



Tempest Security AB (publ)

Delårsrapport januari till september 2017

Perioden 1 januari till 30 september 2017

- Nettoomsättningen växte med 25% till 125,7 (100,4) MSEK.
- Resultat före avskrivningar, EBITDA, var 4,8 (7,2) MSEK.
- Periodens resultat var 2,1 (5,3) MSEK.
- Extraordinära kostnader om 1,5 (0) MSEK belastar perioden.

Perioden 1 juli till 30 september 2017

- Nettoomsättningen växte med 20% till 45,2 (37,8) MSEK.
- Resultat före avskrivningar, EBITDA, var 2,2 (4,6) MSEK.
- Periodens resultat var 1,1 (3,9) MSEK.
- Extraordinära kostnader om 0,4 (0) MSEK belastar perioden.

Väsentliga händelser under perioden 1 januari – 30 september 2017

- Rekrytering av nyckelpersoner inom flera områden har genomförts under perioden i syfte att stärka upp organisationen inför fortsatt hög tillväxt.
- Omfattande kostnader relaterade till förvärv har belastat resultatet under årets första nio månader.
- Extraordinära kostnader relaterade till notering av bolaget på Nasdaq First North samt ett avgångsvederlag belastar perioden. Kostnaderna uppgår till 1,5 (0) MSEK.
- Den 15 juni förvärvades utredningsbolaget International Corporate Risk Consultants Ltd (i-CRC).
- Under den extra bolagsstämman i oktober 2017 valde Tempest Security att utöka sin styrelse med fem nya ordinarie ledamöter med bred erfarenhet från bolag inom säkerhet, teknik, media och finans.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Den 2 oktober 2017 förvärvades Falck Security AB. Bolaget bedriver larmcentralsverksamhet.

Ekonomisk översikt för koncernen

Belopp i KSEK	Jul–Sep		Jan–Sep		Jan–Dec
	2017	2016	2017	2016	2016
Nettoomsättning	45 169	37 786	125 738	100 448	134 218
Rörelseresultat	1 096	3 910	2 118	5 316	5 035
EBITDA	2 246	4 579	4 770	7 222	7 551
Periodens resultat	1 080	3 898	2 083	5 267	3 720
Resultat per aktie, SEK	0,20	0,73	0,39	0,99	0,70
Eget kapital vid periodens slut	4 078	9 042	3 863	9 042	7 826
Kassaflöde från den löpande verksamheten	234	8 048	4 772	10 368	7 460
Likvida medel vid periodens slut	13 371	20 545	13 371	20 545	17 366



VD:s kommentar

På bara några år har Tempest Security gått från ett nybildat bolag till att vara en av de större aktörerna inom säkerhetsbranschen i Sverige. När vi år 2009 startade vår verksamhet var Bolaget ett renodlat bevakningsföretag men har nu gått till att bli en helhetsleverantör inom säkerhetsbranschen. Ett idogt arbete med en medveten och tydlig strategi innebärande att flytta fram positionerna samt att utmana den konventionella segmenteringen har rönt uppskattning och lojalitet från kunderna. Fokus på kunden och lyhörddhet för dess önskemål och behov har varit den röda tråden för våra bestående relationer – något vi värdesätter såväl kvalitativt som monetärt.

Arbetet med att integrera de olika verksamhetsslagen har varit en intressant och utmanande resa som är långt ifrån klar. Vi har stegvis gått från att vara ett renodlat bevakningsbolag till att erbjuda allt ifrån service av teknikanläggningar och installationer till utredning, bakgrundskontroller, personskydd och, sedan början på oktober i år, även larmcentraltjänster. Det är en omvandling som inte bara förändrat vad vi kan göra för våra kunder utan också öppnat upp möjligheter till helt annan lönsamhet och tillväxt för oss som bolag.

Vår tillväxtresa har varit fantastisk och gjorts möjligt genom våra medarbetares insatser. För att kunna fortsätta utvecklas i hög takt har vår organisation ritats om markant under de senaste tolv månaderna. Områden som till viss del har fått stå vid sidan under ett par år har åter hamnat i fokus. Vi bygger till exempel en human resource-funktion som skall mäta med den alltmer spridda verksamheten samtidigt som vår avdelning för försäljning och marknad nu fått en fullt ändamålsenlig struktur.

Svenska bolag inom säkerhet är världsledande. Generellt dominerar den internationella säkerhetsmarknaden av företag med rötterna i Sverige – alla en gång i tiden små men idag världsledande. Vi på Tempest Security är ödmjuka inför utmaningarna som väntar oss men jag har haft förmånen att tillsammans med otroliga kollegor bygga upp vad vi ser som nästa generationens framgångsrika svenska bolag inom säkerhetssektorn. Vi ser med tillförsikt fram emot möjligheten att gå i bräschen och för integrationen av teknik, brottsprevention och bevakning på en ny nivå och att bli ett ledande bolag inom säkerhet.

Stockholm den 14 November 2017

Andrew Spry
VD Tempest Security AB



Väsentliga händelser

Händelser under perioden 1 januari – 30 september 2017

Vi har fortsatt att stärka vår organisation för framtida tillväxt. Rekrytering av flera nyckelpersoner inom HR, ekonomi, planering, försäljning och driftsansvar har skett under årets första nio månader. Utökningen medför en högre kostnad kortsiktigt men är avgörande för att upprätthålla hög kvalitet i vår leverans och samtidigt hantera hög tillväxt.

Extraordinära kostnader relaterade till notering av bolaget på Nasdaq First North samt ett avgångsvederlag belastar årets första nio månader. Kostnaderna uppgår till 1,5 (0) MSEK.

Övriga jämförelsestörande men ej extraordinära kostnader under 2017: Legala kostnader relaterat till utvärdering av förvärv under våren 2017 som ej genomfördes samt rekrytering av personal om totalt 0,7 MSEK.

Utdelning om 5,7 MSEK 2017. Syftet med utdelningen var att förse bolagets huvudägare med kapital för att kunna förvärva aktier i Bolaget från delägare som lämnat Bolaget.

Den 15 juni förvärvades utredningsbolaget International Corporate Risk Consultants Ltd (i-CRC). Förvärvet av brittiska I-CRC Ltd har gett Tempest Security en internationell närvaro. Beslut om att ändra bolagets verksamhetsår till att löpa kalendersårsvis har tagits efter förvärvet. I-CRC Ltd har historiskt visat god lönsamhet och efter förvärvet har den löpande verksamheten fortsatt fungera väl. Under förvärvsprocessen under andra kvartalet 2017 togs omfattande kostnader av framförallt legal natur i såväl Sverige som Storbritannien. Vid förvärvsdatum 15 juni 2016 utbetalades en första del av köpeskillingen och under perioden därefter och fram till 30 september 2017 har ytterligare en betalning utgått i enlighet med förvärvsavtalet, uppgående till bolagets fria egna kapital per förvärvsdagen. Givet att avtalets premisser uppfylls återstår två betalningar av förvärvet; i januari 2018 respektive januari 2019. Kostnader uppgående till 0,4 MSEK relaterat till förvärvet belastar perioden till och med 30 september 2017.

Under den extra bolagsstämman i oktober 2017 valde Tempest Security att utöka sin styrelse med fem nya ordinarie ledamöter med bred erfarenhet från bolag inom säkerhet, teknik, media och finans. Posten som styrelseordförande kommer framöver att innehas av Anders Laurin, tidigare vd för MultiQ och vice vd för Axis. Övriga nya styrelseledamöter blir Mathias Hermansson, styrelseledamot i Catena Media och tidigare CFO på MTG, Cecilia Jinert Johansson som är aktiv i flera styrelser och varit i ledande positioner inom produktion och supply chain på bland annat Rautaruukki Oy och Lantmännen, samt Michael Silfverberg som bland annat är styrelseledamot i börsnoterade Ad City Media. I tillägg blir nuvarande finanschef och suppleant Thomas Löfving ordinarie styrelseledamot.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 2 oktober 2017 träffade Tempest Security avtal med Falck Räddningskår AB om förvärv av samtliga aktier i larmcentraloperatören Falck Security AB för en total köpeskillning om 8,9 MSEK. Förvärvet finansieras med befintliga likvida medel varav 3,7 MSEK betalats kontant vid tillträdet. Därutöver utgår en tilläggsköpeskillning om 5,2 MSEK, att betalas senast den 2 april 2018. Falck Larmcentral kommer att konsolideras i Tempest Securitys räkenskaper från och med 2 oktober 2017. Förvärvet av Falck larmcentral under oktober 2017 kommer att påverka det fjärde kvartalets resultat negativt. Det förvärvade bolaget gör en löpande förlust. Därtill kommer relativt omfattande legala kostnader, vilket också påverkar fjärde kvartalets resultat 2017. Falck larmcentral förväntas bidra negativt till Tempest Securitys resultat för 2017 om cirka -1,2 MSEK, framförallt med anledning av den kostnad som serviceavtalet medför. Utöver detta väntas legala kostnader uppgående till cirka 0,5 MSEK relaterat till förvärvet att belasta det fjärde kvartalet 2017.



Ekonomisk information

Intäkter

Nettoomsättningen växte med 25% till 126 (100) MSEK under årets första nio månader. Omsättningen tredje kvartalet växte med 20% till 45 (38) MSEK.

Resultat

Resultat före av- och nedskrivningar, EBITDA, var 4,8 (7,2) MSEK under årets första nio månader. Periodens resultat var 2 (5,3) MSEK. Extraordinära kostnader om 1,5 (0) MSEK belastar resultatet för niomånadersperioden. Det lägre resultatet för niomånadersperioden kommer av extraordinära kostnader relaterade till notering på Nasdaq First North samt avgångsvederlag; omfattande legala kostnader relaterade till förvärv samt i högre grad än föregående år investeringar i framtida tillväxt i form av rekrytering av nyckelpersoner inom flera områden för att stärka upp organisationen.

För tredje kvartalet var EBITDA 2,2 (4,6) MSEK och periodens resultat 1,1 (3,9) MSEK. Extraordinära kostnader om 0,4 (0) MSEK belastar resultatet i tredje kvartalet. Kvartalets resultat har påverkats av extraordinära kostnader för ett avgångsvederlag. Därtill belastas det i högre grad än föregående år av investeringar i framtida tillväxt i form av rekrytering av nyckelpersoner inom flera områden för att stärka upp organisationen. Goodwill för förvärvet av i-CRC påverkar också kvartalets resultat.

Kassaflöde

Kassaflödet för niomånadersperioden och tredje kvartalet har påverkats av det lägre rörelseresultatet. Rörelsekapitalets utveckling är hänförligt i huvudsak till omläggning av leasing i koncernredovisningen per 30 september samt förvärvet av i-CRC där en del av betalningen till säljarna hanteras som kortfristig skuld, vilken reglerats i tredje kvartalet 2017.



Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Jul-Sep		Jan-Sep		Jan-Dec
	2017	2016	2017	2016	2016
Nettoomsättning	45 169	37 786	125 738	100 448	134 218
Övriga rörelseintäkter	103	84	367	229	489
Summa rörelsens intäkter	45 272	37 870	126 105	100 677	134 707
Handelsvaror	-3 474	-2 324	-6 423	-9 141	-6 683
Övriga externa kostnader	-4 127	-2 437	-12 108	-6 192	-10 493
Personalkostnader	-35 425	-28 530	-102 804	-78 121	-109 979
EBITDA	2 246	4 579	4 770	7 222	7 551
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 151	-669	-2 652	-1 907	-2 516
Rörelseresultat	1 096	3 910	2 118	5 316	5 035
Finansnetto	-16	-11	-37	-46	-76
Resultat före skatt	1 079	3 899	2 081	5 270	4 959
Skatt	1	-1	2	-3	-1 239
Periodens resultat	1 080	3 898	2 083	5 267	3 720



Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	7 794	1 428	2 601
Materiella anläggningstillgångar	10 028	5 869	5 066
Finansiella anläggningstillgångar	9	14	0
Summa anläggningstillgångar	17 831	7 310	7 667
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	938	193	852
Kundfordringar	24 217	17 366	21 020
Aktuella skattefordringar	0	351	0
Övriga fordringar	1 052	578	1 334
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 464	2 766	3 273
Kassa och bank	13 371	20 545	17 366
Summa omsättningstillgångar	44 042	41 800	43 845
SUMMA TILLGÅNGAR	61 873	49 110	51 512
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	54	53	54
Övrigt tillskjutet kapital	942	552	942
Annat eget kapital inklusive årets resultat	3 082	8 437	6 830
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Summa eget kapital	4 078	9 042	7 826
Avsättningar	392	397	390
Långfristiga skulder	5 929	1 549	1 802
Summa långfristiga skulder	5 929	1 549	1 802
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	3 837	2 002	2 513
Aktuell skatteskuld	1 454	0	1 132
Övriga skulder	26 810	19 678	15 022
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 373	16 442	22 827
Summa kortfristiga skulder	51 474	38 122	41 494
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	61 873	49 110	51 512



Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Belopp i KSEK	Jul–Sep		Jan–Sep		Jan–Dec
	2017	2016	2017	2016	2016
Ingående balans	3 102	5 145	7 826	3 790	3 790
Periodens resultat	1 080	3 897	2 083	5 267	3 720
Förändring koncernstruktur, valutadifferenser och liknande poster	-104		-203	-20	
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Nyemission			72		391
Utdelning			-5 700		
Förvärv av andelar i innehav utan bestämmande inflytande					-75
Summa transaktioner med ägare	-	-	-5 628	-	316
Utgående balans	4 078	9 042	4 078	9 042	7 826



Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i KSEK	Jul–Sep		Jan–Sep		Jan–Dec
	2017	2016	2017	2016	2016
Rörelseresultat	1 096	3 910	2 118	5 316	5 035
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	609	243	1 166	610	845
Erhållen ränta	4	14	31	26	30
Erlagd ränta	-66	-5	-106	-13	-21
Betald skatt	-40	-200	277	-331	-88
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 603	3 961	3 487	5 609	5 801
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-1 369	4 087	1 285	4 759	1 658
Kassaflöde från den löpande verksamheten	234	8 048	4 772	10 368	7 460
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 299	-411	-3 110	-1 650	-2 237
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-5 628	-	316
Periodens kassaflöde	-2 065	7 637	-3 966	8 718	5 539
Likvida medel vid periodens början	15 420	12 908	17 366	11 827	11 827
Kursdifferens i likvida medel	17	-	-30	-	-
Likvida medel vid periodens slut	13 371	20 545	13 371	20 545	17 366

Förändring i antal aktier

Belopp i KSEK	Jul–Sep		Jan–Sep		Jan–Dec
	2017	2016	2017	2016	2016
Totalt antal aktier, ingående balans	54 400	53 150	53 150	53 150	53 150
	-	-	-	-	-
Aktier emitterade i nyemissioner	275	-	1 525	0	0
Totalt antal aktier utgående balans	54 675	53 150	54 675	53 150	53 150



Nyckeltal och data per aktie

	Jul-Sep		Jan-Sep		Jan-Dec
	2017	2016	2017	2016	2016
Omsättningstillväxt, %	20%	n/a	25%	n/a	48%
EBITDA-marginal, %	5,0%	12,1%	3,8%	7,2%	5,6%
Rörelsemarginal, %	2,4%	10,3%	1,7%	5,3%	3,8%
Vinstmarginal, %	2,4%	10,3%	1,7%	5,2%	3,7%
Genomsnittligt eget kapital, KSEK	3 596	7 094	5 952	6 416	5 808
Räntabilitet på eget kapital, %	30,1%	54,9%	35,0%	82,1%	64,1%
Soliditet, %	6,6%	18,5%	6,6%	18,5%	15,2%
Kassa och bank, KSEK	13 371	20 545	13 371	20 545	17 366
Antal aktier vid periodens slut, antal ^{1,2}	5 467 500	5 315 000	5 467 500	5 315 000	5 315 000
Genomsnittligt antal aktier, antal ^{1,2}	5 391 250	5 315 000	5 391 250	5 315 000	5 315 000
Resultat per aktie, SEK ¹	0,20	0,73	0,39	0,99	0,70
Eget kapital per aktie, SEK ^{1,2}	0,75	1,70	0,75	1,70	1,47
Utdelning per aktie, SEK ^{1,2}	0,00	0,00	1,10	0,00	0,00
Medelantal anställda, antal ²	258	207	239	187	193

1) Justerat för aktiesplit 1:100 som beslutats efter den 31 december 2016.

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.

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.



Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Tempest Security tillämpar med andra ord inte IFRS. Undantaget finansiell leasing har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i årsredovisningen för 2016 för moderbolaget samt den separat upprättade koncernredovisningen för 2016. Nya eller omarbetade standarder under 2017 har inte påverkat koncernen och moderbolaget under perioden.

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.



Revisors rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport



Revisorns rapport över översiktlig granskning av delårsrapport Till styrelsen i Tempest Security AB (fd Tempest Sverige AB) org.nr 556936-8524

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Tempest Security AB (fd Tempest Sverige AB) per den 1 januari - 30 september 2017 och perioden 1 juli - 30 september 2017. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med K3. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med K3.

Stockholm den 14 november 2017

Mazars SET Revisionsbyrå AB

Bo Holmström
Auktoriserad revisor



Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2017 8 mars 2018

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 företaget står inför.

Stockholm den 14 november 2017

Anders Laurin, ordförande

Cecilia Jinert Johansson, ledamot

Mathias Hermansson, ledamot

Michael Silfverberg, ledamot

Thomas Löfving, ledamot

Andrew Spry, ledamot och VD

För ytterligare information kontakta

Andrew Spry, VD, Tempest Security AB

Telefon: +46 709 31 25 09

Email: andrew.spry@tempest.se

Tempest Security AB (publ)

Org nr 556936-8524

Rålambsvägen 17, 17 TR

SE-112 59 Stockholm