

# Inbjudan till teckning av aktier

i Xtranet Gruppen i Stockholm AB (publ)

**Nyemission 16 november – 30 november 2015**

## **Xtranet flyttar fram positionen inom fiber, som bas för stark tillväxt och uthållig lönsamhet i en snabbt växande marknad**

På kort tid har Xtranet blivit en ledande kvalitetsleverantör på den svenska marknaden för bredbandsutbyggnad.

Xtranets kunder är fastighetsbolag, nätägare, operatörer och kommuner där bolaget tar ansvar för hela processen.

Tre förvärv har genomförts under senaste 12-månadersperioden där bolaget har tillförts ytterligare kompetens inom projektering, projektledning, dokumentation samt inom installation.

Under 2015 har Xtranet vänt utvecklingen till positivt resultat och kassaflöde. Bolaget är listat på AktieTorget sedan 2005 och har idag cirka 500 aktieägare.

**xtranet**

# En stor marknad i tillväxt med underkapacitet i leveransledet

Sveriges regering har satt som mål att minst nio av tio hushåll och företag skall ha tillgång till bredband om 100 Mbit/s år 2020. För att uppnå målet krävs omfattande utbyggnad av fiberinfrastrukturen. Fiber är den accessteknik som normalt sett ger högst prestanda vilket gör den lämplig för kapacitetskrävande applikationer.

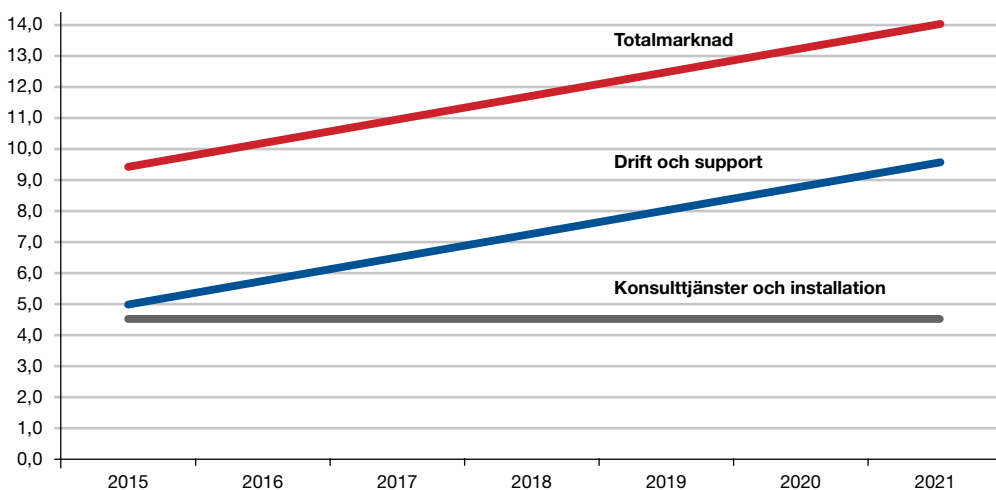
Den totala återstående marknaden inom nyinstallation beräknas i perioden 2015-2020 uppgå till 4,5 miljarder kronor per år. För närvarande råder underkapacitet i leveransledet.

Ersättningsinvesteringar och uppgradering till högre kapacitet kompenserar till en del för minskningen i nyinstallationer efter 2020. Vidare kommer koaxialkabel över tiden ersättas av bl. a fiber. Ett ständigt ökat behov från både användare och samhället ställer krav på ännu högre bandbredd och fortsatt utbyggnad.

Marknadens storlek inom drift och support beräknas under perioden till 10-15% av uppbyggt värde för installation. Ackumulerade investeringar för installation är per 2014 ca 45 miljarder kronor. Behovet av drift och support ökar under perioden som en följd av fortsatt ökande investeringar i den växande infrastrukturen, kraftigt ökande användning av bredband samt allt högre kvalitetskrav när olika omsorgs- och samhällstjänster digitaliseras.

Konkurrensen idag kan delas upp i dels ett flertal mindre bolag verkamma inom installation med en omsättning mellan 5-100 miljoner kronor dels ett mindre antal större infrastrukturbolag med omsättning över 1 miljard kronor. Marknaden är under förändring och det finns betydande utrymme för aktörer att som mellanstort företag finna en lönsam position som helhetsleverantör av infrastruktur över fiber.

TOTALMARKNAD FIBER; konsulttjänster, installation, drift och support. Mrd SEK



## Xtranet blir i sin nya position helhetsleverantör av fiberrelaterade verksamheter

Redan i nuvarande position kan både tillräckliga volymer och lönsamhet nås. En positionsförskjutning har påbörjats enligt strategin i en ny affärsplan, som bas för att skapa en långsiktigt bärkraftig verksamhet. Den nya positionen som helhetsleverantör innebär:

- Förflyttning uppåt i förädlingskedjan till rollen som helhetsleverantör på nationell nivå av tjänster relaterade till fiber
- Verksamhetsområdet drift och support, med högre intjäningspotential, etableras
- Bolaget inleder strategiska och långsiktiga partnerskap med sina kunder
- Prioritering av erbjudanden och geografisk närvaro bidrar till en skalbar affärsmodell
- Fokus på organisationens kompetens och medarbetarutveckling

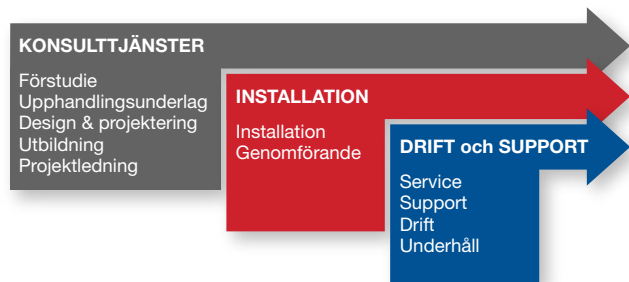




## Xtranet tar del av den växande marknaden för drift och support

- Förvärv alternativt uppbyggnad av egen driftcentral för monitorering och övervakning av nät
- Verksamhet för service och support med egen organisation och egna tekniker
- Genom drift och support "24/7" etableras 24-timmars kundrelationer 365 dagar per år och långsiktiga partnerrelationer

### VERKSAMHETSOMRÅDEN



## Xtranet når skalbarhet med sin nya position och strategi

Förflyttningen av positionen mot leverantör av helhetslösningar inleddes under 2014 genom flera mindre förvärv och förflyttningen går nu in i nästa skede:

- Tre verksamhetsområden etableras; "konsulttjänster", "installation" och "drift och support". Strategiska förvärv prioriteras
- Utveckling av organisationen med dess medarbetare och kompetens
- Utveckling av kundrelationer och marknadskunskap
- Paketering av konsulttjänster utifrån vunna erfarenheter och repeterbarhet i fält för maskinella och personella resurser

## VD har ordet

Xtranet har sedan 2005 installerat infrastruktur för bredband över fiber, med totalansvar i dessa projekt. Längs vägen har väl fungerande arbetsrutiner och processer utvecklats i samarbetet med kunder, främst operatörer, nät- och fastighetsägare. Det arbetssätt som etablerats i organisationen utgör en bra bas för att kvalitets-säkra våra projektåtaganden, och metodiken utgjorde en grund när vi formellt ISO-certifierade Xtranet år 2011, inom kvalitetsledning enligt ISO 9001 och miljöledning enligt ISO 14001.

I juli 2014, när jag tog över som VD för Xtranet var min första prioritet att analysera och utvärdera bolagets position på marknaden. Min och styrelsens slutsats var att bolaget i en framtida marknad till delar skall positioneras om. Under senhösten 2014 påbörjades en förflyttning mot den position vi vill ha under de kommande åren, då tillväxten av fiber ökar snabbt.



Genom tre förvärv under senaste 12-månadersperioden har vi tillfört kompetens inom projektering, projektledning, dokumentation samt inom installation. Vidare har en ledningsgrupp etablerats. Vi har därmed också tagit stora kliv framåt gällande de viktigaste områdena för fortsatt tillväxt: möjlighet att erbjuda installationer med regional täckning och att ta på oss uppdrag gällande drift och support på nationell nivå. Resurser och kompetens för att erbjuda dessa tjänster ser vi som hörnstenar i Xtranets utveckling under de kommande åren. Genom detta har vi startat en förflyttning, från att ha varit en projektleverantör, i riktning mot en position som strategiskt viktig partner över tid för våra kunder.

Nu vill vi fortsätta resan framåt på en stabil bas av egna resurser, både personellt och finansiellt. Vår långa erfarenhet, goda kundrelationer och skalbara plattformar tillsammans med en växande stark organisation gör att vi känner oss trygga inför en planerad, fortsatt expansion - oavsett om tillväxten sker organiskt eller genom förvärv.

I en nära framtid kommer fiberinfrastrukturen bli bärare av en mångfald samhällskritiska tjänster, ett antal av dessa utvecklas och provas redan idag. Det handlar om allt från samhällsservice, som hemtjänst och hemsjukvård till olika slags e-tjänster. Användare av dessa nyttotjänster kommer att ställa högre och mer långtgående krav på säkerhet och stabilitet i näten vilket fordrar utvecklade drift- och övervakningsfunktioner.

Jag ser fram emot en intressant och spännande resa tillsammans med Dig som aktieägare i Xtranet!

Mats Ferm, VD Xtranet



Villor är en viktig del av Xtranets marknad.

## Mål och utsikter

Xtranet lämnar normalt sett inga prognoser. Styrelsen har satt upp som mål att bolaget skall växa med lönsamhet, såväl organiskt som genom förvärv. Bolagets pressmeddelande från 2 oktober 2015, anger att målet för omsättningen 2015 revideras upp från drygt 20 MSEK till mellan 25 och 30 MSEK, med ett rörelseresultat som överstiger 10 %.

Ambitionen för tillväxt under den kommande treårsperioden är att omsättningen stegvis ökar till över 200 MSEK med en rörelsemarginal överstigande 10 %. På längre sikt är ambitionen att omsättningen skall nå 400 MSEK med en uthållig rörelsemarginal om minst 13 %.

## Hänvisning till upprättat memorandum

Detta är en sammanfattning och introduktion till det fullständiga memorandum som upprättats. Alla investeringar i aktier är förenade med risktagande. I memorandumet för Xtranet Gruppen i Stockholm AB finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med Bolaget och dess aktie. Innan ett investeringsbeslut kan fattas skall dessa risker tillsammans med övrig information i det fullständiga memorandumet noggrant genomläsas.

Memorandumet för Xtranet Gruppen i Stockholm AB (publ) finns tillgängligt för nedladdning från och med den 16 november på [www.xtranet.se](http://www.xtranet.se) samt på [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se).

## Erbjudandet i korthet

### Emissionsvillkor

Nyemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare om 21 614 688 SEK. Rätt att teckna nya aktier i Bolaget ska tillkomma aktieägare med företrädesrätt, varvid fem (5) befintliga aktier berättigar till nio (9) nya aktier. Tilldelning av icke tecknade aktier med företrädesrätt ska i första hand ske till de garanter som ingått avtal att teckna sig för icke tecknade aktier och i andra hand till tidigare aktieägare som tecknat sig. Anledningen till att garanter skall tilldelas icke tecknade aktier i första hand är att dessa garanterar emissionen och tilldelning säkerställer optioner som är en viktig del av garantiåtagandet. Garanter erhåller maximalt 9 456 426 st teckningsoptioner för sitt garantiåtagande, teckningsoptionerna löper till 2017-12-31 och har lösenkurs 2,28 SEK. Teckningskursen i företrädesemissionen är 1,60 SEK per ny aktie. Antal aktier före nyemission är 7 505 100, antal nyemitterade aktier är maximalt 13 509 180 och antal aktier efter nyemission är maximalt 21 014 280. Antal aktier efter nyemissionen och inlösen av teckningsoptioner är maximalt 30 470 706. Bolagsvärde före emissionen är 12 008 160 SEK och efter emissionen (vid 100 % teckningsgrad) 33 622 848 SEK. Utspädnings-effekten efter nyemission är 64,3 %. Courtage utgår ej.

### Teckningsrätter

För varje på avstämningsdagen innehavd aktie erhålls nio (9) teckningsrätter. Det krävs fem (5) teckningsrätter för teckning av en (1) ny aktie i Xtranet. Handel med teckningsrätter kommer att ske under tiden från och med 16 november 2015 till och med den 26 november 2015. Handel med BTA kommer att ske från och med 16 november 2015 fram till dess att Bolagsverket registrerat emissionen.

### Garanterat erbjudande

Inför föreliggande nyemission har emissionsgarantier om 15,0 MSEK motsvarande 70 % av emissionen erhållits.

**Teckningstid** 16 november – 30 november 2015

### Offentliggörande av utfall

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet genom ett pressmeddelande.

**Aktie** Xtranet (XTRA)  
**ISIN-kod** SE0005223542

## Motiv och användning av emissionsmedlen

Strategin är en stegvis och kraftfull expansion. Motivet till emissionen om 21,6 MSEK, är främst att kunna genomföra förvärv i linje med den strategi som har utarbetats. Därutöver är motivet att skapa en stabil bas för tillväxt genom investeringar i effektiva IT-verktyg, marknadsbearbetning och ytterligare kompetensutveckling. Flera önskade förvärv är identifierade; lokala installationsbolag, bolag inom service och support, konsult- och kompetensföretag.

Smidesvägen 12, 171 41 Solna  
Telefon: 08-619 84 00  
Epost: [info@xtranet.se](mailto:info@xtranet.se)  
[www.xtranet.se](http://www.xtranet.se)

**xtranet**