



2018

Första kvartalet

Stark tillväxt och fortsatta investeringar

Första kvartalet 2018

- Nettoomsättningen växte med 23% till 46,4 MSEK (37,8 MSEK).
- Resultat före avskrivningar, EBITDA, var -4,7 (0,7) MSEK.
- Periodens resultat var -5,6 (0,0) MSEK.
- Jämförelsestörande kostnader om 0,8 (0,7) MSEK påverkar perioden.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -15,1 (4,0) MSEK.

Väsentliga händelser under första kvartalet 2018

- Den 2 februari 2018 förvärvades Gothia Protection Group. Verksamheten omsatte cirka 21 MSEK 2017 med en EBIT om 2,8 MSEK.
- Ett betydande antal uppdrag har tecknats under avtalsperioden.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Rekrytering av ytterligare nyckelpersoner för framtida tillväxt.
- Ett betydande antal uppdrag har tecknats efter rapportperiodens utgång.
- Expansion i västra Sverige fortsätter med etablering av bevakningsverksamhet i Göteborg.
- Strategiskt samarbetsavtal med GWS och vidareutveckling av larmcentralverksamheten.

Ekonomisk översikt för koncernen (KSEK)

	Kv 1 2018	Kv 1 2017
Nettoomsättning	46 385	37 843
Omsättningstillväxt	23%	n.a.
EBITDA	-4 707	720
EBITDA-marginal	-10,1%	1,9%
Periodens resultat	-5 622	19
Resultat per aktie, SEK	-0,76	0,00
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 095	4 044
Medelantal anställda	305	298

Ord från VD:

Lyckat förvärv och fortsatt tillväxt

Vi har under lång tid sett säkerhetsmarknaden växa stadigt och ett ökande behov av våra tjänster. Under dessa år har vi växt betydligt snabbare än marknaden i övrigt och vunnit viktiga marknadsandelar. För att fortsätta denna resa har vi investerat mycket under det senaste året och skapat en större och starkare organisation. Viktiga områden som HR och ekonomi har utökats, vi har byggt upp en intern IT-avdelning och etablerat grunderna till en försäljningsavdelning.

Vår höga tillväxt till trots har vi aldrig haft en dedikerad säljorganisation. Den byggs upp i detta nu av vår nyligen rekryterade försäljningschef, som tillträdde sin tjänst den 1:a april. Försäljningsavdelningen kommer att ge oss en hel annan kraft att samordna och driva både produktutveckling och försäljning.

Vi har rekryterat ett flertal seniora personer för vår operativa verksamhet, inte minst två mycket kompetenta verksamhetschefer. Alla dessa drivna medarbetare är mitt uppe i att flytta fram våra positioner ytterligare och stärka vår roll som nästa generations säkerhetsbolag.

Ett av de mest spännande stegen framåt under första kvartalet är förvärvet av Gothia Protection Group (GPG) – ett fantastiskt tillskott till verksamhetsområdet Särskilda Tjänster. Utöver detta har vårt konsultativa specialistområde Särskilda Tjänster fått en verksamhetschef som börjar i höst. Samtidigt med detta introducerar vi tjänsten Global Support Services som ska byggas ihop med vår övervakningscentral.

Dessa stora satsningar kostar. Vårt resultat under fjärde kvartalet 2017 påverkades negativt och vi har än högre kostnader under första kvartalet 2018. Därtill belastas resultatet av den höga tillväxten då resursförsörjning och rätt beläggningsnivå är en balansgång. Det är en utmaning vi löpande arbetar med för att minimera dess påverkan på lönsamheten.



Under tiden framöver kommer vi att fortsätta satsa aggressivt. Vi har ytterligare viktiga rekryteringar att göra men arbetet kommer alltmer att handla om att samordna de olika delar vi nu har byggt upp. Detta möjliggör för oss att växa vidare i ett mycket högt tempo. Vi lägger energi och fokus på att skapa den verksamhetsstruktur som ger alla förutsättningar för en mycket god lönsamhet på sikt. Vi är övertygade om att det är vad som tar oss till målet om 500 MSEK i omsättning och på lång sikt en EBITDA-marginal om minst 10%.

Andrew Spry VD
Tempest Security AB (publ)

Väsentliga händelser första kvartalet 2018

Förvärv av Gothia Protection

Tempest Security AB (publ) har förvärvat säkerhetskoncernen GPG Holding AB, som genom dotterbolag bedriver konsultverksamhet inom säkerhetsbranschen i Sverige, Norge och Finland. GPG Holding AB äger dotterbolagen Gothia Protection Group AB (ägt till 100%), Gothia Protection Norway A/S (ägt till 100%), Nordic Protection Academy AB (ägt till 51%) samt Gothia Protection OY (ägt till 45%). Bolagen arbetar med hantering av risk, kriser och säkerhetsrelaterade utmaningar för styrelser, ledningsgrupper, beslutsfattare och ägarfamiljer. Bolagen omsatte tillsammans cirka 21 MSEK år 2017 med en EBIT om cirka 2,8 MSEK. Antalet anställda uppgår till cirka 100 personer.

Den totala köpeskillingen för förvärvet uppgick till 21,5 MSEK. Slutgiltiga anskaffningskostnader kommer att beräknas i samband med upprättande av förvärvsanalysen. Bolagens nettokassa uppgår till cirka 2,8 MSEK, vilket ger ett enterprise value om 18,7 MSEK. Av köpeskillingen har 16,5 MSEK erlagts kontant och 5 MSEK i form av nyemitterade aktier i Tempest Security genom en apportemission. Säljarna är vidare i förekommande fall berättigade till en kontant tilläggsköpeskillning baserad på vissa nyckeltal i GPG Holding AB. Tilläggsköpeskillingen kan maximalt komma att uppgå till 3,5 MSEK och utfalla senast 2021. Den totala köpeskillingen kan därmed maximalt komma att uppgå till 25 MSEK, vilket med 2,8 MSEK i nettokassa ger ett enterprise value om 22,2 MSEK.

Priset per nyemitterad aktie i apportemissionen uppgick till 18,60 kr, vilket medförde att totalt 268 817 aktier emitterades till säljarna av GPG Holding AB. Priset per aktie baserades på genomsnittskursen för Tempest Securitys aktie de senaste 20 handelsdagarna, fram till och med 1 februari 2018. Genom nyemissionen, som beslutades av styrelsen med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, ökade Tempest Securitys aktiekapital med 28 882 SEK. Säljarna har åtagit sig att under en period om två år inte sälja någon av de nyemitterade aktierna och att under det tredje året efter tillträdesdagen inte sälja mer än en tredjedel av de nyemitterade aktierna.

Därutöver förband sig säljarna att förvärva ytterligare aktier i Tempest Security till ett belopp om sammanlagt 5 MSEK. Förvärv av dessa aktier har genomförts. Efter transaktionen äger Patruus AB 393 875 aktier, motsvarande 5,23% av samtliga aktier och röster, och ZS Holding AB 99 218 aktier, motsvarande 1,32% av samtliga aktier och röster. Sammanlagt motsvarar det 6,55% av det totala antalet aktier och röster i Tempest Security.

Nya avtal

Ett flertal nya avtal har tecknats under 2018 års första månader. De inkluderar, men begränsas inte till, Riksbanken (personskydd, 6 MSEK ordervärde under avtalsperioden), NK Stockholm och Göteborg, ECDC (13 MSEK ordervärde under avtalsperioden), Stockholm Quality Outlet (säkerhetstjänster, 3 MSEK per år), och ytterligare en centrumanläggning i Stockholm.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Nya avtal

Ett betydande antal nya avtal har tecknats efter den 31 mars 2018. Det är i huvudsak avtal som var och ett är av begränsad storlek men som stärker vår avtalsportfölj, både i form av spridning och god lönsamhet.

Nya rekryteringar

Ytterligare rekrytering av nyckelpersoner har skett under första kvartalet. Bland våra nya medarbetare ingår Janne Rastas, Mikael Tärnlund och Andreas Ahnlund.

Janne Rastas har tillträtt som försäljningschef inom Bevakning, Teknik och Övervakning. Han har lång erfarenhet inom försäljning med bakgrund som affärsutvecklingschef Säkerhet på Coor Service Management och innan dess som försäljningschef på SOS Alarm. Med sin långa erfarenhet, starka driv och stora entusiasm tillför Rastas mycket och vi ser redan positiva resultat av att han har påbörjat sitt arbete.

Mikael Tärnlund tillträder som Head of Special Services 1 september 2018. Tärnlund har en mångårig erfarenhet inom säkerhetsbranschen både nationellt och internationellt.

Andreas Ahnlund tillträder 1 september som Operations Manager för Global Support Services, ett mycket spännande område med hög potential. Ahnlund har även han en mångårig erfarenhet samt ett stort kontaktnät från säkerhetsbranschen både nationellt och internationellt.

Expansion i Göteborg och västra Sverige

Med stöd från GPG jobbar vi aktivt med vår fortsatta expansion i västra Sverige. GPG har stark närvaro i området med fokus på Särskilda Tjänster och därför är Tempests fokus framförallt områdena Bevakning och Övervakning. Expansionen inom dessa områden är i ett tidigt skede men målet är att utveckla alla Tempests fyra verksamhetsområden ytterligare i regionen. Under perioden efter

första kvartalets slut har vi bland annat startat en mobil bevakningsverksamhet i Göteborg.

Larmcentralen vidareutvecklas – första steg taget

Efter första kvartalets utgång har vi påbörjat arbetet med att utveckla området Övervakning från en traditionell larmcentral till ett så kallat Security Operations Centre (SOC). Det är ett mycket spännande första steg i en vidareutveckling som kommer att ta tid att genomföra. Utvecklingen är ett led i vår övergripande strategi att kombinera Tempests olika verksamhetsområden. Från att i huvudsak ha arbetat med övervakning av larm och motsvarande traditionella tjänster utökar vi nu stegvis kapaciteten och tjänsterna i larmcentralen för att kunna utöka erbjudandet i övriga verksamhetsområden. Detta inkluderar bland annat support för våra kunder inom Särskilda Tjänster. Vi är en av få aktörer i Sverige som kan erbjuda stöd för motsvarande tjänster via en auktoriserad larmcentral, vilket är en stor skillnad i trygghet och tillgänglighet för våra kunder. Med den här utvecklingen kommer ytterligare möjligheter till lönsamhetsförbättring inom området Övervakning.

Ett tidigt steg för att utveckla området är det samarbetsavtal med Global Warning System AB (GWS) som tecknats efter periodens utgång. Det rör deras managementsystem och applikation Safeture. Vi kommer genom detta avtal kunna marknadsföra och sälja GWS trygghetsskapande tjänster i eget namn. Safeture är en plattform för att informera och lokalisera våra kunders anställda i händelse av kris - oavsett om det är på resa eller hemma. Det är en del av produktportföljen vi ämnar vidareutveckla framöver inom Global Support Services.

Ekonomisk information

Första kvartalet 2018

Nettoomsättningen växte med 23% under första kvartalet 2018 till 46,4 MSEK (37,8 MSEK). Övervakning är det verksamhetsområde som växt snabbast i perioden, mycket tack vare förvärvet av larmcentralen Falck Security AB i fjärde kvartalet 2017. Därtill har Särskilda Tjänster haft hög tillväxt, vilket till stor del beror på förvärvet av Gothia Protection Group under första kvartalet.

Resultat före av- och nedskrivningar, EBITDA, var -4,7 MSEK (0,7 MSEK) för första kvartalet 2018. Periodens resultat var -5,6 MSEK (0,0 MSEK).

Omfattande kostnader för att stärka organisationen för framtida tillväxt och för att komplettera genomförda förvärv belastar resultatet i första kvartalet 2018. Kostnaderna är medvetna satsningar som redan visar positiv inverkan på orderinflöde och verksamhetens drift. Den höga tillväxttakten har därutöver varit förenad med ökade kostnader för såväl produktion som uppstart av vissa uppdrag. Det har pressat resultatet ytterligare under första kvartalet.

Under första kvartalet 2018 har jämförelsestörande poster om 0,8 MSEK (0,7 MSEK) påverkat resultatet. Det inkluderar, men begränsas inte till, förlusten i larmcentralverksamheten. Exklusive jämförelsestörande poster var EBITDA -3,9 MSEK (1,4 MSEK) och nettoresultatet -4,8 MSEK (0,7 MSEK).

Under första kvartalet har ett femårigt lån till rörlig ränta om 7 MSEK tecknats i syfte att vidare stärka bolagets kassa. Med undantag av finansiella leasingavtal har bolaget inte tidigare nyttjat några krediter.

För GPG har en preliminär förvärvsanalys genomförts under första kvartalet. Den slutgiltiga förvärvsanalysen kommer att genomföras innan slutet på 2018.

Periodens kassaflöde uppgick till -22,2 MSEK (-1,7 MSEK). Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -15,1 MSEK (4,0) MSEK, påverkat av ett svagare kassaflöde från den löpande verksamheten och en negativ utveckling av koncernens rörelsekapital. Jämförelsestörande poster som påverkat kassaflödet uppgår till 0,8 MSEK (0,7) MSEK. Justerat för jämförelsestörande och extraordinära poster uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -14,3 MSEK (4,7) MSEK.

Finansiell information - Koncernen

Resultaträkning		
Belopp i KSEK	Kv 1 2018	Kv 1 2017
Nettoomsättning	46 385	37 843
Övriga rörelseintäkter	238	139
Summa rörelsens intäkter	46 623	37 982
Handelsvaror	-3 829	-1 215
Övriga externa kostnader	-7 066	-3 778
Personalkostnader	-40 435	-32 269
EBITDA	-4 707	720
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 931	-687
Rörelseresultat	-6 638	33
Finansnetto	-29	-14
Resultat före skatt	-6 667	19
Skatt	1 045	0
Periodens resultat	-5 622	19

Finansiell information - Koncernen

Balansräkning			
Belopp i KSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	32 550	2 511	15 643
Materiella anläggningstillgångar	1 312	6 818	1 579
Finansiella anläggningstillgångar	4 785	0	3 863
Summa anläggningstillgångar	38 647	9 329	21 085
Omsättningstillgångar			
Varulager	477	852	477
Kundfordringar	28 444	19 509	26 650
Aktuella skattefordringar	0	0	0
Övriga fordringar	2 122	677	1 107
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 767	3 076	4 715
Kassa och bank	24 981	15 696	47 126
Summa omsättningstillgångar	63 791	39 810	80 075
SUMMA TILLGÅNGAR	102 438	49 139	101 160
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	754	54	727
Övrigt tillskjutet kapital	40 817	942	35 988
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-9 722	1 219	-4 590
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Summa eget kapital	31 849	2 215	32 125
Avsättningar			
Avsättningar	386	392	6
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder	7 612	4 096	704
Summa långfristiga skulder	7 612	4 096	704
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	5 611	2 126	5 884
Aktuell skatteskuld	205	1 088	1 430
Övriga skulder	22 436	19 743	27 959
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34 340	19 479	33 052
Summa kortfristiga skulder	62 591	42 436	68 325
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	102 438	49 139	101 160

Finansiell information - Koncernen

Kassaflöde		
Belopp i KSEK	Kv 1 2018	Kv 1 2017
Rörelseresultat	-6 638	33
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 152	219
Erhållen ränta	1	10
Erlagd ränta	-19	1
Betald skatt	-1 567	-44
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-6 071	219
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-9 024	3 825
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 095	4 044
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19 060	-85
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 000	-5 628
Periodens kassaflöde	-22 155	-1 669
Likvida medel vid periodens början	47 126	17 366
Kursdifferens i likvida medel	10	-1
Likvida medel vid periodens slut	24 981	15 696

Finansiell information - Koncernen

Rapport över förändring i eget kapital

Belopp i KSEK	Kv1 2018	Kv 1 2017
Ingående balans	32 125	7 495
Periodens resultat	-5 622	19
Förändring koncernstruktur, valutadifferenser och liknande poster	346	
Transaktioner med ägare		401
Nyemission	5 000	
Utdelning		-5 700
Förvärv av andelar i innehav utan bestämmande inflytande		
Summa transaktioner med ägare	5 346	-5 299
Utgående balans	31 849	2 215

Förändring i antal aktier	Kv1 2018	Kv 1 2017
Totalt antal aktier, ingående balans	7 267 500	5 315 000
Aktier emitterade i nyemissioner	268 817	125 000
Totalt antal aktier utgående balans	7 536 317	5 440 000
Genomsnittligt antal aktier för perioden	7 401 909	5 377 500

Finansiell information - Koncernen

Nyckeltal och data per aktie	Kv 1 2018	Kv 1 2017
Omsättningstillväxt, %	23%	n.a.
EBITDA-marginal, %	-10,1%	1,9%
Rörelsemarginal, %	-14,3%	0,1%
Vinstmarginal, %	-12,1%	0,1%
Genomsnittligt eget kapital, KSEK	31 987	4 855
Räntabilitet på eget kapital, %	-17,6%	0,4%
Soliditet, %	31,1%	4,5%
Kassa och bank, KSEK	24 981	15 696
Antal aktier vid periodens slut, antal	7 536 317	5 440 000
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning, antal	7 536 317	5 440 000
Genomsnittligt antal aktier, antal	7 401 909	5 377 500
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, antal	7 401 909	5 377 500
Resultat per aktie, SEK	-0,76	0,00
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,76	0,00
Eget kapital per aktie, SEK	4,23	0,41
Utdelning per aktie, SEK	0,00	1,05
Medelantal anställda	305	298

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.

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 inte IFRS. Undantaget finansiell leasing tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder i i koncernredovisningen som i årsredovisningen 2017 för moderbolaget. Nya eller omarbetade standarder under 2018 har inte påverkat koncernen och moderbolaget under perioden.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Tempest Security AB (publ) och närstående som väsentligt påverkat företagets 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 första kvartalet 2018.

Årsstämma

Ordinarie årsstämma hålls torsdagen 24 maj 2018 på Rålambsvägen 17 i Stockholm. Styrelsen kommer att föreslå att ingen utdelning lämnas.

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 24 maj 2018

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, 17 TR

SE-112 59 Stockholm

Kalender

23 augusti 2018, Rapport andra kvartalet 2018

22 november 2018, Rapport tredje kvartalet 2018

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.