

Informativt och viktigt kvartal

Den 13 februari kommer TargetEveryone fjärde kvartalsrapport, 2017 – då helt utan avknoppade ViaNett. Intäkter ligger i fokus. Vi spår intäkter om drygt 6,3 miljoner kronor men ett negativt EBITDA-resultat.

TargetEveryone (TEO) är ett SaaS-bolag som har utvecklat en plattform som effektiviserar skapandet av marknadsföringsmaterial via SMS till mobilen. Genom det strategiska delförvärvet av det norska Big Data-bolaget Cloud Explorers kommer erbjudandet att vidare stärkas, då främst inom riktad marknadsföring.

På tisdag den 13 februari rapporterar TEO för det gångna årets fjärde kvartal. Detta kvartal är poster relaterade till avknoppade ViaNett helt exkluderade från TEO:s räkenskaper. Rapporten kommer därmed ge viktig information om renodlade intäkter genererade från plattformen.

Det är svårt att prognostisera såväl intäkter som lönsamhet då intäkterna i den tidigare verksamhetens två affärsområden historiskt inte har särredovisats. Den norska marknaden bedömer vi fortfarande vara bolagets viktigaste. Det trots att den svenska organisationen stärkts och information om satsningens fortlopande är värdefull. Det fjärde kvartalet inkluderar jul och mellandagar vilket rimligtvis borde öka användandet av plattformens och dess olika tjänster. Vi spår att nettointäkterna kommer in på på cirka 6,3 miljoner kronor.

Ett förväntat högt nyttjande bland den installerade användarbasen bör kunna dra upp bruttomarginalerna som vi tror kommer komma in mellan 40 till 50 procent. Rimligtvis har arbetet med Cloud Explorers adderat vissa extra icke återkommande kostnader. Vi räknar med att EBITDA-resultatet kommer vara negativt, cirka 2,1 miljoner kronor.

PROGNOSER, KV4 2017

| mnkr | 2017P, KV4 | 2016, KV4 |
|--------------------|------------|-----------|
| Nettoförsäljning | 6,3 | 32,0 |
| Tillväxt, % | -80,2% | 28,6% |
| Bruttoinkomst | 3,2 | 9,7 |
| Bruttomarginal, % | 50,0% | 30,3% |
| EBITDA | -2,1 | 0,9 |
| EBITDA-marginal, % | -32,6% | 3,0% |
| EBIT | -4,6 | -4,2 |
| EBIT-marginal, % | -71,9% | -13,3% |
| EBT | -13,9 | -6,3 |

Källa: Jarl Securities. Alla lönsamhetsposter beräknade på nettoförsäljning

TargetEveryone

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

Riktkurs 5,2 kronor KÖP

Analytiker: Markus Augustsson, Jarl Securities

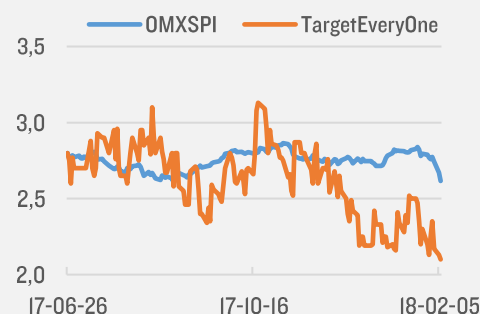
KORTA FAKTA

Vd: Björn Forslund
Styrelseordförande: Fredric Forsman
Största ägare: Xib Group AS
Börsvärde, mnkr: 59
Lista: Nasdaq OMX First North
Aktuell börskurs, kr: 2,1

NYCKELTAL

| Per aktie | RTM* |
|---|------------|
| EPS | - |
| DPS | - |
| *RTM = rullande tolv månader | |
| Värdering | RTM* |
| P/E | - |
| EV/Sales | 0,7x |
| EV/EBITDA | 5,8x |
| *RTM = rullande tolv månader. Källa: Thomson Reuters | |
| Beläning | 2017-03-31 |
| Räntetäckningsgrad | 7,9 |
| Soliditet | 0,45 |
| Nettoskuld, mnkr | - |
| Aktie | 2018-02-07 |
| Kortnamn | TEONE |
| Free float, % | 84 |
| IOD omsättning, mnkr | 1,1 |
| 50D volatilitet | 71,7 |
| Källa: Thomson Reuters | |

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.