balansräkningen (värden hänförda till dotterbolagen TeleDataFiber Installation Vara AB och Poweroptic Network AB Sverige) samt maskiner/utrustning, vilka inte är likviditetspåverkande.

Vid mars månads utgång uppgick kvarvarande orderstock för fiberentreprenader till bostäder till c:a 4 Mkr, som till den allra största delen kommer att slutföras under det andra kvartalet.

På den extra bolagsstämman den 6 mars 2017 valdes Bengt-Åke Älgevik in som ny styrelseordförande i Xtranet. Vidare valdes Peter Nesz in som styrelseledamot. Styrelsen består därmed, förutom ovannämnda två nyval, av Johan Stenman och Peter Mörsell.

För att stärka bolagets balansräkning har bolagets största ägare Johan Stenman, genom bolag, gjort ett ovillkorat aktieägartillskott om 5,0 Mkr.

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

Xtranet informerade i pressmeddelande den 4 april 2017 att bolaget kommer att avveckla verksamheten inom fiberentreprenader till bostäder.

Styrelsen kommunicerade i pressmeddelandet den 11 maj 2017 beslutet att genomföra 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. Nyemissionen är garanterad av bolaget närstående

ägare till 90 % med en total ersättning till garanterna uppgående till 105 000 kr. Planen är att nyemissionen skall slutföras omkring den 20 juni. Bakgrunden till nyemissionen är att täcka avvecklingskostnader inom fiberentreprenader till bostäder samt stärka kassan inför en ökad expansionstakt och utveckling av verksamhetsområdena inom Exalt-bolagen.

Bolagsgruppens framtida verksamhet kommer 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.

Mikael Hjälms, tidigare vd för Exalt Network AB, har utsetts till ny vd för Xtranet-gruppen. Tidigare vd Hafsteinn Jonsson har valt att avsluta sin anställning.

På årsstämman den 15 juni 2017 kommer föreslås att genomföra namnändring på bolagsgruppen från Xtranet till Exalt.

### **Marknadsutsikter**

Xtranet-gruppen genom Exalt-bolagens verksamhetsområden agerar på en marknad i stark tillväxt. Det digitala landskapet ser annorlunda ut än för bara några år sedan. Internetanslutningen växer snabbt i hela landet. Samhället är numera så beroende av säkra uppkopplingar att det blivit en samhällskritisk parameter. Exalt-bolagen ser en stor potential för fortsatt tillväxt inom samtliga sina verksamhetsområden.

### **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 31 mars 2017 uppgick koncernens likvida medel till 1,5 Mkr, soliditeten var 0,0 % och det egna kapitalet uppgick till 17 Tkr.

Bolagets största aktieägare, Johan Stenman genom bolag, har ställt ut en likviditetsgaranti om upp till 2,2 Mkr för att överbrygga likviditeten under det andra kvartalet. Vidare har förskottsinsbetalningar, 1,8 Mkr, gjorts från garantier hänfört till den företrädesemission som kommunicerades den 11 maj 2017.

Uppskjuten skattefordran är per den 31 mars 2017 9,3 Mkr vilket vid maximal möjlighet till nyttjande och 22 % schablonskatt motsvarar 42,4 Mkr i resultat.

Vid första kvartalets utgång uppgick de långfristiga skulderna till 12,8 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 31 mars 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. Lånet om 10,0 Mkr avses att förlängas med en löptid överstigande 12 månader.

## **Prognos**

Xtranets nya styrelse lämnar normalt sett inga prognoser. Genom redan reserverade avvecklingskostnader för fiberentreprenader till bostäder och fortsatt hög debiteringsgrad inom Exalt-bolagen är dock styrelsens bedömning att bolagsgruppen skall visa positivt rörelseresultat redan under det andra kvartalet 2017 och positivt kassaflöde från och med hösten 2017.

## **Granskning**

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

## **Årsstämma**

Årsstämma kommer att hållas torsdagen den 15 juni 2017 kl. 09:30 i Bolagets lokaler i Sundbyberg.

## **Kommande rapporter**

Rapport för det andra kvartalet 2017 lämnas den 28 augusti 2017, för det tredje kvartalet den 28 november 2017 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 23 maj 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](http://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](http://www.xtranet.se)

Xtranet 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, 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](http://www.xtranet.se).

| <b>Koncernens resultaträkning</b>  | <b>Januari - mars</b> |               | <b>Januari - december</b> |               |
|--|-----------------------|---------------|---------------------------|---------------|
| <b>KSEK</b>  | <b>2017</b>           | <b>2016</b>   | <b>2016</b>               | <b>2015</b>   |
| <b>Rörelsens intäkter</b>  |                       |               |                           |               |
| Nettoomsättning  | 14 884                | 9 784         | 47 301                    | 30 692        |
| Övriga rörelseintäkter   | 6                     | 7             | 44                        | 218           |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>   | <b>14 890</b>         | <b>9 791</b>  | <b>47 345</b>             | <b>30 910</b> |
|  |                       |               |                           |               |
| <b>Rörelsens kostnader</b>   |                       |               |                           |               |
| Inköp av varor och tjänster  | -6 263                | -2 888        | -21 930                   | -12 137       |
| Övriga externa kostnader   | -13 885               | -2 854        | -12 793                   | -4 230        |
| Personalkostnader  | -8 710                | -4 724        | -29 579                   | -12 036       |
| Avskrivning och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar                       | -2 674                | -286          | -1 060                    | -401          |
| <b>Rörelseresultat efter avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (EBITA)</b> | <b>-16 642</b>        | <b>-961</b>   | <b>-18 017</b>            | <b>2 106</b>  |
| Avskrivning och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar                     | -5 004                | -235          | -3 707                    | -546          |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>  | <b>-21 646</b>        | <b>-1 196</b> | <b>-21 724</b>            | <b>1 560</b>  |
| Finansiella intäkter   | 0                     | 0             | 2                         | 1             |
| Finansiella kostnader  | -136                  | -9            | -275                      | -131          |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>   | <b>-21 782</b>        | <b>-1 205</b> | <b>-21 997</b>            | <b>1 430</b>  |
| Skatt  | 0                     | 285           | 4 039                     | 273           |
| <b>Periodens resultat</b>  | <b>-21 782</b>        | <b>-920</b>   | <b>-17 958</b>            | <b>1 703</b>  |

| Koncernens balansräkning              | 31-mar        |               | 31-dec        |               |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                       | 2017          | 2016          | 2016          | 2015          |
| <b>KSEK</b>                           |               |               |               |               |
| <b>Anläggningstillgångar</b>          |               |               |               |               |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 22 630        | 4 671         | 27 633        | 4 947         |
| Materiella anläggningstillgångar      | 286           | 3 140         | 2 961         | 3 246         |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 9 334         | 5 482         | 9 334         | 5 198         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>32 250</b> | <b>13 293</b> | <b>39 928</b> | <b>13 391</b> |
|                                       |               |               |               |               |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          |               |               |               |               |
| Varulager                             | 0             | 453           | 0             | 453           |
| Kundfordringar                        | 7 730         | 4 056         | 12 454        | 8 019         |
| Kortfristiga fordringar               | 6 462         | 5 648         | 5 503         | 3 242         |
| Kassa och bank                        | 1 485         | 11 031        | 4 509         | 14 202        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>15 677</b> | <b>21 188</b> | <b>22 466</b> | <b>25 916</b> |
|                                       |               |               |               |               |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>47 927</b> | <b>34 481</b> | <b>62 394</b> | <b>39 307</b> |
|                                       |               |               |               |               |
| <b>Eget kapital och skulder</b>       |               |               |               |               |
| Eget kapital                          | 17            | 29 165        | 16 799        | 30 047        |
|                                       |               |               |               |               |
| Uppskjuten skatteskuld                | 942           | 0             | 942           | 0             |
| Avsättningar                          | 9 309         | 170           | 0             | 170           |
|                                       |               |               |               |               |
| <b>Långfristiga skulder</b>           |               |               |               |               |
| Övriga långfristiga skulder           | 12 800        | 0             | 21 800        | 0             |
|                                       |               |               |               |               |
| <b>Kortfristiga skulder</b>           |               |               |               |               |
| Checkräkningskredit                   | 0             | 0             | 696           | 0             |
| Leverantörsskulder                    | 2 981         | 1 700         | 6 931         | 3 908         |
| Skatteskulder                         | 847           | 0             | 1 644         | 0             |
| Övriga kortfristiga skulder           | 21 031        | 3 446         | 13 582        | 5 182         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>     | <b>24 859</b> | <b>5 146</b>  | <b>22 853</b> | <b>9 090</b>  |
|                                       |               |               |               |               |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>47 927</b> | <b>34 481</b> | <b>62 394</b> | <b>39 307</b> |

| Koncernens nyckeltal                | 31-mar     |            | Helår      |            |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                     | 2017       | 2016       | 2016       | 2015       |
| Kassalikviditet                     | 63%        | 403%       | 98%        | 280%       |
| Soliditet                           | 0%         | 85%        | 27%        | 76%        |
| Antal aktier vid periodens utgång   | 26 265 974 | 24 332 456 | 26 265 974 | 24 295 006 |
| Resultat per aktie (SEK)            | -0,83      | -0,04      | -0,68      | 0,21       |
| Eget kapital per aktie (SEK)        | 0,00       | 1,20       | 0,64       | 1,24       |
| Medelantalet anställda för perioden | 54         | 35         | 30         | 21         |

| <b>Moderbolagets resultaträkning</b>   | <b>Januari - mars</b> |               | <b>Helår</b>   |
|--|-----------------------|---------------|----------------|
| <b>KSEK</b>  | <b>2017</b>           | <b>2016</b>   | <b>2016</b>    |
| <b>Rörelsens intäkter</b>  |                       |               |                |
| Nettoomsättning  | 1 270                 | 4 527         | 13 765         |
| Övriga rörelseintäkter   | 0                     | 0             | 0              |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>   | <b>1 270</b>          | <b>4 527</b>  | <b>13 765</b>  |
|  |                       |               |                |
| <b>Rörelsens kostnader</b>   |                       |               |                |
| Inköp av varor och tjänster  | -1 244                | -4 409        | -10 137        |
| Övriga externa kostnader   | -10 786               | -1 344        | -6 450         |
| Personalkostnader  | -1 324                | -1 394        | -8 000         |
| Avskrivning och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar                       | -231                  | -22           | -104           |
| Övriga rörelsekostnader  | 0                     | 0             | 0              |
| <b>Rörelseresultat efter avskrivningar på materiella anläggningstillgångar (EBITA)</b> | <b>-12 315</b>        | <b>-2 642</b> | <b>-10 926</b> |
| Avskrivning och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar                     | 0                     | 0             | 0              |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>  | <b>-12 315</b>        | <b>-2 642</b> | <b>-10 926</b> |
| Resultat andelar koncernföretag  | -17 891               |               | 1 672          |
| Finansiella intäkter   | 1                     | 0             | 0              |
| Finansiella kostnader  | -110                  | 0             | -248           |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>   | <b>-30 315</b>        | <b>-2 642</b> | <b>-9 502</b>  |
| Skatt  | 0                     | 581           | 2 400          |
| <b>Periodens resultat</b>  | <b>-30 315</b>        | <b>-2 061</b> | <b>-7 102</b>  |

| <b>Moderbolagets balansräkning</b>    | <b>31-mar</b> |               | <b>31-dec</b> |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>KSEK</b>                           | <b>2017</b>   | <b>2016</b>   | <b>2016</b>   |
| <b>Anläggningstillgångar</b>          |               |               |               |
| Materiella anläggningstillgångar      | 0             | 252           | 231           |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 43 661        | 16 047        | 53 653        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>43 661</b> | <b>16 299</b> | <b>53 884</b> |
|                                       |               |               |               |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          |               |               |               |
| Varulager                             | 0             | 453           | 0             |
| Kundfordringar                        | 1 070         | 3 575         | 2 219         |
| Fordringar hos koncernföretag         | 10 726        | 8 890         | 10 790        |
| Kortfristiga fordringar               | 1 418         | 1 062         | 3 271         |
| Kassa och bank                        | 386           | 11 739        | 0             |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>13 600</b> | <b>25 719</b> | <b>16 280</b> |
|                                       |               |               |               |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>57 261</b> | <b>42 018</b> | <b>70 164</b> |
|                                       |               |               |               |
| <b>Eget kapital och skulder</b>       |               |               |               |
| Eget kapital                          | 6 045         | 31 775        | 31 361        |
|                                       |               |               |               |
| Avsättningar                          | 9 309         | 0             | 0             |
|                                       |               |               |               |
| <b>Långfristiga skulder</b>           |               |               |               |
| Övriga långfristiga skulder           | 12 800        | 0             | 21 800        |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>     | <b>12 800</b> | <b>0</b>      | <b>21 800</b> |
|                                       |               |               |               |
| <b>Kortfristiga skulder</b>           |               |               |               |
| Checkräkningskredit                   | 0             | 0             | 696           |
| Leverantörsskulder                    | 623           | 173           | 2 516         |
| Skulder till koncernföretag           | 16 584        | 7 723         | 11 111        |
| Övriga kortfristiga skulder           | 11 900        | 2 347         | 2 680         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>     | <b>29 107</b> | <b>10 243</b> | <b>17 003</b> |
|                                       |               |               |               |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>57 261</b> | <b>42 018</b> | <b>70 164</b> |

### *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.*