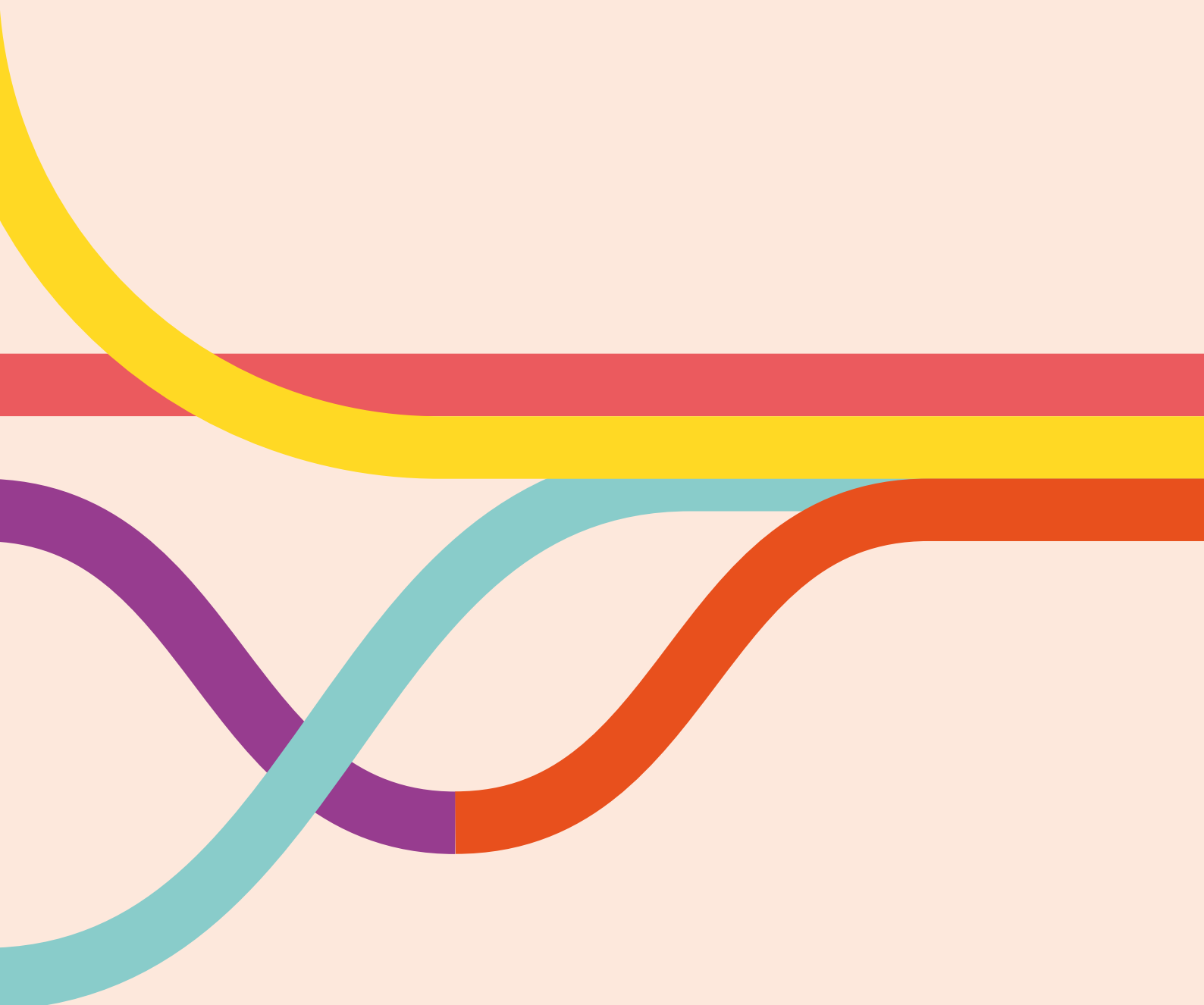


Waystream Holding AB (publ)

Delårsrapport Q1

januari – mars 2019



waystream

Perioden i sammandrag

Första kvartalet (1 januari – 31 mars)

- Nettoomsättningen minskade med 33 % jämfört med samma period föregående år, 14 812 (21 932) tkr
- Rörelseresultat uppgick till 1 149 tkr för perioden jämfört med -260 tkr för samma period föregående år.
- Resultat efter skatt uppgick till 763 (-214) tkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6 262 (4 067) tkr
- Resultatet per aktie uppgick till 0,1 (0,0) kr

Koncernen i sammanfattning

Belopp i tkr	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Nettoomsättning	14 812	21 932	70 009
Rörelseresultat före avskrivning (EBITDA)*	1 917	2 076	-859
Rörelseresultat (EBIT)*	1 149	-260	-30 965
Resultat före skatt	1 034	-291	-31 235
Rörelsemarginal*	7,8%	-1,2%	-44,2%
Vinst per aktie	0,1	0,0	-3,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 262	4 067	3 378
Balansomslutning	45 599	64 369	40 534
Soliditet*	37,8%	63,9%	40,3%

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

Ökning på alla marknader

Året började positivt och visar att kunderna uppskattar våra erbjudanden och att de fortsätter ge oss förtroende när de väl börjat använda våra produkter. Vår nettoomsättning minskade, men sett till resultat har vi vänt minus till plus jämfört med samma period föregående, år dessutom med ett förbättrat kassaflöde.

Försäljningen på vår hemmamarknad i Sverige står för en dryg tredjedel av den totala omsättningen. Gällande de två övriga tredjedelarna är Norge och Danmark våra största marknader och står tillsammans för närmare 60 procent av omsättningen, vilket är en kännbar ökning jämfört med samma kvartal förra året.

Norges snabbast växande bredbandsoperatör, Homenet, valde att fortsätta sin utbyggnad med våra switchar och beställde ytterligare 6 000

portar accessutrustning från oss för leverans under kvartalet. Från vårt andra grannland Danmark har vi fått ytterligare förtroende från Energi Fyn Bredbånd i form av en order värd cirka 2 miljoner kronor. Återigen efterfrågades vår accessutrustning med tillhörande optiska moduler till utbyggnad av danska Energi Fyns Bredbånds bredbandsnät. De senaste affärerna och de pågående förhandlingarna i bland annat Tyskland, visar hur



Tysklands bredbandsmål för hushållen är ambitiöst, något som gynnar oss. Satsningen på den tyska marknaden var rätt strategiskt beslut.

Tf vd Susanne Torrbacka



viktigt det är att ha rätt partner, som förstår och rekommenderar våra produkter och service.

Störst procentuell ökning för en enskild marknad hittar vi i gruppen Tyskland, Österrike, Slovenien. De har gått från blygsamma 5% första kvartalet 2018 till att nu stå för 10% av den totala omsättningen för kvartalet.

Bra gensvar på mässor och konferenser

Tysklands bredbandsmål för hushållen är ambitiöst, något som gynnar oss. Många nät byggs av lokala energibolag, Stadtwerke, där Waystream idag har två installationer; HeliNET och Schwerte. Landets modell för hur nätägare, operatörer och tjänsteleverantörer samexisterar i näten, och hur man som hushåll kan få tillgång till en anslutning, är komplext. Kvartalets ökning är ett tecken på att vår satsning på att möta kunderna via aktiva lokala partners är riktigt. Under våren pågår många viktiga mässor i Tyskland och vi har säkerställt att vi syns i rätt sammanhang både som talare och som utställare. Vi får bra gensvar och de potentiella kunderna är intresserade av det vi erbjuder både på internationella mässor och på hemmamarknaden.

Waystream står väl rustat för att kunna tillgodose den europeiska marknaden, dels genom de nya produkterna med fler switchar, dels tack vare samarbete med partner och andra tillverkare i Svenska Fibergruppen där vi erbjuder ett helhetskoncept till kunderna. Bland annat kommer vi att erbjuda pilotinstallationer av Open Access där en nätope- ratör skall kunna testa hur detta fungerar.

Första kvartalet visar att vår ambition och målinriktade arbete med att minska kostnaderna bär frukt. Jämfört med första kvartalet föregående år har kostnaderna minskat med 22 procent. Vi fortsätter dock investera i utveckling av nya produkter. Waystream är ett innovationsbolag som måste hålla sig i framkant gällande utveckling av avancerad digital infrastruktur.

Susanne Torrbacka
Tf vd





Marknaden

Waystream säljer och utvecklar routrar, switchar och annan utrustning som tillhandahåller tjänster för företag och privatpersoner över fiber. Vi anser att kommunikation för världen samman och genom kommunikation skapas innovation och utveckling som gör samhället bättre. Vår vision är därför ett nätverk som ansluter varje hem, varje företag och varje människa så att möjlighet att kommunicera finns överallt. Fundamentet i detta nätverk är fiberoptik eftersom fiberoptik utgör den mest framtidssäkra lösningen som dessutom har i princip obegränsad kapacitet.

Våra produkter riktar sig till stadsnät och operatörer som bygger och levererar tjänster över fibernät. Vårt erbjudande omfattar produkter som är tillförlitliga, enkla att drifta, väl anpassade för fibernät och som levererar väldigt bra tjänster. Genom sänkta driftskostnader, nöjdare slutkunder och ett stabilt och flexibelt fibernät skapar vi förutsättning för våra kunders framgång.

Vår främsta marknad är FTTH (Fiber to the Home). Sedan starten 2002 har Waystream levererat ca 1,7 miljoner kundportar varav hälften i Sverige, Norge och Danmark. Skandinavien var tidigt ute med storskalig fiberutrustning och är fortfarande vår huvudmarknad. Under kommande år står vi inför ett generationsskifte i Skandinavien där äldre installationer ska uppgraderas.

I Europa har fiberutbyggnaden börjat ta fart. I Tyskland ökar intresset och statliga initiativ för att stimulera fiberutbyggnad tilltar. Under kvartalet har vi ökat vår närvaro på tyska mässor och vi har flera planerade aktiviteter där nya kunder kommer att utvärdera våra produkter. I Tyskland är synlighet på mässor oerhört viktigt och under våren deltar vi tillsammans med våra tyska partners på flertalet mässor, både specialmässor och stora väletablerade mässor där vi både har talartillfällen och är med som utställare tillsammans med bland andra våra partners Braun teleCom och ANEDIS. Tysklands bredbandsmål är ambitiösa samtidigt som strukturerna för att få bredband till hushållen är komplexa. Myndigheterna har gjort en del insat-

ser för att förenkla processen för stödmedel och därmed främjat processen för att få snabb fiber till hemmen. För Waystream är det avgörande att vi är med tidigt i processen när det fattas beslut om nätverksinvesteringar.

Det ska vara lättare att vara kund hos oss

Att bygga fiber till hemmet är ett enormt byggprojekt – varje fastighet i en region ska anslutas till fibernätet genom att fiberkablage grävs ner och anslutningsnoder upprättas. I Sverige och andra länder har processen att nå 90–100 % anslutning tagit årtionden att uppnå. Det gäller därför att nätverket planeras och byggs på rätt sätt redan i ett tidigt stadium eftersom det kommer att expanderas under lång tid i takt med att fler kunder ansluts.

Vi på Waystream har stor förståelse för de utmaningar våra kunder ställs inför. Vår erfarenhet från Skandinavien gör att vi kan rekommendera lösningar och anpassa våra produkter för att möta de utmaningar kunden har i varje steg av utbyggnadsprocessen. Ett exempel på hur vi underlättar för våra kunder är att ha produktserier med lång livstid där vi säkerställer att både formfaktor, utseende och funktioner är kompatibla. Detta gör processerna för inköp, installation och drift smidig för våra kunder, för inköpare, installationspersonal och för driftsorganisationen då det minimerar variationen och förenklar hanteringen (vilket sänker kostnader) när samma produktlinje kan användas under många års utbyggnad.



Intäkter

Koncernens nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 14 812 (21 932) tkr, en minskning med 33% jämfört med samma period föregående år. Försäljningen i Sverige står för 31 (50) % av den totala omsättningen och segmentet övriga länder står för 69 (45) %. I gruppen övriga länder är Norge och Danmark störst och står tillsammans för 59 (42) % av den totala omsättningen och gruppen Tyskland, Österrike, Slovenien står för 10 (5) %.

Resultatkommentarer

Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, för perioden uppgick till 1 917 (2 076) tkr. Kostnaderna har minskat med 22% jämfört med första kvartalet föregående år. Bruttomarginalen är 49 (52) %. Förändring i marginal beror på att andelen sålda lågmarginalprodukter ökat jämfört med samma period föregående år.

Av- och nedskrivningarna för perioden uppgick till 768 (2 336) tkr.

Rörelseresultatet uppgick till 1 149 (-260) tkr.

Resultat före skatt uppgick till 1 034 (-291) tkr.

Resultat per aktie uppgick till 0,1 (0,0) kr.

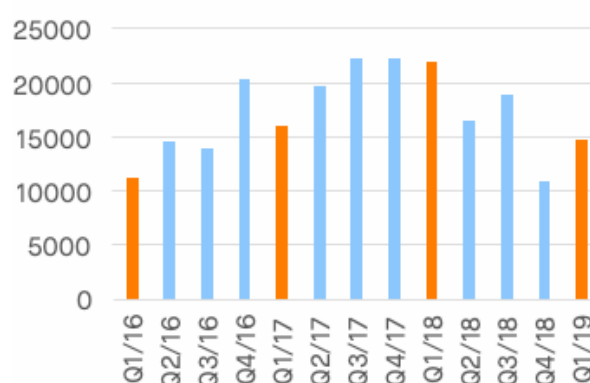
Investeringar

Under 2019 har 2 823 (976) tkr för produktutveckling aktiverats

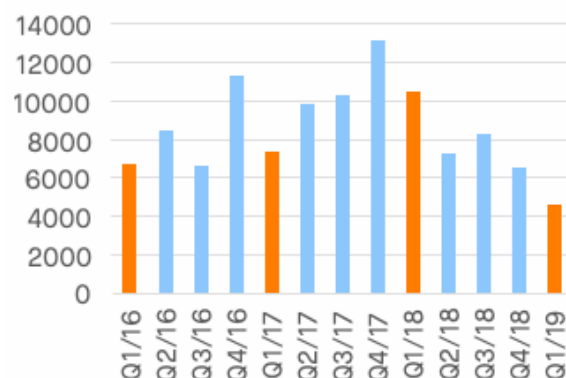
Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6 262 (4 067) tkr och efter investeringsverksamhet till 3 308 (283) tkr. Förbättringen i

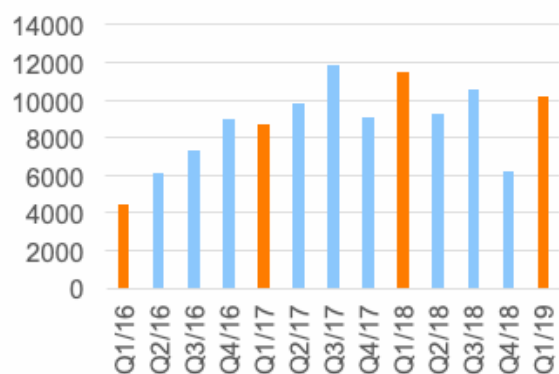
Omsättning Tkr



Omsättning Sverige, Tkr



Omsättning övriga länder





kassaflöde förklaras främst med ett bättre resultat. Investeringarna är investeringar i produktutveckling. Finansiering är förändring av nyttjande av krediter och upptagna lån.

Bolaget tog under fjärde kvartalet upp ett lån på 2 MSEK för att stärka kassan ytterligare, och bedömningen är att den finansiering bolaget har i nuläget är tillräcklig för verksamheten.

Eget kapital för koncernen uppgick per 31 mars 2019 till 17 224 (41 102) tkr. Kassa och bank uppgick till 5 224 (3 431) tkr, beviljad checkkredit 6 000 (6 000) tkr, beviljad factoringkredit 2 000 (2 000) tkr, utnyttjade krediter 6 596 (3 744) tkr samt lån 2 000 (3 000) tkr.

Personal

Waystreams koncern hade i medeltal 17 (23) fulltidsanställda under första kvartalet. Antalet anställda i koncernen per den 31 mars 2019 uppgick till 17 (21).

Risker och osäkerheter i verksamheten

Bolagets risker och riskhantering har inte väsentligt förändrats sedan upprättandet av årsredovisningen för 2018.

Transaktioner med närstående

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

Waystream Holding AB har erhållit lån från ägare och närstående, publicerat 2018-12-10, skulden per 31 mars 2019 inklusive ränta är 2 088 tkr fördelat enligt följande: 731 tkr till Severin Invest AB, 627 tkr till Robert Idegren Holding AB, de båda representerar vardera mer än 10% av aktierna, samt 209 tkr till styrelseledamot Heléne Köhler med bolaget MH Köhler Invest AB. Resterande del av lånet är från mindre aktieägare. Ägarlånet är förlängt till Q4 2019.

Finansiell kalender

2019-04-29

Årsredovisning för 2018 publiceras

2019-05-20

Årsstämma 2019

Kista 24 april 2019

Styrelsen i Waystream Holding AB (publ)
Org nr 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	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Nettoomsättning	14 812	21 932	70 009
Aktiverade arbeten	2 823	976	4 748
Övriga rörelseintäkter	0	87	0
Rörelsens intäkter	17 635	22 995	74 757
Kostnad för såld vara	-7 507	-10 511	-35 283
Bruttoresultat	10 128	12 484	39 474
Övriga externa kostnader	-3 660	-4 306	-16 221
Personalkostnader	-4 418	-6 102	-23 939
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-768	-2 336	-30 106
Övriga rörelsekostnader	-133	0	-173
Rörelseresultat	1 149	-260	-30 965
Finansnetto	-115	-31	-270
Resultat före skatt	1 034	-291	-31 235
Skatt	-271	77	6 293
Periodens nettoresultat	763	-214	-24 942





Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2019 31 mar	2018 31 mar	2018 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	17 727	39 515	15 651
Materiella anläggningstillgångar	206	209	226
Finansiella anläggningstillgångar	7 294	1 562	7 565
Summa anläggningstillgångar	25 227	41 286	23 442
Omsättningstillgångar			
Varulager	7 381	6 412	6 294
Kundfordringar	6 377	10 922	7 435
Övriga kortfristiga fordringar	85	1 095	81
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 305	1 223	1 423
Kassa och bank	5 224	3 431	1 859
Summa omsättningstillgångar	20 372	23 083	17 092
SUMMA TILLGÅNGAR	45 599	64 369	40 534
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	-26 374	-2 496	-27 273
Summa eget kapital	17 224	41 102	16 325
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	0	292	0
Övriga avsättningar	19	19	19
Summa avsättningar	19	311	19
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	750	2 000	1 000
Summa långfristiga skulder	750	2 000	1 000
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	4 627	741	4 730
Skulder till kreditinstitut	3 219	3 003	2 996
Leverantörsskulder	8 908	7 775	5 550
Aktuella skatteskulder	21	136	88
Övriga kortfristiga skulder	3 029	1 989	3 041
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 802	7 312	6 785
Summa kortfristiga skulder	27 606	20 956	23 190
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	45 599	64 369	40 534

Koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i tkr	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Belopp vid periodens början	16 325	41 201	41 201
Periodens resultat	763	-214	-24 942
Valutakursdifferenser	136	115	66
Belopp vid periodens slut	17 224	41 102	16 325

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Belopp i tkr	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Resultat före skatt	763	-291	-31 235
Avskrivningar	768	2 336	30 106
Övriga justeringar	79	56	-266
Betald inkomstskatt	204	-27	61
Förändring av rörelsekapital	4 448	1 993	4 712
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 262	4 067	3 378
Investeringsverksamhet			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 824	-1 138	-4 983
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-130	-2 646	336
Periodens kassaflöde	3 308	283	-1 269
Likvida medel vid periodens början	1 859	3 088	3 088
Kursdifferens i likvida medel	57	60	40
Likvida medel vid periodens slut	5 224	3 431	1 859





Nyckeltal för koncernen

Belopp i tkr	2019	2018	2018
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Intäktsförändring %	-32,5%	36,8%	-12,7%
Bruttomarginal %	49,3%	52,1%	49,6%
Rörelsemarginal %	7,8%	-1,2%	-44,2%
Vinstmarginal %	5,2%	-1,0%	-35,6%
Soliditet %	37,8%	63,9%	40,3%
Omsättning per anställd	871	914	3 334
Medelantal anställda	17	24	21
Genomsnittligt antal aktier	6 808 620	6 808 620	6 808 620
Antal aktier vid periodens slut	6 808 620	6 808 620	6 808 620
Vinst per aktie, kr	0,1	0,0	-3,7
Eget kapital per aktie, kr	2,5	6,0	2,4
Aktiekurs vid periodens utgång	3,64	8,55	3,10

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 första kvartalet 2019 uppgick till 808 (1 409) tkr, och utgörs till 100 % av ersättning för tjänster från bolaget till koncernen. Resultat före skatt uppgick till 21 (-202) tkr. Resultatförbättringen härrör till minskade personalkostnader. Moderbolaget har 1 (2) anställd. 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

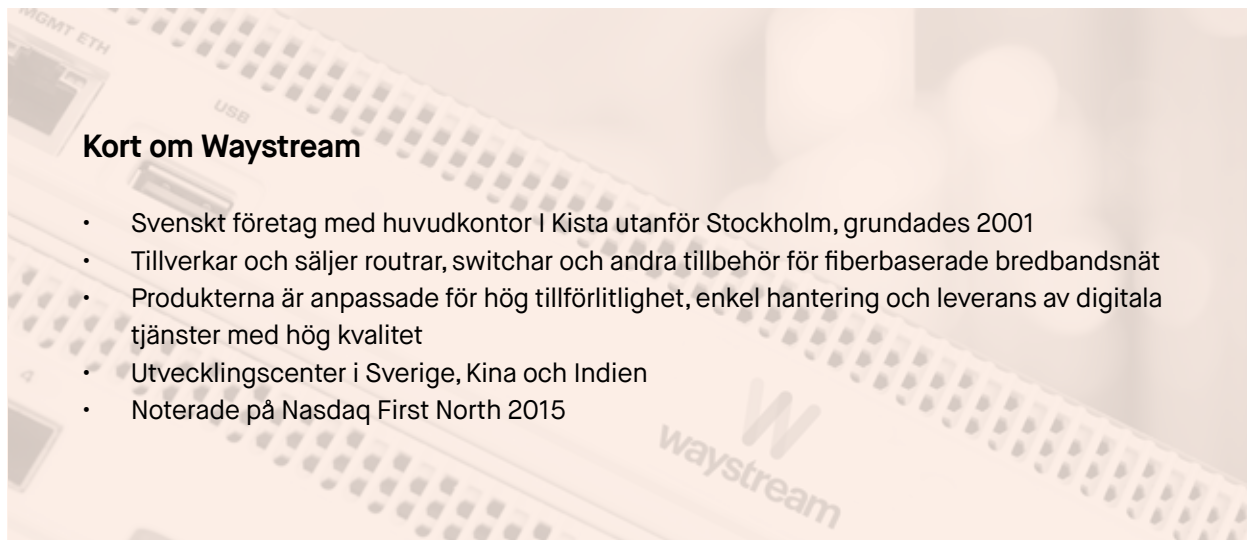
Belopp i tkr	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Nettoomsättning	808	1 409	6 639
Rörelsens intäkter	808	1 409	6 639
Övriga externa kostnader	-350	-465	-1 448
Personalkostnader	-360	-1 201	-5 898
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-3	-3	-13
Rörelseresultat	95	-260	-720
Finansnetto	-74	58	-18 699
Resultat före skatt	21	-202	-19 419
Skatt på periodens resultat	-5	42	-9
Periodens nettoresultat	16	-160	-19 428





Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	19	32	22
Finansiella anläggningstillgångar	21 690	38 490	21 695
Summa anläggningstillgångar	21 709	38 522	21 717
Omsättningstillgångar			
Fordringar koncernföretag	2 308	473	2 768
Övriga kortfristiga fordringar	23	104	23
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	143	127	70
Kassa och bank	273	2 110	249
Summa omsättningstillgångar	2 747	2 814	3 110
SUMMA TILLGÅNGAR	24 456	41 336	24 827
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	681	681	681
	681	681	681
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust	19 130	38 559	38 559
Periodens resultat	16	-160	-19 428
	19 146	38 399	19 131
Summa eget kapital	19 827	39 080	19 812
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		23	0
Leverantörsskulder	47	75	0
Aktuella skatteskulder	-25	128	2
Övriga kortfristiga skulder	2 427	606	2 367
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 180	1 424	2 646
Summa kortfristiga skulder	4 629	2 256	5 015
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	24 456	41 336	24 827



Kort om Waystream

- Svenskt företag med huvudkontor i Kista utanför Stockholm, grundades 2001
- Tillverkar och säljer routrar, switchar och andra tillbehör för fiberbaserade bredbandsnät
- Produkterna är anpassade för hög tillförlitlighet, enkel hantering och leverans av digitala tjänster med hög kvalitet
- Utvecklingscenter i Sverige, Kina och Indien
- Noterade på Nasdaq First North 2015

Kontaktinformation

Waystream Holding AB
Org nr 556904-6476

Färögatan 33
164 51 KISTA, Sverige
Telefon: +46(0)8-56 26 94 50
www.waystream.com

Certified Advisor

FNCA Sweden AB
Box 5807
102 48 STOCKHOLM
info@fnca.se
Telefon: +46(0)8-528 00 399

Aktien

Kodnamn: WAYS
ISIN-kod: SE0007577077

