



2019

Första kvartalet

Fortsatt hög tillväxt men höga kostnader påverkar resultatet negativt

Första kvartalet 2019

- Nettoomsättningen ökade med 24% till 57,6 (46,4) MSEK.
- Resultat före avskrivningar, EBITDA, var -5,5 (-4,7) MSEK.
- Periodens resultat var -8,2 (-5,6) MSEK.
- Justerat för jämförelsestörande poster om 0,0 (1,1) MSEK uppgick periodens resultat till -8,2 (-6,7) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var -10,1 (-12,9) MSEK.

Väsentliga händelser under första kvartalet 2019

- Tecknat avtal med KTH. Förväntat avtalsvärde ca 22 MSEK.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Tecknat avtal med Scania CV AB i Sverige med avtalsvärde om 228 MSEK.
- Tecknat avtal med Stockholms Tingsrätter med uppskattat värde om 15 MSEK.

Ekonomisk översikt för koncernen (KSEK)

	Kv 1 2019	Kv 1 2018	2018
Nettoomsättning	57 619	46 385	221 886
Omsättningstillväxt	24%	23%	29%
EBITDA	-5 494	-4 707	-16 217
EBITDA-marginal	-9,5%	-10,1%	-7,3%
Periodens resultat	-8 248	-5 622	-25 624
Resultat per aktie, SEK	-0,99	-0,76	-3,40
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 067	-12 853	-13 040
Medelantal anställda	356	305	356

Ord från VD:

Nya stora avtal banar väg för än fler möjligheter framöver

Vårt tionde verksamhetsår har inletts med en stark kundtillströmning. Vi ser med glädje att arbetet med att etablera vårt varumärke och bygga upp vår organisation börjar ge resultat. Hitintills i år har vi tecknat avtal med ett kalendersårsvärde om över 60 MSEK och en intensiv period med att starta upp dessa har inletts.

Det största av första kvartalets avtal var det som skrevs med KTH för bevakningstjänster men till största delen genomsyrades kvartalet av förhandlingar med Scania och, i direkt anslutning till kvartalsskiftet, avtalstecknandet. Vi blir deras valda säkerhetsleverantör i Sverige och utökar därigenom vår närvaro i Södertälje samt etablerar oss i Luleå och Oskarshamn. Den långa upphandlingsprocessen har gett oss chansen att visa Scania vårt breda utbud av tjänster och hur vi ser att uppdraget kan utvecklas. Vår önskan att utmana och utveckla var avgörande för att vi vann uppdraget och vi ser en lång resa framåt där vi tillsammans med Scania och våra nya medarbetare förädlar det ytterligare.

Reaktionerna från branschen och potentiella kunder lät inte dröja efter tillkännagivandet av affären med Scania. Det har dels lett till att vi kunnat stärka vårt partnersätverk ytterligare med lokala leverantörer i Sverige, och dels att vi har inlett en dialog med flera större potentiella kunder. Under hösten 2018 lanserade vi nya tjänster inom områden likt Duty of Care och ingick flera viktiga partnerskap relaterade till Särskilda Tjänster, Cybersäkerhet och vårt Security Operations Center (SOC). Det är satsningar som vi ser kommer att bidra positivt till vår lönsamhetsutveckling 2019 och än mer långsiktigt. Vi har under det första kvartalet fått möjligheten att presentera dessa tjänster för nya potentiella kunder och ser ett ökat intresse så väl för våra lösningar som för den affärsmodell vi använder. Många avtal för exempelvis vår SOC är begränsade i omfattning men har en hög tvåsiffrig tilläggsmargin. Det är avtal som betyder mycket för vår långsiktiga lönsamhetsutveckling. Den höga tillväxttakten fortsätter att påverka vårt kassaflöde negativt. Det finns vissa säsongseffekter under första kvartalet men också ej återkommande kostnader som påverkat det ytterligare. Under det kommande kvartalet startar vi upp inte bara Scania utan flera andra uppdrag. De nya uppdragen ökar vår omsättning med nära 30% och vi anställer cirka



200 nya medarbetare. Det är en stor utökning på kort tid, men inom ramen för vår kapacitet tack vare den organisation vi byggt upp de senaste 18 månaderna. Uppstarterna förlöper enligt plan, vilket är positivt.

Vi tar givetvis kostnader för dessa omfattande uppstarter, inte minst för Scania, vilket kortsiktigt påverkar resultatet. Därtill ökar vårt behov av rörelsekapital. Avtalen väntas på sikt att ge ett bra lönsamhetsbidrag.

Kvartalets negativa resultat och den nedtryckta lönsamheten fortsätter vara en grund till mitt missnöje och en anledning till ytterligare översyn av kostnadsmassan, men jag fortsätter att se en vändning mot lönsamhet under andra halvåret 2019. Vi har en stark positiv trend i vår underliggande lönsamhet, vi kommer inte att utöka overheadkostnaderna framöver och jag är övertygad om att vi kommer att se fortsatt starkt orderinflöde, utöver alla de nya uppdrag vi redan är på väg att starta i kvartal två. Det ger oss en tydlig hävstång i resultatet som kan slå igenom snabbt.

Andrew Spry
VD Tempest Security AB (publ)

Väsentliga händelser under första kvartalet

Nytt avtal med KTH

Tempest Security AB (publ) har tecknat ett avtal med KTH, Sveriges största tekniska universitet, som startar den 1 maj 2019. I uppdraget ingår omfattande stationär bevakning med väktare och hundförare i centrala Stockholm, Kista och Södertälje. Uppdraget sträcker sig över 2,5 år och ordervärdet beräknas uppgå till minst 22 MSEK under perioden. Avtalet innebär att Tempest Security nu är den dominerande säkerhetsleverantören till högre lärosäten inom Stockholm.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Nytt avtal med Scania CV AB

Tempest Security har tecknat ett avtal med Scania CV AB i Sverige, ett världsledande företag inom transportlösningar, som startar 17 juni 2019.

I uppdraget ingår en omfattande säkerhetsleverans från hela Tempest tjänsteutbud med fokus på stationära och mobila bevakningstjänster, förebyggande brandskyddsarbete samt receptions-tjänster i Södertälje, Luleå och Oskarshamn. Uppdraget sträcker sig över tre år med möjlighet till två optionsår. Ordervärdet beräknas uppgå till minst 137 MSEK under initiala tre åren. Inklusivt två optionsår uppgår det totala avtalsvärdet till cirka 228 MSEK.

Avtalet innebär att Tempest Security etablerar sig på två nya orter, Luleå och Oskarshamn, samt ökar sin närvaro i Södertälje. Avtalet innebär betydande nyrekryteringar på samtliga orter.

Nytt avtal med Stockholms Tingsrätter

Tempest Security AB (publ) har tecknat avropsavtal om bevakningstjänster med Stockholms tingsrätter rörande tingsrätterna i Stockholm, Solna, Attunda, Nacka och Södertörn.

Avtalet omfattar stationär bevakning, säkerhetskontroll, rondering och larmutryckning. Löptid för avtalet är maximalt fyra år; inledande två år från 1 maj 2019 med option om upp till två år ytterligare därefter. Förväntad omsättning under fyra år är cirka 15 MSEK.

Ekonomisk information

Omsättning

Nettoomsättningen växte med 24% till 57,6 (46,4) MSEK under första kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Resultat

Resultat före av- och nedskrivningar, EBITDA, var -5,5 (-4,7) MSEK för första kvartalet. EBITDA-marginalen för första kvartalet uppgick till -9,5% (-10,1%).

Resultatet för första kvartalet var -8,2 (-5,6) MSEK. Justerat för jämförelsestörande poster om 0,0 (1,1) MSEK uppgår periodens resultat till -8,2 (-6,7) MSEK. De jämförelsestörande posterna i jämförelseperioden är hänförliga till förändring i uppskjuten skatt.

Vissa säsongsvariationer påverkar resultatet där januari och februari historiskt har varit årets svagaste månader. Det är en trend vi ser även i år. Utöver det finns det ett antal kostnadsposter i första kvartalet som vi ej förväntar oss att se framöver:

- Under fjärde kvartalet 2018 implementerades ett nytt lönesystem. I samband med stängning av semesteråret uppdagades ”barnsjukdomar” i den nya uppsättningen vilket har haft en negativ påverkan på resultatet om 1,3 MSEK varav 0,8 MSEK hänför till tidigare period.
- Under första kvartalet tillkom också vissa andra oväntade kostnader, främst merkostnader för medarbetare. Totalt uppgick dessa ytterligare kostnader till ca 0,4 MSEK.
- Under hösten utvecklades vår teknik- verksamhet till att i huvudsak arbeta med projektledning och service med målet att stärka vårt partnerprogram och vår SOC. Det medförde höga kostnader, vilka till stor del är tagna men vissa kostnader för detta fortlöper under våren och påverkar resultatet.

Trots ovan och trots att vi utökade koncernens overheadkostnader i fjärde kvartalet med nytt kontor och flytt av vår säkerhetscentral, SOC, så har EBITDA-marginalen förbättrats 0,6% mot året innan. Undantaget kostnaderna som vi ej ser som återkommande betyder det att den underliggande lönsamheten utvecklas positivt och till vissa delar före plan.

Utvecklingen av larmcentralen till ett Security Operations Center, med bland annat investeringar i ytterligare digitala plattformar som inleddes under

2018 har fortsatt under 2019. Förväntan är att det över tiden kommer att stärka både tjänste- och produktutbudet samt öka skalbarheten i vår affär, med god effekt på såväl omsättning som lönsamhet. Övervakningsverksamheten, vår SOC, vände till operativ vinst på månadsbasis i Q3 2018. Verksamheten har fortsatt göra operativ vinst sedan dess.

Kassaflöde och kassa

Första kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades jämfört med samma period föregående år och uppgick till -10,1 (-12,9) MSEK. Kassaflödet för den löpande verksamheten påverkas dels av säsongsvariationer, men även till följd av ett löpande förbättringsarbete med fokus på att förbättra rörelsekapitalet.

Säsongsvariationer i rörelsekapitalet under första kvartalet har, tillsammans med investeringar i det nya huvudkontoret, tydligt påverkat kassaflödet, vilket gjort att kassan minskat med 12,9 MSEK jämfört med utgången av fjärde kvartalet 2018. Likvida medel vid periodens slut uppgår till 16,7 MSEK.

Därtill finns en återkommande påverkan från när periodens sista dag utfaller. I föregående period verkade det till vår fördel med högre andel inbetalade kundfakturer. I slutet av denna period var det istället en lägre andel, vilket innebar att kassan var markant högre bara några dagar senare.

Företaget är för närvarande finansierat genom egna medel, checkräkningskredit samt lån. Verksamheten förväntas generera positiva kassaflöden under andra halvåret 2019. Omfattningen av avtalet med Scania, dess uppstartskostnader och ett större rörelsekapitalbehov än övrig verksamhet innebär att styrelsen utvärderar betydelsen av det nya avtalet och dess eventuella påverkan på behovet av kapitaltillskott eller finansiering med krediter. Det finns redan en avtalad lösning för det senare om önskas. I det löpande arbete för styrelsen ingår i övrigt att kontinuerligt se över behovet av kapitalanskaffning för att stödja vägen mot våra långsiktiga mål.

Finansiell information - Koncernen

Resultaträkning			
Belopp i KSEK	Kv 1 2019	Kv 1 2018	2018 12M
Nettoomsättning	57 619	46 385	221 886
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	10
Övriga rörelseintäkter	183	238	349
Summa rörelsens intäkter	57 802	46 623	222 245
Handelsvaror	-6 273	-3 829	-18 792
Övriga externa kostnader	-7 500	-7 066	-30 604
Personalkostnader	-49 523	-40 435	-189 066
EBITDA	-5 494	-4 707	-16 217
Avskrivningar och nedskrivningar	-2 446	-1 931	-9 164
Rörelseresultat	-7 940	-6 638	-25 381
Finansnetto	-232	-29	-520
Resultat före skatt	-8 172	-6 667	-25 901
Skatt	-76	1 045	277
Periodens resultat	-8 248	-5 622	-25 624

Finansiell information - Koncernen

Balansräkning			
Belopp i KSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	29 875	32 550	31 523
Materiella anläggningstillgångar	6 290	1 312	6 399
Finansiella anläggningstillgångar	2 643	4 785	2 646
Summa anläggningstillgångar	38 808	38 647	40 568
Omsättningstillgångar			
Varulager	226	477	301
Kundfordringar	31 047	28 444	27 315
Aktuella skattefordringar	402	0	188
Övriga fordringar	709	2 122	2 380
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 575	7 767	10 124
Kassa och bank	16 566	24 981	29 401
Summa omsättningstillgångar	59 525	63 791	69 709
SUMMA TILLGÅNGAR	98 333	102 438	110 277
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	829	754	829
Övrigt tillskjutet kapital	53 705	40 817	53 705
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-37 832	-9 722	-29 953
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Summa eget kapital	16 702	31 849	24 581
Avsättningar			
Avsättningar	529	386	538
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder	9 378	7 612	9 936
Summa långfristiga skulder	9 378	7 612	9 936
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	9 349	5 611	10 570
Aktuell skatteskuld	384	205	666
Övriga skulder	18 355	22 436	21 436
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	43 636	34 340	42 550
Summa kortfristiga skulder	71 724	62 591	75 222
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	98 333	102 438	110 277

Finansiell information - Koncernen

Kassaflöde			
Belopp i KSEK	Kv 1 2019	Kv 1 2018	2018 12M
Rörelseresultat	-7 940	-6 638	-25 381
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 353	2 152	8 608
Erhållen ränta	0	1	45
Erlagd ränta	-46	-19	-171
Betald skatt	-385	-1 567	-1 712
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-6 018	-6 071	-18 611
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-4 049	-6 782	5 571
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 067	-12 853	-13 040
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 800	-21 302	-29 634
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	12 000	24 963
Periodens kassaflöde	-12 867	-22 155	-17 711
Likvida medel vid periodens början	29 401	47 126	47 126
Kursdifferens i likvida medel	32	10	-14
Likvida medel vid periodens slut	16 566	24 981	29 401

Finansiell information - Koncernen

Rapport över förändring i eget kapital

Belopp i KSEK	Kv 1 2019	Kv 1 2018	2018 12M
Ingående balans	24 581	32 125	32 125
Periodens resultat	-8 248	-5 622	-25 624
Förändring koncernstruktur, valutadifferenser och liknande poster	369	346	117
Transaktioner med ägare			
Nyemission		5 000	17 963
Utdelning			
Förvärv av andelar i innehav utan bestämmande inflytande			
Summa transaktioner med ägare	0	5 000	17 963
Utgående balans	16 702	31 849	24 581

Förändring i antal aktier

	Kv 1 2019	Kv 1 2018	2018 12M
Totalt antal aktier, ingående balans	8 289 947	7 267 500	7 267 500
Aktier emitterade i nyemissioner	0	268 817	1 022 447
Totalt antal aktier utgående balans	8 289 947	7 536 317	8 289 947
Genomsnittligt antal aktier för perioden	8 289 947	7 401 909	7 545 049

Finansiell information - Koncernen

Nyckeltal och data per aktie	Kv 1 2019	Kv 1 2018	2018 12M
Omsättningstillväxt, %	24%	23%	29%
EBITDA-marginal, %	-9,5%	-10,1%	-7,3%
Rörelsemarginal, %	-13,8%	-14,2%	-11,4%
Vinstmarginal, %	-14,3%	-12,1%	-11,5%
Genomsnittligt eget kapital, KSEK	20 641	31 987	28 353
Räntabilitet på eget kapital, %	-40,0%	-17,6%	-90,4%
Soliditet, %	17,0%	31,1%	22,3%
Kassa och bank, KSEK	16 566	24 981	29 401
Antal aktier vid periodens slut, antal	8 289 947	7 536 317	8 289 947
Genomsnittligt antal aktier, antal	8 289 947	7 401 909	7 545 049
Resultat per aktie, SEK	-0,99	-0,76	-3,40
Eget kapital per aktie, SEK	2,01	4,23	2,97
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00
Medelantal anställda	356	305	356

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 kvartalsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Tempest Security AB (publ) tillämpar inte IFRS. Under 2019 har inga nya eller omarbetade standarder uppkommit som väsentligt påverkat koncernen under perioden. Redovisningsprinciperna är oförändrade från 2018.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Tempest Security 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;
- 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 2019.

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 23 maj 2019.

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, 18 TR

SE-112 59 Stockholm

Kalender

28 augusti 2019, Rapport för andra kvartalet 2019

28 november 2019, Rapport för tredje kvartalet 2019

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.