



Kvartalsrapport

1 januari 2020 – 31 mars 2020

Kvartalsrapport januari – mars 2020

Januari – mars 2020 (Kvartal)

- Intäkterna för tremånadersperioden fram till 31 mars 2020 var 5,8 MSEK, en ökning med 3 % i jämförelse med samma period under 2019 (5,6 MSEK).
- EBITDA för tremånadersperioden fram till 31 mars 2020 var -13,7 MSEK, en minskning med 92 % i jämförelse med samma period under 2019 (-7,1 MSEK).
- Nettoförlusten för tremånadersperioden fram till 31 mars 2020 var -16,1 MSEK, en ökning med 95 % i jämförelse med samma period under 2019 (-8,3 MSEK).

Juli 2019 – mars 2020 (9 mån)

- Intäkterna för niomånadersperioden fram till 31 mars 2020 var 19,5 MSEK, en ökning med 23 % i jämförelse med samma period under 2019 (15,8 MSEK).
- EBITDA för niomånadersperioden fram till 31 mars 2020 var -24,7 MSEK, en minskning med 55 % i jämförelse med samma period under 2019 (-15,9 MSEK).
- Nettoförlusten för niomånadersperioden fram till 31 mars 2020 var -31 MSEK, en ökning med 60 % i jämförelse med samma period under 2019 (-19,4 MSEK).

Betydande händelser under perioden

- En extra bolagsstämma hölls den 28 februari 2020, på vilken Mikael Näsström omvaldes, Stefan Charette valdes in till ny styrelseledamot och Zutecs grundare Brian McGuire valdes till ny styrelseledamot.
- Gustave Geisendorf valdes till VD den 2 mars 2020. Gustave ersatte Cliona Farrelly, som lämnade sin post som tillfällig VD och ekonomichef för att ägna sig åt andra karriärmöjligheter.
- Nyttjande av lån på 300 000 euro under en kreditfacilitet på 1 000 000 euro med Athanase Industrial Partners i februari 2020, vilket godkännts av aktieägarna på den årsstämman i november 2019.

Nyckeltal

(KSEK)	Q3 jan - mar 20	Q3 jan - mar 19	1 jul 19 - 31 mar 20	1 jul 18 - 31 mar 19	Räkenskapsår jul - jun 19
Intäkter	5 751	5 602	19 479	15 791	22 515
Bruttovinst	4 086	4 289	14 769	12 797	18 822
<i>Bruttovinstmarginal</i>	71%	77%	76%	81%	84%
EBITDA	(13 659)	(7 118)	(24 647)	(15 896)	(24 017)
EBITDA marginal	(238%)	(127%)	(127%)	(101%)	(106%)
Netto(förlust)/intäkter	(16 138)	(8 284)	(30 931)	(19 366)	(28 928)
Netto(förlust)/intäkter marginal	(281%)	(148%)	(159%)	(123%)	(128%)
Likvida medel	5 797	24 168	5 797	24 168	15 075

VD-Ordet

Kära aktieägare,

Detta kvartal har karaktäriserats av ett antal betydelsefulla förändringar i organisationen i och med valet av en ny styrelse, ny ledningsgrupp och början av ett antal nya strategiska initiativ, produktivitets- och effektivitetsförbättringar samt kostnadsbesparingar.

På en extra bolagsstämma den 28 februari 2020 bildades en ny styrelse genom valet av Stefan Charette som ny styrelseordförande, Zutecs grundare Brian McGuire som återvände till styrelsen som ledamot samt Mikael Näsström som blev omvald. Efter det hade jag privilegiet att bli vald till att leda detta bolag som den nye verkställande direktören. Vad som ligger framför oss är inte på något sätt en enkel uppgift men Zutecs potential är lockande. Kombinationen av Zutecs produkt, branschen Zutec verkar i och framförallt alla människor inom bolaget skapar tillsammans en stark plattform för att börja verkställa de kommande stegen i bolagets framtid.

Vi har sedan min start i bolaget lanserat en ny strategisk riktning för att föra organisationen samman och fokusera på produkterna. Tidigare har Zutecs organisation varit fokuserad på geografiska segment. I syfte att föra Zutec närmare till marknaden och sammanföra resurser och kompetens kommer Zutec framöver att bedriva verksamhet inom två verksamhetsområden, Enterprise och Infrastructure Solutions. Verksamhetsområdet Enterprise inkluderar att tillhandahållande av Zutecs molnbaserade mjukvaruplattform till både kontorsbaserad och fältbaserad personal i kommersiella projekt och bostadsprojekt. Verksamhetsområdet *Infrastructure Solutions* inkluderar infrastrukturprojekt så som sjukhus, flygplatser, hamnar och tunnlar och alla större byggnadsprojekt som involverar ett betydande behov av skräddarsydda inställningar och i förekommande fall skräddarsydd utveckling likväl som support på plats och på distans.

Intäkter för kvartalet som slutar i mars 2020 var 5,8 MSEK, en ökning med 3 % jämfört med samma period 2019. Intäkter för perioden mellan oktober 2019 och mars 2020 visar på en ökning på 22 %, till 19,5 MSEK. Bolaget fortsätter vara förlustdrivande och vi vidtar därför konkreta åtgärder för att minska förluster och förbättra kassaflödet.

Vi kommer tydligt känna av en påverkan från COVID-19-pandemin. Vi har dock blivit uppmuntrade av hur vår mjukvara fortsätter att användas av byggnadsteam som arbetar på distans och det är för tidigt för att säga något om den direkta effekten på vår verksamhet. Det finns dock ingen tvekan om att byggbranschen i helhet har påverkats negativt av viruset.

5 maj 2020 kommer en extra bolagsstämma hållas för att fatta beslut om styrelsens förslag om den fullt garanterade företrädes- och riktade emissionen på 42,4 MSEK. Vi är lyckligt lottade över att ha ett så starkt aktieägarkollektiv och vi är väldigt tacksamma för ert fortsatta stöd.

Gustave Geisendorf
Verkställande direktör

Intäkter och resultat för kvartalet

Intäkter

De totala intäkterna för tremånadersperioden fram till och med mars 2020 var 5.8 MSEK, en ökning på 3 % jämfört med samma period år 2019. Intäkterna för niomånadersperioden till och med 31 mars 2020 har ökat med 22 % jämfört med motsvarande period år 2019, främst drivet av viktiga nya affärer ingångna under Q1 och Q2 19/20.

I synnerhet har bolaget haft en betydande tillväxt sett till intäkter från Irland under tremånadersperioden i jämförelse med motsvarande period under 2019. I den föregående rapporten nämnde vi att vi hade säkrat en *Enterprise*-affär med en Irlands största byggföretag inom bostadssektorn. Sedan dess har vår produkt rullats ut på flera ytterligare byggnadsplatser.

Storbritannien är fortsatt en nyckelkälla till intäkter och är fortsatt oförändrat jämfört med motsvarande period år 2019. Även om intäkterna är oförändrade jämfört med tidigare år har antalet kunder och kvaliteten på intäkterna ökat. Under perioden har bolaget säkrat en affär med ett av de ledande privatägda byggbolagen i Storbritannien och bolaget verkar nu på flera av deras byggnadsplatser.

Bolagets intäkter från Mellanöstern har minskat som en reflektion av den fortsatt sjunkande aktiviteten i Mellanöstern sedan september 2018 och vi håller nu på att utvärdera hur vår framtid ser ut i regionen. Det är uppenbart att Mellanöstern utgör en stor möjlighet, men vårt förhållningssätt måste förändras. Intäkter från Australien har minskat betydande under tremånadersperioden jämfört med motsvarande period år 2019.

Resultat

Resultatet för tremånadersperioden fram till och med den 31 mars 2020 har minskat med 93 % i jämförelse med samma period år 2019. Minskningen i resultat har drivits av en ökning av rörelsekostnader på 53 % jämfört med samma kvartal år 2019. Resultatet för niomånadersperioden fram till och med 31 mars 2020 minskade med 55 % i jämförelse med motsvarande period år 2019. Minskningen i resultat har drivits av en ökning i rörelsekostnader under perioden om 39%.

Personalkostnader var 30 % högre under tremånadersperioden fram till och med 31 mars 2020 och 27 % högre under niomånadersperioden fram till och med 31 mars 2020, i jämförelse med motsvarande perioder förra året. Så som tidigare har rapporterats har bolaget gått med betydande förluster under de senaste kvartalen. På bolagets nuvarande verksamhetsnivå var det inte möjligt att behålla alla anställda och beslutet att verkställa en uppsägningsplan var nödvändigt. Utöver uppsägningskostnader tillkom också kostnader i samband med avgångar från styrelse och ledning. De högre personalkostnaderna under detta kvartal kommer säkerställa att bolaget är i en starkare position inför framtida kvartal.

Övriga externa kostnader var 68 % högre under tremånadersperioden fram till och med 31 mars 2020 och 51 % högre under [year to date] niomånadersperioden fram till och med 31 mars 2020, i jämförelse med samma perioder under 2019. Den främsta drivande faktorn för dessa ökade kostnader kommer ifrån en ytterligare avsättning för osäkra fordringar relaterad till en ändring i metoden beräkning av nedsättning enligt IFRS 9. Detta har resulterat i att 100 % avsättning av den tidigare rapporterade Qatar-skulden. Även om externa kostnader har ökat till följd av avsättningen har kostnaderna minskat för resor, marknadsföring, lokalkostnader samt jurist- och konsultkostnader.

Finansiell information

Koncernens resultaträkning

	Q3 jan - mar 20 KSEK	Q3 jan - mar 19 KSEK	1 jul 19 - 31 mar 20 KSEK	1 jul 18 - 31 mar 19 KSEK	Räkenskapsår jul - jun 19* KSEK
Rörelseresultat					
Nettoomsättning	5 228	5 320	18 254	14 906	21 463
Övriga intäkter	523	282	1 225	885	1 052
Bruttoresultat	5 751	5 602	19 479	15 791	22 515
Löpande kostnader					
Övriga externa kostnader	(12 725)	(7 586)	(23 759)	(15 712)	(24 886)
Personalkostnader	(6 685)	(5 134)	(20 368)	(15 975)	(21 646)
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	(13 659)	(7 118)	(24 648)	(15 896)	(24 017)
Avskrivningar	(2 211)	(1 166)	(5 431)	(3 473)	(5 057)
Rörelseresultat	(15 870)	(8 284)	(30 079)	(19 369)	(29 074)
Finansiella intäkter	(268)	-	(853)	3	(71)
Resultat efter finansiella poster	(16 138)	(8 284)	(30 932)	(19 366)	(29 145)
Skatt	-	-	-	-	217
Resultat för perioden	(16 138)	(8 284)	(30 932)	(19 366)	(28 928)
Hänförlig till:					
Moderbolagets aktieägare	(16 032)	(8 313)	(30 499)	(19 063)	(28 628)
Innehav utan bestämmande inflytande	(106)	29	(433)	(303)	(300)
Totalt	(16 138)	(8 284)	(30 932)	(19 366)	(28 928)
Resultat per aktie (moderbolaget), SEK	(2,26)	(1,17)	(4,31)	(2,69)	(4,04)
Antal aktier	7 083 333	7 083 333	7 083 333	7 083 333	7 083 333

*Reviderad.

Koncernens kassaflödesanalys

	Q3 jan - mar 20 KSEK	Q3 jan - mar 19 KSEK	1 jul 19 - 31 mar 20 KSEK	1 jul 18 - 31 mar 19 KSEK	Räkenskapsår jul- jun 19* KSEK
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat för perioden	(15 870)	(8 284)	(30 079)	(19 369)	(29 074)
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, etc.	749	1 166	4 026	2 886	5 057
Valutajustering	-	-	-	-	(211)
Betald skatt	-	-	-	-	882
Realisationsresultat materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	205
Ränteutgifter	(53)	-	(29)	-	(75)
Ränteintäkter	(215)	-	(824)	3	4
Kassaflöde från löpande verksamheten					
Förändring av rörelsefordringar	9 645	-	9 951	-	189
Förändring av rörelseskulder	7	-	196	-	(1 909)
Förändringar i övrigt rörelsekapital	5 080	4 312	7 774	(5 163)	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(657)	(2 806)	(8 985)	(21 643)	(24 932)
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar	(2 170)	(1 923)	(5 077)	(1 509)	(6 576)
Investeringar i materiella tillgångar	-	-	-	-	(768)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(2 170)	(1 923)	(5 077)	(1 509)	(7 344)
Finansieringsverksamheten					
Amortering av skulder	3 172	-	6 312	-	-
Närståendelån	(735)	-	(1 528)	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	2 437	-	4 784	-	-
Periodens kassaflöde	(390)	(4 729)	(9 278)	(23 152)	(32 276)
Förändringar i likvida medel					
Likvida medel vid periodens början	6 187	28 897	15 075	47 320	47 320
Kursdifferens i likvida medel	-	-	-	-	31
Likvida medel vid periodens slut	5 797	24 168	5 797	24 168	15 075

*Reviderad.

Koncernens balansräkning

	31/03/2020	31/03/2019	30/06/2019*
	KSEK	KSEK	KSEK
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12 333	10 316	10 859
Materiella anläggningstillgångartillgångar	760	1 096	1 008
Övriga långfristiga fordringar	7 927	-	304
Summa anläggningstillgångar	21 020	11 412	12 171
Kortfristiga tillgångar			
Kundfordringar	5 086	18 010	15 037
Övriga kortfristiga fordringar	4 321	4 296	3 742
Förutbetalda kostnader & övriga intäkter	1 511	1 568	1 401
Likvida medel	5 797	24 168	15 075
Summa kortfristiga tillgångar	16 715	48 042	35 255
SUMMA TILLGÅNGAR	37 735	59 454	47 426
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Skulder			
Leverantörsskulder	1 989	2 833	1 793
Övriga skulder	32 786	12 243	10 389
Summa skulder	34 775	15 076	12 182
Kapital			
Eget kapital	4 348	44 725	36 182
Innehav utan bestämmande inflytande	(1 388)	(347)	(938)
Summa eget kapital	2 960	44 378	35 244
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	37 735	59 454	47 426

*Reviderad.

Koncerns redovisning av eget kapital

Rapport över förändring i eget kapital						
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valutaomräkningsreserv	Balanserade vinster	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa kapital
Balans 1 juni 2019	1 417	42 869	177	(8 281)	(938)	35 244
Rörelse under perioden	-	-	(191)	(31 643)	(450)	(32 284)
Balans 31 mars 2020	1 417	42 869	(14)	(39 924)	(1 388)	2 960

*Reviderad.

Moderbolagets resultaträkning

	Q3 jan - mar 20 KSEK	Q3 jan - mar 19 KSEK	1 jul 19 - 31 mar 20 KSEK	1 jul 18 - 31 mar 19 KSEK	Räkenskapsår jul - jun 19* KSEK
Rörelseutgifter					
Rörelseutgifter	(78)	(196)	(571)	(1 129)	(1 466)
Rörelseresultat före avskrivningar (EBIDTA)	(78)	(196)	(571)	(1 129)	(1 466)
Ränteintäkter och liknande krediter	(360)	0	(360)	-	-
	(438)	(196)	(931)	(1 129)	(1 466)

*Reviderad.

Moderbolagets kassaflödesanalys

	Q3 jan - mar 20 KSEK	Q3 jan - mar 19 KSEK	1 jul 19 - 31 mar 20 KSEK	1 jul 18 - 31 mar 19 KSEK	Räkenskapsår jul - jun 19* KSEK
Den löpande verksamheten					
Resultat för perioden	(438)	(196)	(931)	(1,129)	(1,466)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	(438)	(196)	(931)	(1,129)	(1,466)
Förändringar i kortfristiga fordringar	(3 216)	(7 186)	(17 097)	(23 070)	(29 728)
Förändringar i kortfristiga skulder	2 902	189	6 250	1 076	728
Förändringar i övrigt rörelsekapital	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(314)	(6 997)	(10 847)	(21 994)	(29 000)
Kassaflöde för perioden	(752)	(7 193)	(11 778)	(23 123)	(30 466)
Förändringar i likvida medel					
Likvida medel i början på perioden	800	26 362	11 826	42 292	42 292
Likvida medel i slutet av perioden	48	19 169	48	19 169	11 826

*Reviderad.

Moderbolagets balansräkning

	31/03/2020 KSEK	31/03/2019 KSEK	30/06/2019* KSEK
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Investeringar i dotterbolag	120 000	120 000	120 000
Summa anläggningstillgångar	120 000	120 000	120 000
<i>Kortfristiga tillgångar</i>			
Fordringar på koncernbolag	48 272	24 517	31 127
Övriga fordringar	3	3	51
Likvida medel	48	19 169	11 826
SUMMA KORTFRISTIGA TILLGÅNGAR	48 323	43 689	43 004
SUMMA TILLGÅNGAR	168 323	163 689	163 004
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Skulder</i>			
Övriga skulder	6 978	1 076	728
Summa skulder	6 978	1 076	728
<i>Kapital</i>	1 417	1 417	1 417
Aktiekapital	162 369	162 369	162 369
Överkursfond	(1 510)	(44)	(44)
Balanserade vinster	(931)	(1 129)	(1 466)
Summa eget kapital	161 345	162 613	162 276
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	168 323	163 689	163 004

*Reviderad.

Om Zutec

Zutec Holding AB (Moderbolaget) och dess dotterbolag (gemensamt Koncernen) utvecklar och säljer mjukvara för data- och projekthantering inom byggnads- och fastighetsbranschen. Koncernens verksamhet bedrivs i Irland med dotterbolag i Storbritannien, Australien och Hong Kong.

Moderbolaget är ett aktiebolag baserat i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Zutec Inc (Irl) Ltd., Level 3, Adelphi Plaza, George's Street Upper, Dún Laoghaire, Co. Dublin, A94 T927. Moderbolagets verksamhet består i att äga och förvalta aktier i dotterbolag.

Om denna rapport

Denna kvartalsrapport täcker tremånadersperioden från januari till mars 2020.

Den här rapporten innehåller framåtriktade uttalanden som reflekterar ledningens nuvarande förväntningar, uppskattningar och beräkningar för bolagets verksamhet. Framåtriktad information utgör inte någon garanti vad avser framtida prestation och är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer, vissa utanför bolagets kontroll och därför svåra att förutsäga. De faktiska utgångarna kan därför skilja sig på ett betydande sätt från vad som uttryckts eller förutspåtts i sådana framåtriktade uttalanden.

Delårsrapporterna för 31 mars 2020 har inte granskats av en extern revisor.

Koncernstruktur

Zutec Holding AB (publ) är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige och listat på marknadsplatsen Nasdaq First North Growth Market. Handeln med bolagets aktier började den 15 mars 2018. Det svenska bolaget äger 100 % av aktiekapitalet i Zutec Inc (Irl) Limited som i sin tur äger 100 % av Zutec Inc (UK) Limited, 100 % av Zutec Asia Limited (Hong Kong) och 56 % av Zutec Australia (pty).

Redovisningsregler

Denna kvartalsrapport har tagits fram i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Kommande rapporter

Årsrapporten förväntas publiceras den 30 september 2020.

Certified Adviser

Zutec är listade på Nasdaq First North Growth Market och Mangold Fondkommission AB är Bolagets Certified Adviser (Tel. + 46 8 5030 1550, CA@mangold.se, www.mangold.se.)

Vidare information

För vidare information, vänligen kontakta

Gustave Geisendorf, VD på Zutec Holding AB.

gustave.geisendorf@zutec.com, +353 1 201 3565