

Waystream Holding AB (publ)

Delårsrapport Q3

januari – september 2018



waystream

Perioden i sammandrag

Tredje kvartalet (1 juli – 30 september)

- Nettoomsättningen minskade med 15% jämfört med samma period föregående år, 18 907 (22 244) tkr
- Rörelseresultat uppgick till -311 tkr för perioden jämfört med -2 090 tkr för samma period föregående år
- Resultat efter skatt uppgick till -332 (-1 775) tkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2 835 (620) tkr
- Resultatet per aktie uppgick till 0,0 (-0,3) kr

Första nio månaderna (1 januari – 30 september)

- Nettoomsättningen minskade med 1,1% jämfört med samma period föregående år, 57 329 (57 955) tkr
- Rörelseresultat uppgick till -3 945 tkr för perioden jämfört med 525 tkr för samma period föregående år
- Resultat efter skatt uppgick till -3 297 (-21) tkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 651 (12 776) tkr
- Resultatet per aktie uppgick till -0,5 (0,0) kr

Perioden i sammandrag

Koncernen i sammanfattning Belopp i tkr	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Nettoomsättning	18 907	22 244	57 329	57 955	80 198
Rörelseresultat före avskrivning (EBITDA) *	1 998	555	3 023	6 391	4 126
Rörelseresultat (EBIT) *	-311	-2 090	-3 945	525	-9 576
Resultat före skatt	-377	-2 136	-4 108	332	-9 859
Rörelsemarginal *	-1,6%	-9,4%	-6,9%	0,9%	-11,9%
Vinst per aktie	0,0	-0,3	-0,5	0,0	-1,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 835	620	1 651	12 776	8 576
Balansomslutning	-	-	60 583	74 632	65 444
Soliditet *	-	-	62,6%	65,4%	63,0%

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

VD Mats Öberg kommenterar kvartalet

God position inom dynamisk och växande industri

Sverige

Början av kvartalet påverkades fortsatt av det faktum att det under våren var begränsade möjligheter att gräva ner fiberutrustning på grund av tjäle i marken i kombination med att nödvändiga grävtillstånd ute i landet inte erhöles, vilket skapade en fördröjning i orderingången. Under sensommaren kom de svenska stadsnäten igång med utbyggnaden igen, vilket bidrog till en stabiliserad bruttomarginal och en omsättning för kvartalet som är i linje med våra förväntningar.

Våra kunder visar oss stort förtroende och många är inne på tredje generationen utrustning. Waystreams position är stark då en stor andel av de skandinaviska stadsnäten har vår unika ASR6000-lösning samt att ett antal kunder ersätter lösningar från andra leverantörer med vår MS4000. Det innebär att vi har en god potential för mer- och nyförsäljning när stadsnäten uppgraderar och bygger ut. Den svenska marknaden för befintliga produkter förväntas delvis bli mättad någon gång efter 2020 när utbyggnaden av bredbandsinfrastrukturen är nästintill färdig. Detta kan på sikt leda till en sjunkande marginal, något vi ämnar adressera med en ny produktplattform som vi beräknar lansera under slutet av 2019 samt med intensifierade krafter på nya marknader.

Expansion på utländska marknader

Waystream har verkat på den tyska marknaden i drygt två år. Tyskland är precis som Sverige en mycket fragmenterad marknad med lokalt beslutsfattande och med en liknande konstruktion



Vi har god potential för mer- och nyförsäljning när stadsnäten uppgraderar och bygger ut.

Mats Öberg, VD



som svenska stadsnät. Detta är ett plus för oss som kommer in med lång erfarenhet av att jobba med lokala stadsnät.

Trots det lokala beslutsfattandet är säljcyklerna i infrastrukturbranschen långa, varför uthållighet är av största vikt. Med införandet av ett nytt tyskt regelverk under hösten 2018 får de lokala aktörerna större incitament att söka mer pengar för fiberutbyggnad. Vi ser med tillförsikt på det nya regelverket som är till vår fördel, men återigen är långsiktighet nyckeln till framgång.

Tidshorisonten från det att fiberutbyggnad är beslutat fram till att Waystreams utrustning behövs till fastigheterna är en process om 2–3 år. Glädjande är att vi under tredje kvartalet skrivit avtal med ytterligare en partner i Tyskland, braun teleCom, vilka är en av de ledande lokala leverantörerna av lösningar för fibernätverksplanering. Vi fortsätter även delta i, för Waystream, relevanta mässor på kontinenten. Waystream har idag utöver Norden en installerad bas i bland annat Tyskland, Österrike, Italien, Storbritannien och Irland. Genom vår partner och återförsäljare i Slovenien har vi dessutom under kvartalet erhållit slutkunder i Bosnien och Serbien.

Kommande tiden

Vårens minskade försäljning har påverkat likviditeten negativt och vi har därför ytterligare anpassat organisationen. Vår bedömning är att likviditeten kommer att normaliseras framöver då kunderna under tredje kvartalet ökat takten i utbyggnaden samtidigt som vi har fortsatt god kostnadskontroll och intensifierar arbetet med sikte på försäljning på nya och intressanta marknader.

Vi kan konstatera att premisserna för den internationella marknaden är annorlunda än i Norden och att vår internationella expansion ställer nya krav på vår organisation samt kunderbudande. En ansenlig del av den internationella marknaden byggs med PON-arkitektur vilket skiljer sig från det skandinaviska sättet att bygga bredbandsnät, vilken baseras huvudsakligen på en point-to-point modell. Vår internationella strategi är att fortsätta fokusera på närliggande blivande volymmarknader och inom en överskådlig framtid kommer vi vidga produktportföljen för att ytterligare förstärka vår position främst inom just point-to-point segmentet. Trots att det utgör en mindre del av den totala internationella marknaden har detta segment hög potential för Waystreams tillväxt.

De lösningar vi erbjuder lämpar sig väl till mindre- och medelstora stadsnät men även till större aktörer. Vi har numera en god grund för att ta marknadsandelar inom en dynamisk internationellt växande industri. Waystream är fortfarande ett företag i tillväxt, om än i en långsammare takt än som förväntades för något år sedan.

Dialogen fortsätter med aktörer i bland annat Italien, där vi mött flera intressanta prospekt och ser goda framtida möjligheter för vår nischade teknologi. Vi fortsätter även vår utvärdering av den brittiska marknaden som fortfarande är i sin linda.

Mats Öberg, VD





Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Marknaden

Den nordiska marknaden för bredbandsutbyggnad med fiber gjorde all time high 2017 men har mattats av under 2018, något som enligt aktieanalytiker påverkar hela branschen. Hastigheten med fiberutbyggnad i klimatkänsliga Sverige är lägre än förra året, vilket är särskilt tydligt kring storstäder där anläggning av fiber till fastigheter startade och nu är på väg att bli färdig. Läget ute i landet kompliceras av bland annat fördröjning av de nödvändiga grävtillstånd som Trafikverket måste ge innan en kunds beställning av Waystreams utrustning blir aktuell. Det gör att efterfrågan hos leverantörer tillfälligt har avtagit. Marknadsläget förväntas ändras positivt under 2019 eftersom regeringens målsättning är att 95 procent av alla hushåll och företag bör ha tillgång till bredband om minst 100 Mbit/s år 2020.

Sverige är ledande i allt inom fiber och Waystream har stor kunskap om och erfarenhet av marknaden för fiberutbyggnad, med en installerad bas på drygt 1,5 miljoner uppkopplingar, främst i Skandinavien. Den kunskapen och erfarenheten använder vi i vår ambition att expandera på nya internationella marknader. Främst Tyskland, men även Italien och Storbritannien är högtintressanta, där politiska beslut om fiberutbyggnad inom såväl EU som specifikt i länderna är positiva.

Intäkter

Koncernens nettoomsättning för de första nio månaderna 2018 uppgick till 57 329 (57 955) tkr, en marginell minskning jämfört med samma period föregående år. Försäljningen i Sverige står för 44 (46) % av den totala omsättningen och segmentet övriga länder står för 56 (54) %. Det är försäljningen i de övriga nordiska länderna som står för en större andel av den totala försäljningen denna period, 48 (42) %. Gruppen Tyskland, Österrike, Slovenien står för 5 (3) % av försäljningen under perioden.

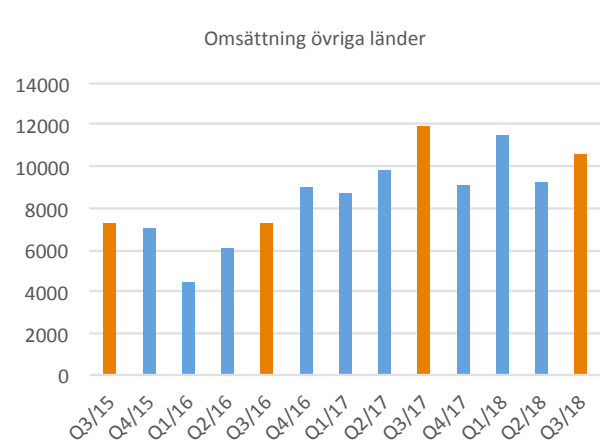
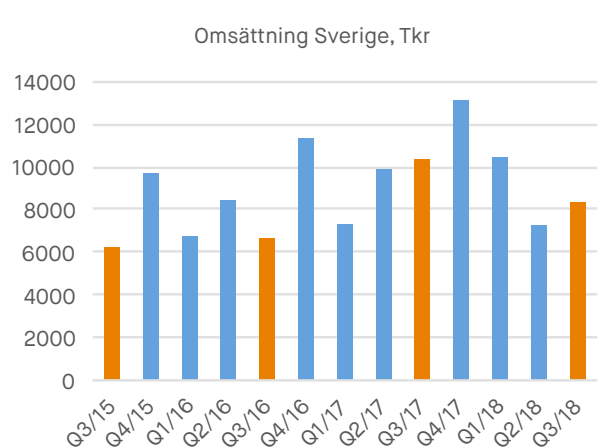
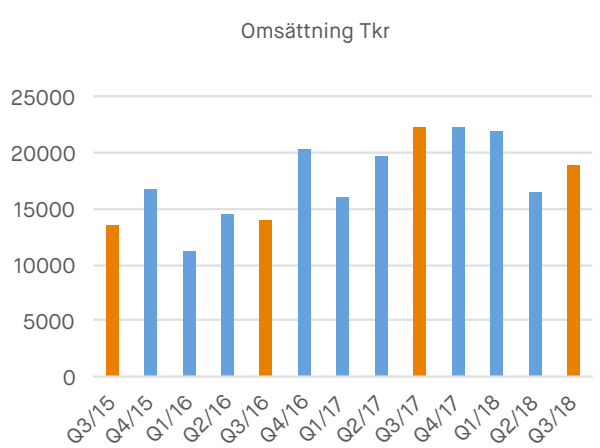
Resultatkommentarer

Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, för perioden uppgick till 3 023 (6 391) tkr. Kostnaderna har minskat med 6% jämfört med föregående år. 2017 års siffra belastades med ett avgångsvederlag, med det borträknat ligger kostnaderna på samma nivå för de båda jämförelseperioderna. Bruttomarginalen är 51 (55) %. Förändring i marginal beror delvis på att andelen sålda MS4000 är större än för samma period föregående år, delvis på att andelen kopparmaskiner är större än fibermaskiner, vilket drivs framförallt av uppgraderingar av befintlig utrustning i flerbostadshus. Under första halvåret 2018 aktiverades arbete för utveckling med 3 511 (6 314) tkr. Avskrivningarna för perioden uppgick till 6 968 (5 866) tkr. Den ökade avskrivningen är löpande projektavskrivningar på projekt som blev klara i juni 2017.

Det tredje kvartalet (1 juli - 30 september)

Omsättningen uppgick till 18 907 (22 244) tkr, en minskning med 15%. Det är framförallt försäljningen på den svenska marknaden som minskat.

Rörelseresultatet uppgick till -311 (-2 090) tkr. Resultatförbättringen beror på att aktiverat arbete är högre än för samma period föregående år, 1 028 (0) tkr, samt lägre kostnader. Resultat före skatt uppgick till -377 (-2 136) tkr och resultat per aktie uppgick till 0,0 (-0,3) kr.





Investeringar

Under de första nio månaderna 2018 har 3 511 (6 314) tkr för produktutveckling aktiverats.

Finansiering och likviditet

Kassaflödet från verksamheten de första nio månaderna uppgick till 1 651 (12 776) tkr och efter investeringsverksamhet till -1 131 (161) tkr. Försämring i kassaflöde förklaras med ökat lager, minskade kundfordringar, minskade skulder samt ett sämre resultat. Investeringarna är främst investeringar i produktutveckling. Finansiering är förändring av nyttjande av krediter.

Eget kapital för koncernen uppgick per 30 september 2018 till 37 929 (48 787) tkr. Kassa och bank uppgick till 1 977 (1 952) tkr, beviljad checkkredit 6 000 (8 000) tkr, beviljad factoringkredit 2 000 (0) tkr, utnyttjade krediter 7 746 (947) tkr samt lån 2 500 (3 000) tkr.

Den finansiering bolaget har bedöms i nuläget vara tillräcklig för verksamheten.

Personal

Waystreams koncern hade i medeltal 21 (24) fulltidsanställda under perioden. Antalet anställda i koncernen per den 30 september 2018 uppgick till 20 (24).

Risker och osäkerheter i verksamheten

Bolagets risker och riskhantering har inte väsentligt förändrats sedan upprättandet av årsredovisningen för 2017.

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 september 2018 till 16 873 559 kr inklusive upplupen ränta. Mats Svärdh, ledamot i styrelsen, har under kvartal 1 fakturerat konsulttjänster för totalt 9 000 kr. Stefan Tegenfalk, ledamot i styrelsen, har under kvartal 1 fakturerat konsulttjänster för totalt 5 000 kr.

Finansiell kalender

Ekonomisk information lämnas kvartalsvis.

2019-02-14

Q4 kommunicé publiceras.

Kista 8 november 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 BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Koncernredovisningar för tidigare år finns på bolagets hemsida www.waystream.com.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Nettoomsättning	18 907	22 244	57 329	57 955	80 198
Aktiverade arbeten	1 028	0	3 511	6 314	6 351
Övriga rörelseintäkter	-57	0	0	0	104
Rörelsens intäkter	19 878	22 244	60 840	64 269	86 653
Kostnad för såld vara	-9 140	-11 072	-28 035	-26 302	-36 991
Bruttoresultat	10 738	11 172	32 805	37 967	49 662
Övriga externa kostnader	-3 828	-3 850	-12 268	-12 174	-17 194
Personalkostnader	-4 957	-6 747	-17 458	-19 296	-25 555
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-2 309	-2 645	-6 968	-5 866	-13 702
Övriga rörelsekostnader	45	-20	-56	-106	-2 787
Rörelseresultat	-311	-2 090	-3 945	525	-9 576
Finansnetto	-66	-46	-163	-193	-283
Resultat före skatt	-377	-2 136	-4 108	332	-9 859
Skatt	45	361	811	-353	2 203
Periodens nettoresultat	-332	-1 775	-3 297	-21	-7 656





Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2018 30 sep	2017 30 sep	2017 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	37 613	51 731	40 830
Materiella anläggningstillgångar	246	192	170
Finansiella anläggningstillgångar	2 296	1 817	1 485
Summa anläggningstillgångar	40 155	53 740	42 485
Omsättningstillgångar			
Varulager	7 429	4 705	6 841
Kundfordringar	8 490	13 231	11 654
Övriga kortfristiga fordringar	1 173	191	216
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 359	813	1 160
Kassa och bank	1 977	1 952	3 088
Summa omsättningstillgångar	20 428	20 892	22 959
SUMMA TILLGÅNGAR	60 583	74 632	65 444
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	681	681	681
Övrigt tillskjutet eget kapital	42 917	42 917	42 917
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-5 669	5 189	-2 397
Summa eget kapital	37 929	48 787	41 201
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	292	2 409	292
Övriga avsättningar	19	725	19
Summa avsättningar	311	3 134	311
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	0	947	0
Skulder till kreditinstitut	1 500	3 000	2 000
Summa långfristiga skulder	1 500	3 947	2 000
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	5 780	0	4 986
Skulder till kreditinstitut	2 966	0	1 404
Leverantörsskulder	5 661	9 467	6 730
Aktuella skatteskulder	201	1 194	240
Övriga kortfristiga skulder	1 598	3 121	2 499
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 637	4 982	6 073
Summa kortfristiga skulder	20 843	18 764	21 932
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	60 583	74 632	65 444

Koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i tkr	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Belopp vid periodens början	38 373	50 588	41 201	48 914	48 914
Periodens resultat	-332	-1 775	-3 297	-21	-7 656
Valutakursdifferenser	-112	-26	25	-106	-57
Belopp vid periodens slut	37 929	48 787	37 929	48 787	41 201

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Belopp i tkr	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Resultat före skatt	-377	-2 136	-4 108	332	-9 859
Avskrivningar	2 309	2 645	6 968	5 866	13 702
Övriga justeringar	762	-52	816	-45	1 911
Betald inkomstskatt	-742	339	-39	-415	-1 017
Förändring av rörelsekapital	-4 787	-176	-1 986	7 038	3 839
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 835	620	1 651	12 776	8 576
Investeringsverksamhet					
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 099	-323	-4 638	-6 731	-5 870
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 737	-1 404	1 856	-5 884	-1 441
Periodens kassaflöde	-1 197	-1 107	-1 131	161	1 265
Likvida medel vid periodens början	3 237	3 081	3 088	1 852	1 852
Kursdifferens i likvida medel	-63	-22	20	-61	-29
Likvida medel vid periodens slut	1 977	1 952	1 977	1 952	3 088





Nyckeltal för koncernen

Belopp i tkr	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Intäktsförändring %	-15,0%	3,3%	-1,1%	46,1%	33,7%
Bruttomarginal %	51,7%	50,2%	51,1%	54,6%	53,9%
Rörelsemarginal %	-1,6%	-9,4%	-6,9%	0,9%	-11,9%
Vinstmarginal %	-1,8%	-8,0%	-5,8%	0,0%	-9,5%
Soliditet %	-	-	62,6%	65,4%	63,0%
Omsättning per anställd	945	967	2 730	2 415	3 342
Medelantal anställda	20	23	21	24	24
Genomsnittligt antal aktier	6 808 620	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	6 808 620
Vinst per aktie, kr	0,0	-0,3	-0,5	0,0	-1,1
Eget kapital per aktie, kr	-	-	5,6	7,2	6,1
Aktiekurs vid periodens utgång	6,25	10,45	6,25	10,45	10,00

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 för de första nio månaderna 2018 uppgick till 3 828 (3 674) tkr, och utgörs till 100% av ersättning för tjänster från bolaget till koncernen. Resultat före skatt uppgick till -410 (-1 920) tkr. Resultatförändringen härrör till det avgångsvederlag som betalades ut till förra VDn under 2017. Moderbolaget har 2 (2) anställda. Moderbolagets risker och osäkerhetsfaktorer avviker inte väsentligt från koncernens. Inga väsentliga närståendetransaktioner utöver de ovan nämnda har skett under perioden.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

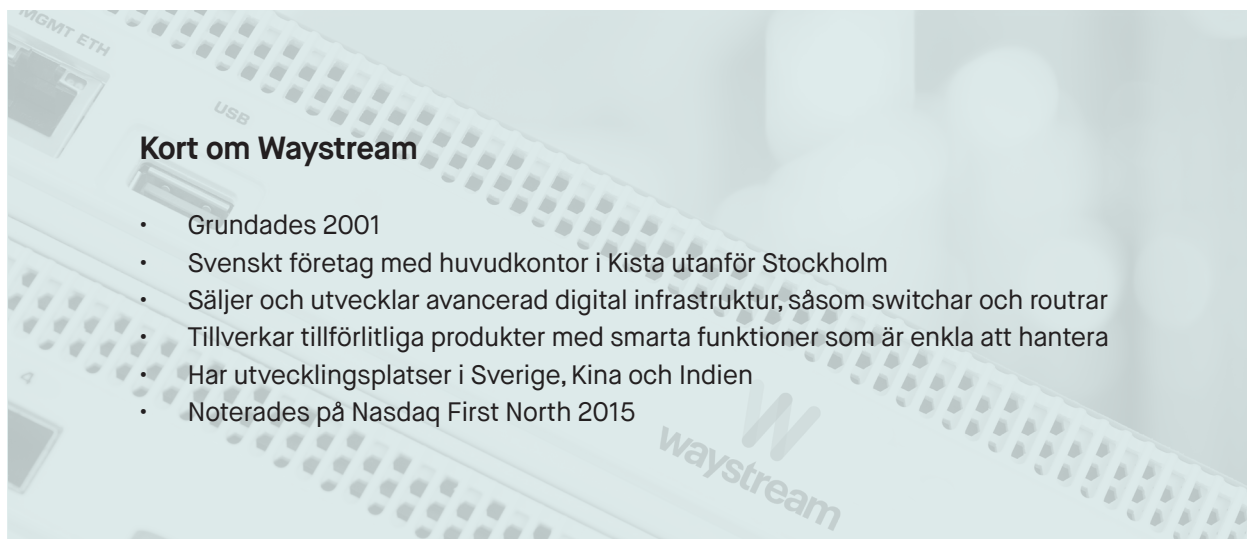
Belopp i tkr	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Nettoomsättning	1 078	1 421	3 828	3 674	6 608
Rörelsens intäkter	1 078	1 421	3 828	3 674	6 608
Övriga externa kostnader	-150	-324	-1 039	-1 179	-1 626
Personalkostnader	-1 082	-2 640	-3 378	-4 585	-5 658
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-3	-3	-9	-9	-12
Rörelseresultat	-157	-1 546	-598	-2 099	-688
Finansnetto	67	61	188	179	242
Resultat före skatt	-90	-1 485	-410	-1 920	-446
Skatt på periodens resultat	16	327	83	422	89
Periodens nettoresultat	-74	-1 158	-327	-1 498	-357





Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2018 30 sep	2017 30 sep	2017 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	25	38	35
Finansiella anläggningstillgångar	38 662	38 660	38 390
Summa anläggningstillgångar	38 687	38 698	38 425
Omsättningstillgångar			
Fordringar koncernföretag	834	901	1 097
Övriga kortfristiga fordringar	166	224	77
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	86	91	74
Kassa och bank	398	663	1 915
Summa omsättningstillgångar	1 484	1 879	3 163
SUMMA TILLGÅNGAR	40 171	40 577	41 588
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	681	681	681
	681	681	681
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust	38 559	38 916	38 916
Periodens resultat	-327	-1 498	-357
	38 232	37 418	38 559
Summa eget kapital	38 913	38 099	39 240
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	82	84	2
Aktuella skatteskulder	175	192	134
Övriga kortfristiga skulder	280	404	510
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	721	1 798	1 702
Summa kortfristiga skulder	1 258	2 478	2 348
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	40 171	40 577	41 588



Kort om Waystream

- Grundades 2001
- Svenskt företag med huvudkontor i Kista utanför Stockholm
- Säljer och utvecklar avancerad digital infrastruktur, såsom switchar och routrar
- Tillverkar tillförlitliga produkter med smarta funktioner som är enkla att hantera
- 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
www.waystream.com

Certified Advisor

FNCA Sweden AB
Box 5807
102 48 STOCKHOLM

Aktien

Kodnamn: WAYS
ISIN-kod: SE0007577077

