

Fokus flyttas till plattformen

Den 23 augusti släpper TargetEveryone årets andra kvartalsrapport, vilken är bolagets sista som fullt inkluderar ViaNett. Vi förväntar oss fortsatt förbättrade marginaler med tilltagande intäkter från plattformen.

TargetEveryone (TEO) har utvecklat en plattform som effektiviserar skapandet av markandsföringsmaterial direkt i mobilen. Imorgon, den 23 augusti, rapporterar TEO siffror för årets andra kvartal. Kvartalet är bolagets sista fulla kvartal inkluderat Vianett. Fokus flyttas således allt mer på försäljning och intäkter relaterade till plattformen.

Aktiviteten under andra kvartalet är i branschen säsongsmässigt relativt starkt i förhållande till det första kvartalet. I år (2017) inföll dock påsken i april vilket rimligtvis haft en negativ inverkan på antalet nya kunder. Samtidigt är det inte orimligt att befintliga kunder inom exempelvis dagligvaruhandeln ökade aktiviteten. Vi prognostiserar en nettoomsättning om drygt 31,1 miljoner kronor, vilket motsvarande en tillväxt om nästan 32 procent relativt samma kvartal föregående år.

Effekten av effektivisering och en ökad andel licensintäkter fortsätter bära frukt i form av tilltagande bruttomarginaler. Vi prognostiserar ett rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) om cirka 1,2 miljoner. Resultatet hålls tillbaka av rådgivningskostnader relaterade till försäljningen av Vianett. Realiseras förväntningarna blir det bolagets tredje kvartal i rad med ett positivt EBITDA-resultat.

PROGNOS, KV2 2017		
mnkr	2017P, KV2	2016, KV2
Nettoförsäljning	31,2	23,6
Tillväxt, %	31,8 %	628,4 %
Bruttoinkomst	11,2	7,3
Bruttomarginal, %	35,9 %	30,8 %
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1,2	-3,2
EBITDA-marginal, %	4,0 %	-13,5 %
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	-3,8	-7,9
EBIT-marginal, %	-12,3 %	-33,5 %
Resultat efter finansnetto	-5,3	-7,9

Källa: Jarl Securities

TargetEveryone

TargetEveryOne (TEO) är ett teknikbolag och har utvecklat en plattform som förenklar och effektiviserar företags SMS-kommunikation med konsument.

Riktkurs 5,2 kronor KÖP

Analytiker: Markus Augustsson, Jarl Securities

KORTA FAKTA

Vd: Björn Forslund
 Styrelseordförande: Fredric Forsman
 Största ägare: Xib Group AS
 Börsvärde, mnkr: 82
 Lista: Nasdaq OMX First North
 Aktuell börskurs, kr: 2,9

NYCKELTAL

Per aktie	RTM*
EPS	-
DPS	-

*RTM = rullande tolv månader

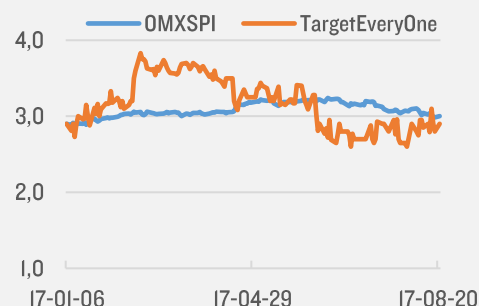
Värdering	RTM*
P/E	-
EV/Sales	1,0
EV/EBITDA	-

*RTM = rullande tolv månader

Belåning	2017-03-31
Räntetäckningsgrad	-
Soliditet	26,6
Nettoskuld, mnkr	44,5

Aktie	2017-08-22
Kortnamn	TEONE
Free float, %	84
IOD omsättning, mnkr	1,2
50D volatilitet	71,7

AKTIEKURS



Disclaimer

Birger Jarl Securities AB, www.jarlsecurities.se, nedan benämnt Jarl Securities, publicerar information om bolag och däribland analyser. Informationen har sammanställts utifrån källor som Jarl Securities bedömer som tillförlitliga. Jarl Securities kan dock inte garantera informationens riktighet. Ingenting som skrivs i analysen ska betraktas som en rekommendation eller uppmaning att investera i något som helst finansiellt instrument, option eller liknande. Åsikter och slutsatser som uttrycks i analysen är avsedd endast för mottagaren.

Innehållet får inte kopieras, reproduceras eller distribueras till annan person utan skriftligt godkännande av Jarl Securities. Jarl Securities ska inte hållas ansvariga för vare sig direkta eller indirekta skador som orsakats av beslut fattade på grundval av information i denna analys. Investeringar i finansiella instrument ger möjligheter till värdestegringar och vinster. Alla sådana investeringar är också förenade med risker. Riskerna varierar mellan olika typer av finansiella instrument och kombinationer av dessa. Historisk avkastning ska inte betraktas som en indikation för framtida avkastning.

Analysen riktar sig inte till U.S. Persons (så som detta begrepp definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940) och får inte heller spridas till sådana personer. Analysen riktar sig inte heller till sådana fysiska och juridiska personer där distributionen av analysen till sådana personer skulle innebära eller medföra risk för överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning.

Jarl Securities har inget ekonomiskt intresse avseende det som är föremål för denna analys. Jarl Securities har rutiner för hantering av intressekonflikter, vilket säkerställer objektivitet och oberoende.