

Bokslutskommuniké
Januari-December 2017
Waystream Holding AB (publ)



Perioden i sammandrag

Fjärde kvartalet (1 oktober – 31 december)

- Nettoomsättningen ökade med 9% jämfört med samma period föregående år, 22 243 (20 337) tkr.
- Rörelseresultatet uppgick till -10 101 tkr för perioden jämfört med -817 tkr för samma period föregående år 2017 års siffra innehåller en engångskostnad i form av en extra avskrivning på 6 000 tkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -7 635 (-779) tkr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4 200 (-80) tkr.
- Resultat per aktie uppgick till -1,1 (-0,1) kr.

Helåret 2017

- Nettoomsättningen ökade med 34% jämfört med samma period föregående år, 80 198 (60 003) tkr.
- Rörelseresultatet uppgick till -9 576 tkr för perioden jämfört med 27 tkr för samma period föregående år. 2017 års siffra innehåller en engångskostnad i form av avgångsvederlag om 1 892 tkr samt en extra avskrivning om 6 000 tkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -7 656 (-519) tkr.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8 576 (1 049) tkr.
- Resultat per aktie uppgick till -1,1 (-0,1) kr.

Waystream Holding ABs VD, Mats Öberg, kommenterar:

”Försäljningsmässigt avslutar vi året med ännu ett riktigt starkt kvartal. Vi har tagit en hel del större affärer vilket är glädjande. Under hösten tog vi fram en ny strategi för bolaget samt startade nya utvecklingsprojekt i enlighet med denna. Vi har även sett över tidigare projekt och – efter sedvanlig prövning – gjort en extra nedskrivning av balanserade tillgångar.”

Perioden i sammandrag

Koncernen i sammanfattning

Belopp i tkr

	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Nettoomsättning	22 243	20 337	80 198	60 003
Rörelseresultat före avskrivning (EBITDA)	380	4 283	6 771	8 721
Rörelseresultat (EBIT)	-10 101	-817	-9 576	27
Resultat före skatt	-10 191	-889	-9 859	-196
Rörelsemarginal	-45,4%	-4,0%	-11,9%	0,0%
Vinst per aktie	-1,1	-0,1	-1,1	-0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 200	-80	8 576	1 049
Balansomslutning	-	-	65 444	76 167
Soliditet	-	-	63,0%	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

Den svenska bredbandsutbyggnaden fortsätter. Kunderna efterfrågar infrastruktur dels för nybyggnation, dels för uppgraderingar. Den politiska målsättningen från svenska regeringen att 98% av hushållen ska ha tillgång till bredband med minst 1Gbit/s till hemmet år 2025 är realistisk men kräver fortsatt stimulans. Idag har ca 60% av hushållen tillgång till fiberanslutning och därmed finns förutsättningar att nå både hastighetsmålet och andelen hushåll med tillgång.

Utbyggnaden fortsätter även i våra grannländer. Norden ligger fortfarande långt före merparten av Europa, men det är ingalunda färdigbyggt. EU:s målsättning om digital agenda 2020 sätter press på politiska ledare i medlemsländerna att stimulera bredbandsutbyggnad med fiber. Under de senaste åren har intresset både från konsumentled och politisk nivå tilltagit.

Aktiviteterna i bland annat Tyskland har ökat markant där marknadens aktörer påminner starkt om Sverige; regionala och lokala energibolag arbetar med fiberutbyggnad i sina geografiskt begränsade områden och statliga stödprogram för utbyggnad har utformats. Även i Storbritannien har intresset för fiber ökat. Drygt 15 olika operatörer är aktiva med att bygga fiber, men fortfarande är mängden hushåll med tillgång mycket ringa. I Italien har fiberutbyggnaden också kommit igång, med staten som pådrivande.

De största ekonomierna i Europa är således alla på väg in i en aktiv fas med utbyggnad som kommer att pågå under många år framöver.

Intäkter

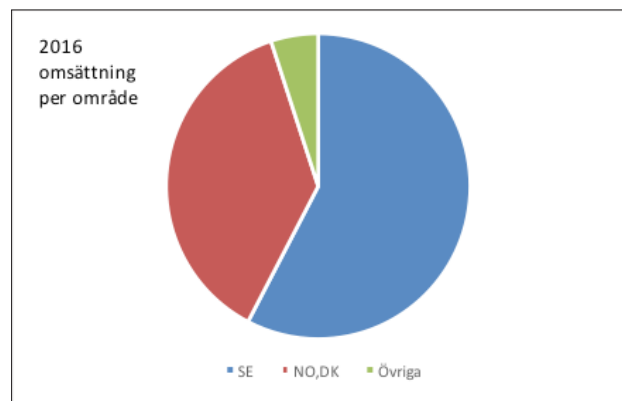
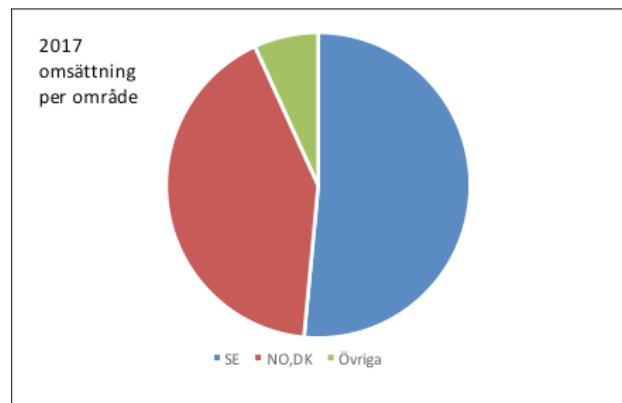
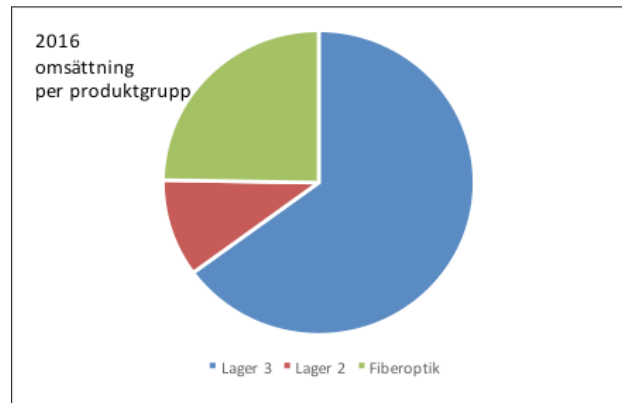
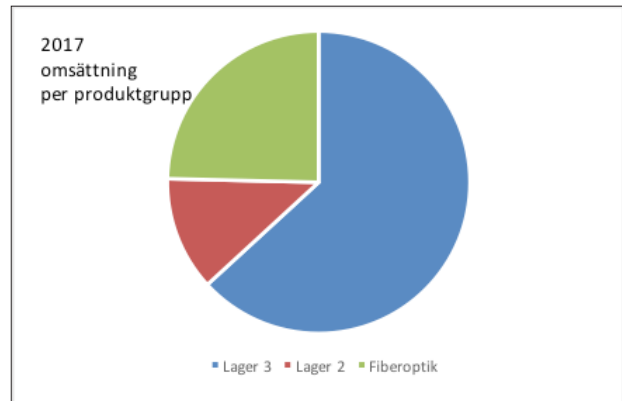
Koncernens nettoomsättning för helåret uppgick till 80 198 (60 003) tkr, en ökning med 34% jämfört med samma period föregående år. Det är framförallt försäljningen av accessutrustning och fiberoptik som ökat. Antalet sålda lager 3-produkter ökade med 39%, lager 2-produkter ökade med 58% och fiberoptik ökade med 54%.

Försäljningen på den nordiska marknaden har ökat med 37% jämfört med 2016 och står för 93% (95%) av den totala omsättningen. Gruppen Tyskland, Österrike, Slovenien har ökat med 90% från 2016 och står för 7% (5%) av den totala omsättningen.

Resultatkommentarer

Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, för helåret uppgick till 6 771 tkr jämfört med 8 721 tkr för samma period föregående år. I 2017 års siffra ligger ett avgångsvederlag om 1 892 tkr.

Kostnaderna ligger i nivå med föregående år. FoU kostnaderna i förhållande till omsättning har minskat de senaste två åren tack vare en ökad omsättning och ligger nu på ca 20%. Bruttomarginalen är 54% (58%). Förändring i marginal härrör främst till såld produktmix.



Under 2017 aktiverades kostnader för utveckling med 6 351 tkr, för 2016 låg den siffran på 16 003 tkr. Avskrivningar för året uppgår till 16 347 tkr, jämfört med 8 694 tkr för samma period föregående år. Den ökade avskrivningen är dels löpande projektavskrivningar på projekt som blev klara under året, dels en nedskrivning av det balanserade värdet av anläggningstillgångarna.

Rörelseresultatet uppgick till -9 576 (27) tkr. Resultat före skatt uppgick till -9 859 (-196) tkr och resultat per aktie uppgick till -1,1 (-0,1) kr.

Det fjärde kvartalet

Omsättningen uppgick till 22 243 (20 337) tkr. Ökningen härrör främst till ökad försäljning av accessutrustning på den nordiska marknaden. Rörelseresultatet uppgick till -10 101 (-817) tkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal på -45,4 (-4,0)%. Resultatförsämringen förklaras med ökade avskrivningar 10 481 (5 100) tkr och att ingen kostnad för utveckling aktiveras.

Resultat före skatt uppgick till -10 191 (-889) tkr och resultatet per aktie uppgick till -1,1 (-0,1) kr.

Investeringar

Under det fjärde kvartalet 2017 har 37 (4 122) tkr för utveckling aktiverats. Totalt för året har 6 351 (16 003) tkr aktiverats. FoU-teamet har de senaste 6 månaderna jobbat främst med kundinitierade uppdrag vilket inte genererat någon aktivering. I slutet av 2017 startade ett nytt projekt.

Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8 576 (1 049) tkr och efter investeringsverksamhet till 1 265 (-8 965) tkr. Förbättringen av kassaflödet för den löpande verksamheten förklaras av bättre betalningsvillkor hos våra leverantörer.

Eget kapital för koncernen uppgick per 31 december 2017 till 41 201 tkr. Kassa och bank uppgick till 3 088 tkr, beviljad checkkredit 6 000 (11 000) tkr, beviljad factoringkredit 2 000 (0) tkr, utnyttjade krediter 5 390 (9 260) tkr samt lån 3 000 (0) tkr.

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 31 december 2017 till 16 685 568 kr inklusive upplupen ränta. Heléne Köhler, ledamot i styrelsen, och Peter Kopelman, styrelsens ordförande, har under perioden fakturerat konsulttjänster, totalt 30 000 kr vardera. Stefan Tegenfalk, ledamot i styrelsen, har under perioden fakturerat konsulttjänster, totalt 92 835 kr. Mats Svårdh, ledamot i styrelsen, har under perioden fakturerat konsulttjänster, totalt 20 000 kr. Susanne Löfstedt är sedan 2013 anställd som redovisningsekonom 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.

Personal

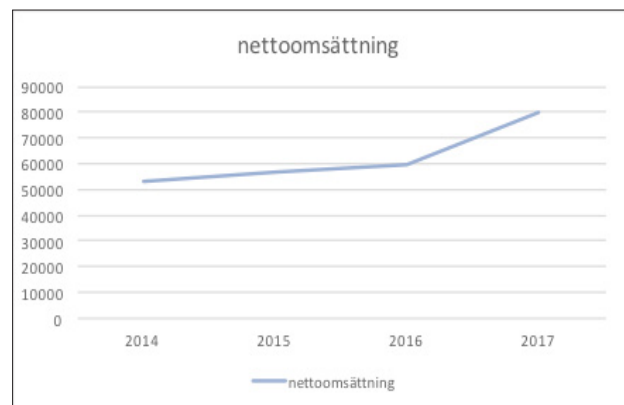
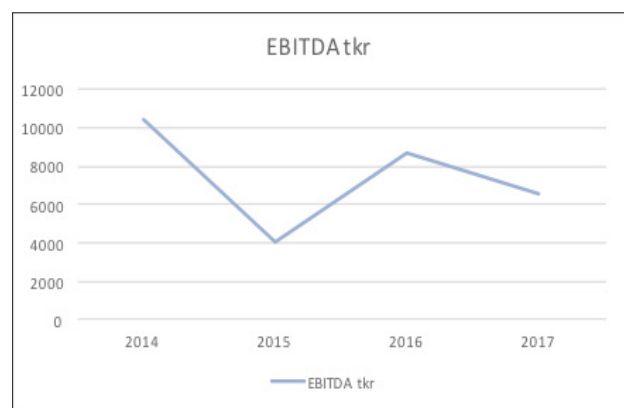
Waystreams koncern hade i medeltal 24 (26) fulltidsanställda under året. Antalet anställda i koncernen per den 31 september 2017 uppgick till 22 (26), varav 6 (11) jobbar på kontoret i Shanghai.

Risker och osäkerheter i verksamheten

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

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning utgår för verksamhetsåret 2017. Eventuella vinstmedel ska i första hand återinvesteras i rörelsen för att möjliggöra en fortsatt affärsutveckling av koncernen och därigenom skapa omsättnings- och resultat tillväxt.



Kalender

Ekonomisk information lämnas kvartalsvis.

- Delårsrapport första kvartalet 26 april
- Årsredovisning för 2017 publiceras 7 maj
- Årsstämma 2018 kommer att äga rum den 28 maj.

Kista 14 februari 2018

Styrelsen i Waystream Holding AB (publ)

Orgnr 556904-6476

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.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

<i>Belopp i tkr</i>	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Nettoomsättning	22 243	20 337	80 198	60 003
Aktiverat arbete	37	4 122	6 351	16 003
Övriga rörelseintäkter	104	0	104	0
Rörelsens intäkter	22 384	24 459	86 653	76 006
Kostnad för såld vara	-10 689	-8 712	-36 991	-25 184
Bruttoresultat	11 695	15 747	49 662	50 822
Övriga externa kostnader	-5 020	-5 748	-17 194	-20 315
Personalkostnader	-6 259	-5 527	-25 555	-21 270
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-10 481	-5 100	-16 347	-8 694
Övriga rörelsekostnader	-36	-189	-142	-516
Rörelseresultat	-10 101	-817	-9 576	27
Finansnetto	-90	-72	-283	-223
Resultat före skatt	-10 191	-889	-9 859	-196
Skatt	2 556	110	2 203	-323
Periodens nettoresultat	-7 635	-779	-7 656	-519

Koncernens balansräkning i sammandrag

<i>Belopp i tkr</i>	2017	2016
	31 dec	31 dec
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	40 830	51 136
Materiella anläggningstillgångar	170	343
Finansiella anläggningstillgångar	1 485	1 396
Summa anläggningstillgångar	42 485	52 875
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	6 841	5 264
Kundfordringar	11 654	14 929
Övriga kortfristiga fordringar	216	223
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 160	1 024
Kassa och bank	3 088	1 852
Summa omsättningstillgångar	22 959	23 292
SUMMA TILLGÅNGAR	65 444	76 167
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget Kapital</i>		
Aktiekapital	681	681
Övrigt tillskjutet eget kapital	42 917	42 917
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-2 397	5 316
Summa eget kapital	41 201	48 914
<i>Avsättningar</i>		
Uppskjuten skatteskuld	292	2 409
Övriga avsättningar	19	725
Summa avsättningar	311	3 134
<i>Långfristiga skulder</i>		
Checkräkning	0	9 260
Skulder till kreditinstitut	2 000	0
Summa långfristiga skulder	2 000	9 260
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Checkräkning	4 986	0
Skulder till kreditinstitut	1 404	571
Leverantörsskulder	6 730	5 645
Aktuella skatteskulder	240	1 256
Övriga kortfristiga skulder	2 499	2 608
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 073	4 779
Summa kortfristiga skulder	21 932	14 859
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	65 444	76 167

Koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

<i>Belopp i tkr</i>	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Belopp vid periodens ingång	48 787	49 674	48 914	49 404
Periodens resultat	-7 635	-779	-7 656	-519
Valutakursdifferenser	49	19	-57	29
Belopp vid periodens utgång	41 201	48 914	41 201	48 914

Koncernens kassaflöde i sammandrag

<i>Belopp i tkr</i>	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Resultat före skatt	-10 191	-889	-9 859	-196
Avskrivningar	10 481	5 100	16 347	8 693
Övriga justeringar	-689	-102	-734	-89
Betald inkomstskatt	-602	-178	-1017	-284
Förändring av rörelsekapital	-3 199	-4 011	3 839	-7 075
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 200	-80	8 576	1 049
Kassaflöde från investeringsverksamheten	861	-4 112	-5 870	-16 988
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 443	-1 019	-1 441	6 974
Periodens kassaflöde	1 104	-5 211	1 265	-8 965
Likvida medel vid periodens början	1 952	7 049	1 852	10 806
Kursdifferens i likvida medel	32	14	-29	11
Likvida medel vid periodens slut	3 088	1 852	3 088	1 852

Nyckeltal för koncernen

<i>Belopp i tkr</i>	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Intäktsförändring %	9,4%	21,6%	33,7%	6,3%
Bruttomarginal %	51,9%	57,2%	53,9%	58,0%
Rörelsemarginal %	-45,4%	-4,0%	-11,9%	0,0%
Vinstmarginal %	-34,3%	-3,8%	-9,5%	-0,9%
Soliditet %	-	-	63,0%	64,2%
Omsättning per anställd	1 011	782	3 342	2 308
Medelantal anställda	22	26	24	26
Genomsnittligt antal aktier	6 808 620	6 808 620	6 808 620	6 808 620
Antal aktier vid periodens slut	6 808 620	6 808 620	6 808 620	6 808 620
Vinst per aktie, kr	-1,1	-0,1	-1,1	-0,1
Eget kapital per aktie, kr	-	-	6,1	7,2
Aktiekurs vid periodens utgång	10,00	9,65	10,00	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 6 608 (4 314) tkr, och utgörs till 100% av ersättning för tjänster från bolaget till koncernen. Resultat efter finansiella poster uppgick till -446 (-956) 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 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Nettoomsättning	2 934	1 166	6 608	4 314
Rörelsens intäkter	2 934	1 166	6 608	4 314
Övriga externa kostnader	-447	-571	-1 626	-1 694
Personalkostnader	-1 073	-1 059	-5 658	-3 771
Avkrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-3	-3	-12	-12
Rörelseresultat	1 411	-467	-688	-1 163
Finansnetto	63	53	242	207
Resultat före skatt	1 474	-414	-446	-956
Skatt på periodens resultat	-333	88	89	207
Periodens nettoresultat	1 141	-326	-357	-749

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

<i>Belopp i tkr</i>	2017 31 dec	2016 31 dec
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	35	48
Finansiella anläggningstillgångar	38 390	38 058
Summa anläggningstillgångar	38 425	38 106
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Fordringar koncernföretag	1 097	1 458
Övriga kortfristiga fordringar	77	150
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	74	93
Kassa och bank	1 915	990
Summa omsättningstillgångar	3 163	2 691
SUMMA TILLGÅNGAR	41 588	40 797
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	681	681
	681	681
<i>Fritt eget kapital</i>		
Balanserad vinst eller förlust	38 916	39 665
Periodens resultat	-357	-749
	38 559	38 916
Summa eget kapital	39 240	39 597
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	2	142
Aktuella skatteskulder	134	112
Övriga kortfristiga skulder	510	228
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 702	718
Summa kortfristiga skulder	2 348	1 200
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	41 588	40 797



Kort om Waystream

- Grundades 2001.
- Svensk företag med huvudkontor i Kista utanför Stockholm.
- Säljer och utvecklar avancerad digital infrastruktur, såsom switchar, routrar samt tillbehör.
- Vi tillverkar tillförlitliga produkter med smarta funktioner som är enkla att sköta.
- Har utvecklingsplatser i Sverige, Kina och Indien.
- Noterades på Nasdaq First North 2015.

Kontaktinformation

Waystream Holding AB
Org nr 556904-6476

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

Certified Advisor
FNCA Sweden AB
Box 5807
102 48 STOCKHOLM

Aktien
Kodnamn: WAYS
ISIN-kod:SE0007577077

