



Kollekt on Demand Holding AB

Delårsrapport januari – september 2020



Kollect fortsätter sin tillväxt på årsbasis under Q3 2020. Intäkterna uppgår till 12,1 miljoner SEK för kvartalet, vilket motsvarar en ökning på 25,5 procent jämfört med Q3 2019.

Waterford, Irland – 16 November 2020. Kollect On Demand Holding AB (publ) ("Kollect" eller "Företaget"), (Nasdaq: KOLL) kan med glädje presentera sin delårsrapport för Q3 2020.

Höjdpunkter

- Intäkterna från den löpande verksamheten uppgick till 12,1 miljoner SEK under Q3 2020, en ökning med 25,5 procent jämfört med Q3 2019 då de uppgick till 9,7 miljoner SEK.
- Återkommande intäkter stod under Q3 2020 för 56 procent av intäkterna från den löpande verksamheten, en ökning med 9 procentenheter från 47 procent under Q3 2019.
- Bruttoresultatet från den löpande verksamheten uppgick till 4,3 miljoner SEK under Q3 2020, en ökning med 7,8 procent jämfört med Q3 2019 då det uppgick till 4,0 miljoner SEK.
- Bruttomarginalen blev 36 procent för kvartalet, att jämföras med en bruttomarginal om 47 procent för Q3 2019. Den lägre bruttomarginalen förklaras av intäktsmixen, där en större del nu utgörs av återkommande intäkter. Dessa har generellt lägre bruttomarginal men högre nettomarginal.
- Förlusten före skatt uppgick till 4,05 miljoner SEK för Q3 2020, till skillnad från Q3 2019 då förlusten före skatt var 2,19 miljoner SEK. Perioden har belastats av kostnader hänförliga till den kapitalanskaffning som genomförts under kvartalet.
- Företaget har genomfört en kapitalanskaffning om 12 miljoner SEK, bland annat för att finansiera BTWL:s förvärv av ett Irlandsbaserat företag inom komprimatorsektorn, vilket slutfördes efter kvartalets utgång.

VD:s kommentar

VD John O'Connor lämnar följande kommentar till Q3-rapporten: "Återigen noterar jag med tillfredsställelse att vi kan leverera goda resultat trots den osäkerhet och de svåra omständigheter som covid-19 gett upphov till. Jag hyser stor tillförsikt till att de strategiska beslut vi fattat kommer att innebära påtagliga fördelar för Företaget på längre sikt. Vårt team fortsätter att briljera, och jag presenterar de här resultaten med stor tacksamhet till dem.

Det glädjer mig särskilt att vi under perioden har kunnat genomföra en kapitalanskaffning, som övertecknades, och att vi har slutfört vårt första förvärv som noterat bolag. Kapitalanskaffningen är ett kvitto på den tilltro som svenska investerare har till Kollect. Förutom att vi därigenom erhöll medel till förvärvet stärkte den också vår ägarbas."

Väsentliga händelser under kvartalet

Verksamhet under kvartalet

Hela det tredje kvartalet igenom har Företaget fått kämpa i motvind. Restriktionerna som införts med anledning av covid-19 har fortsatt påverka ekonomin negativt, även om det lindrades något när de

flesta företag på Irland – med undantag för pubar utan matservering – kunde hålla öppet igen under större delen av kvartalet.

Intäkterna från försäljning till företag (avfallshämtning, uthyrning av avfallscontainrar och bortforsling av skrot) ökade jämfört med Q2 2020 i och med att byggbranschen, besöksnäringen och andra branscher kom igång igen. Även uthyrningen av avfallssäcker och verksamheten i Storbritannien ökade sina intäkter jämfört med föregående kvartal.

Vi såg mindre intäktsökningar jämfört med föregående år för containertjänster och grovsopshantering på hushållssidan, vilket förklaras av minskade investeringar i digital marknadsföring av verksamheter med lägre marginal (se nedan). Det avspeglar även Företagets satsning på att öka de återkommande intäkterna. Avfallsavlämning minskade också något jämfört med Q3 2019, en effekt av att inkomsterna från fritidshus sjunkit till följd av covid-restriktionerna.

Omsättningen för Q3 2019 inkluderade ett mjukvarulicensavtal för BIGbin. Eftersom denna försäljning om 0,4 miljoner SEK gick till samma företag som Kollekt hade kommit överens om att förvärva under Q3 2020, har dessa licenser inte förnyats. Undantaget dessa intäkter ökade intäkterna från den löpande verksamheten med 31 procent.

Företaget har under perioden fortsatt att minimera kostnaderna där så är möjligt och spara likviditet.

Nyckeltal

Nyckeltal (tusental SEK)	Q3 2020	Q3 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019
Intäkter från den löpande verksamheten	12,167	9,695	33,196	20,983
Summa intäkter	12,167	11,336	33,196	27,157
Likvida medel	10,147	2,450	10,147	2,450
Resultat före skatt	(4,052)	(2,196)	(7,637)	(4,628)
Bruttoresultat från den löpande verksamheten	4,350	4,048	12,073	8,750
Bruttomarginal	36%	47%	36%	39%

Intäkterna från den löpande verksamheten ökade 25,5 procent under Q3 2020 jämfört med Q3 2019 och ökade 57,0 procent under räkenskapsåret till balansdagen jämfört med motsvarande period 2019. Bruttoresultatet från den löpande verksamheten ökade 7,8 procent under Q3 2020 jämfört med Q3 2019 och ökade 58 procent under räkenskapsåret till balansdagen jämfört med motsvarande period 2019.

Förlusten före skatt under Q3 2020 om 4,05 miljoner SEK blev 85 procent högre än förlusten om 2,19 miljoner SEK under Q3 2019. Under räkenskapsåret till balansdagen ökade den till 7,64 miljoner SEK jämfört med 4,6 miljoner SEK under motsvarande period 2019. Förklaringen är dels ökade kostnader på grund av nyrekryteringar och tillväxt, dels kostnader för att vara ett börsnoterat bolag och kostnader hänförliga till det förvärv och den kapitalanskaffning som genomförts under perioden.

Minskade intäkter från viss försäljning med lägre marginal

Som aviserades i delårsrapporten för Q2 2020 har Företaget dragit ned på försäljningsresurserna och reklamutgifterna för vissa aktiviteter med lägre bruttomarginal. Bruttomarginalen för dessa aktiviteter förblev alltför låg (vilket påverkade den totala bruttomarginalen negativt) samtidigt som kostnaderna för kundförvärv var för stora. De här aktiviteterna tog dessutom upp en oproportionerligt stor andel

av tiden för ledning, säljare och kundtjänst. Under Q3 2020 har de här resurserna istället allokerats om till aktiviteter med högre marginal, eller frigjorts.

Det var väntat att de totala intäkterna skulle minska från dessa områden medan utgifterna för den digitala marknadsföringen av aktiviteterna optimeras.

Omorganisation av företaget

I juli etablerade Företaget ett helägt dotterbolag på Irland, BIGbin Waste Technology Limited (BWTL), som övertog BIGbin-verksamhetens tillgångar och skulder från Kollekt On Demand Limited till bokföringsvärdet. BWTL blev driftsbolag för avfallsavlämningsverksamheten på Irland från och med 1 juli 2020.

Genom att sätta större fokus på, och öka insynen i, avfallsavlämningsverksamhetens ekonomi gör omorganisationen det också lättare att anskaffa kapital, i synnerhet för att understödja fortsatt tillväxt genom att förvärva nya avfallsbehållare, lansera nya platser och växa verksamheten genom förvärv.

Den 1 juli 2020 hade BWTL 27 Bigbin-komprimatorer och full verksamhet på 15 aktiva platser. Kundunderlaget utgjordes av ungefär 6 500 återkommande kunder som i genomsnitt återkommer var fjärde vecka.

Kapitalanskaffning

Den 26 augusti 2020 slutförde Kollekt en riktad nyemission av 900 000 units, var och en bestående av en (1) aktie och en (1) teckningsoption. Teckningskursen var 10 SEK per unit, motsvarande 10 SEK per aktie, medan teckningsoptionerna utgavs vederlagsfritt. Företaget tillfördes 9 miljoner SEK före transaktionskostnader.

Företaget har även upptagit ett bryggglån om 3 miljoner SEK från Formue Nord Fokus A/S ("Långgivaren"). Som del av låneavtalet erhöLL Långgivaren 300 000 teckningsoptioner. Lånet kommer att återbetalas med likviden från utnyttjandet av teckningsoptioner i augusti 2021.

Kollekt har dessutom emitterat teckningsoptioner till Kollechts befintliga aktieägare för att i viss mån kompensera för den utspädning som den riktade emissionen ger upphov till. Aktieägarna tilldelades en (1) teckningsoption för varje två (2) aktier som innehades på avstämningsdagen.

Motivet till kapitalanskaffningen var att säkra finansiering på ett tids- och kostnadseffektivt sätt samt att diversifiera aktieägarbasen. Företaget avser att använda likviden i första hand för att förvärva ett företag verksamt inom avfallsavlämning (se 'Förvärv' nedan). Förvärvet gör det möjligt för Kollekt att stärka sin marknadsposition och öka intäkterna inom avfallsavlämningssegmentet.

Den riktade emissionen innebar en utspädningseffekt om 15,3 procent av antalet aktier och röster i Företaget.

Information om teckningsoptionerna

Totalt utgavs 3 692 805 teckningsoptioner av serie TO1, varav 900 000 till investerare i den riktade nyemissionen, 300 000 till Långgivaren och 2 492 805 till befintliga aktieägare.

Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Kollekt till en kurs som motsvarar 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Företagets aktie enligt den officiella

kursinformationen från Nasdaq First North Growth Market under perioden från 26 juli 2021 till 6 augusti 2021. Teckningskursen kan dock inte överstiga 15,00 SEK per ny aktie (vilket är 50 procent över teckningskursen i den riktade nyemissionen) och inte understiga kvotvärdet på Företagets aktie. Teckningsperioden för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kommer att löpa från 9 augusti 2021 till 20 augusti 2021.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Företaget som mest tillföras ytterligare cirka 55,4 miljoner SEK vid en teckningskurs om 15 SEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer utspädningen att uppgå till cirka 38,6 procent.

Teckningsoptionerna är nu föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market.

Förvärv

Den 26 augusti tillkännagav Företaget att en avsiktsförklaring undertecknats med aktieägarna i ett Irlandsbaserat företag inom kompakteringssektorn om att låta BWTL köpa upp deras företag ("Förvärvet").

Det förvärvade bolaget hade en årsomsättning på omkring 3,75 miljoner SEK och uppvisade en nettovinst på 1,84 miljoner SEK under perioden 1 juli 2019 till 30 juni 2020. Köpeskillingen uppgick till 4,99 miljoner SEK och finansierades genom den ovan beskrivna kapitalanskaffningen.

Förvärvet ger ytterligare 12 befintliga lokaliseringar till BWTL, samtliga etablerade och intäktsgenererande, tillsammans med 23 komprimatorer. Det utökar dessutom BWTL:s marknadsandel inom komprimatorverksamheten.

Avfallsavlämning

Intäkterna från BWTL sjönk med 8 procent under Q3 2020 (2 procent uttryckt i den funktionella valutan) jämfört med Q3 2019. Detta kan hänföras till lägre inkomster från fritidshus på grund av rådande COVID-restriktioner.

Utrullningen av nya lokaliseringar för avfallsavlämningstjänster upplevde fortsatta förseningar på grund av covid-19 under Q3 2020, och BWTL kunde bara addera en ny BIGbin-lokalisering, i Circle K Tallaght i augusti 2020. Därmed ökade antalet lokaliseringar i drift till 15 under Q3 2020, varav 5 i anslutning till Circle K-stationer.

Nya produkter

Den tjänst för avfallssäckar som lanserades i april 2020 har varit framgångsrik, och har på kort tid redan blivit en betydande inkomstkälla.

Företaget har sonderat marknadsintresset för hygientjänster bland företagskunderna, men då intresset har varit svalt utgår dessa tjänster efter kvartalets slut. Företaget fortsätter vidare att göra marknadsundersökningar i syfte att innan utgången av andra kvartalet 2020 lansera ett franchise-program för aktörer som erbjuder bortforsling av skrot.

Hållbarhet

Inom ramarna för programmet "*Irish Tech goes Carbon Neutral*" är all insamling som Kollekt utför koldioxidneutral. Totalt under kvartalet klimatkompenserades transporter om 169 000 km.

Utbetalningar av anställningsstöd relaterade till covid-19 från den irländska staten

Diskussioner pågår med den irländska skattemyndigheten för att utröna huruvida Företaget är berättigat till utbetalningar av statligt anställningsstöd som mottagits under Q2 och Q3 2020. Det finns en möjlighet att skattemyndigheten landar i att Kollect inte varit berättigat till dessa eller delar av dessa utbetalningar och kräver återbetalning, men Företaget anser sig vara berättigat och yrkar för sin sak.

Rörelsekapital

Företagets likvida medel uppgick till 10 miljoner SEK vid utgången av Q3 2020, en ökning från 4 miljoner SEK vid utgången av Q2 2020.

Växelkurser

Företaget har också påverkats negativt av växelkursen mellan den svenska kronan och euron under året från Q3 2019 till Q3 2020.

Efter kvartalets utgång

Efter slutet på Q3 2020 har Företaget fullbordat förvärvet och integrerat tillgångarna i koncernen. Företaget har vidare fortsatt att investera i utrullningen av nya BIGbin-lokaliseringar, och två ytterligare platser är nu igång (en i Waterford och en i Sligo). Tillsammans med de 12 platser som ingick i förvärvet uppgår nu det totala antalet lokaliseringar till 29. Vid utgången av Q3 2020 hade Företaget 15 lokaliseringar.

Företaget har också tillkännagivit att medgrundaren Robbie Skuse har blivit utnämnd till regionchef för Storbritannien, ett beslut som understryker Företagets engagemang i att utöka sin närvaro i Storbritannien.

För mer information, vänligen kontakta:

John O'Connor, VD
+353 871 218 907
john@kollect.ie
www.kollect.ie

Om Kollect

Kollect, grundat i Waterford på Irland, är ett disruptivt innovationsföretag inom avfallshantering. Företagets aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market (kortnamn: KOLL). Mangold Fondkommission AB är Certified Adviser åt Företaget (Tel. +46 8 5030 1550, CA@mangold.se, www.mangold.se).

Företaget erbjuder tjänster till två kundkategorier: De som beställer upphämtning av avfall (soptunnor, containrar, avfallssäckar och bortforsling av skrot) via Kollects bokningstjänst online, samt de som själva lämnar av sitt avfall i de smarta avfallskomprimatorerna BIGbin.

Tjänsterna inkluderar fastighetsnära hämtning av hushållsavfall, insamlingstjänster för företag, containeruthyrning, avfallssäckar och bortforsling av grovsopor som möbler och andra större föremål.

För mer information, besök www.kollect.ie.

Översikt av fördelning mellan återkommande och icke återkommande intäkter (alla belopp i SEK)

	Q3 2020	Q3 2019
Återkommande	6 768 710	4 418 531
Icke återkommande	5 398 416	5 276 384
	12 167 126	9 694 915
<hr/>		
Summa intäkter från avvecklade verksamheter	0	1 641 297

- Återkommande intäkter utgörs av intäkter från hushålls- och företagssofhämtning, containeruthyrning till företag, bortforsling av skrot från företag och BIGbin på Irland. De återkommande intäkterna under Q3 2020 ökade 53 procent jämfört med Q3 2019.
- Icke återkommande intäkter härrör från containeruthyrning till hushåll, avfallssäcker och hämtning av hushållsgrovsopor på Irland och i Storbritannien. Icke återkommande intäkter ökade med 2 procent under samma jämförelseperiod.
- I den funktionella valutan (euro) är förändringarna i återkommande och icke återkommande intäkter 58 respektive 5 procent.
- De icke återkommande intäkterna för Q3 2019 inkluderade även engångsintäkter för tekniklicenser om 0,4 miljoner SEK, vilket faller utanför de jämförbara intäkterna för Q3 2020.

Kostnader

- Företaget har haft utgifter om 8,4 miljoner SEK i den löpande verksamheten under Q3 2020, att jämföras med 6,6 miljoner SEK under Q3 2019.
- Den huvudsakliga kostnadsökningen står att finna i personalkostnader, då Företaget gjort förberedelser för kraftig tillväxt efter börsnoteringen i december 2019, och i kostnader för att vara ett noterat bolag. Nyanställningarna inkluderar ett antal seniora positioner i Företaget, bland annat en heltidstjänst som CFO, en försäljningschef och en VP Engineering som ska leda Företagets tekniska utveckling. Det gjordes också förstärkningar av teamen för IT, affärsutveckling och digital marknadsföring i form av roller som inte fanns under jämförelseperioden Q3 2019.
- Företaget har under Q3 2020 krympt sina utgifter för digital marknadsföring och annonsering avseende aktiviteter med lägre marginal avsevärt, för att spara likviditet. Företaget har fortsatt sin strategi att investera i utvecklingen av sin tekniska plattform. Utgifter relaterade till detta har inte aktiverats utan redovisas i resultaträkningen.

Företagets försiktighetskultur består, och som tidigare nämnts fortsätter Företaget att hålla nere kostnaderna där så är möjligt.

Finansiell information

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för Kollect On Demand Holding AB (publ) avseende den tremånadersperiod som upphörde 30 september 2020 har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna IFRS som de antagits av Europeiska unionen.

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Alla belopp i rapporten avser SEK om inte annat anges. Avrundningsskillnader kan förekomma.

Proformaredovisning

Då koncernen bildades i augusti 2019 har en proformaredovisning sammanställts för att ge jämförande information. Den läggs fram för att beskriva finansiell redovisning och information ur ett hypotetiskt perspektiv, givet att vissa förutsättningar inte är uppfyllda vid en viss tidpunkt. Koncernen bildades genom förvärvet av Kollect On Demand Limited i augusti 2019 och inrättandet av BTWL i juli 2020. Ingen förändring av aktieinnehav ägde rum vid datumet för koncernens bildande.

Växelkurser

Växelkurserna som använts vid upprättandet av rapporten kommer från Europeiska centralbanken (ECB). De primära funktionella valutorna i koncernen är euro för de irländska verksamheterna och GBP för verksamheten i Storbritannien. Alla belopp i rapporten redovisas i SEK. Redovisningsmässigt kan valutakursfluktuationer vara gynnsamma eller ogynnsamma, men eftersom SEK inte är Företagets funktionella valuta har valutakursrörelser inte någon väsentlig inverkan på företagets verksamhet.

Revisorernas granskning

Om inte annat anges har räkenskaperna i denna rapport inte varit föremål för granskning av Företagets revisor.

Nästa rapporttillfälle

Nästa delårsrapport, för Q4 2020, kommer att publiceras den 18 februari 2021.

Resultaträkning

tusental SEK	Q3 2020	Q3 2019	Räkenskapsåret 2020 till balansdagen	Räkenskapsåret 2019 till balansdagen	Helåret 2019
Intäkter	12 167	9 695	33 196	20 983	29 382
Kostnad för sålda varor	7 817	5 647	21 123	12 233	18 396
Bruttoresultat	4 350	4 048	12 073	8 750	10 986
Rörelsekostnader	8 464	6 588	19 948	15 215	22 014
Övriga rörelseintäkter	62	-	238	15 215	97
Övriga kostnader	-	-	-	-	393
Periodens resultat från den löpande verksamheten	(4 052)	(2 540)	(7 305)	(6 466)	(11 324)
Avvecklade verksamheter					
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	-	344	-	1 838	1 859
Periodens resultat före skatt	(4 052)	(2 196)	(7 637)	(4 628)	(9 465)
Skattekostnader	0	0	0	0	0
Periodens resultat efter skatt	(4 052)	(2 196)	(7 637)	(4 628)	(9 465)
Antal utestående aktier vid periodens utgång	5 885 610	3 581 104	5 885 610	3 581 104	4 985 610
Resultat per aktie vid periodens utgång (SEK)	(0,69)	(0,61)	(1,30)	(1,29)	(1,90)
Antal utestående aktier efter utspädningseffekt från teckningsoptioner	9 578 415	3 581 104	5 885 610	3 581 104	4 985 610
Resultat per aktie efter utspädningseffekt från teckningsoptioner (SEK)	(0,42)	(0,61)	(1,30)	(1,29)	(1,90)

Balansräkning

tusental SEK	30 sep. 20	30 sep. 19	Helåret 2019
Anläggningstillgångar	8,193	6,088	5,544
Kundfordringar och andra fordringar	7,113	3,107	17,715
Kassa och bank	10,147	2,450	915
Summa omsättningstillgångar	17,260	5,557	18,630
Leverantörsskulder och andra skulder	20,077	11,872	18,174
Långfristiga skulder	3,403	5,819	5,595
Summa skulder	23,480	17,690	23,769
Nettotillgångar	1,973	(6,045)	405
Eget kapital	1,973	(6,045)	405

Kassaflöde

tusental SEK	Räkenskapsåret			
	Q3 2020	Q1-Q3 2020	2019 till balansdagen	Q3 2019
Förlust efter skatt	(4,052)	(7,637)	(4,628)	(4,124)
Finansieringskostnader	301	745	409	356
Avskrivning av materiella tillgångar	110	741	529	232
Avskrivning av immateriella tillgångar	41	168	168	85
Kundfordringar och andra fordringar	(248)	767	(2,180)	(980)
Leverantörsskulder och andra skulder	(908)	(3,660)	1,613	155
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	(4,756)	(9,208)	(4,090)	(4,276)
Betalning för immateriella tillgångar	-	(35)	-	-
Betalning för materiella anläggningstillgångar	(1,248)	(2,988)	(2,034)	(1,289)
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	(1,248)	(3,023)	(2,034)	(1,289)
Likvid från nyemission	8,504	23,705	-	-
Förändring av finansiella leasingavtal	1,038	488	(61)	364
Förändring av banklån	(160)	(3,565)	(59)	63
Förändring av övriga lån	2,850	2,850	2,568	2,895
Förändring av rullande kreditfacilitet	254	(784)	5,540	4,080
Betald ränta	(301)	(745)	(409)	(356)
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	12,186	21,950	7,579	7,046
Valutakursdifferenser	(81)	(486)	37	37
Nettoökning/minskning	6,101	9,232	1,456	1,481
Ingående kassabalans	4,046	915	957	932
Utgående kassabalans	10,147	10,147	2,450	2,450

Rapport över förändringar i eget kapital

tusental SEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
01 januari. 19	-	-	-	-
skapande av Kollect on Demand Holding AB	500			500
Periodens förlust			(2,096)	(2,096)
30 sep. 19	500	0	(2,096)	(1,596)
01 januari. 20	1,230	10,740	(11,570)	400
Registrering av ytterligare aktier	241	8,969		9,210
Periodens förlust			(7,637)	(7,637)
30 sep. 20	1,471	19,709	(19,207)	1,973