



2019

Bokslutskommuniké

Hög tillväxt med fokus på lönsamhet

Fjärde kvartalet 2019

- Nettoomsättningen ökade med 39% till 83,2 (59,7) MSEK.
- Resultat före avskrivningar, EBITDA, var -1,3 (-4,9) MSEK.
- Periodens resultat var -3,6 (-7,7) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 8,5 (6,4) MSEK.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2019

- Nyemission om 605 000 aktier genomförd vilket tillfört bolaget 15,6 MSEK efter emissionskostnader.

Helåret 2019

- Nettoomsättningen ökade med 29% till 287,0 (221,9) MSEK.
- Resultat före avskrivningar, EBITDA, var -10,0 (-16,2) MSEK.
- Jämförelsestörande poster om -2,9 (-0,5) MSEK påverkar helåret.
- Helårets resultat var -20,2 (-25,6) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -7,6 (-13,0) MSEK.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Ekonomisk översikt för koncernen (KSEK)	Kv 4 2019	Kv 4 2018	2019	2018
Nettoomsättning	83 206	59 677	286 955	221 886
Omsättningstillväxt	39%	31%	29%	29%
EBITDA	-1 255	-4 866	-9 978	-16 217
EBITDA-marginal	-1,5%	-8,2%	-3,5%	-7,3%
Periodens resultat	-3 606	-7 705	-20 175	-25 624
Resultat per aktie, SEK	-0,42	-1,00	-2,41	-3,40
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 493	6 382	-7 552	-13 040
Medelantal anställda	496	380	431	356

Ord från VD:

Kraftig tillväxt med fokus på lönsamhet

Den positiva trenden i utvecklingen av bolagets operativa resultat fortsätter. Första halvårets förlust om -10,8 (-11,3) MSEK har vänt till ett positivt EBITDA-resultat om 0,8 (-4,9) MSEK för andra halvåret och trenden ser ut att hålla i sig. Bolagets EBITDA har gått från -8,2% för det fjärde kvartalet 2018 till -1,5% för kvartal fyra 2019. Den starka vändningen speglas även i vår fortsatt fantastiska tillväxttakt, närapå 40% upp mot jämförbar period förra året.

Mindre dotterbolag inom koncernen tynger resultatet för sista kvartalet avsevärt, enkom i december uppgick dessa avvikelser med över -1 MSEK mot mina förväntningar. Vi har under de senaste två kvartalen sett över hur verksamheten framgent skall utvecklas och en del förändringar från dessa genomförs redan nu för att förbättra resultatet.

Vi har under året som gått arbetat intensivt med att starta upp stora avtal med förhållandevis kort framförhållning. Vi ser att organisationen klarat de operativa stresstester detta medfört. Dessa avtal har även gjort att vår balansräkning belastats av längre kredittider än vi tidigare varit vana vid. Uppstarterna har gått långt över förväntan och vi ser att den organisation vi byggt levererar på uppdrag av den storlek som vi tagit oss an under 2019. Medelantalet anställda har under året växt med 30%.

För det kommande året innebär övergången till att redovisa enligt IFRS möjligheter till en mer jämförbar redovisning mot våra branschkollegor internationellt. Vi har under 2019 påbörjat en genomlysning av bolaget med uppdragsanalys. Uppdragsanalysen presenteras kort efter publiceringen av de finansiella rapporterna. Över tid kommer vi att arbeta i allt större utsträckning med investerrelationer. I och med IFRS ökar även kraven om högre transparens mot den finansiella marknaden. IFRS-rapportering är också en förutsättning för att vi ska kunna följa regelverken inom en reglerad marknad skulle vi anse det i framtiden vara till gagn för bolaget och aktieägarna.



Vi ser positivt på det kommande året när nu samtliga verksamhetsgrenar visar på en positiv lönsamhetsutveckling. De satsningar vi gjort under 2018 och början av 2019 för att bibehålla kvalitet under den starka tillväxten har visat sig vara rätt investeringar och de börjar nu ge avkastning. Vi fortsätter gå från styrka till styrka och jag väntar mig ett positivt resultat på helåret 2020.

Andrew Spry
VD Tempest Security AB (publ)

Väsentliga händelser

Fjärde kvartalet

Riktad nyemission genomförd

Med stöd av bemyndigande från årsstämman den 23 maj 2019 genomförde styrelsen i Tempest Security AB (publ) en riktad nyemission i november, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, varvid 605 000 aktier emitteras till en teckningskurs om SEK 26,50 per aktie. Emissionen innebar att bolaget tillfördes cirka 16 MSEK före emissionskostnader och en ökning av aktiekapitalet med SEK 60 500.

Efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Ekonomisk information

Omsättning

Nettoomsättningen växte med 39% till 83,2 (59,7) MSEK under fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

För helåret ökade nettoomsättningen med 29% till 287,0 (221,9) MSEK.

Resultat

Resultat före av- och nedskrivningar, EBITDA, var -1,3 (-4,9) MSEK i fjärde kvartalet. EBITDA-marginalen för fjärde kvartalet förbättrades till -1,5% (-8,2%).

Resultatet efter skatt för fjärde kvartalet var -3,6 (-7,7) MSEK.

Vinterhalvåret är säsongsmässigt svagare. Utöver förväntade säsongeffekter har fjärde kvartalet påverkats negativt av oförutsedda förluster i december månad i ett av koncernens dotterbolag. Under hösten låg ett, för dotterbolaget, större uppdrag i dess pipeline vilket ledde till att nya medarbetare rekryterades för att möta det då förväntade behovet, ett behov som under kvartalet inte realiserats. I avsaknad av det förväntade orderinflödet belastades därmed december av lönekostnader för vilken full täckning saknades.

Helårets resultat före av- och nedskrivningar, EBITDA, var -10,0 (-16,2) MSEK. EBITDA-marginalen för helåret uppgick till -3,5% (-7,3%).

Jämförelsestörande kostnader för helåret, i huvudsak avseende uppstartskostnader för avtalet med Scania, uppgick till -2,9 (-0,5) MSEK. Uppstartskostnaderna består bland annat av materialinköp, lönekostnader innan uppstart samt kostnader för utbildning med mera.

Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITDA för helåret till -7,1 (-15,7) MSEK och EBITDA-marginalen till -2,5% (-7,1%).

Utöver jämförelsestörande poster finns det ett antal kostnadsposter för helåret som vi ej förväntar oss att se framöver:

- Under fjärde kvartalet 2018 implementerades ett nytt lönesystem. I samband med stängning av semesteråret identifierades avvikelser vilka har haft en negativ påverkan på resultatet om 1,3 MSEK varav 0,8 MSEK hänförs till tidigare period.

- Under första kvartalet tillkom också vissa andra oväntade kostnader, främst merkostnader för medarbetare. Totalt uppgick dessa ytterligare kostnader till ca 0,4 MSEK.

- Omorganisationen av vår teknikverksamhet, vilken inleddes hösten 2018, har till viss del påverkat resultatet negativt även under 2019.

Resultatet efter skatt för helåret var -20,2 (-25,6) MSEK. Justerat för jämförelsestörande poster om -2,9 (0,6) MSEK uppgår helårets resultat till -17,3 (-26,2) MSEK.

Avskrivningar och nedskrivningar består främst av avskrivningar hänförliga till förvärvsgoodwill till följd av att koncernen inte tillämpar IFRS/IAS36.

Avskrivningarna hänförliga till förvärvsgoodwill uppgår till -1,9 (-1,9) MSEK för fjärde kvartalet och till -7,7 (-6,9) MSEK för helåret. Beaktat den planerade IFRS-konverteringen per första kvartalet 2020 är förväntan att resultatet efter skatt för jämförelseåret 2019 omräknas till -2,2 MSEK för fjärde kvartalet samt till -12,9 MSEK för helåret.

Kassaflöde och kassa

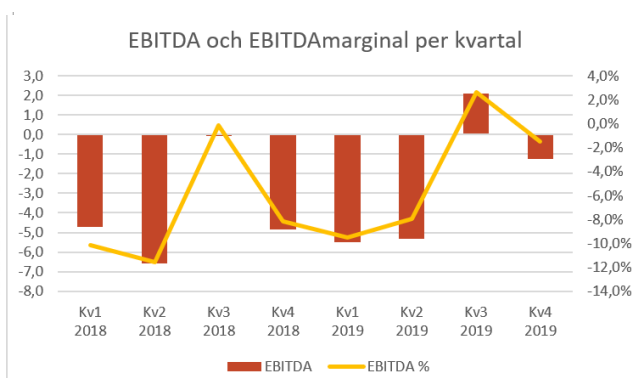
Fjärde kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 8,5 (6,4) MSEK.

För helåret förbättrades kassaflödet från den löpande verksamheten jämfört föregående år och uppgick till -7,6 (-13,0) MSEK.

Förbättring av rörelsekapitalet under fjärde kvartalet har tillsammans med nyemissionen tydligt påverkat kassaflödet, vilket gjort att kassan ökat med 18,1 MSEK jämfört med utgången av tredje kvartalet. Till följd av nyemissionen återbetalades existerande företagslån om 5,6 MSEK.

Likvida medel vid årets slut uppgick till 25,1 MSEK.

Bolaget är för närvarande finansierat genom egna medel samt checkräkningskredit.



Finansiell information - Koncernen

Resultaträkning				
Belopp i KSEK	Kv 4 2019	Kv 4 2018	2019	2018
Nettoomsättning	83 206	59 677	286 955	221 886
Andelar i intresseföretags resultat	0	10	0	10
Övriga rörelseintäkter	0	24	485	349
Summa rörelsens intäkter	83 206	59 711	287 440	222 245
Handelsvaror	-9 098	-5 072	-34 345	-18 792
Övriga externa kostnader	-8 801	-8 519	-33 140	-30 604
Personalkostnader	-66 562	-50 986	-229 933	-189 066
EBITDA	-1 255	-4 866	-9 978	-16 217
Avskrivningar och nedskrivningar	-2 503	-2 557	-9 920	-9 164
Rörelseresultat	-3 758	-7 423	-19 898	-25 381
Finansnetto	-343	98	-658	-520
Resultat före skatt	-4 101	-7 325	-20 556	-25 901
Skatt	495	-380	381	277
Periodens resultat	-3 606	-7 705	-20 175	-25 624

Finansiell information - Koncernen

Balansräkning		
Belopp i KSEK	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	23 843	31 523
Materiella anläggningstillgångar	6 564	6 399
Finansiella anläggningstillgångar	2 631	2 646
Summa anläggningstillgångar	33 038	40 568
Omsättningstillgångar		
Varulager	1	301
Kundfordringar	39 469	27 315
Aktuella skattefordringar	42	188
Övriga fordringar	866	2 380
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 006	10 124
Kassa och bank	25 120	29 401
Summa omsättningstillgångar	75 504	69 709
SUMMA TILLGÅNGAR	108 542	110 277
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	889	829
Övrigt tillskjutet kapital	69 287	53 705
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-49 688	-29 953
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0
Summa eget kapital	20 488	24 581
Avsättningar		
Avsättningar	36	538
Långfristiga skulder		
Långfristiga skulder	4 491	9 936
Summa långfristiga skulder	4 491	9 936
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	7 590	10 570
Aktuell skatteskuld	666	666
Övriga skulder	23 759	21 436
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	51 512	42 550
Summa kortfristiga skulder	83 527	75 222
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	108 542	110 277

Finansiell information - Koncernen

Kassaflöde				
Belopp i KSEK	Kv 4 2019	Kv 4 2018	2019	2018
Rörelseresultat	-3 758	-7 423	-19 898	-25 381
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 493	2 403	9 904	8 608
Erhållen ränta	10	34	13	45
Erlagd ränta	-343	-29	-493	-171
Betald skatt	371	767	-3	-1 712
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 227	-4 248	-10 477	-18 611
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	9 720	10 630	2 925	5 571
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 493	6 382	-7 552	-13 040
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-348	-1 394	-5 517	-29 634
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 981	12 962	8 743	24 963
Periodens kassaflöde	18 126	17 950	-4 326	-17 711
Likvida medel vid periodens början	6 990	11 478	29 401	47 126
Kursdifferens i likvida medel	4	-27	45	-14
Likvida medel vid periodens slut	25 120	29 401	25 120	29 401

Finansiell information - Koncernen

Rapport över förändring i eget kapital

Belopp i KSEK	Kv 4 2019	Kv 4 2018	2019	2018
Ingående balans	8 340	19 488	24 581	32 125
Periodens resultat	-3 606	-7 705	-20 175	-25 624
Förändring koncernstruktur, valutadifferenser och liknande poster	111	-165	439	117
Transaktioner med ägare				
Nyemission	15 643	12 963	15 643	17 963
Utdelning				
Förvärv av andelar i innehav utan bestämmande inflytande				
Summa transaktioner med ägare	15 643	12 963	15 643	17 963
Utgående balans	20 488	24 581	20 488	24 581

Förändring i antal aktier

	Kv 4 2019	Kv 4 2018	2019	2018
Totalt antal aktier, ingående balans	8 289 947	7 536 317	8 289 947	7 267 500
Aktier emitterade i nyemissioner	605 000	753 630	605 000	1 022 447
Totalt antal aktier utgående balans	8 894 947	8 289 947	8 894 947	8 289 947
Genomsnittligt antal aktier för perioden	8 572 719	7 667 383	8 361 221	7 545 049

Finansiell information - Koncernen

Nyckeltal och data per aktie	Kv 4 2019	Kv 4 2018	2019	2018
Omsättningstillväxt, %	39,4%	30,6%	29,3%	29,0%
EBITDA-marginal, %	-1,5%	-8,2%	-3,5%	-7,3%
Rörelsemarginal, %	-4,5%	-12,4%	-6,9%	-11,4%
Vinstmarginal, %	-4,9%	-12,3%	-7,2%	-11,7%
Genomsnittligt eget kapital, KSEK	14 414	22 034	22 535	28 353
Räntabilitet på eget kapital, %	-25,0%	-35,0%	-89,5%	-90,4%
Soliditet, %	18,9%	22,3%	18,9%	22,3%
Kassa och bank, KSEK	25 120	29 401	25 120	29 401
Antal aktier vid periodens slut, antal	8 894 947	8 289 947	8 894 947	8 289 947
Genomsnittligt antal aktier, antal	8 572 719	7 667 383	8 361 221	7 545 049
Resultat per aktie, SEK	-0,42	-1,00	-2,41	-3,40
Eget kapital per aktie, SEK	2,30	2,97	2,30	2,97
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00
Medelantal anställda	496	380	431	356

Definitioner

Omsättningstillväxt

Den procentuella förändringen av nettoomsättning den gångna perioden jämfört samma period föregående år.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av periodens nettoomsättning.

Periodens resultat

Resultat efter finansiella poster, skatt och bokslutsdispositioner.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Genomsnittligt eget kapital

Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid periodens början plus eget kapital vid periodens slut dividerat med två.

Räntabilitet på eget kapital

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Genomsnittligt antal aktier

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Eget kapital per aktie

Redovisat eget kapital i Bolaget dividerat med antal utestående aktier.

Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.

Medelantal anställda (FTE)

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden.

Jämförelsestörande poster

Poster från sådana händelser i koncernens verksamhet som stör jämförelser med andra perioders utfall.

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké för koncernen har upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Under 2019 har inga nya eller omarbetade standarder uppkommit som väsentligt påverkat koncernen under perioden.

Pågående arbete gällande övergång till IFRS

Koncernen avser att från och med första kvartalet 2020 övergå från att rapportera enligt K3 till att redovisa enligt International Financial Reporting Standards ("IFRS"). Under hösten har en inledande diagnos utförts för att identifiera de områden som kommer att påverkas av konverteringen. De väsentliga effekterna från övergången väntas härröra till redovisningen av Goodwill, Leasingavtal samt segmentsrapportering.

Under IFRS kostnadsförs inte Goodwill via löpande avskrivningar utan istället genomförs nedskrivningsprövningar. Detta förväntas leda till en positiv påverkan på koncernens nettoresultat.

Redovisningen av operationella leasingavtal förväntas också ha väsentlig påverkan till följd av att dessa avtal under IFRS, i likhet med hanteringen av finansiella leasingavtal under K3, också skall redovisas som tillgång och skuld i balansräkningen och kostnadsförs via löpande avskrivningar och ränta istället för en övrig extern kostnad. Detta kommer ha en väsentlig påverkan på koncernens redovisade EBITDA då den tidigare övriga externa kostnaden kommer att redovisas utanför EBITDA. Även balansomslutningen och nyckeltal relaterade till balansomslutningen kommer påverkas till följd av att de redovisade tillgångarna och skulderna kommer att öka.

Under IFRS tillkommer också ytterligare krav kring segmentsredovisning vilket väntas innebära tydligare upplysningar kring resultatet för de väsentliga segmenten i koncernens verksamhet samt tydliggöra den underliggande lönsamheten i de respektive segmenten.

Goodwill

Koncernen har i dagsläget väsentliga balanser avseende goodwill kopplade till tidigare rörelseförvärv. Under K3 har denna goodwill hanterats via planenliga avskrivningar vilket lett till väsentliga avskrivningskostnader i koncernen. Som jämförelse uppgick avskrivningarna på goodwill under 2019 till 7,7 MSEK (2018: 6,9 MSEK). Under IFRS (IAS 36) sker inte planenliga avskrivningar utan det redovisade goodwill-värdet ska istället nedskrivningsprövas årligen och i de fall det erfordras ska en nedskrivning av värdet ske. Utvärdering av standardens faktiska påverkan på koncernens finansiella rapporter pågår ännu men det finns i dagsläget inga indikationer på att väsentliga värdenedgångar skett sedan de olika förvärvstidpunkterna varför förväntan är att övergången kommer att ge en väsentligt positiv inverkan på koncernens nettoresultat.

Leasingavtal

Koncernens väsentliga leasingavtal består av hyresavtal samt leasing av bilar där merparten är att se som operationella leasingavtal. Under K3 har operationella leasingavtal redovisats som löpande leasingavgifter under övriga externa kostnader medan finansiella leasingavtal har redovisats som en tillgång och skuld och löpande kostnadsförs via avskrivningar och räntekostnad. Under IFRS regleras leasingavtal av IFRS 16. Denna standard kräver att tillgångar och skulder hänförliga till leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen oavsett om dessa är operationella eller finansiella varför detta väsentligt väntas påverka koncernens finansiella rapporter. I resultaträkningen kommer samtliga dessa leasingkostnader redovisas uppdelade på avskrivningar och räntekostnader. Genom införandet av IFRS kommer tillgångar och skulder att öka då IFRS till skillnad från K3 omfattar väsentligen samtliga leasingavtal. Avskrivningar och räntekostnader förväntas också öka samtidigt som övriga externa kostnader väntas minska vilket i sin tur kommer leda till en förbättrad EBITDA för koncernen. Denna förändring beror på att kostnaderna för de operationella leasingavtalen tidigare ingick i EBITDA, vilket inte avskrivningar på avtalstillgången (nyttjanderätten) samt ränta på leasingkulden gör. Resultat före skatt kommer i stort vara opåverkat. Förändringen kommer utöver EBITDA och EBITDA-marginal också ha viss effekt på övriga nyckeltal såsom soliditet till följd av den ökade balansomslutningen. Utvärdering av standardens faktiska påverkan på koncernens finansiella rapporter pågår.

Pågående arbete gällande övergång till IFRS

Segmentsrapportering

I enlighet med IFRS 8 ska företag som redovisar i enlighet med IFRS rapportera rörelsesegment. Detta ökar förståelsen för företags resultat och möjligheter för respektive väsentligt verksamhetsområde. IFRS 8 reglerar hur en organisation dels identifierar rörelsesegment men även vilken information som skall upplysas om. Utvärdering av standardens faktiska påverkan på koncernens finansiella rapporter pågår.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Tempest Security och närstående som väsentligt påverkat företags ställning och resultat har inte ägt rum.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Tempest Security är utsatta för ett antal verksamhets- och marknadsrelaterade risker som inkluderar:

- Risken att Tempest Security misslyckas med att reagera på och anpassa sig till såväl den rådande som den framtida marknadsutvecklingen och i linje med denna utveckla såväl sina befintliga som nya tjänster;
- Risken att Tempest Securitys större kunder väljer att helt eller delvis säga upp eller på annat sätt avsluta sina avtal med Koncernen och att Koncernen inte lyckas attrahera nya kunder i samma utsträckning;
- Risken att Tempest Security inte lyckas implementera sina tillväxtplaner att växa organiskt i den takt och omfattning som avsetts och att Koncernen misslyckas med att ytterligare expandera sin verksamhet genom förvärv av rörelser som förbättrar och kompletterar Koncernens befintliga verksamhet;
- Risken att Tempest Security misslyckas med att behålla kompetent personal, inklusive ledande befattningshavare, eller med att rekrytera lämpliga efterträdare för det fall sådana lämnar Tempest Security; samt
- Risken att relevanta tillstånd för verksamhetens bedrivande inte kommer att erhållas, upprätthållas eller förnyas till rimliga kostnader, eller överhuvudtaget, samt att relevanta notifieringar till relevanta myndigheter inte vederbörligen görs.

Granskning

Bolagets revisorer har inte utfört någon granskning av denna rapport för fjärde kvartalet 2019.

Årsstämma

Ordinarie årsstämma hålls onsdagen 20 maj 2020 kl 16.00 på Rålambsvägen 17 i Stockholm. Styrelsen kommer att föreslå att ingen utdelning lämnas.

Årsredovisning

Bolagets årsredovisning för 2019 kommer att publiceras på investor.tempest.se senast den 29 april 2020.

Intygande

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

Stockholm den 20 februari 2020.

För ytterligare information kontakta

Andrew Spry, VD, Tempest Security AB (publ)

Telefon: +46 72 454 14 30

Email: andrew.spry@tempest.se

Tempest Security AB (publ)

Org nr 556936-8524

Rålambsvägen 17, 18 TR

SE-112 59 Stockholm

Kalender

20 maj 2020, Rapport för första kvartalet 2020

20 maj 2020, Årsstämma 2020

25 augusti 2020, Rapport för andra kvartalet 2020

24 november 2020, Rapport för tredje kvartalet 2020

Bolagsbeskrivning

Tempest Security AB (publ) är ett av Sveriges snabbast växande säkerhetsbolag. Vi arbetar med långsiktiga relationer med både våra kunder och medarbetare och ser oss som en partner till alla vi stödjer i säkerhetsfrågor. Våra lösningar anpassas efter kundens behov och vi står redo att hantera alla aspekter av våra kunders säkerhet, från bevakning med stationär personal eller rondbilar till personskydd, utredningar, bakgrundskontroller, säkerhetsinstallationer och service, larmcentraltjänster och mycket annat.

Vi har vårt säte i Sverige och majoriteten av våra anställda finns här. Sedan 2017 är vi etablerade även i Storbritannien, Tyskland och Turkiet och sedan 2018 i Finland och Norge.