

Pressmeddelande 2023–11–10

Vadsbo SwitchTech Group AB (publ)

Delårsrapport 3

(1 januari – 30 september 2023)

Ökad omsättning

Tredje kvartalet, 1 juli – 30 september 2023.

- Nettoomsättningen uppgick till 10 311 kkr (7 621 kkr).
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -306 kkr (436 kkr).
- EBITDA marginalen var -3,0 % (5,7 %).
- Rörelseresultatet uppgick till -782 kkr (66 kkr).
- Nettoresultatet uppgick till -887 kkr (34 kkr).
- Kassaflödet under kvartalet uppgick till -371 kkr (-3923 kkr).

Perioden, 1 januari – 30 september 2023.

- Nettoomsättningen uppgick till 34 932 kkr (26 922 kkr).
 - Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -607 kkr (-279 kkr).
 - EBITDA marginalen var -1,0 % (-1,0 %).
 - Rörelseresultatet uppgick till -2 028 kkr (-1 313 kkr).
 - Nettoresultatet uppgick till -2 399 kkr (-1 269 kkr).
 - Kassaflödet under perioden uppgick till -1 586 kkr (3 269 kkr).
-

VD har ordet

Ökad omsättning

Vi visar på fortsatt ökad omsättning, även i det tredje kvartalet. Tillväxten är främst härledd till förvärvet av LedLab som genomfördes sista kvartalet 2022.

Dotterbolaget LedLab har under kvartal tre utvecklat en specialdesignad belysning för entréer och arkader. Detta har drivit kostnader för kvartal tre. Planen är att utveckla detta koncept vidare och marknadsföra detta på föreskrivande led.

Dotterbolaget Vadsbo LightTechs huvudaffär, uppkopplade kommersiella projekt, växte organiskt med hela 250% i det tredje kvartalet i förhållande till jämförelseperioden och befäste sin position som bolaget största affärsområde. Bland de större leveranserna noterar vi flera skolor, kontor, butiker och lagerlokaler, vilket är i linje med bolagets strategi och målsättningar. Säljinsatserna som implementerats inom kommersiella projekt har lett till fler offerter och vi ser att det driver orders och försäljning. Även bolagets exportaffär växte fortsatt under andra kvartalet. Vi gläds åt att bolagets fokusområden växer, men ser samtidigt en nedgång i vår traditionella affär, d.v.s. affärer utanför större kommersiella projekt. Detta är kopplat till den sviktande konjunkturen och påverkade tyvärr både tillväxt och lönsamheten under kvartalet negativt.

Vadsbo LightTech har också genomfört flytt av produktion av en storsäljande artikel, vilket förväntas påverka vår lönsamhet till det bättre under kommande kvartal.

Båda dotterbolagen har säsongsvariationer där tredje kvartalet historiskt sett brukar vara det svagaste. Detta påverkar givetvis resultatet för kvartalet även i år.

Båda dotterbolagen växer fortsatt bra inom kommersiella projekt samtidigt som det finns marknadsandelar att ta. Vi går in i kvartal fyra där vi historiskt sett haft en god omsättning med lönsamhet.

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 viktigt att den då nya organisationen konsolideras, vilket kan innebära en tillfälligt lägre tillväxt under kommande år. Lönsamhet i enlighet med uppsatta finansiella mål ska prioriteras före tillväxt. Under första halvåret 2023 ökade koncernens nettoomsättning med 30% i jämförelse med 2022. Organiskt har nettoomsättningen minskat med 0,7%.

Lönsamhet

Lönsamhetsmålet är en EBITDA-marginal om 13 % på årsbasis. Vid uppstart på nya 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-marginal uppgick till -1,0% (-1,0%).

Säsongsvariationer

Bolaget är verksamt på en marknad där försäljningen påverkas av yttre ljusförhållanden. Generellt är bolagets mest lönsamma period under vinterhalvåret. Statistiskt har bolaget normalt då en högre omsättning och högre EBITDA-marginal.

Soliditet

Bolagets mål är att soliditeten ska vara minst 30 %. Bolagets soliditet uppgick vid utgången av perioden till 61,9 %.

Prognos

Koncernen lämnar inga prognoser.

Övrig information och övriga kommentarer till delårsrapporten

Koncernen hade vid rapporttidens utgång 17 anställda medarbetare.

Finansiell ställning och likviditet

Den 30 september 2023 uppgick likvida medel och checkkredit till 2,6 mkr. Koncernen hade vid periodens utgång räntebärande skulder uppgående till 5,7 mkr.

Koncernens nettoomsättning för perioden (1 januari – 30 september) uppgick till 34,9 mkr (26,9 mkr). Den organiska omsättningen är nu i nivå med samma period som föregående år, detta trots minskade affärer inom OEM segmentet. Försäljning inom Sverige till kommersiella projekt har även under tredje kvartalet 2023 ökat och den försäljningstrenden ger signaler om att koncernens framtid är god.

Kassaflödet för perioden (1 januari – 30 september) uppgick till -1,6 mkr varav Investeringsverksamhetens kassaflöde uppgick till -0,3 mkr och Finansieringsverksamhetens kassaflöde uppgick till -0,8 mkr. Den löpande verksamhetens kassaflöde var -0,5 mkr.

Moderbolaget hade en omsättning om 1,1 mkr under perioden vilket avsåg fakturering till dotterbolag för koncerngemensamma kostnader. Bolagets resultat uppgick till 0,2 mkr och moderbolagets egna kapital var totalt 28,9 mkr varav bundet 7,5 mkr.

Likviditetsrisker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens finansiella ställning utgår utifrån tillgängliga checkkrediter och utnyttjar möjligheten till fakturabelåning enligt ovan för att klara tillväxt. Pågående och framtida affärer planeras kunna finansieras med eget kapital och kreditutrymmen. Koncernen har god likviditetsplanering och vidtar åtgärder om likviditetsbrist föreligger. Primärt arbetar vi med förbättrade betalningsvillkor hos våra leverantörer. De största ägarna i koncernen är starka ägare. Styrelsen följer bolagets likviditet noga.

Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper som tillämpats i föregående års delårsrapport har tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport, vilka överensstämmer med Bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3-reglerna).

Revisors utlåtande angående delårsrapporten

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

Aktien

Bolagets aktie är sedan 3 maj 2016 listad på Spotlight Stock Market under tickern VADS. Totalt antal aktier innan utspädning från befintliga teckningsoptionsprogram är 18 177 054 st.

Existerande optionsprogram är:

1. Enligt beslut på årsstämman den 20 maj 2021 tecknades i juli 2021, 500 000 teckningsoptioner av ledande befattningshavare och anställda i bolaget. Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 1 juli 2024 till och med den 31 juli 2024. Teckningskursen för aktier som tecknas med teckningsoptioner ska vara 6,36 SEK.
2. Enligt beslut på årsstämman den 20 maj 2021 tecknades i juli 2021, 20 000 teckningsoptioner av extern styrelseledamot i bolaget. Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 1 juli 2025 till och med den 31 juli 2025. Teckningskursen för aktier som tecknas med teckningsoptioner ska vara 7,00 SEK.
3. Enligt beslut på årsstämman den 19 maj 2022 tecknades i juli 2022, 313 200 teckningsoptioner av ledande befattningshavare och anställda i bolaget. Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 1 juli 2025 till och med den 31 juli 2025. Teckningskursen för aktier som tecknas med teckningsoptioner ska vara 5,85 SEK.
4. Enligt beslut på årsstämman den 19 maj 2022 tecknades i juli 2022, 20 000 teckningsoptioner av extern styrelseledamot i bolaget. Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 1 juli 2026 till och med den 31 juli 2026. Teckningskursen för aktier som tecknas med teckningsoptioner ska vara 6,44 SEK.
5. Enligt beslut på årsstämman den 8 juni 2023 tecknades i juli 2023, 375 000 teckningsoptioner av ledande befattningshavare och anställda i bolaget. Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 1 juli 2026 till och med den 31 juli 2026. Teckningskursen för aktier som tecknas med teckningsoptioner ska vara 2,98 SEK.
6. Enligt beslut på årsstämman den 8 juni 2023 tecknades i juli 2023, 20 000 teckningsoptioner av extern styrelseledamot i bolaget. Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 1 juli 2027 till och med den 31 juli 2027. Teckningskursen för aktier som tecknas med teckningsoptioner ska vara 3,28 SEK.

Antal aktieägare var vid periodens slut 844 st.
Bolagets börsvärde var per 2023-09-30 cirka 29 mkr.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för 2023 den 16 februari 2024
Delårsrapport kvartal 1 2024 den 16 Maj 2024
Årsstämma för räkenskapsåret 2023 den 16 Maj 2024

Västra Frölunda den 10 november 2023.

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
- Kristian Larsson Styrelseordförande, 070-292 13 33

Vadsbo SwitchTech är ett svenskt teknikbolag som bedrivit verksamhet sedan 1996. Bolaget levererar innovativa och energieffektiva belysningslösningar. 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 byggnationer i allmänhet och av energieffektiva fastigheter i synnerhet. De underliggande rörelsedrivande bolagen är Vadsbo LightTech AB och LedLab AB. Vadsbo SwitchTech Group AB är listat på Spotlight Stock Market med tickern VADS.

Koncernens resultaträkning	Kvartal 3 2023-07-01 2023-09-30	Kvartal 3 2022-07-01 2022-09-30	Perioden 2023-01-01 2023-09-30	Perioden 2022-01-01 2022-09-30	Helår 2022-01-01 2022-12-31
<u>Rörelsens intäkter m.m</u>					
Nettoomsättning	10 311	7 621	34 932	26 922	46 095
Aktiverade utvecklingskostnader	0	75	0	306	306
Övriga rörelseintäkter	0	103	248	166	206
Summa rörelsens intäkter	10 311	7 799	35 180	27 393	46 606
<u>Rörelsens kostnader</u>					
Råvaror och handelsvaror	-6 050	-4 157	-20 017	-16 548	-27 754
Övriga externa kostnader	-1 764	-1 319	-5 833	-4 501	-6 652
Personalkostnader	-2 803	-1 887	-9 937	-6 623	-10 577
Rörelseresultat före avskrivningar	-306	436	-607	-279	1 623
Avskrivningar och Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-476	-370	-1 421	-1 035	-1 523
Rörelseresultat	-782	66	-2 028	-1 313	100
<u>Resultat från finansiella poster</u>					
Övriga ränteintäkter	1	0	2	0	3
Räntekostnader	-79	-11	-227	-85	-148
Övriga finansiella poster	-26	-20	-146	129	73
Resultat efter finansiella poster	-887	34	-2 399	-1 269	27
Resultat före skatt	-887	34	-2 399	-1 269	27
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	-227
Periodens resultat	-887	34	-2 399	-1 269	-200

Koncernens balansräkning	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<u>Tillgångar</u>			
Immateriella anläggningstillgångar	7 975	5 666	9 279
Materiella anläggningstillgångar	539	291	398
Summa anläggningstillgångar	8 514	5 957	9 677
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Varulager	14 627	9 167	11 136
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar	8 176	5 867	15 443
Skattefordran	136	88	184
Övriga fordringar	11	2	4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 313	1 045	1 144
Summa kortfristiga fordringar	9 636	7 002	16 775
Kortfristiga placeringar	0	0	0
<u>Kassa och bank</u>	468	3 269	2 055
Summa omsättningstillgångar	24 731	19 439	29 965
Summa tillgångar	33 245	25 396	39 643

Koncernens balansräkning	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<u>Eget kapital, avsättningar och skulder</u>			
<u>Eget kapital</u>	20 589	19 117	22 897
<u>Avsättningar</u>			
Uppskjuten skatt	71	0	71
<u>Långfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	1 222	1 500	1 222
Summa långfristiga skulder	1 222	1 500	1 222
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Checkkredit	2 338	0	773
Skulder till kreditinstitut	2 152	969	4 638
Leverantörsskulder	2 530	1 250	4 498
Övriga skulder	1 898	1 210	2 640
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 444	1 349	2 903
Summa kortfristiga skulder	11 362	4 779	15 452
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	33 245	25 396	39 643

Förändring Eget Kapital	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	22 897	9 985	9 985
Emissioner och optionslikvid under året	91	10 402	13 112
Periodens resultat	-2 399	-1 269	-200
Eget Kapital vid periodens utgång	20 589	19 117	22 897

Koncernens kassaflödesanalys	Kvartal 3	Kvartal 3	Perioden	Perioden	Helår
	2023-07-01 2023-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31
Rörelseresultat	-782	66	-2 028	-1 313	100
Ej kassaflödespåverkande poster	476	370	1 421	1 034	1 523
Övriga finansiella poster	-38	-20	-143	129	75
Erlagd ränta	-79	-11	-227	-85	-148
Betald inkomstskatt	25	-56	48	21	-36
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-398	348	-929	-214	1 514
Ökning (-) /minskning (+) varulager	-681	-1 888	-3 491	-3 796	-3 286
Ökning (-)/minskning (+) kundfordringar	520	1 881	7 267	2 446	-5 720
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar	91	-55	-176	78	33
Ökning (+) /minskning (-) leverantörsskulder	283	-1 761	-1 968	-1 090	1 537
Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder	410	-546	-1 201	-407	1 625
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	624	-2 370	431	-2 770	-5 811
Kassaflöde från den löpande verksamheten	226	-2 022	-498	-2 984	-4 297
<u>Investeringsverksamheten</u>					
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-104	-227	-259	-781	-796
Förvärv av dotterbolag	0	0	0	0	-2 710
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-104	-227	-259	-781	-3 506
<u>Finansieringsverksamheten</u>					
Ammortering skuld	-75	-75	-225	-225	-300
Factoring	-986	-1 701	-2 262	-921	1 494
Checkkredit	477	0	1 565	-2 221	-1 449
Periodens nyemissioner samt optionslikvid	91	101	91	10 402	10 112
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	-493	-1 674	-830	7 034	9 858
<u>Periodens kassaflöde</u>	-371	-3 923	-1 586	3 269	2 055
Likvida medel vid periodens början	839	7 192	2 055	0	0
Kursdifferens i likvida medel	0	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	468	3 269	468	3 269	2 055

Koncernens nyckeltal	Kvartal 3	Kvartal 3	Perioden	Perioden	Helår
	2023-07-01 2023-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31
Nettoomsättningstillväxt	35%	4%	30%	0%	19%
EBITDA marginal	-3,0%	5,7%	-1,0%	-1,0%	3,5%
Rörelsemarginal	-7,6%	0,9%	2,1%	2,1%	0,2%
Soliditet	61,9%	75,5%	61,9%	75,5%	57,9%
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,049	0,002	0,036	0,036	-0,012
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,046	0,002	0,033	0,033	-0,011
Resultat per anställd (tkr)	-133	3	-133	-98	-14
Kassalikviditet	220%	220%	86%	86%	109%
Antal anställda	18	13	17	13	19
Genomsnittligt antal anställda	18	13	18	13	15
Antal aktier	18 177 054	17 343 720	18 177 054	17 343 720	18 177 054
Genomsnittligt antal aktier	18 177 054	17 343 720	18 177 054	15 737 820	16 347 629
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	19 332 409	18 904 075	19 602 409	17 333 730	17 934 650

För definition av nyckeltal, se bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022.

Moderbolagets resultaträkning	Kvartal 3 2023-07-01 2023-09-30	Kvartal 3 2022-07-01 2022-09-30	Perioden 2023-01-01 2023-09-30	Perioden 2022-01-01 2022-09-30	Helår 2022-01-01 2022-12-31
<u>Rörelsens intäkter m.m</u>					
Nettoomsättning	355	470	1 085	1 315	1 770
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Summa rörelsens intäkter	355	470	1 085	1 315	1 770
<u>Rörelsens kostnader</u>					
Övriga externa kostnader	-417	-456	-1 299	-1 545	-1 808
Personalkostnader	-52	-15	-153	-44	-59
Rörelseresultat före avskrivningar	-114	-1	-367	-274	-97
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-114	-1	-367	-274	-97
<u>Resultat från finansiella poster</u>					
Övriga ränteintäkter	237	116	726	342	518
Räntekostnader	-63	-11	-170	-85	-124
Resultat efter finansiella poster	60	103	188	-17	297
Resultat före skatt	60	103	188	-17	297
Periodens resultat	60	103	188	-17	297

Moderbolagets balansräkning	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<u>Tillgångar</u>			
Finansiella anläggningstillgångar	16 348	10 239	16 348
Summa anläggningstillgångar	16 348	10 239	16 348
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Fordringar hos koncernföretag	16 301	13 369	14 482
Skattefordran	14	75	42
Övriga fordringar	2	0	33
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	376	344	354
Summa kortfristiga fordringar	16 693	13 788	14 912
<u>Kassa och bank</u>	0	3 269	0
Summa omsättningstillgångar	16 693	17 057	14 912
Summa tillgångar	33 041	27 296	31 259

Moderbolagets balansräkning	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<u>Eget kapital, avsättningar och skulder</u>			
<u>Eget kapital</u>	28 880	25 575	28 600
<u>Långfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	1 200	1 500	1 200
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Checkkredit	2 338	0	773
Skulder till kreditinstitut	75	75	300
Leverantörsskulder	394	31	329
Övriga skulder	6	34	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	149	81	57
Summa kortfristiga skulder	2 961	220	1 459
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	33 041	27 296	31 259

Förändring Eget Kapital	2023-09-30	2022-09-30	2023-09-30
Eget kapital vid periodens ingång	28 600	15 191	15 191
Emissioner och optionslikvid under året	91	10 402	13 112
Periodens resultat	188	-17	297
Eget Kapital vid periodens utgång	28 879	25 575	28 600

Moderbolagets kassaflödesanalys	Kvartal 3	Kvartal 3	Perioden	Perioden	Helår
	2023-07-01 2023-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31
Rörelseresultat	-114	-1	-367	-274	-97
Ej kassaflödespåverkande poster	0	0	0	0	0
Erhållen ränta	237	116	726	342	518
Erlagd ränta	-63	-11	-170	-85	-124
Betald inkomstskatt	0	-55	28	-59	-26
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	60	49	216	-75	271
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar	-981	-3 832	-1 852	-4 217	-5 407
Ökning (+)/minskning (-) leverantörsskulder	375	-247	65	-330	-32
Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder	53	81	138	-64	-87
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-553	-3 998	-1 648	-4 611	-5 526
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-493	-3 949	-1 432	-4 686	-5 254
<u>Investeringsverksamheten</u>					
Förvärv av dotterbolag	0	0	0	0	-3 109
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	0	0	0	0	-3 109
<u>Finansieringsverksamheten</u>					
Ammortering skuld	-75	-75	-225	-225	-300
Checkkredit	477	0	1 565	-2 221	-1 449
Periodens nyemissioner samt optionslikvid	91	101	91	10 401	10 112
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	493	26	1 431	7 955	8 363
<u>Periodens kassaflöde</u>					
Likvida medel vid periodens början	0	-3 924	0	3 269	0
Kursdifferens i likvida medel	0	7 192	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	0	3 269	0	3 269	0

Moderbolagets nyckeltal	Kvartal 3	Kvartal 3	Perioden	Perioden	Helår
	2023-07-01 2023-09-30	2022-07-01 2022-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31
Nettoomsättningstillväxt	-24%	1%	-17%	-23%	-5%
EBITDA marginal	-32,0%	-0,2%	-20,8%	-20,8%	-2,1%
Rörelsemarginal	-32,0%	-0,2%	-20,9%	-20,9%	-2,1%
Soliditet	87,4%	94,0%	87,4%	94,0%	91,6%
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,003	0,006	-0,001	-0,001	0,018
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,003	0,005	-0,001	-0,001	0,017
Resultat per anställd (tkr)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Kassalikviditet	118%	15%	11688%	11688%	1053%
Antal anställda	0	0	0	0	0
Genomsnittligt antal anställda	0	0	0	0	0
Antal aktier	18 177 054	17 343 720	18 177 054	17 343 720	18 177 054
Genomsnittligt antal aktier	18 177 054	17 343 720	18 177 054	15 737 820	16 347 629
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	19 332 409	18 904 075	19 602 409	17 333 730	17 934 650

För definition av nyckeltal, se bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022.