

netmore

Delårsrapport för Netmore Group AB juli-september 2018

- Utökning av återförsäljarnätet med Electra Sweden AB/RingUp kedjan och Sigure
- Start för Vinnova projekt inom inomhustäckning och lokala nät i landsbygd
- Första beställningen av trådlöst fastighetsnät från Bonava
- Bolagets bedömning är att ytterligare kapital behöver skjutas till. Planen är ett bryggån initialt, följt av en riktad nyemission under kvartal 1 2019

Tredje kvartalet 2018

- Utökning med nya återförsäljare, RingUp kedjan med 60 butiker, säkerhetsbolaget Sigure och Grouptalk
- Leverans av utökningsorder till Norrvatten slutförd
- Första beställningen av trådlöst fastighetsnät från Bonava
- Vinnova-projekt för inomhustäckning samt lokala nät i landsbygd påbörjade
- Riktad nyemission genomförd under kvartalet.
- Nettoomsättningen för koncernen var under kvartalet 1,2 Mkr (1,1)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till -4,0 Mkr (-4,6)
- Resultatet efter skatt uppgick till -5,9 Mkr (-5,8)

9 månader 2018

- Nettoomsättningen för koncernen var under perioden 3,2 Mkr (7,3)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till -13,7 Mkr (-12,2)
- Resultatet efter skatt uppgick till -18,7 Mkr (-16,3)

Efter kvartalets utgång

- Tarifflex-patent godkänt i Kina
- Danska frekvenstillståndet återlämnat till myndigheten

Netmore Group AB (publ.) marknadsför och levererar lokala mobilnät och carrier-grade WiFi-nät, mobiltjänster och integration av affärs- och processsystem. Företagets erbjudanden utgörs av kundanpassade helhetslösningar enligt kundens behov. Organisationen består av specialister och ingenjörer inom konstruktion/design, installation, projektledning, driftsättning, utbildning och support/underhåll. Produkter och lösningar säljs genom såväl återförsäljare som genom egna säljresurser främst på den svenska marknaden men också med enstaka projekt utanför Sverige, då främst i Norden eller Europa. Företagets huvudkontor ligger i Stockholm.

G&W Fondkommission är Bolagets Certified Adviser vid Nasdaq First North.

VD – Kommentarer

Intäkterna för tredje kvartalet var ca 1,2 Mkr, vilket är under förväntan. Tredje kvartalet är historiskt det försäljningsmässigt svagaste kvartalet för Netmore. Under kvartalet har de flesta aktiviteter inom sälj och marknad därför varit fokuserade på fortsatt ökning av framtida säljkapacitet (# reseller/wholesales). Jag konstaterar att Netmores lösningar nu når ut till våra viktigaste marknads- och kundsegment med hjälp av flertalet viktiga försäljningspartners, där Netmores lösningar kompletterar och förbättrar slutkundserbudandet

Under perioden har återförsäljarnätet utökats med RingUp-kedjan, som har 60 butiker runt om i Sverige. RingUp-kedjan har fokus på SME kunder, vilket är ett viktigt segment för oss. Vi har även inlett försäljningssamarbete med företaget Sigure, som verkar inom säkerhetsbranschen. Netmores lösningar inom lokala fastighetsnät och IoT möjliggör uppkoppling av olika enheter i de flesta miljöer, vilket är centralt för Squires kunder.

Sedan tidigare har vi också ett försäljningssamarbete med IP-Only/DGC, som fokuserar på större företag och offentlig verksamhet. På detta sätt har vi nu stärkt vår organisation med partnerskap för att nå ökad försäljning inom både SME och större organisationer. Inom direktförsäljning har vi fortsatt fokus på industrinät och flerbostadshus, med ett flertal pågående offerter och förhandlingar. Effekten av ovanstående försäljningssamarbeten har ännu inte hunnit ge effekt i försäljningssiffrorna, men kommer att vara en viktig faktor för bolagets framtida försäljningsökning.

I augusti 2018 slutförde bolaget en riktad emission som tillförde bolaget ca 1,8 Mkr före emissionskostnader. Emissionen var en del av den plan som har lagts fram för att nå tillväxtmålen.

Mot bakgrund av att försäljningen inte nått uppsatta mål, kommer ytterligare kapital krävas från aktieägarna - vilket styrelsen och ledningen arbetar med att säkerställa. Som en direkt konsekvens av ovan kommer även vår plan att nå break-even under första halvåret 2019 att behöva skjutas framåt. För att säkerställa fortsatt drift/going concern avser bolaget att uppta ett bryggån under Q4 2018 och senast under Q1 2019 genomföra en riktad nyemission.

Vår marknadsbedömning är att behovet av inomhuslösningar är fortsatt stort och kommer att öka ytterligare framledes. Bolaget arbetar vidare med försäljningsaktiviteter för att säkerställa ökad försäljning, som skall ge bolaget en stor och stabil marknadsposition så snart som möjligt.

Under perioden har bolaget noterat ett särskilt stort intresse för bolagets produkter inom IoT (Internet of Things) och m2m abonnemang. Utöver att Netmore i dag har en unik position för att möta denna efterfrågan (unik m2m-abbonnemang), beräknas marknaden för IoT specifikt och digitala tjänster generellt uppvisa en kraftig tillväxt i Sverige och globalt framöver.

Rikard Slunga

Verkställande direktör

Verksamheten under tredje kvartalet 2018

Industri

Fortsatt arbete med offerter och kundmöten. Större industrinät har offererats till ledande svenska industribolag och förhandlingar pågår. Ytterligare utökningar vid Käppalaverken har levererats under perioden.

Kontor/publika miljöer

Under perioden har fokus legat på försäljningsaktiviteter, offerter och kundmöten. Arbetet med att nå avslut på många affärer fortsätter nu i kvartal 4. Under perioden har system levererats till Office management och Reijmyre Glasbruk, som valt **Netmore Connect** för sin företagskommunikation.

Flerbostadshus

Under perioden fick bolaget en order från Bonava att leverera ett trådlöst nät i ett av deras hus i Norra Djurgårdsstaden i Stockholm. Nätet kommer att levereras under Q4. Ett flertal offerter har lämnats och förhandlingar pågår med andra bolag. Inom Vinnova-projektet för bättre inomhustäckning har de olika aktiviteterna påbörjats, där en del i projektet är att vidareutveckla allmännyttans affärsmodell - så att den även omfattar trådlösa nät i en fastighet.

Mobila tjänster

Inom mobila tjänster har bolagets IoT lösningar och m2m SIM-kort rönt stor efterfrågan. Netmore's m2m SIM kort är unika då de erbjuds med svenskt nummer och kan användas på samtliga mobilnät. Denna egenskap är något som säkerhetsbolag och andra IoT bolag ser som en stor fördel. Flera offerter och förhandlingar pågår.

Återförsäljare

Under perioden har bolaget säkerställt ett starkare återförsäljarnät inom storföretag och offentlig verksamhet med DGC/IP Only-samarbetet. Inom SME har samarbetsavtal träffats med RingUp kedjan. Dessutom har motsvarande avtal om försäljningssamarbete träffats med Sigure och Grouptalk Nu pågår utbildning och marknadsföring/support till återförsäljare. Ovanstående gör också att bolaget i större utsträckning kan fokusera på direktförsäljningen till industri och fastighetsbolag.

Medarbetare

Koncernen hade vid periodens utgång 10 personer anställda. Därutöver anlitas ytterligare personer som underkonsulter vid behov.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Efter periodens utgång har Tarifflex patent blivit godkänt av den kinesiska patentmyndigheten.

Bolagets 410 MHz frekvenstillstånd i Danmark har återlämnats till den danska frekvensmyndigheten, då ingen köpare hittats efter flertalet förhandlingar med möjliga intressenter.

Kommentarer till resultat- och balansräkning

Intäkter och resultat

Koncernens intäkter uppgick till 1,2 Mkr under det tredje kvartalet 2018 (1,1).
Rörelsekostnaderna uppgick till 6,9 Mkr under det tredje kvartalet (7,0).

Resultatet (EBITDA) för tredje kvartalet uppgick till -4,0 Mkr (-4,6)

Lokala nät

Försäljningen av Lokala nät under andra kvartalet uppgick till ca 0,5 Mkr.
Käppalaverken och Televes står för huvuddelen av intäkterna under kvartalet.

Trafik (abonnemang)

Försäljningen under kvartalet uppgick till drygt 0,1 Mkr och består av fasta abonnemangsintäkter.

Support

Intäkterna från supportavtal uppgick till ca 0,2 Mkr

Övriga intäkter

Intäkter från Vinnova glesbyggsprojekt uppgick till 0,4 Mkr

Kassaflöde och finansiell ställning

Per sista juni 2018 uppgick totala tillgängliga likvida medel till 3,9 Mkr, vilket innebär en utnyttjad checkräkningskredit med 1,1 Mkr. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 48 %.

Under kvartalet har bolaget tillförts ca 1,8 Mkr (före emissionskostnader) i riktad nyemission. Företrädesemissionen, som inleddes under Q2, avslutades i början av Q3 och tillförde bolaget ca 9,8 Mkr, före emissionskostnader och kvittningar.

Kassaflödet från verksamheten var -6,1 Mkr under tredje kvartalet (-10,0).

Bolaget kommer att behöva nytt kapital under de närmaste månaderna för att säkerställa fortsatt drift. Planen är en kombination av brygglån och riktad nyemission (senast under Q1).

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter för det första kvartalet uppgick till 1,2 Mkr (1,1) och resultat efter skatt till -4,7 Mkr (-5,0).

Framtidsutsikter

Framtidsutsikterna bedöms som fortsatt goda, då behovet av bra inomhustäckning är fortsatt stort och förväntas öka framöver. En fortsatt uthållighet kommer dock krävas för att nå en stark och dominerande ställning på marknaden, då flera av bolagets lösningar är nya på marknaden - vilka kräver längre införsäljning. Detta är särskilt tydligt inom segmentet Fastighetsbolag, vars affärsmodeller i dag inte är anpassade till att inkludera trådlösa fastighetsnät.

Vi har dock märkt - i ett antal kunddiskussioner - att fler och fler bolag inom branschen inser värdet av ett fastighetsnät, för att kunna bedriva effektiv fastighetsstyrning i framtiden.

Bolaget har under det senaste året lyckats transformera verksamheten från att bara leverera infrastruktur för inomhuslösningar till att bli en fullvärdig tjänsteleverantör omfattande trådlösa nät, mobila tjänster och IT integration (när alla system blir trådlösa). Därtill har bolaget nu ett bredare och starkare återförsäljarnät som fokuserar på prioriterade marknadssegment som stora företag, offentliga organisationer och SME kunder.

Inom mobila tjänster bör noteras att bolagets IoT lösningar (Tarifflex) och M2M-abonnemang, vilka fungerar i samtliga svenska mobilnät, rönt stort kundintresse p g a sin unikit. Mot bakgrund av den starka tillväxtprognosen för IoT, i Sverige och internationellt, är detta ett fokusområde inom Netmore.

Försäljningen har under de senaste månaderna kommit in väsentligt under plan, vilket gör att bolaget kommer behöva ytterligare stöd från aktieägarna. Arbetet med att säkerställa detta pågår för tillfället i styrelsen. Planen är att ta upp ett bryggån under Q4 2018 och att senast under Q1 2019 genomföra en riktad emission.

Till viss del beror den låga försäljningen på att det har tagit längre tid än planerat att bygga upp det landstäckande återförsäljarnätet och längre försäljningscykler inom industri och fastighetsmarknaden än förväntat.

Trots de ovan nämnda förseningarna kan bolaget uppnå lönsamhet på en relativt liten försäljning, då bolagets operationella kostnader och overhead är optimerade på en låg nivå. Dessutom erbjuder vi lösningar inom tre produktområden, vilket ger riskspridning. 7 000 kunder inom produktområde ”mobilkunder” räcker exempelvis för att nå break-even

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	2018	2017	2018	2017	2017
kkkr	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
Intäkter lokala nät (mobil & wifi)	490	916	1 676	6 819	8 018
Intäkter trafik (abonnemang)	118		287	0	
Intäkter support	141	117	485	334	597
Övriga rörelseintäkter	416	46	725	115	97
Summa rörelsens intäkter	1 165	1 079	3 173	7 268	8 712
KSV system	-308	-998	-961	-7 444	-5 868
KSV trafik	-462	-784	-1 839	-1 450	-2 678
KSV övrigt	-125		-128	0	0
Summa rörelsekostnader (KSV)	-896	-1 782	-2 928	-8 894	-8 546
Bruttomarginal	269	-703	245	-1 626	166
Övriga externa kostnader	-2 433	-1 772	-7 236	-5 742	-10 160
Personalkostnader	-1 801	-2 090	-6 580	-4 808	-6 932
Avskrivningar	-1 747	-1 359	-5 241	-4 078	-5 730
Övriga rörelsekostnader	-70	-1	-90	-13	-32
Summa övriga rörelsekostnader	-6 051	-5 222	-19 148	-14 641	-22 854
Rörelseresultat	-5 782	-5 925	-18 902	-16 267	-22 688
Rörelseresultat (EBITDA)	-4 035	-4 566	-13 661	-12 189	-16 957
Finansiella poster	-357	-54	-436	-435	-523
Resultat före skatt	-6 139	-5 979	-19 339	-16 702	-23 211
Skatt	221	151	663	452	672
Periodens nettoresultat	-5 918	-5 828	-18 676	-16 250	-22 539

Nyckeltal

	2018	2017	2018	2017	2017
	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
EBITDA-marginal, %	-346%	-423%	-431%	-168%	-195%
Soliditet, %	48%	52%	48%	52%	57%
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,26	-0,62	-0,82	-1,73	-1,91
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	-0,19	-0,52	-0,60	-1,44	-1,52
Genomsnittligt antal aktier, tusentals	22 670	7 146	15 315	7 146	8 260
Antal aktier vid periodens slut, tusentals	22 670	9 410	22 670	9 410	11 637
Antal aktier vid full utspädning, tusentals	31 184	11 270	31 184	11 270	14 610
Antal anställda vid periodens utgång	10	9	10	9	9

Koncernens balansräkning i sammandrag

	2018	2017	2017
kkkr	30-Sep	30-Sep	31-Dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	22 583	26 543	25 538
Materiella anläggningstillgångar	8 346	10 968	10 296
Finansiella anläggningstillgångar	359	321	359
Varulager	996	886	826
Kundfordringar	863	1 238	1 383
Övriga kortfristiga fordringar	2 939	10 889	3 009
Kassa och bank	-1 088	3 462	6 001
SUMMA TILLGÅNGAR	34 998	54 307	47 412
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	16 902	28 191	26 570
Avsättningar	2 738	3 552	3 401
Långfristiga skulder	5 333	11 000	6 563
Leverantörsskulder	5 824	7 155	6 489
Övriga kortfristiga skulder	4 200	4 409	4 388
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	34 998	54 307	47 412

Koncernens kassaflöde i sammandrag

	2018	2017	2018	2017	2017
kkkr	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändringar av rörelsekapital	-5 067	-2 755	-15 228	-11 377	-16 195
Förändringar i rörelsekapital	-1 026	-7 690	-54	-6 598	-5 452
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 093	-10 445 	-15 283	-17 975	-21 647
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-200	-904 	-200	-1 062	-929
Nyemission	8 394	5 000	8 394	21 798	27 876
Upptagande av bryggglån			1 600		
Amortering av bryggglån			-1 600		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 394 	5 000	8 394	21 798	27 876
Periodens kassaflöde	2 101	-6 349 	-7 089	2 761	5 300
Likvida medel vid periodens början	-3 189	9 811 	6 001	701	701
Likvida medel vid periodens slut	-1 088	3 462 	-1 088	3 462	6 001

Förändringar i koncernens eget kapital

	2018	2017	2017
kkkr	30-Sep	30-Sep	31-Dec
Ingående balans	26 570	9 233	9 233
Korrigering 2017	-150	0	0
Nyemission	9 371	35 211	39 889
Omräkningsdifferens	-214	-3	-13
Resultat	-18 676	-16 250	-22 539
SUMMA EGET KAPITAL	16 902	28 191	26 570

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	2018	2017	2018	2017	2017
kkkr	Q3	Q3	Q1-Q3	Q1-Q3	Q1-Q4
Intäkter lokala nät (mobil & wifi)	490	916	1 676	6 789	8 068
Intäkter trafik (abonnemang)	118		287	0	
Intäkter support	141	117	485	334	597
Övriga rörelseintäkter	415	46	725	115	97
Summa rörelsens intäkter	1 164	1 079	3 173	7 238	8 762
KSV system	-308	-1 249	-961	-6 322	-6 250
KSV trafik	-462	-784	-1 839	-1 450	-2 852
KSV övrigt	-645		-2 008	0	
Summa rörelsekostnader (KSV)	-1 416	-2 033	-4 808	-7 772	-9 102
Bruttomarginal	-252	-954	-1 635	-534	-340
Övriga externa kostnader	-1 581	-1 346	-5 818	-5 747	-9 954
Personalkostnader	-1 699	-1 969	-5 562	-4 154	-5 985
Avskrivningar	-789	-625	-2 368	-1 875	-2 501
Övriga rörelsekostnader	-70	0	-90	-11	-31
Summa övriga rörelsekostnader	-4 140	-3 940	-13 837	-11 787	-18 471
Rörelseresultat	-4 391	-4 894	-15 472	-12 321	-18 811
Rörelseresultat (EBITDA)	-3 602	-4 269	-13 105	-10 446	-16 311
Finansiella poster	-333	-68	-372	-542	-2 501
Resultat före skatt	-4 724	-4 962	-15 844	-12 863	-21 312
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens nettoresultat	-4 724	-4 962	-15 844	-12 863	-21 312

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

	2018	2017	2017
kkkr	30-Sep	30-Sep	31-Dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	3 060	4 120	3 347
Materiella anläggningstillgångar	8 231	10 700	10 075
Finansiella anläggningstillgångar	15 109	16 900	15 109
Varulager	996	886	826
Kundfordringar	863	1 238	1 383
Övriga kortfristiga fordringar	3 770	11 931	3 814
Kassa och bank	-1 393	2 506	5 367
SUMMA TILLGÅNGAR	30 636	48 281	39 920
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	22 919	33 162	29 392
Långfristiga skulder	3 333	9 000	4 563
Leveranstörsskulder	2 230	3 204	3 643
Övriga kortfristiga skulder	2 154	2 915	2 321
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 636	48 281	39 920

Övrigt

Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med Årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från bokföringsnämnden. Vid upprättande av delårsrapporter tillämpas BFNAR 2012:1 (K3) vilket påverkar jämförelsetal rörande uppskjuten skatt, avskrivningar samt eget kapital. Utförligare information redovisas i årsredovisningen för 2017, som finns att ladda ned på bolagets hemsida.

Operativa och finansiella risker

Bolagets operativa- och finansiella risker samt osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i dokumentet Bolagsbeskrivning, utgivet i juni 2017 inför notering av Bolagets aktie av serie B på First North.

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Stockholm 2018-11-09

Rikard Slunga
Verkställande direktör

Rolf Norberg
Styrelseordförande

Thomas Eriksson
Ledamot

Johan Jobér
Ledamot

Kommande rapporter 2019

Bokslutskommuniké jan-dec 2018	19 februari 2019
Delårsrapport jan-mars	9 maj 2019
Årsstämma	9 maj 2019
Halvårsrapport	20 augusti 2019
Delårsrapport jan-september	6 november 2019

Denna rapport samt tidigare ekonomiska rapporter och pressmeddelanden finns på bolagets hemsida www.netmore.se

För ytterligare information vänligen kontakta:

Rikard Slunga, VD, + 46 73 17 23 002, Rikard.Slunga@netmore.se,