

Pressmeddelande 2019–11–15

Vadsbo SwitchTech Group AB (publ)

Delårsrapport 3

(1 januari – 30 september 2019)

Projektresan går i full fart

- Leveranser till restaurangerkedjor i Europa.
- OEM-leveranser till kunder i Norden.

Tredje kvartalet, 1 juli-30 september 2019.

- Nettoomsättningen uppgick till 6 851 kkr (6 034 kkr).
- Nettoomsättningstillväxt med 14%.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -61 kkr (5 kkr).
- EBITDA marginalen var -0,9 % (0,1 %).
- Rörelseresultatet uppgick till -688 kkr (-558 kkr).
- Nettoresultatet uppgick till -476 kkr (-485 kkr).
- Kassaflödet under kvartalet uppgick till -0,3 mkr (0 mkr).

Perioden, 1 januari-30 september 2019.

- Nettoomsättningen uppgick till 23 387 kkr (22 855 kkr).
 - Nettoomsättningstillväxt med 2%.
 - Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -777 kkr (1 207 kkr).
 - EBITDA marginalen var -3,3 % (5,3 %).
 - Rörelseresultatet uppgick till -2 672 kkr (443 kkr).
 - Nettoresultatet uppgick till -2 058 kkr (-489 kkr).
 - Kassaflödet under perioden uppgick till -0,3 mkr (0 mkr).
-

VD har ordet

"Projektresan går i full fart"

Vi har utvecklat och förädlat vårt erbjudande till projektmarknaden för avancerad belysningsstyrning. Vi har valt Casambi som partner som är det marknadsledande trådlösa styrsystemet i Europa för större byggprojekt. Vadsbo har anammat och förädlat denna affärsmodell från deras framgångar i Europa och vi ser att vår projektaffär växer i god takt. Framförallt ser vi att bolagets nya koncept för de olika projekttyperna visar god tillväxt. Vi är avtalad huvudleverantör hos ledande restaurangerkedjor i Norden och växer med dessa aktörer i deras internationaliseringsresa ut i Europa.

Samtidigt har vi just påbörjat vår resa genom bearbetning av byggprojekt med Casambi. Vi är förberedda och vi visar tillväxt, men samtidigt är vi i begynnelsen av denna resa som vi känner kommer att visa resultat i kvartal fyra och nästkommande år. Vi har en växande offertstock på helt nya affärer inom det nya affärsområdet Projekt. Nu när konceptet börjar sätta sig kommer fokus vidga sig till att också bearbeta de större byggbolagen och föreskrivande led där säljprocessen är längre men affärerna betydligt större.

Vår OEM-affär fortsätter utvecklas där bolaget levererat produkter till kunder i Norden. Dessa affärer kommer fortsätta utvecklas och bolaget har ytterligare leveranser under kvartal fyra.

Vidare har flertalet produkter närmast sig lansering för att ytterligare vässa bolagets kunderbjudande för proffs och OEM-lösningar för armaturtillverkare.

Vi visar tillväxt, har en växande projektaffär och flera OEM-orders att levererera vilket gör att vi ser ljust på årets sista kvartal för att leverera ett framgångsrikt 2019.

Med vänliga hälsningar,

Henrik Lönner, Koncernchef Vadsbo SwitchTech Group AB (publ)

Koncernens finansiella mål

Tillväxt

Bolaget har som mål att växa med i genomsnitt 25–35 % årligen de närmaste tre åren. Tillväxten ska i första hand vara organisk och i andra hand förvärvsdriven. Vid förvärv kan tillväxten komma att vara högre vissa år. Det är då viktigt att den då nya organisationen konsolideras, vilket kan innebära en tillfälligt lägre tillväxt under kommande år. Koncernens nettoomsättning under perioden ökad med 2 %.

Lönsamhet i enlighet med uppsatta finansiella mål ska prioriteras före tillväxt.

Lönsamhet

Lönsamhetsmålet är en EBITDA-marginal om 13 % på årsbasis. Vid uppstart på nya geografiska marknader kan lönsamheten dock tillfälligt vara svagare under de första sex till tolv månaderna. Marginalen påverkas också till en viss del av säsongsvariationer. Periodens EBITDA marginalen uppgick till -3,3 % (5,3%).

Soliditet

Bolagets mål är att soliditeten ska vara minst 30 %. Bolagets soliditet uppgick vid utgången av perioden till 57,9 %.

Utsikter

Bolaget ska växa genom organisk tillväxt och strategiska förvärv. Organisk tillväxt kommer att prioriteras framför förvärv.

Koncernen lämnar inga prognoser.

Övrig information och övriga kommentarer till delårsrapporten

Koncernen hade vid rapporttidens utgång 15 anställda medarbetare.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel inklusive checkkrediten uppgick per den 30 september 2019 till 0,5 mkr. Koncernen hade vid periodens utgång räntebärande skulder uppgående till 3,8 mkr.

Kassaflödet för perioden (1 januari – 30 september) uppgick till -0,3 mkr där den löpande verksamhetens del uppgick till +5,2 mkr. Detta kommer främst ur att bolaget påbörjat sin factoring och minskat sina kundfordringar som därmed binder mindre kapital om +6,1 mkr samt minskade leverantörsskulder som bidrar mindre till bolagets finansiering om -0,8 mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår till -1 mkr och är främst hänförligt till den aktiverade utvecklingen och inköpta verktyg för nya produkter och dess produktion. Finansieringsverksamhetens kassaflöde är -3,2 mkr som främst kommer ur den minskade andelen av den utnyttjade checkkrediten som minskar bolagets skuldsättning samt amorteringar av förvärvslånet.

Moderbolaget hade en nettoomsättning om 1,5 mkr under perioden vilket avser fakturering till dotterbolaget av koncerngenomsamma tjänster och bolaget gjorde ett resultat på -0,4 mkr. Moderbolagets egna kapital var totalt 17,3 mkr varav bundet 5,9 mkr.

Väsentliga likviditetskriser och andra risker och osäkerhetsfaktorer

De väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som beskrivs i årsredovisningen 2018 bedöms fortsatt vara aktuella.

Aktien

Bolagets aktie är sedan 3 maj 2016 listad på Spotlight Stock Market (fd. AktieTorget) under tickern VADS.

Totalt antal aktier innan utspädning från befintliga teckningsoptionsprogram är 14 453 100 st.

På årsstämman den 17 maj 2019 beslutades det att ge styrelsen ett bemyndigande att emittera upp till 1 500 000 aktier. Sådan emission kan göras i samband med företagsförvärv eller för att finansiera framtida expansion.

Existerande optionsprogram är:

1. Enligt beslut på årsstämman den 17 maj 2018 tecknades i juni 2018, 400 000 teckningsoptioner av ledande befattningshavare och anställda i bolaget. Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 1 juli 2021 till och med den 31 juli 2021. Teckningskursen för aktier som tecknas med teckningsoptioner ska vara 12 SEK.
2. Enligt beslut på årsstämman den 17 maj 2019 tecknades i juni 2019, 400 000 teckningsoptioner av ledande befattningshavare och anställda i bolaget. Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 1 juli 2022 till och med den 31 juli 2022. Teckningskursen för aktier som tecknas med teckningsoptioner ska vara 12 SEK.

Antal aktieägare var vid periodens slut 752 st.
Bolagets börsvärde var per 2019-09-30 cirka 49 mkr.

Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper som tillämpats i föregående års delårsrapport har tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport, vilka överensstämmer med Bokföringsnämndens allmänna råd.

Revisors utlåtande angående delårsrapporten

Denna delårsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké-19 den 21 februari 2020.
Årsstämma för räkenskapsåret 2019 den 12 maj 2020.

Västra Frölunda den 15:e november 2019.

Henrik Lönner
Verkställande Direktör
Vadsbo SwitchTech Group AB
Org. nr. 556476–0782
Hilma Anderssons gata 15
421 31 Västra Frölunda

För eventuella frågor angående denna delårsrapport kontakta:

- Henrik Lönner Verkställande Direktör, 070-091 03 40
- Göran Nordlund Styrelseordförande, 070-433 13 20

Vadsbo SwitchTech är ett svenskt teknikbolag som bedrivit verksamhet sedan 1996. Bolaget levererar innovativa och energieffektiva belysningsprodukter och är en etablerad leverantör av styr- och reglersystem inom LED-belysning. Vadsbo SwitchTech har varit verksamma i LED-segmentet sedan 2009 och verkar på en marknad med god underliggande tillväxt driven av LED-teknologins fördelar samt en ökning av bostadsbyggnationer i allmänhet och av smarta bostäder i synnerhet. De underliggande rörelsedrivande bolagen Vadsbo Transformatorer AB och SwitchTech AB omsatte 2015 32 Mkr med 2,9 Mkr i EBITDA. Vadsbo SwitchTech Group AB är listat på Spotlight Stock Market med tickern VADS.

Koncernens resultaträkning

	Kvartal 3 2019-07-01 2019-09-30	Kvartal 3 2018-07-01 2018-09-30	Perioden 2019-01-01 2019-09-30	Perioden 2018-01-01 2018-09-30	Helår 2018-01-01 2018-12-31
<u>Rörelsens intäkter m.m</u>					
Nettoomsättning	6 851	6 034	23 387	22 855	32 571
Aktiverade utvecklingskostnader	114	397	318	1 374	1 505
Övriga rörelseintäkter	258	240	586	454	586
Summa rörelsens intäkter	7 223	6 670	24 291	24 684	34 662
<u>Rörelsens kostnader</u>					
Råvaror och handelsvaror	-3 951	-3 512	-13 551	-12 705	-18 109
Övriga externa kostnader	-1 353	-1 234	-4 851	-4 534	-6 406
Personalkostnader	-1 981	-1 919	-6 666	-6 239	-8 507
Rörelseresultat före avskrivningar	-61	5	-777	1 207	1 640
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-627	-563	-1 895	-1 650	-2 239
Rörelseresultat	-688	-558	-2 672	-443	-599
<u>Resultat från finansiella poster</u>					
Övriga ränteintäkter	0	10	4	15	17
Räntekostnader	-91	-75	-149	-220	-291
Övriga finansiella poster	212	41	316	143	406
Resultat efter finansiella poster	-567	-581	-2 501	-506	-467
Skatt på årets resultat	91	96	443	17	-38
Periodens resultat	-476	-485	-2 058	-489	-505

Koncernens balansräkning

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
<u>Tillgångar</u>			
Immateriella anläggningstillgångar	12 059	12 687	12 600
Materiella anläggningstillgångar	1 227	1 279	1 537
Summa anläggningstillgångar	13 286	13 966	14 137
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Varulager	6 066	7 014	6 225
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar	536	4 150	6 613
Skattefordran	1 196	839	516
Övriga fordringar	1	6	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	799	871	688
Summa kortfristiga fordringar	2 532	5 866	7 819
<u>Kassa och bank</u>	4	6	6
Summa omsättningstillgångar	8 603	12 887	14 051
Summa tillgångar	21 889	26 853	28 188

Koncernens balansräkning

Eget kapital, avsättningar och skulder

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
<u>Eget kapital</u>	12 665	14 733	14 717
<u>Avsättningar</u>			
Uppskjuten skatt	9	0	10
Summa avsättningar	9	0	10
<u>Långfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	0	2 781	922
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Checkkredit	2 511	4 692	4 642
Skulder till kreditinstitut	1 294	0	1 488
Leverantörsskulder	3 254	2 880	4 007
Övriga skulder	705	604	1 034
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 451	1 163	1 369
Summa kortfristiga skulder	9 214	9 340	12 539
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	21 889	26 853	28 188

Förändring Eget Kapital

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	14 717	15 169	15 169
Emissioner och optionslikvid under året	6	53	53
Periodens resultat	-2 058	-489	-505
Eget Kapital vid periodens utgång	12 665	14 733	14 717

Koncernens kassaflödesanalys

	Kvartal 3 2019-07-01 2019-09-30	Kvartal 3 2018-07-01 2018-09-30	Perioden 2019-01-01 2019-09-30	Perioden 2018-01-01 2018-09-30	Helår 2018-01-01 2018-12-31
Rörelseresultat	-688	-558	-2 672	-443	-599
Ej kassaflödespåverkande poster	627	563	1 895	1 650	2 239
Erhållen ränta	0	10	4	15	424
Erlagd ränta	-195	-34	-149	-77	-291
Betald inkomstskatt	-118	-118	-354	-381	-106
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-374	-137	-1 276	763	1 666
Ökning (-) /minskning (+) varulager	211	-1 207	159	-707	82
Ökning (-)/minskning (+) kundfordringar	103	2 138	6 077	3 295	833
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar	-38	-160	-790	-220	290
Ökning (+) /minskning (-) leverantörsskulder	-298	1 505	-753	-1 268	-141
Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder	-19	-673	549	48	364
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-40	1 603	5 242	1 148	1 427
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-414	1 466	3 966	1 911	3 094
<u>Investeringsverksamheten</u>					
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-246	-408	-1 044	-1 578	-2 338
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-246	-408	-1 044	-1 578	-2 338
<u>Finansieringsverksamheten</u>					
Minskning/ökning långfristiga skulder	-372	-372	-1 116	-1 115	-1 487
Checkkredit	710	-686	-2 131	735	684
Periodens nyemissioner samt optionslikvid	6	0	6	53	53
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	344	-1 058	-3 241	-328	-750
<u>Periodens kassaflöde</u>	<u>-316</u>	<u>0</u>	<u>-318</u>	<u>5</u>	<u>5</u>
Likvida medel vid periodens början	5	6	6	2	2
Kursdifferens i likvida medel	316	0	316	0	0
Likvida medel vid periodens slut	4	6	4	6	6

Koncernens nyckeltal

	Kvartal 3 2019-07-01 2019-09-30	Kvartal 3 2018-07-01 2018-09-30	Perioden 2019-01-01 2019-09-30	Perioden 2018-01-01 2018-09-30	Helår 2018-01-01 2018-12-31
Nettoomsättningstillväxt	14%	64%	2%	26%	15%
EBITDA marginal	-0,9%	0,1%	-3,3%	5,3%	5,0%
Rörelsemarginal	-10,0%	-9,2%	-11,4%	-1,9%	-1,8%
Soliditet	57,9%	54,9%	57,9%	54,9%	52,2%
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,033	-0,034	-0,142	-0,034	-0,035
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,031	-0,032	-0,136	-0,032	-0,033
Resultat per anställd (tkr)	-32	-30	-137	-31	-32
Kassalikviditet	0,3	0,6	0,3	0,6	0,6
Antal anställda	15	15	15	15	15
Genomsnittligt antal anställda	15	16	15	16	16
Antal aktier	14 453 100	14 453 100	14 453 100	14 453 100	14 453 100
Genomsnittligt antal aktier	14 453 100	14 453 100	14 453 100	14 453 100	14 453 100
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	15 253 100	15 317 574	15 182 724	15 120 151	15 174 216

För definition av nyckeltal se bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2018.

Moderbolagets resultaträkning

	Kvartal 3 2019-07-01 2019-09-30	Kvartal 3 2018-07-01 2018-09-30	Perioden 2019-01-01 2019-09-30	Perioden 2018-01-01 2018-09-30	Helår 2018-01-01 2018-12-31
<u>Rörelsens intäkter m.m</u>					
Nettoomsättning	616	261	1 494	781	1 042
Summa rörelsens intäkter	616	261	1 494	781	1 042
<u>Rörelsens kostnader</u>					
Övriga externa kostnader	-534	-436	-1 788	-1 334	-1 962
Personalkostnader	-49	-223	-150	-717	-744
Rörelseresultat före avskrivningar	33	-397	-445	-1 271	-1 664
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12	-12	-35	-35	-47
Rörelseresultat	21	-409	-480	-1 306	-1 710
<u>Resultat från finansiella poster</u>					
Övriga ränteintäkter	42	61	139	218	280
Räntekostnader	-25	-67	-69	-195	-258
Resultat efter finansiella poster	39	-415	-409	-1 282	-1 688
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	1 796
Resultat före skatt	39	-415	-409	-1 282	108
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	39	-415	-409	-1 282	108

Moderbolagets balansräkning

Tillgångar

Materiella anläggningstillgångar	103	150	138
Finansiella anläggningstillgångar	10 239	10 239	10 239
Summa anläggningstillgångar	10 342	10 388	10 377

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Fordringar hos koncernföretag	10 905	13 132	14 397
Skattefordran	0	36	20
Övriga fordringar	0	37	80
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	284	288	267
Summa kortfristiga fordringar	11 189	13 494	14 764

Kassa och bank

	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	11 189	13 494	14 764
Summa tillgångar	21 531	23 882	25 141

Moderbolagets balansräkning

Eget kapital, avsättningar och skulder

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
<u>Eget kapital</u>	17 341	16 354	17 743
<u>Långfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	0	2 275	650
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Checkkredit	2 511	4 692	4 642
Skulder till kreditinstitut	975	0	1 300
Leverantörsskulder	416	381	616
Aktuell skatteskuld	7	0	0
Övriga skulder	54	2	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	228	177	189
Summa kortfristiga skulder	4 191	5 253	6 747
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	21 531	23 882	25 141

Förändring Eget Kapital

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	17 743	17 583	17 583
Emissioner och optionslikvid under året	6	53	53
Periodens resultat	-409	-1 282	108
Eget Kapital vid periodens utgång	17 341	16 354	17 743

Moderbolagets kassaflödesanalys

	Kvartal 3 2019-07-01 2019-09-30	Kvartal 3 2018-07-01 2018-09-30	Perioden 2019-01-01 2019-09-30	Perioden 2018-01-01 2018-09-30	Helår 2018-01-01 2018-12-31
Rörelseresultat	21	-409	-480	-1 306	-1 710
Ej kassaflödespåverkande poster	12	12	35	35	47
Erhållen ränta	42	61	139	218	280
Erlagd ränta	-25	-67	-69	-195	-258
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	50	-403	-374	-1 247	-1 641
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar	-829	1 381	3 628	1 236	1 762
Ökning (+) /minskning (-) leverantörsskulder	268	-6	-200	137	371
Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder	120	38	46	61	71
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-441	1 414	3 475	1 435	2 204
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-391	1 010	3 101	188	563
<u>Finansieringsverksamheten</u>					
Minskning/ökning långfristiga skulder	-325	-325	-975	-975	-1 300
Checkkredit	710	-686	-2 131	735	684
Periodens nyemissioner samt optionslikvid	6	0	6	53	53
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	391	-1 010	-3 100	-188	-563
<u>Periodens kassaflöde</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Likvida medel vid periodens början	0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	0	0	0	0	0

Moderbolagets nyckeltal

	Kvartal 3 2019-07-01 2019-09-30	Kvartal 3 2018-07-01 2018-09-30	Perioden 2019-01-01 2019-09-30	Perioden 2018-01-01 2018-09-30	Helår 2018-01-01 2018-12-31
Nettoomsättningstillväxt	139%	0%	91%	15%	11%
EBITDA marginal	5,3%	-152,1%	-29,8%	-162,7%	-159,6%
Rörelsemarginal	3,4%	-156,5%	-32,1%	-167,1%	-164,1%
Soliditet	80,7%	68,5%	80,7%	68,5%	70,6%
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,003	-0,029	-0,028	-0,089	0,007
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,003	-0,027	-0,027	-0,085	0,007
Resultat per anställd (tkr)	N/A	0	N/A	-1 282	108
Kassalikviditet	2,5	2,6	2,5	2,6	2,2
Antal anställda	0	1	0	0	0
Genomsnittligt antal anställda	0	1	0	1	1
Antal aktier	14 453 100	14 453 100	14 453 100	14 453 100	14 453 100
Genomsnittligt antal aktier	14 453 100	14 453 100	14 453 100	14 453 100	14 453 100
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	15 253 100	15 317 574	15 182 724	15 120 151	15 174 216

För definition av nyckeltal se bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2018.