

DELÅRSRAPPORT Q1, juli-sep 2014

FÖR KENTIMA HOLDING AB (publ) Org.nr 556590-2151

Kentima AB har fortsatt sin positiva utveckling internationellt och har under Q1 (juli-september) undertecknat fem nya internationella distributörs- och återförsäljaravtal. Bland annat har avtal tecknats med NIT i Dubai som har en etablerad försäljning i 18 länder i Mellanöstern. Den underliggande omsättningstillväxten under första kvartalet, var i Kentima AB 106 procent jämfört med samma period föregående år.

Q1 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 7 515 (7 909) KSEK.
- Kentima AB har under första kvartalet, inom sina två affärsområden *Automation* och *Security*, en underliggande omsättningstillväxt på 106 procent jämfört med samma period föregående år, exkluderat försäljningen till systerbolaget Kentima Control R&D AB. Den sekventiella ökningen jämfört med föregående kvartal var 9 procent. Detta är i linje med Bolagets finansiella målsättningar.
- Rörelseresultatet uppgick till -2 385 (-1 041) KSEK. Resultatet är en följd av det stora förändringsarbete Kentima AB genomför, främst den stora internationella satsning som påbörjats, vilket innebär nyanställningar, marknadsförings- och utvecklingskostnader. Detta har resulterat i en ökad omsättning för dotterbolaget Kentima AB, ökat intresse för bolagets produkter, samt flera nya internationella avtal och partners.
- Kentima har tecknat ett betydelsefullt distributionsavtal med NIT (Network Information Technology) i Dubai. NIT kommer att distribuera företagets samtliga produktområden och försäljningen beräknas komma igång under början av 2015. NIT har en stark organisation, hög teknisk kompetens och ett väl utbyggt samarbete med sina återförsäljare i regionen. Totalt har fem nya internationella distributörs- och återförsäljaravtal tecknats under kvartalet.
- Kentima AB har utvidgat sitt samarbete med olika kameratillverkare. Bland annat har Kentima deltagit som en viktig partner till Axis Communications i deras lansering av sitt PACS (Physical Access Control System) i norra Europa.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 655 (-456) KSEK. Totalt uppgick kassaflödet till -2 175 (-895) KSEK.
- Tillgängliga likvida medel vid periodens utgång uppgick till 7 955 KSEK (9 559) inklusive en outnyttjad checkräkningskredit om 4 424 KSEK (3 939).

VD HAR ORDET

Kentima AB har fortsatt sin positiva utveckling internationellt och har under Q1 (juli-september) undertecknat fem nya internationella distributörs- och återförsäljaravtal. Dessa avtal är en viktig del i bolagets långsiktiga tillväxtstrategi. Under Q1 hade Kentima AB en underliggande omsättningstillväxt på 106 procent jämfört med föregående år, inom sina två affärsområden *Automation* och *Security*, exkluderat försäljningen till systerbolaget Kentima Control R&D AB.

Koncernens omsättning

Kentima koncernens totala omsättning minskade med 5 procent under Q1 jämfört med samma period föregående år. Hela nedgången förklaras av en minskad försäljning till en av våra större kunder inom affärsområdet kundanpassade styrsystem där försäljningen sker via dotterbolaget Kentima Control R&D AB.

Kentima AB – tillväxten fortsätter

Det är viktigt att understryka att Kentimas nya tillväxtområde, försäljningen av våra egenutvecklade produkter inom affärsområdena *Automation* och *Security*, fortsätter att utvecklas enligt plan. Det är därför med stor tillfredsställelse vi konstaterar att den underliggande tillväxten i dotterbolaget Kentima AB blev 106 procent jämfört samma period föregående år. Detta är en av de absolut viktigaste indikatorerna på hur framtiden kommer att se ut för Kentima. Tillväxten ligger väl i linje med de finansiella målsättningar som Bolagets styrelse antog under våren 2014.

Q1 – en offensiv period med fokus på marknadsaktiviteter

Verksamhetsåret 2014/2015 har inletts i högt tempo. Vi har genomfört flera strategiskt viktiga marknadsaktiviteter och har presenterat våra produkter på mässor såväl nationellt som internationellt. Flera betydande produktlanseringar har genomförts. En ny version av vår HMI/SCADA mjukvara, WideQuick, en ny version av vår Video Management Software (VMS), Ethiris, och flera nya industridatorer och operatörspaneler har lanserats. Vi är övertygade om att de nya produkterna kommer att påverka omsättning och resultat positivt i framtiden. Marknadsutsikterna för samtliga produkter inom våra två affärsområden bedöms som mycket goda och vi ser redan nu en hög tillväxt för samtliga produktområden.

Viktiga internationella samarbeten

Sammantaget har Q1 och inledningen av Q2 varit mycket positiva för Kentima. Viktiga avtal har tecknats med internationella distributörer och återförsäljare. De nya avtalen har initialt redan genererat intäkter och kommer att få stor betydelse för den långsiktiga tillväxten i Kentima. Avtalet med NIT i Dubai, som har försäljning i 18 länder, är ett exempel på en samarbetspartner med stor potential och som kommer att påverka omsättningen under början av 2015. NIT är en betydelsefull distributör av bland annat Axis produkter i Mellanöstern och deras höga kompetensnivå kommer att ge oss stora fördelar i en snabbt växande region. Avtalet med NIT och tecknade avtal i Europa ligger i linje med den marknadsplan vi tidigare presenterat.

Marknadstendenser

Det finns en tydlig trend inom både automations- och säkerhetsbranschen som innebär en konsolidering där större företag förvärvar mindre produktorienterade bolag. Några exempel på detta är Schneider-koncernen som de senaste åren har köpt på sig flera bolag som utvecklar SCADA-mjukvaror, Tyco-koncernen som förvärvade VMS-tillverkaren Exacq Technologies och Canon Europe som förvärvade danska VMS-tillverkaren Milestone Systems. Vi ser dessa förvärv som positiva för vår fortsatta tillväxt ur flera aspekter. Antalet oberoende mjukvaruföretag inom respektive produktområde blir allt färre vilket naturligt ökar möjligheterna för oss att teckna fler samarbetsavtal. Vi står oss redan idag mycket väl i konkurrensen med de förvärvade bolagen och vi fortsätter vinna flera viktiga beställningar och projekt.

Utsikter 2014/2015

Vi möts av stor positivitet när vi presenterar företaget och vår produktportfölj för potentiella kunder och vi ser och möts av ett mycket stort intresse för våra produkter i såväl Sverige som internationellt. Vi blir idag allt oftare det slutgiltiga valet för kunden, på grund av bättre funktionalitet, attraktivare prisbild och högre servicenivå. Vi har för tillfället flera pågående samarbetsdiskussioner med nya internationella aktörer. En av våra ambitioner för innevarande verksamhetsår är att fortsätta hitta rätt samarbetspartners och att teckna ytterligare nya viktiga avtal. Jag hoppas få presentera en fortsatt stark omsättningsökning för Kentima AB och våra egenutvecklade produkter under 2014/2015!

Kent Nilsson
VD

VERKSAMHETSRAPPORT Q1

Omsättning

Koncernens nettoomsättning har jämfört med föregående redovisningsperiod minskat med 5 procent. Nettoomsättningen uppgick till 7 515 (7 909) KSEK. Nedgången beror på en minskad försäljning till en av Bolagets större kunder, via dotterbolaget Kentima Control R&D AB, som under perioden såg en minskad orderingång och försäljning i sin egen verksamhet. I dotterbolaget Kentima AB är den underliggande omsättningstillväxten 106 procent. Detta är dels ett resultat av våra genomförda produktlanseringar samt vår internationella satsning.

Resultat

Första kvartalets resultat är en följd av det fortsatta förändringsarbete Kentima AB genomför. Som vi tidigare kommunicerat har vi planerligt haft stora kostnader för den stora internationella satsning som vi påbörjat, nyanställningar, marknadsförings- och utvecklingskostnader. Resultatet har också påverkats av den minskade försäljningen i dotterbolaget Kentima Control R&D AB. Rörelsens resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -1 870 (-476) KSEK. Rörelseresultatet uppgick till -2 385 (-1 041) KSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 655 (-456) KSEK. Totalt uppgick kassaflödet till -2 175 (-895) KSEK.

Finansiell ställning

Tillgängliga likvida medel vid periodens utgång uppgick till 7 955 KSEK (9 559) inklusive en outnyttjad checkräkningskredit om 4 424 KSEK (3 939).

Investeringar

Förutom aktivering av utvecklingskostnader har Bolaget inte gjort några större investeringar. De nya aktiveringarna som gjorts under Q1 uppgår till 905 KSEK. Bolaget har under året skrivit av -457 KSEK på aktiverade utvecklingskostnader.

Personal

Medeltalet anställda har under första kvartalet varit 26 (21) personer.

Viktiga produktnyheter

Kentima AB har lanserat två helt nya industridatorer, Oe616 och Oe716. De nya modellerna har en 15,6"-skärm i 16:9-format med HD- eller Full HD-upplösning. Under september lanserades en ny version av vår HMI/SCADA-mjukvara, WideQuick 5.0 samt version 6.4 av Ethisis VMS.

ÖVRIG INFORMATION

Finansiell kalender

6 november 2014	Årsstämma 2014
6 februari 2015	Halvårsrapport Q1-Q2, juli – december 2014
12 maj 2015	Delårsrapport Q3, januari – mars 2015
18 september 2015	Bokslutskommuniké 2014/2015
21 oktober 2015	Årsredovisning 2014/2015
4 november 2015	Delårsrapport Q1, juli – september 2015
12 november 2015	Årsstämma 2015

Aktieinformation

Totalt utstående aktier vid periodens utgång 2014-09-30 uppgick till 11 912 760 st. Totalt antal aktieägare den 30 september var 497 st. Aktien är listad på First North sedan juni 2013 och handel sker med kortnamn KENH.

Revisor

Karin Löwhagen, Auktoriserad revisor
Huvudansvarig
MAZARS SET Revisionsbyrå AB

Karin Löwhagen är vald till revisor för en treårsperiod fram till slutet av den årsstämma som hålls för räkenskapsåret 2014/2015.

Granskning och redovisningsprinciper

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer. Sedan den 1 juli 2014 redovisar koncernen enligt Bokföringsnämndens allmänna råd "K3" (BFNAR 2012:1). Övergången till K3 har inte medfört några väsentliga effekter på balansräkning, resultaträkning eller kassaflödesanalys.

Certified Adviser

Consensus Asset Management AB, Mölndal

För ytterligare information, vänligen kontakta:

VD

Kent Nilsson
046-25 30 40
kent.nilsson@kentima.se

Styrelsens ordförande

Jens Kinnander
0709-99 10 20
jens.kinnander@glimstedt.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	Q1	Q1	Helår	Helår
	2014-09-30	2013-09-30	2014-06-30	2013-06-30
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	7 515	7 909	32 935	37 908
Övriga rörelseintäkter	57	0	403	0
Summa rörelsens intäkter	7 572	7 909	33 338	37 908
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-1 675	-1 072	-5 218	-5 609
Handelsvaror	-2 756	-3 531	-13 884	-16 253
Övriga externa kostnader	-2 088	-1 348	-9 779	-5 182
Personalkostnader	-2 923	-2 434	-12 618	-9 010
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	-1 870	-476	-8 161	1 854
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-515	-565	-2 336	-2 667
Summa rörelsens kostnader	-9 957	-8 950	-43 835	-38 721
Rörelseresultat	-2 385	-1 041	-10 497	-813
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	7	22	36	31
Räntekostnader och liknande resultatposter	-26	-65	-216	-300
Räntekostnader till koncernföretag	0	0	0	-3
Summa finansiella poster	-19	-43	-180	-272
Resultat före skatt	-2 404	-1 084	-10 677	-1 085
Skatt på årets resultat	0	0	37	-76
Periodens resultat	-2 404	-1 084	-10 640	-1 161
Resultat per aktie, SEK	-0,20	-0,16	-1,61	-0,18
Antal aktier				
Per balansdagen	11 912 760	6 618 200	6 618 200	6 506 500
Per balansdagen efter utspädning	11 912 760	6 618 200	6 618 200	6 506 500
Genomsnittligt under perioden	9 265 480	6 562 350	6 562 350	5 743 250
Genomsnittligt under perioden efter utspädning	9 265 480	6 562 350	6 562 350	5 743 250

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Q1	Q1	Helår	Helår
	2014-09-30	2013-09-30	2014-06-30	2013-06-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten m.m.	8 291	6 460	7 844	6 108
Summa immateriella anläggningstillgångar	8 291	6 460	7 844	6 108
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	609	495	638	381
Förbättringsutgifter på annans fastighet	209	0	212	0
Summa materiella anläggningstillgångar	818	495	850	381
Summa anläggningstillgångar	9 109	6 955	8 694	6 489
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Råvaror och förnödenheter	2 743	2 147	2 490	2 244
Färdiga varor och handelsvaror	1 908	1 858	1 752	1 693
Summa varulager	4 651	4 005	4 242	3 937
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	4 265	4 094	4 606	4 824
Aktuell skattefordran	93	216	253	163
Övriga fordringar	44	317	4 397	667
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 059	1 131	724	570
Summa kortfristiga fordringar	5 461	5 758	9 980	6 224
Kassa och bank	3 531	5 620	5 706	6 515
Summa omsättningstillgångar	13 643	15 383	19 928	16 676
SUMMA TILLGÅNGAR	22 752	22 338	28 622	23 165

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Q1 2014-09-30	Q1 2013-09-30	Helår 2014-06-30	Helår 2013-06-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	1 324	735	735	723
Övriga bundna reserver	200	298	789	310
Summa bundet eget kapital	1 524	1 033	1 524	1 033
Fritt eget kapital				
Fria reserver	186	2 587	2 685	3 748
Överkursfond	15 732	10 554	23 874	10 554
Årets resultat	-2 404	-1 084	-10 640	-1 161
Summa fritt eget kapital	13 514	12 057	15 919	13 141
Summa eget kapital	15 038	13 090	17 443	14 174
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld	0	39	0	39
Långfristiga skulder				
Checkräkningskredit	576	1 061	68	0
Övriga skulder till kreditinstitut	519	1 145	616	1 615
Summa långfristiga skulder	1 095	2 206	684	1 615
Kortfristiga skulder				
Leverantörskulder	2 759	3 112	4 697	2 721
Övriga skulder	1 392	1 888	1 606	2 109
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 468	2 003	4 192	2 507
Summa kortfristiga skulder	6 619	7 003	10 495	7 337
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	22 752	22 338	28 622	23 165
STÄLLDA SÄKERHETER				
Företagsinteckningar	10 750	8 850	10 750	8 850
ANSVARSFÖRBINDELSER	Inga	Inga	Inga	Inga

EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Bundna reserver	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
2013-06-30	723	310	10 554	3 748	-1 161	14 174
Föregående års resultat				-1 161	1 161	
Utdelning till aktieägare						
Nyemission	12	577	16 354			
Nyemissionskostnader			-3 034			
Omföring mellan fria och bundna reserver		-98		98		
Årets resultat					-10 640	
2014-06-30	735	789	23 874	2 685	-10 640	17 443
Föregående års resultat			-8 141	-2 499	10 640	
Nyemission	589	-589				
Periodens resultat					-2 404	
2014-09-30	1 324	200	15 732	186	-2 404	15 038

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Q1	Q1	Helår	Helår
	2014-09-30	2013-09-30	2014-06-30	2013-06-30
Nettoomsättning	0	111	0	832
Övriga rörelseintäkter	0	0	111	0
Rörelsens kostnader	-365	-205	-1 282	-692
Rörelseresultat	-365	-94	-1 171	140
Finansnetto	236	82	376	-42
Resultat efter finansiella poster	-129	-12	-795	98
Koncernbidrag netto	0	0	-8 920	-1 400
Resultat före skatt	-129	-12	-9 715	-1 302
Skatter	0	0	0	0
Årets resultat	-129	-12	-9 715	-1 302

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Q1	Q1	Helår	Helår
	2014-09-30	2013-09-30	2014-06-30	2013-06-30
Finansiella anläggningstillgångar	4 880	4 880	4 880	4 880
Omsättningstillgångar	12 495	8 349	15 509	8 445
Summa tillgångar	17 375	13 229	20 389	13 325
Eget kapital	17 027	12 951	17 157	12 962
Kortfristiga skulder	348	278	3 232	363
Summa eget kapital och skulder	17 375	13 229	20 389	13 325

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i KSEK	Q1	Q1	Helår	Helår
	2014-09-30	2013-09-30	2014-06-30	2013-06-30
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-2 387	-1 041	-10 497	-812
Avskrivningar som belastar detta resultat	515	565	2 335	2 667
Erhållna räntor och liknande poster	1	2	36	31
Betalda räntor och liknande poster	-25	-83	-234	-308
Betald skatt	-44	-30	-4	-162
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 940	-587	-8 364	1 416
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:				
Förändring i varulager	-409	-68	-305	913
Förändring av rörelsefordringar	4 571	496	-3 755	-1 520
Förändring av rörelseskulder	-3 877	-297	3 177	1 284
Förändring av rörelsekapital	285	131	-883	677
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 655	-456	-9 247	2 093
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-27	-153	-701	-47
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-904	-878	-3 839	-2 435
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-931	-1 031	-4 540	-2 482
Finansieringsverksamheten				
Tillskott nyemission	0	0	16 943	10 648
Kostnad nyemission	0	0	-3 034	-1 968
Förändring av långfristiga skulder	411	592	-931	-2 056
Utdelning till aktieägarna	0	0	0	-350
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	411	592	12 978	6 274
ÅRETS KASSAFLÖDE	-2 175	-895	-809	5 885
Likvida medel vid årets/periodens början	5 706	6 515	6 515	630
Likvida medel vid årets slut	3 531	5 620	5 706	6 515
Likvida medel:				
Kassa och bank	3 531	5 620	5 706	6 515

KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i KSEK	Q1	Q1	Helår	Helår
	2014-09-30	2013-09-30	2014-06-30	2013-06-30
Resultaträkningen				
Rörelsens intäkter	7 515	7 909	32 935	37 908
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-1 870	-476	-8 161	1 854
Rörelseresultat	-2 385	-1 041	-10 497	-813
Resultat efter finansiella poster	-2 404	-1 084	-10 677	-1 085
Balansräkningen				
Eget kapital	15 038	13 090	17 443	14 174
Räntebärande skulder	1 721	3 275	1 480	2 683
Räntebärande nettoskuld	0	0	0	0
Balansomslutning	22 752	22 338	28 622	23 165
Investeringar	931	1 031	4 540	2 482
Medeltal anställda	26	21	25	19
Rörelsemarginal (%)	neg.	neg.	neg.	neg.
Vinstmarginal (%)	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på eget kapital (%)	neg.	neg.	neg.	neg.
Soliditet, %	66,1%	58,6%	60,9%	61,2%
Skuldsättningsgrad	0,5	0,7	0,6	0,6
Resultat per registrerad aktie (SEK)	-0,20	-0,16	-1,61	-0,18
Utdelning per aktie (SEK)			0*	0
*Enligt styrelsens förslag				
Antal aktier vid periodens slut före och efter utspädning				
	11 912 760	6 618 200	6 618 200	6 506 500
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning				
	9 265 480	6 562 350	6 562 350	5 743 250
Eget kapital per aktie, kr				
	1,26	1,98	2,64	2,18
Definition av nyckeltal:				
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i % av omsättningen			
Vinstmarginal	Rörelseresultat + finansiella intäkter dividerat med omsättningen			
Räntabilitet på eget kapital	Resultat före skatt i % av justerat eget kapital			
Soliditet	Justerat eget kapital dividerat med balansomslutningen			
Skuldsättningsgrad	Skulder + avsättningar dividerat med justerat eget kapital			
Resultat per registrerad aktie vid periodens slut	Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens slut			
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antalet aktier vid årets slut			