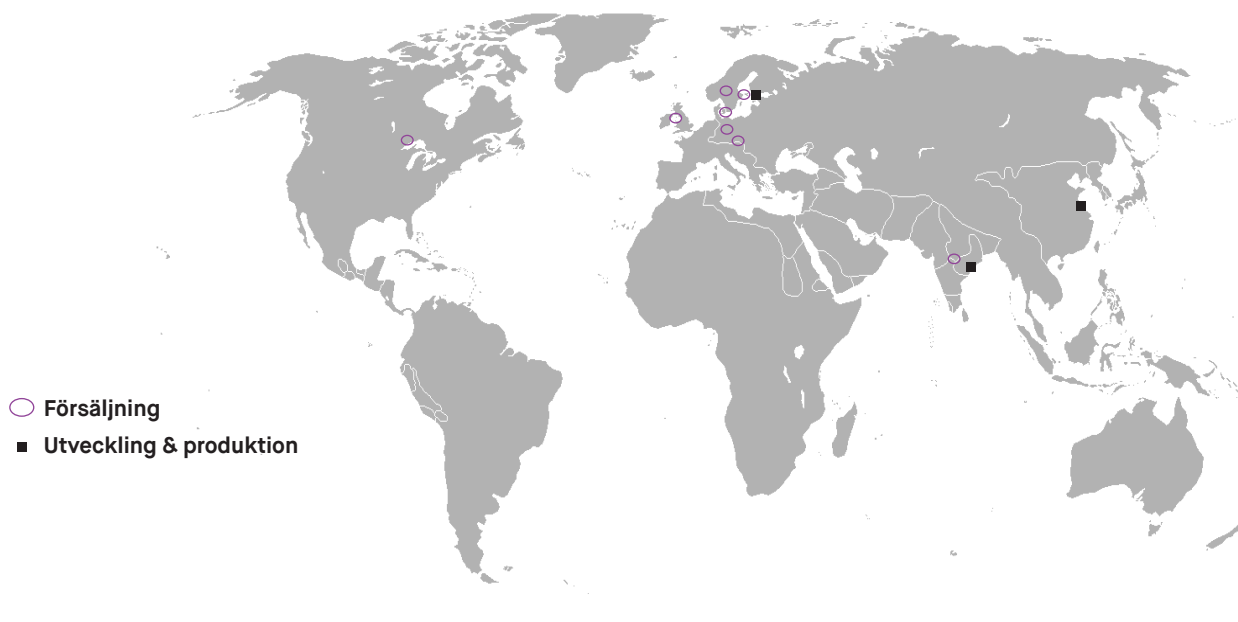


Delårsrapport
Januari-Juni 2017
Waystream Holding AB (publ)



Kort om Waystream



Waystream säljer och utvecklar avancerad digital infrastruktur, såsom switchar och routrar.

Med våra produkter och vår expertis är det möjligt för telekomoperatörer och tjänsteleverantörer att erbjuda tillförlitliga och användarvänliga nätverkstjänster med hög funktionalitet.

Våra produkter är smarta, lätta att använda och hantera samt designade för att skapa bästa möjliga upplevelse hos slutanvändaren.

Idag är Waystream en framgångsrik leverantör inom Skandinavien, med fokus på att expandera inom den snabbt växande marknaden för fibernätverk i både Europa och Asien.

Kortfakta

Grundat:	2001
Antal anställda:	24
Kontor:	Stockholm (HQ), Shanghai
Börs:	Nasdaq First North
Ticker:	WAYS
Certified Adviser:	FNCA Sweden AB

Perioden i sammandrag

Andra kvartalet (1 april – 30 juni)

- Nettoomsättningen ökade med 36% jämfört med samma period föregående år, 19 677 (14 519) tkr.
- Rörelseresultat uppgick till 2 449 tkr för perioden jämfört med 904 tkr för samma period föregående år.
- Resultat efter skatt uppgick till 1 740 (631) tkr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5 101 (-1 404) tkr.
- Resultatet per aktie uppgick till 0,3 (0,1)kr.

Första sex månaderna (1 januari – 30 juni)

- Nettoomsättningen ökade med 39% jämfört med samma period föregående år, 35 711 (25 717) tkr.
- Rörelseresultat uppgick till 2 615 tkr för perioden jämfört med 552 tkr för samma period föregående år.
- Resultat efter skatt uppgick till 1 754 (230) tkr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12 156 (874) tkr.
- Resultatet per aktie uppgick till 0,3 (0,0)kr.

Waystream Holding ABs VD under första halvåret, Johnny Hedlund, kommenterar:

"Det har utan tvekan varit ett hektiskt första halvår. Vi har gjort många fina affärer och vi känner att det finns ett stort intresse för våra produkter. Det visar om inte annat den ökade omsättningen, för andra kvartalet i rad ökar vi kraftigt mot föregående år och de första 6 månaderna 2017 är bästa halvåret någonsin."

Perioden i sammandrag

Koncernen i sammanfattning
Belopp i tkr

	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 jan-dec
Nettoomsättning	19 677	14 519	35 711	25 717	60 003
Rörelseresultat före avskrivning (EBITDA)	3 910	2 013	5 836	2 334	8 721
Rörelseresultat (EBIT)	2 449	904	2 615	552	27
Resultat före skatt	2 377	848	2 468	447	- 196
Rörelsemarginal	12,4%	6,2%	7,3%	2,1%	0,0%
Vinst per aktie	0,3	0,1	0,3	0,0	-0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 101	-1 404	12 156	874	1 049
Balansomslutning	-	-	14 831	13 559	14 859
Soliditet	-	-	68,4%	69,3%	64,2%

EBITDA - Resultat före skatt, finansiella intäkter och kostnader samt avskrivningar

EBIT - Resultat före skatt, finansiella intäkter och kostnader

Rörelsemarginal - Rörelseresultat i förhållande till periodens omsättning

Soliditet - Eget kapital i procent av balansomslutningen

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Marknad

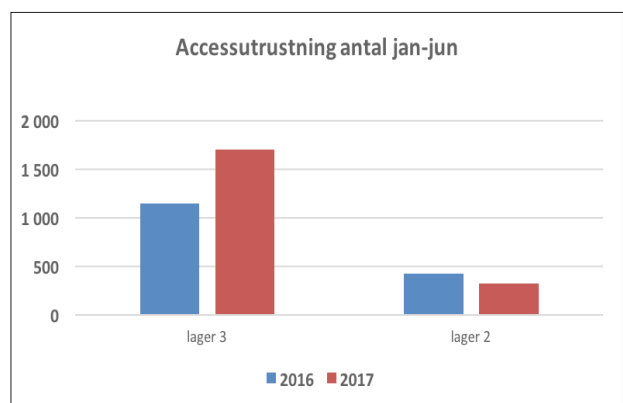
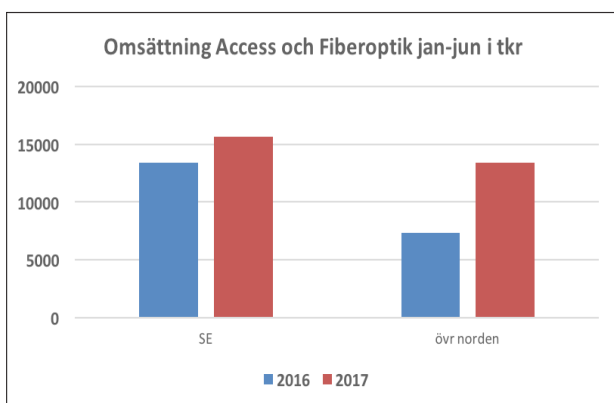
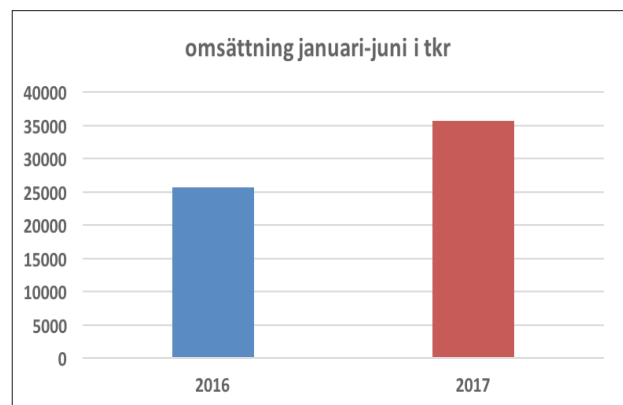
I slutet av förra året presenterade Sveriges regering sin nya bredbandsstrategi med visionen om ett helt uppkopplat Sverige. Det innebär att Sverige, som redan innan hade ambitiösa mål, nu har höjt ribban ännu mer. Målsättningen är att redan år 2020 bör 95 procent av alla hushåll och företag ha tillgång till bredband om minst 100 Mbit/s. För 2025 är målet att 98 procent bör ha tillgång till bredband om minst 1 Gbit/s i hemmet och på arbetet, 1,9 procent bör ha tillgång till minst 100 Mbit/s, och resterande 0,1 procent bör ha tillgång till minst 30 Mbit/s.

Som leverantör av infrastruktur märker vi av detta bland våra kunder. Efterfrågan ökar och det handlar både om nybyggnation och om uppgraderingar för att öka hastigheten i näten.

Intäkter

Koncernens nettoomsättning för första halvåret 2017 uppgick till 35 711 (25 717) tkr, en ökning med 39% jämfört med samma period föregående år. Det är försäljningen av accessutrustning som ökar och vi kan se att kunderna övergår till mer avancerad utrustning. Ökningen av lager 3 produkter ökar medan lager 2 produkter har minskat något. Fiberoptik ligger på samma nivå som föregående år.

Försäljningsökningen har skett främst på den nordiska marknaden, Sverige har ökat med 17% och övriga Norden med 83%.



Resultatkommentarer

Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, för de första sex månaderna uppgick till 5 836 tkr jämfört med 2 334 tkr kr för samma period föregående år. Detta tack vare en ökad omsättning medan kostnaderna ligger stabilt på samma nivå som föregående år. Avskrivningarna uppgick till 3 221 (1 782) tkr för samma period. Det är löpande avskrivningar på det projekt som blev klart i juni 2016.

Rörelseresultatet uppgick till 2 615 (552) tkr.

Resultat före skatt uppgick till 2 468 (447) tkr och resultat per aktie uppgick till 0,3 (0,0) kr.

Det andra kvartalet (1 april-30 juni)

Omsättningen uppgick till 19 677 (14 519) tkr. Ökningen härrör främst till ökad försäljning av accessutrustning på den nordiska marknaden.

Rörelseresultatet uppgick till 2 449 (904) tkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,4 (6,2) %. Resultatförbättringen är en effekt av ökad försäljning samtidigt som kostnaderna hålls nere.

Resultat före skatt poster uppgick till 2 377 (848) tkr och resultatet per aktie uppgick till 0,3 (0,1) kr.

Investeringar

Koncernen har under första halvåret 2017 investerat ytterligare i produktutveckling. Under perioden har utvecklingskostnader aktiverats för 6 314 (8 002) tkr. Allt härrör till vår MPC480.

Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12 156 (874) tkr och efter investeringsverksamhet till 5 748 (-7 915) tkr. Förbättringen av kassaflödet för den löpande verksamheten förklaras av ökat resultat och minskat bundet kapital i form av kundfordringar och lager.

Eget kapital för koncernen uppgick per 30 juni 2017 till 50 588 tkr. Kassa och bank uppgick till 3 081 tkr, beviljad checkkredit 8 000 (11 000) tkr, utnyttjad kredit 2 351 (4 729) tkr samt lån 3 000 (0) tkr.

Personal

Waystreams koncern hade i medeltal 24 (26) fulltidsanställda under perioden. Antalet anställda i koncernen per den 30 juni 2017 uppgick till 25 (26), varav 7 (11) jobbar på kontoret i Shanghai.

Risker och osäkerheter i verksamheten

Bolagets risker och riskhantering har inte väsentligt förändrats sedan upprättandet av årsredovisningen för 2016.

Transaktioner med närstående

Koncerninterna transaktioner, såsom tillhandahållande av exempelvis produktutveckling mellan dotterbolagen, är en del av koncernens verksamhet.

Waystream Holding AB har tillhandahållit lån till sitt dotterbolag Waystream AB. Lånebeloppet uppgick per 30 juni 2017 till 16 560 924 kr inklusive upplupen ränta.

Stefan Tegenfalk, ledamot i styrelsen, har under perioden fakturerat konsulttjänster, totalt

91 835 kr. Susanne Löfstedt är sedan 2013 anställd som redovisningsassistent vid koncernens huvudkontor i Stockholm. Tjänsten är deltid (75 procent) och fast ersättning utgår med 35 875 kr per månad (full tid). Susanne Löfstedt är syster till Johnny Hedlund, ledamot i styrelsen.



Tidpunkter för ekonomisk redovisning

Ekonomisk information lämnas kvartalsvis.

Delårsrapport för tredje kvartalet lämnas den 15 november, klockan 08:30.

Kista 23 augusti 2017

Peter Kopelman - Styrelseordförande

Mats Öberg - Verkställande direktör

Johnny Hedlund - Ledamot

Heléne Köhler - Ledamot

Linda Swärd - Ledamot

Mats Svärdh - Ledamot

Stefan Tegenfalk - Ledamot

Eric Aicardi - Ledamot

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Redovisningsprinciper

Waystream tillämpar årsredovisningslagen Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Koncernredovisningar för tidigare år finns på bolagets hemsida www.waystream.com.

Kontaktinformation

Waystream Holding AB
Org nr 556904-6476

Färögatan 33
164 51 KISTA, Sverige
Telefon: 08-56 26 94 50
www.waystream.com

Certified Advisor
FNCA Sweden AB
Box 5807
102 48 STOCKHOLM

Aktien
Kodnamn: WAYS
ISIN-kod: SE0007577077

Koncernens resultaträkning i sammandrag

<i>Belopp i tkr</i>	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 jan-dec
Nettoomsättning	19 677	14 519	35 711	25 717	60 003
Aktiverat arbete	2 555	4 601	6 314	8 002	16 003
Övriga rörelseintäkter	0	-73	0	0	0
Rörelsens intäkter	22 232	19 047	42 025	33 719	76 006
Kostnad för såld vara	-8 363	-6 501	-15 230	-11 206	-25 184
Bruttoresultat	13 869	12 546	26 795	22 513	50 822
Övriga externa kostnader	-3 800	-3 814	-8 324	-8 973	-20 315
Personalkostnader	-6 269	-6 224	-12 549	-10 711	-21 270
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 461	-1 109	-3 221	-1 782	-8 694
Övriga rörelsekostnader	110	-495	-86	-495	-516
Rörelseresultat	2 449	904	2 615	552	27
Finansnetto	-72	-56	-147	-105	-223
Resultat före skatt	2 377	848	2 468	447	-196
Skatt	-637	-217	-714	-217	-323
Periodens nettoresultat	1 740	631	1 754	230	-519

Koncernens balansräkning i sammandrag

<i>Belopp i tkr</i>	2017 30 juni	2016 30 juni	2016 31 dec
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	54 345	49 588	51 136
Materiella anläggningstillgångar	226	604	343
Finansiella anläggningstillgångar	1 491	1 284	1 396
Summa anläggningstillgångar	56 062	51 476	52 875
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	4 948	4 675	5 264
Kundfordringar	9 052	8 057	14 929
Övriga kortfristiga fordringar	213	243	223
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	596	674	1 024
Kassa och bank	3 081	6 402	1 852
Summa omsättningstillgångar	17 890	20 051	23 292
SUMMA TILLGÅNGAR	73 952	71 527	76 167
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget Kapital</i>			
Aktiekapital	681	681	681
Övrigt tillskjutet eget kapital	42 917	42 917	42 917
Annat eget kapital inklusive årets resultat	6 990	5 972	5 316
Summa eget kapital	50 588	49 570	48 914
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatteskuld	2 409	2 837	2 409
Övriga avsättningar	725	832	725
Summa avsättningar	3 134	3 669	3 134
<i>Långfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	2 351	4 729	9 260
Övriga skulder	3 000	0	0
Summa långfristiga skulder	5 351	4 729	9 260
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	0	1 714	571
Leverantörsskulder	5 702	3 921	5 645
Aktuella skatteskulder	1 216	745	1 256
Övriga kortfristiga skulder	2 367	3 077	2 608
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 594	4 102	4 779
Summa kortfristiga skulder	14 879	13 559	14 859
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	73 952	71 527	76 167

Koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

<i>Belopp i tkr</i>	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 jan-dec
Belopp vid periodens ingång	48 912	48 922	48 914	49 404	49 404
Periodens resultat	1 740	631	1 754	230	-519
Valutakursdifferenser	-64	17	-80	-64	29
Belopp vid periodens utgång	50 588	49 570	50 588	49 570	48 914

Koncernens kassaflöde i sammandrag

<i>Belopp i tkr</i>	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 jan-dec
Resultat efter finansnetto	2 377	848	2 468	447	-196
Avskrivningar	1 461	1 110	3 221	1 782	8 693
Övriga justeringar	-33	-18	-41	-84	-89
Betald inkomstskatt	-105	26	-754	-54	-284
Förändring av rörelsekapital	1 401	-3 370	7 262	-1 217	-7 075
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 101	-1 404	12 156	874	1 049
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 649	-5 267	-6 408	-8 884	-16 988
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 632	4 158	-4 480	3 586	6 974
Periodens kassaflöde	820	-2 513	1 268	-4 424	-8 965
Likvida medel vid periodens början	2 292	8 883	1 852	10 806	10 806
Kursdifferens i likvida medel	-31	32	-39	20	11
Likvida medel vid periodens slut	3 081	6 402	3 081	6 402	1 852

Nyckeltal för koncernen

<i>Belopp i tkr</i>	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 jan-dec
Intäktsförändring %	35,5%	13,6%	38,9%	-1,9%	6,3%
Bruttomarginal %	57,5%	55,2%	57,4%	56,4%	58,0%
Rörelsemarginal %	12,4%	6,2%	7,3%	2,1%	0,0%
Vinstmarginal %	8,8%	4,3%	4,9%	0,9%	-0,9%
Soliditet %	-	-	68,5%	69,3%	64,2%
Omsättning per anställd	820	558	1 488	989	2 308
Medelantal anställda	24	26	24	26	26
Genomsnittligt antal aktier	6 808 620	6 808 620	6 808 620	6 808 620	6 808 620
Antal aktier	6 808 620	6 808 620	6 808 620	6 808 620	6 808 620
Vinst per aktie, kr	0,3	0,1	0,3	0,0	-0,1
Eget kapital per aktie, kr	-	-	7,4	7,3	7,2
Aktiekurs vid periodens utgång	10,0	10,8	10,0	10,8	9,65

Definitioner av nyckeltal

Intäktsförändring

Periodens nettoomsättning i förhållande till samma period föregående år.

Bruttomarginal

Marginal på sålda produkter.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till periodens omsättning.

Vinstmarginal

Periodens nettoresultat i förhållande till periodens omsättning.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Omsättning per anställd

Nettoomsättning i förhållande till genomsnitt antal anställda.

Vinst per aktie

Nettoresultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter uppgick till 2 253 (2 247) tkr, och utgörs till 100% av ersättning för tjänster från bolaget till koncernen. Resultat efter finansiella poster uppgick till -435 (-432) tkr.

Moderbolaget har 2 (2) anställda.

Moderbolagets risker och osäkerhetsfaktorer avviker inte väsentligt från koncernens.

Inga väsentliga närstående transaktioner utöver de ovan nämnda har skett under perioden.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

<i>Belopp i tkr</i>	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 jan-dec
Nettoomsättning	1 118	1 315	2 253	2 247	4 314
Rörelsens intäkter	1 118	1 315	2 253	2 247	4 314
Övriga externa kostnader	-427	-705	-855	-860	-1 694
Personalkostnader	-980	-980	-1 945	-1 916	-3 771
Avkrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-3	-3	-6	-6	-12
Rörelseresultat	-292	-373	-553	-535	-1 163
Finansnetto	62	51	118	103	207
Resultat före skatt	-230	-322	-435	-432	-956
Skatt på periodens resultat	50	71	95	95	207
Periodens nettoresultat	-180	-251	-340	-337	-749

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

<i>Belopp i tkr</i>	2017 30 jun	2016 30 jun	2016 31 dec
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	45	54	48
Finansiella anläggningstillgångar	38 159	34 842	38 058
Summa anläggningstillgångar	38 204	34 896	38 106
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar koncernföretag	1 473	896	1 458
Övriga kortfristiga fordringar	183	118	150
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	130	41	93
Kassa och bank	996	4 932	990
Summa omsättningstillgångar	2 782	5 987	2 691
SUMMA TILLGÅNGAR	40 986	40 883	40 797
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	681	681	681
	681	681	681
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust	38 916	39 665	39 665
Periodens resultat	-160	-337	-749
	38 756	39 328	38 916
Summa eget kapital	39 437	40 009	39 597
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	107	-	142
Aktuella skatteskulder	140	65	112
Övriga kortfristiga skulder	383	254	228
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	919	555	718
Summa kortfristiga skulder	1 549	874	1 200
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	40 986	40 883	40 797

