

DELÅRSRAPPORT Q1-Q3 (juli 2014 -mars 2015)

KENTIMA HOLDING AB (publ) Org.nr 556590-2151

Under Q3 (jan-mars) ökade koncernomsättningen med 40 procent, jämfört med Q2. Dotterbolaget Kentima AB har under verksamhetsåret erhållit flera viktiga order som bidragit till att omsättningen för dotterbolaget under de första nio månaderna ökat med 25 procent jämfört med samma period föregående år. Även om vi ser positivt på Q4 kommer koncernens årsomsättning troligtvis inte nå upp till samma nivå som föregående verksamhetsår. Koncernen har under Q3 inlett ett kostnadsbesparingsprogram. Detta har tillsammans med den ökade omsättningen i Kentima AB bidragit till ett förbättrat resultat för koncernen under Q3, jämfört med såväl samma period föregående år som jämfört med Q2.

RAPPORTPERIOD Q3 (januari-mars 2015)

- Nettoomsättningen uppgick till 8 069 (8 550) KSEK.
- Personalkostnaderna uppgick till 3 514 (3 733) KSEK.
- Övriga kostnader uppgick till 1 419 (2 345) KSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -1 807 (-2 713) KSEK. Periodens resultat före skatt uppgick till -1 892 (-2 761) KSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 191 (-1 506) KSEK. Totalt uppgick kassaflödet till -1 505 (-720) KSEK.
- Tillgängliga likvida medel vid periodens utgång uppgick till 4 698 (1 953) KSEK inklusive en outnyttjad checkräkningskredit om 2 757 (1 568) KSEK.

RAPPORTPERIOD Q1-Q3 (juli 2014 – mars 2015)

- Nettoomsättningen uppgick till 21 329 (22 877) KSEK.
- Personalkostnaderna uppgick till 9 789 (9 027) KSEK.
- Övriga kostnader uppgick till 5 723 (6 112) KSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -7 388 (-6 539) KSEK. Periodens resultat före skatt uppgick till -7 510 (-6 658) KSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5 454 (-4 839) KSEK. Totalt uppgick kassaflödet till -3 765 (-6 130) KSEK.

BETYDANDE VERKSAMHETSHÄNDELSE R Q1-Q3 (juli 2014 – mars 2015)

- Omsättningen i dotterbolaget Kentima AB var under perioden 12 173 KSEK, en ökning med 25 procent jämfört med samma period föregående år. Den underliggande omsättningstillväxten i Kentima AB, var under perioden 39 procent jämfört med samma period föregående år. I redogörelsen av den underliggande tillväxten i Kentima AB är försäljningen som sker till systerbolaget Kentima Control R&D AB, inom affärsområdet *Automation*, exkluderad. I Kentima AB utvecklas, tillverkas och säljs bolagets egenutvecklade produkter inom affärsområdena *Automation* och *Security*.
- Omsättningen i dotterbolaget Kentima Control R&D AB var under perioden 15 828 KSEK, en minskning med 16 procent jämfört med samma period föregående år. Nedgången beror helt på en minskad försäljning av kundanpassade styrsystem till en av bolagets största kunder. Orsaken till nedgången är de låga investeringsnivåerna inom den globala gruvindustrin som under de senaste två åren lett till en minskad orderingång och försäljning.

VD-KOMMENTAR

Dotterbolaget Kentima AB erhöj flera viktiga order under Q3 och dotterbolagets omsättning steg under Q1- Q3 med 25 procent jämfört med samma period föregående år. Vårt program för kostnadsbesparingar ger nu effekt och har tillsammans med en ökad omsättning i Kentima AB bidragit till ett förbättrat resultat för koncernen. Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick under Q3 till -1 289 KSEK, jämfört med -2 678 KSEK föregående kvartal. Inom Kentima AB är det affärsområdet Automation som utvecklas bäst just nu med en tillväxt under Q3 med 68 procent jämfört med samma period föregående år.

Fortsatt ökad efterfrågan på automationsprodukter i Kentima AB

Det är glädjande att kunna konstatera att försäljningen inom affärsområdet *Automation* på den svenska marknaden har ökat betydligt under det innevarande verksamhetsåret. De mest efterfrågade produkterna just nu är våra nya industridatorer. Våra kunder väljer oss på grund av vår höga kvalitet, goda support och attraktiva prisbild i förhållande till våra konkurrenter.

Nya produktområden inom affärsområdet Security i Kentima AB

Under 2015 har vi inom affärsområdet *Security* lanserat två nya produktområden, PSIM och NVR. Produkterna inom de nya produktområdena kommer att börja levereras till kund under slutet av Q4. Med dessa två produktområden skapar vi ett tydligare och kraftfullare erbjudande inom säkerhet och möter samtidigt marknadens efterfrågan. Kentima AB erbjuder marknaden totalt sex produktområden inom sina två affärsområden *Automation* och *Security*.

Nya avtal

Vi fortsätter teckna internationella avtal och under Q3 har vi tecknat nya avtal med företag i Nederländerna, Polen, Serbien, Spanien och Tyskland. Under Q1-Q3 har vi tecknat totalt 11 stycken utländska avtal. Den aktiva exportförsäljningen har kommit igång i totalt 7 länder. Omsättningen från vår internationella verksamhet är fortfarande på låga nivåer men har ökat sekventiellt de senaste fyra kvartalen. Partneravtalen följer samma positiva trend, vi har under Q1-Q3 tecknat 91 stycken nya partneravtal och vi har idag totalt 229 partners, varav 190 på den svenska marknaden och 39 internationella.

Förändrad exportstrategi

Vår internationella satsning har främst varit inriktad på att bearbeta, besöka, utbilda och teckna avtal med distributörer och återförsäljare inom EMEA. Vi kommer framöver att lägga fokus på att bearbeta systemintegratörerna, som är våra viktigaste återförsäljare. Systemintegratörerna projekterar och installerar våra produkter hos slutkunderna och köper produkterna direkt från oss eller via våra distributörer.

Kostnadsbesparingar

Våra kostnadsbesparingar har resulterat i att våra övriga kostnader under Q3 har minskat med 39 procent jämfört med samma period föregående år. I samband med att vi förändrat exportstrategin har vi även för avsikt att kraftigt minska kostnaderna för vår exportverksamhet genom att reducera personal som aktivt arbetat med uppsökande verksamhet. Dessa kostnadsbesparingar kommer att ge effekt från och med nästa verksamhetsår.

Utsikter Q4 – Reservation för 2014/2015

Koncernomsättningen under Q3 ökade med 40 procent jämfört med Q2. Även om vi ser positivt på Q4 kommer koncernens årsomsättning troligtvis inte nå upp till samma nivå som föregående verksamhetsår. Nedgången jämfört med föregående år beror på en minskad försäljning av kundpassade styrsystem inom dotterbolaget Kentima Control R&D AB till en av bolagets största kunder. Om man endast ser till dotterbolaget, Kentima AB var omsättningsökningen 25 procent under de nio första månaderna. Vi ser mycket positivt på utvecklingen för Kentima AB och målsättningen är att så snabbt som möjligt komma upp i en årlig tillväxt om minst 50 procent. Jag hoppas kunna presentera en ännu bättre och tydligare tillväxt för Kentima AB under Q4.

Kent Nilsson
VD

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER Q1-Q3 (juli 2014 – mars 2015)

- Den underliggande omsättningstillväxten i Kentima AB var under de första nio månaderna 39 procent, jämfört med samma period föregående år.
- Kentima har under verksamhetsårets första 9 månader ställt ut på tre mässor, SKYDD i Stockholm, Scanautomatic i Göteborg, och Security Essen i Tyskland. Internationellt har sju nya distributörsavtal och fyra nya återförsäljaravtal tecknats.
- Den 18-20 januari ställde Kentima AB ut på Intersec i Dubai tillsammans med distributören NIT i deras monter. NIT har sedan tidigare tecknat ett betydelsefullt distributörsavtal med bolaget och kommer att distribuera Kentimas samtliga produktområden i Mellanöstern.
- Inom affärsområdet *Security* har version 6.6 av vår *Video Management Software*, Ethiris, lanserats.
- Inom affärsområdet *Security* har två helt nya produktområden, PSIM och NVR, lanserats. Med dessa två nya produktområden möter Kentima AB marknadens efterfrågan och skapar ett tydligare erbjudande mot säkerhetsbranschen.
- Inom affärsområdet *Automation* har vi lanserat en helt ny serie industridatorer, Oe500 Efficient. Vi har även lanserat en ny version av vår HMI/SCADA-mjukvara WideQuick.
- Under Q3 har Kentima AB öppnat lokalkontor i Stockholm och en ny automationssäljare har påbörjat sin anställning. Genom att öppna ett lokalt försäljningskontor i Stockholm kommer vi närmare marknaden och kan därmed utveckla de befintliga relationerna och på ett effektivt sätt bearbeta nya kunder i regionen.
- Under Q1-Q3 har 91 nya företag anslutit sig till Kentima Partner Program, varav 68 svenska och 23 utländska företag.
- Kentima Control R&D AB har undertecknat ett nytt tvåårigt avtal för leverans av kundanpassade styrsystem till bolagets största kund.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTTIDENS UTGÅNG

- Kentima Holding AB har utsett Västra Hamnen Corporate Finance AB till ny Certified Adviser från och med den 1 april 2015.
- Orderingen i Kentima AB för egenutvecklade produkter var under april 854 KSEK, en ökning med 101 procent i förhållande till den genomsnittliga orderingen under de första nio månaderna och en ökning med 290 procent jämfört med april 2014.

VERKSAMHETSRAPPORT Q1-Q3 (juli 2014 – mars 2015)

Omsättning

Koncernens nettoomsättning har jämfört med föregående redovisningsperiod minskat med 7 procent. Nettoomsättningen uppgick till 21 329 (22 877) KSEK. Nedgången beror på en minskad försäljning till en av Bolagets större kunder, via Kentima Control R&D AB.

Resultat

Resultatet har påverkats av den minskade försäljningen i Kentima Control R&D AB men vi ser nu att vårt program för kostnadsbesparingar ger en positiv effekt och har tillsammans med en ökad omsättning i Kentima AB bidragit till en betydande förbättring av resultatet. Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick under Q3 till -1 289 KSEK, jämfört med -2 678 KSEK föregående kvartal. Rörelsens resultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden Q1-Q3 uppgick till -5 837 (-4 797) KSEK och rörelseresultatet uppgick till -7 388 (-6 539) KSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5 454 (-4 839) KSEK. Totalt uppgick kassaflödet till -3 765 (-6 130) KSEK.

Finansiell ställning

Tillgängliga likvida medel vid periodens utgång uppgick till 4 698 KSEK (1 953) inklusive en outnyttjad checkräkningskredit om 2 757 KSEK (1 568).

Investeringar

Förutom aktivering av utvecklingskostnader har Bolaget inte gjort några större investeringar. De nya aktiveringarna som gjorts under Q1-Q3 uppgår till 2 966 KSEK. Bolaget har under året skrivit av -1 371 KSEK på aktiverade utvecklingskostnader.

Personal

Medeltalet anställda var 25 (25) personer.

ÖVRIG INFORMATION

Finansiell kalender

18 september 2015	Bokslutskommuniké 2014/2015
21 oktober 2015	Årsredovisning 2014/2015
4 november 2015	Delårsrapport Q1, juli – september 2015
12 november 2015	Årsstämma 2015

Aktieinformation

Totalt utstående aktier vid periodens utgång 2015-03-31 uppgick till 11 912 760 st. Totalt antal aktieägare den 31 mars var 464 st. Aktien är listad på NASDAQ Stockholm First North sedan juni 2013 och handel sker med kortnamn KENH.

Revisor

Karin Löwhagen, Auktoriserad revisor
Huvudansvarig
MAZARS SET Revisionsbyrå AB

Karin Löwhagen är vald till revisor för en treårsperiod fram till slutet av den årsstämma som hålls för räkenskapsåret 2014/2015.

Granskning och redovisningsprinciper

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer. Sedan den 1 juli 2014 redovisar koncernen enligt Bokföringsnämndens allmänna råd "K3" (BFNAR 2012:1). Övergången till K3 har inte medfört några väsentliga effekter på balansräkning, resultaträkning eller kassaflödesanalys.

Certified Adviser

Västra Hamnen Corporate Finance AB.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

VD

Kent Nilsson
046-25 30 40
kent.nilsson@kentima.se

Styrelsens ordförande

Jens Kinnander
0709-99 10 20
jens.kinnander@glimstedt.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	Q3	Q3	9 mån	9 mån	Helår
	2015-03-31	2014-03-31	2015-03-31	2014-03-31	2014-06-30
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	8 069	8 550	21 329	22 877	32 935
Övriga rörelseintäkter	0	64	154	319	403
Summa rörelsens intäkter	8 069	8 614	21 483	23 196	33 338
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-1 504	-1 146	-4 275	-3 156	-5 218
Handelsvaror	-2 921	-3 510	-7 533	-9 698	-13 884
Övriga externa kostnader	-1 419	-2 345	-5 723	-6 112	-9 779
Personalkostnader	-3 514	-3 733	-9 789	-9 027	-12 618
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	-1 289	-2 120	-5 837	-4 797	-8 161
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-518	-593	-1 551	-1 742	-2 336
Summa rörelsens kostnader	-9 876	-11 327	-28 871	-29 735	-43 835
Rörelseresultat	-1 807	-2 713	-7 388	-6 539	-10 497
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	13	37	36
Räntekostnader och liknande resultatposter	-85	-48	-135	-156	-216
Summa finansiella poster	-85	-48	-122	-119	-180
Resultat före skatt	-1 892	-2 761	-7 510	-6 658	-10 677
Aktuell skatt/uppstjuten skatt	0	0	0	0	37
Periodens resultat	-1 892	-2 761	-7 510	-6 658	-10 640
Resultat per aktie, SEK	-0,16	-0,42	-0,63	-1,01	-1,61
Antal aktier					
Per balansdagen	11 912 760	6 618 200	11 912 760	6 618 200	6 618 200
Per balansdagen efter utspädning	11 912 760	6 618 200	11 912 760	6 618 200	6 618 200
Genomsnittligt under perioden	11 912 760	6 562 350	9 265 480	6 562 350	6 562 350
Genomsnittligt under perioden efter utspädning	11 912 760	6 562 350	9 265 480	6 562 350	6 562 350

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	9 mån 2015-03-31	9 mån 2014-03-31	Helår 2014-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten m.m.	9 439	7 496	7 844
Summa immateriella anläggningstillgångar	9 439	7 496	7 844
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	514	856	638
Förbättringsutgifter på annans fastigheter	203	0	212
Summa materiella anläggningstillgångar	717	856	850
Summa anläggningstillgångar	10 156	8 352	8 694
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter	3 380	2 560	2 490
Färdiga varor och handelsvaror	1 661	2 110	1 752
Summa varulager	5 041	4 670	4 242
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	4 545	3 950	4 606
Aktuell skattefordran	0	221	253
Övriga fordringar	68	118	4 397
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	853	570	724
Summa kortfristiga fordringar	5 466	4 859	9 980
Kassa och bank	1 941	385	5 706
Summa omsättningstillgångar	12 448	9 914	19 928
SUMMA TILLGÅNGAR	22 604	18 266	28 622

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	9 mån 2015-03-31	9 mån 2014-03-31	Helår 2014-06-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 324	735	735
Övriga bundna reserver	200	298	789
Summa bundet eget kapital	1 524	1 033	1 524
Fritt eget kapital			
Fria reserver	186	2 587	2 685
Överkursfond	15 732	10 328	23 874
Årets resultat	-7 510	-6 658	-10 640
Summa fritt eget kapital	8 408	6 257	15 919
Summa eget kapital	9 932	7 290	17 443
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	0	39	0
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	2 243	3 440	68
Övriga skulder till kreditinstitut	3 143	713	616
Summa långfristiga skulder	5 386	4 153	684
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 343	2 852	4 697
Aktuell skatteskuld	64	0	0
Övriga skulder	1 742	1 631	1 606
Skulder till moderbolag	500	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 637	2 301	4 192
Summa kortfristiga skulder	7 286	6 784	10 495
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	22 604	18 266	28 622
Ställda säkerheter			
Företagsinteckningar	10 750	8 850	10 750
Ansvarsförbindelser			
	Inga	Inga	Inga

EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Bundna reserver	Överkurs-fond	Fria reserver	Årets resultat	
2014-07-01	735	789	23 874	2 685	-10 640	17 443
Föregående års resultat			-8 141	-2 499	10 640	
Omföring mellan fria och bundna reserver	589	-589				
Nyemissionskostnader						
Periodens resultat					-7 510	
2015-03-31	1 324	200	15 732	186	-7 510	9 932

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	9 mån	9 mån	Helår
	2015-03-31	2014-03-31	2014-06-30
Nettoomsättning	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	111	111
Rörelsens kostnader	-919	-864	-1 282
Rörelseresultat	-919	-753	-1 171
Finansnetto	573	256	376
Resultat efter finansiella poster	-346	-497	-795
Koncernbidrag netto	0	0	-8 920
Resultat före skatt	-346	-497	-9 715
Skatter	0	0	0
Årets resultat	-346	-497	-9 715

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	9 mån	9 mån	Helår
	2015-03-31	2014-03-31	2014-06-30
Finansiella anläggningstillgångar	4 880	4 880	4 880
Omsättningstillgångar	15 448	12 204	15 509
Summa tillgångar	20 328	17 084	20 389
Eget kapital	16 810	12 241	17 157
Kortfristiga skulder	3 518	4 843	3 232
Summa eget kapital och skulder	20 328	17 084	20 389

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i KSEK	Q3	Q3	9 mån	9 mån	Helår
	2015-03-31	2014-03-31	2015-03-31	2014-03-31	2014-06-30
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-1 806	-2 713	-7 388	-6 539	-10 497
Avskrivningar som belastar detta resultat	517	593	1 551	1 742	2 335
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-1 289	-2 120	-5 837	-4 797	-8 162
Erhållna räntor och liknande poster	0	0	13	37	36
Betalda räntor och liknande poster	-85	-45	-135	-175	-234
Betald skatt	-88	-31	-183	27	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 462	-2 196	-6 142	-4 908	-8 364
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:					
Förändring i varulager	-44	-274	-800	-733	-305
Förändring av rörelsefordringar	-1 728	-468	4 697	1 338	-3 755
Förändring av rörelseskulder	2 043	1 432	-3 209	-536	3 177
Förändring av rörelsekapital	271	690	688	69	-883
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 191	-1 506	-5 454	-4 839	-9 247
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4	-323	-47	-639	-701
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 050	-816	-2 966	-2 966	-3 839
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 054	-1 139	-3 013	-3 605	-4 540
Finansieringsverksamheten					
Tillskott nyemission	0	0	0	0	16 943
Kostnad nyemission	0	-225	0	-225	-3 034
Förändring av långfristiga skulder	740	2 150	4 702	2 539	-931
Utdelning till aktieägarna	0	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	740	1 925	4 702	2 314	12 978
ÅRETS KASSAFLÖDE	-1 505	-720	-3 765	-6 130	-809
Likvida medel vid årets/periodens början	3 446	1 105	5 706	6 515	6 515
Likvida medel vid årets slut	1 941	385	1 941	385	5 706
Likvida medel:					
Kassa och bank	1 941	385	1 941	385	5 706

KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i KSEK	Q3	Q3	9 mån	9 mån	Helår
	2015-03-31	2014-03-31	2015-03-31	2014-03-31	2014-06-30
Resultaträkningen					
Rörelsens intäkter	8 069	8 550	21 329	22 877	32 935
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-1 289	-2 120	-5 837	-4 797	-8 161
Rörelseresultat	-1 807	-2 713	-7 388	-6 539	-10 497
Resultat efter finansiella poster	-1 892	-2 761	-7 510	-6 658	-10 677
Balansräkningen					
Eget kapital	9 932	7 290	9 932	7 290	17 443
Räntebärande skulder	6 436	5 119	6 436	5 119	1 480
Räntebärande nettoskuld	4 495	4 734	4 495	4 734	0
Balansomslutning	22 604	18 266	22 604	18 266	28 622
Investeringar	1 054	1 435	3 013	3 605	4 540
Medeltal anställda					
	24	27	25	25	25
Rörelsemarginal (%)	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Vinstmarginal (%)	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på eget kapital (%)	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet, %	43,9%	39,9%	43,9%	39,9%	60,9%
Skuldsättningsgrad	1,3	1,5	1,3	1,5	0,6
Resultat per registrerad aktie (SEK)	-0,16	-0,42	-0,63	-1,01	-1,61
Utdelning per aktie (SEK)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Antal aktier vid periodens slut före och efter utspädning	11 912 760	6 618 200	11 912 760	6 618 200	6 618 200
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	11 912 760	6 562 350	9 265 480	6 562 350	6 562 350
Eget kapital per aktie, kr	0,83	1,10	0,83	1,10	2,64
Definition av nyckeltal:					
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i % av omsättningen				
Vinstmarginal	Rörelseresultat + finansiella intäkter dividerat med omsättningen				
Räntabilitet på eget kapital	Resultat före skatt i % av justerat eget kapital				
Soliditet	Justerat eget kapital dividerat med balansomslutningen				
Skuldsättningsgrad	Skulder + avsättningar dividerat med justerat eget kapital				
Resultat per registrerad aktie vid periodens slut	Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens slut				
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antalet aktier vid årets slut				