



Kollekt on Demand Holding AB

Interim Report January – March 2020



Kollekt uppvisar fortsatt tillväxt från år till år och under första kvartalet 2020 med kvartalsintäkter på 8,9 MSEK

Waterford, Irland 27 maj 2020, Kollekt On Demand Holding AB (publ) ("Kollekt" eller "företaget"), (Nasdaq: KOLL), publicerar härmed sin delårsrapport för första kvartalet 2020.

Kvartalet i korthet

- Intäkterna för kvarvarande verksamhet under första kvartalet 2020 uppgick till 8,9 MSEK, vilket var 98% högre än intäkterna under första kvartalet 2019 uppgående till 4,5 MSEK.
- Bruttoresultatet för kvarvarande verksamhet under första kvartalet 2020 uppgick till 3,4 MSEK, vilket ökade med 63% från 2,1 MSEK under första kvartalet 2019.
- Bruttomarginalen för kvartalet var 38%, jämfört med en bruttomarginal på 41% under första kvartalet 2019 var på grund av en förändring i intäkterna då en större andel var engångsintäkter.
- Förluster före skatt uppgick till 2,8 MSEK i motsats till förluster före skatt på 0,12 MSEK under första kvartalet 2019, vilket återspeglar de ökade utgifterna för tillväxt 2020.
- I januari 2020 återbetalade bolaget 3,0 MSEK i korttidslån genom börsintroduktionen i december 2019.

Händelser under första kvartalet

Handel under perioden

Kvartalet började som förväntat med intäkter över alla affärsvertikaler nådde i stort målet i januari och februari 2020. I mitten av mars 2020 började emellertid den ekonomiska störningen orsakad av ankomsten av COVID-19 till Irland att påverka samhällets ekonomi och företagets verksamhet.

Effekten av COVID 19 pandemin

Som förklarats i pressmeddelandet den 17 april 2020, började den irländska regeringen genomföra folkhälsoåtgärder som svar på Coronavirus pandemin den 9 mars 2020 (t.ex. stänga skolor och offentliga byggnader). Från och med den 28 mars 2020 var alla icke-väsentliga arbetare skyldiga att stanna hemma (med undantag för vissa viktiga aktiviteter, t.ex. att handla mat, motionera inom 2 km hemifrån etc.) och människor över 70 år sattes i karantän.

Det är inte överraskande att den ekonomiska aktiviteten på företagets marknader har påverkats drastiskt vilket kommer att fortsätta så länge som folkhälsoåtgärderna pågår. Som svar på detta implementerade företaget en plan för att minska alla kostnader där det är möjligt för att spara kapital och uppnå lönsamhet. Ett antal anställda blev permitterade; arbete från hemmet implementerades för de återstående anställda och ledningsgruppen; verksamheten i Storbritannien avbröts; och tills vidare har ledningsgruppen frivilligt minskat sina löner. Företaget utnyttjade även irländska statliga ekonomiska stöd (dvs. den irländska regeringens COVID 19 Lönesubventioner) för att kunna behålla personal.

Eftersom avfallshantering betraktas som en 'väsentlig verksamhet' kunde företaget dock fortsätta sin verksamhet. Intäkterna från insamlingen av sophämtning, containers, BIGbin och skräpborttagning

låg över målet för mars. Intäkterna från kommersiell uppsamling av skräp samt containerhyra har dock påverkats något eftersom bygg-, hotell och turistnäring stängdes.

Nyckeltal

SEK	Q1 2020	Q1 2019	2020 YTD	2019 YTD
Revenue from Continuing Operations	8,897,075	4,503,492	8,897,075	4,503,492
Total Revenue	8,897,075	6,375,857	8,897,075	6,375,857
Cash	2,255,564	962,951	2,255,564	962,951
Profit/(loss) before tax	(2,750,180)	(115,441)	(2,750,180)	(115,441)
Gross Profit from Continuing Operations	3,420,119	2,086,516	3,420,119	2,086,516
Total Gross Margin	38%	41%	38%	41%

Kortfristiga lån

Företaget betalade tillbaka ytterligare en månad av den rullande kreditfaciliteten i mars 2020, totalt 1,7 MSEK, vilket resulterade i kassabehållning den 31 mars 2020 på 2,3 MSEK, vilket var lägre än planerat på grund av tidpunkten för betalningen.

Avfallsplatser

Företaget placerade en ny BIGbin (smart avfallskomprimator) i Enniscorthy, County Wexford i januari 2020, vilket innebär att antalet operativa platser under Q1 2020 uppgår till 14.

Enterprise Ireland Bidrag

Företaget erhöll ett bidrag från den irländska myndighetens företagsutvecklingsbyrå, Enterprise Ireland, på 0,016 MSEK som användes specifikt för att utveckla sin brittiska tillväxtstrategi.

Hållbarhet

I februari ökade företaget sitt engagemang för hållbarhet genom att vara ett av de första företagen i Irland som registrerade sig för "Irish Tech goes Carbon Neutral". Under detta program är nu alla upphämtningar gjorda av Kollekt nu koldioxidneutrala.

Efter kvartalets slut

Efter utgången av första kvartalet har företaget fortsatt att minimera utgifterna för tillväxtaktiviteter och minska kassaflödet där det varit möjligt.

Återkommande intäkter

Återkommande intäkter från inhemska och kommersiella avfallsinsamlingar och BIGbin-aktiviteter i april 2020 ökade med cirka 20 % jämfört med april 2019. De återkommande intäkterna var i nivå med föregående månad, mars 2020 (efter införandet av karantänen).

Bruttomarginaler för insamlingsaktiviteter avseende inhemska och kommersiella avfallsinsamlingar i april 2020 ökade jämfört med april 2019 och föregående månad, medan BIGbin minskade något (vilket berodde på skillnader i tidpunkt när tömningarna var gjorda).

Engångsintäkter

Intäkter från containerhyra och borttagning av skräp ökade med cirka 186% jämfört med april 2019 och med cirka 25 % jämfört med föregående månad. Detta berodde på en stark utveckling inom hyra av container medan bolaget upplevde en mindre svaghet i borttagning av skräp.

Kollect har utökat sitt erbjudande inom containerhyra genom att inkludera storsäckar, som har mött efterfrågan på en mer prisvärd nivå.

Företaget har valt att åter fokusera försäljningen på byggarbetsplatser och vissa kommersiella lokaler vid den första etappen av att öppna den irländska ekonomin vilken börjar från och med 18 maj 2020.

Kortfristiga lån

Företaget utnyttjade möjligheten till kortfristiga lån på 2,5 MSEK i april 2020 för rörelsekapital ändamål.

VD har ordet

I Q1-rapporten uttalade VD John O'Connor: "Ankomsten av Coronaviruset till Irland under mars månad orsakade en ekonomisk chock av episka proportioner. Så snart den irländska regeringen stängde alla icke-väsentliga företag genomförde Kollect en akutplan för att anpassa verksamheten och bevara vår kassa.

Företaget har turen att betraktas som en 'väsentlig tjänst' och har kunnat fortsätta att tillhandahålla tjänster till våra kunder som har ett avfallsbehov. Vi är mycket tacksamma för vår personal som har fortsatt sitt hårda arbete under dessa utmanande tider och även till våra kunder för deras förståelse och för att de respekterar de nya säkerhetsåtgärderna som vi har genomfört.

Enligt planen ansökte företaget omedelbart om finansiering enligt den irländska regeringens lönesubvention för att skydda så många jobb inom Kollect som möjligt, vilket var syftet med detta ekonomiska stöd.

Som en del av de åtgärder vi gjort för att skapa kontroll på kostnaderna har företaget skalat ner alla utgifter för tillväxt och avbrutit dess brittiska verksamhet tills vi har fått en större synlighet på marknaden där.

Vi är glada att rapportera att vi i januari och februari fortsatte att se en betydande tillväxt från år till år i vår irländska verksamhet, särskilt i skräp- och container-verktalerna.

Företaget fortsätter att hålla en stram kontroll över kostnaderna, samtidigt som de försöker utnyttja tillväxtmöjligheterna när de uppstår. Där vi har alternativ fortsätter vi att fokusera på verksamheter med högre marginal."

För ytterligare information, vänligen kontakta:

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

Om Kollect

Kollect grundades i Waterford, Irland och är en innovatör och förnyare inom avfallsindustri som är noterad på Nasdaq First North Growth Market (symbol: KOLL) och Mangold Fondkommission AB är företagets certifierade rådgivare (tel. + 46 8 5030 1550, (www.mangold.se)).

Företaget erbjuder tjänster för två typer av kunder: de som arrangerar att få avfall hämtade (hushållsavfall, containers samt skräp borttagning) via Kollects webbaserade bokningssystem och de som använder BIGbin smart compactor soptunnor för lämning av avfall.

Tjänsterna inkluderar hushålls-, dörr-till-dörr-insamling, kommersiell uppsamling av skräp, hyra av containers samt bortforsling av skräp såsom möbler och andra stora föremål. Mer information finns på www.kollect.ie.

Återkommande intäkter och engångsintäkter

SEK '000s	Q1 2020	Q1 2019
Recurring	4,180	3,709
Non Recurring	4,718	795
Discontinued	-	1,872

- Återkommande intäkter utgörs av intäkter från inhemska och kommersiella avfall och BIGbin i Irland, medan engångsintäkter kommer från containeruthyrning och bortforsling av grovsopor i Irland och Storbritannien.
- Intäkterna från insamling av hushållsavfall (Waterford) uppvisade en måttlig ökning under kvartalet, eftersom människor var begränsade till hemmet under de sista två veckorna i mars. Tillväxten drevs av både en innovativ Pay-As-You-Go produkt och förvärv av nya kunder genom digital marknadsföring och varumärkeskännedom på marknaden.
- Det var också en ökning i intäkter från kommersiellt avfall under kvartalet. Ökningen drevs genom ett konkurrenskraftigt prissatt erbjudande och en stark relationshantering med kunderna. Tillväxten kom trots en nedgång i den ekonomiska aktiviteten under andra halvan av mars då pubar, barer och restauranger började stänga. Eftersom intäkterna från kommersiella avfall är den minsta intäktsströmmen, har effekten av nedgången mer än kompenseras av ökningen av intäkterna från inhemska avfall.
- BIGbin-intäkterna var relativt stabila under perioden jämfört med föregående år, men de visade tillväxt efter införandet av karantän.
- Tillväxten i intäkter från containerhyra och bortforsling av grovsopor var mycket tillfredsställande med en nästan femfaldig ökning jämfört med samma period 2019.
- Ökningen av intäkter från containerhyra berodde på en större geografisk täckning än under samma period föregående år och Kollect erbjuder nu effektiv insamling över hela Irland. Företaget kunde också prissätta erbjudandet mer konkurrenskraftigt på grund av en förbättrad förståelse för kundernas behov och även på grund av fördjupade relationer med leverantörer.
- Allt detta bygger på det goda arbetet av våra digitala marknadsförings- och försäljningsteam där vi hade investerat inför börsintroduktionen 2019. Anställningen av nya

affärsutvecklingschefer var också en viktig bidragsgivare till tillväxten av både skräp- och container vertikalerna i Q1 2020 jämfört med Q1 2019.

Kostnader

- Företaget ådrog sig kostnader på 6,3 MSEK i den kvarvarande verksamheten under Q1 2020, jämfört med 2,7 MSEK under Q1 2019, vilket ledde till en ökning av förlusterna från 0,0985 MSEK till 0,255 MSEK under Q1 2020.
- Den huvudsakliga ökningen var personalkostnaderna då företaget förberedde sig på en betydande tillväxt efter börsnoteringen i december 2019. Dessa nyanställningar inkluderade ett antal ledande befattningar i företaget, till exempel en heltidstjänst som finanschef och försäljningsdirektör samt tillägg till försäljnings- och digitalmarknadsteamet.
- Företaget fortsatte också att investera betydligt i digital marknadsföring och reklam och såg en motsvarande intäktsökning. Vidare fortsatte företaget att investera i utvecklingen av sin teknologiplattform, vars utgifter inte aktiveras utan redovisas i stället i resultaträkningen.

Företagets kultur av försiktighet fortsätter och företaget har, som nämnts tidigare, vidtagit åtgärder för att hantera kostnaderna efter COVID-19 under andra kvartalet 2020.

Finansiell information/översikt

Redovisningsprinciper

Kollect On Demand Holding AB (publ): konsoliderade finansiella rapporter från den tremånadersperiod som slutade den 31 mars 2020, har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av Europeiska unionen.

För gruppen har denna delårsrapport upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Alla belopp i denna rapport presenteras i MSEK om inte annat anges. Avrundningsskillnader kan uppstå.

Proformainformation

När koncernen bildades i augusti 2019 har proforma-information sammanställts för att ge jämförande information och presenteras för att illustrera finansiella rapporter och information ur ett hypotetiskt perspektiv, med tanke på att vissa förutsättningar vid en viss tidpunkt inte är uppfyllt. Koncernen bildades genom förvärvet av Kollect On Demand Limited och det skedde ingen förändring av aktieinnehavet vid bildandet.

Revision

Siffrorna i denna rapport har inte granskats av företagets revisor, om inte annat anges.

Nästa rapport

Nästa delårsrapport som kommer att publiceras kommer att gälla för andra kvartalet 2020. Denna rapport kommer att offentliggöras den 17 augusti 2020.

Resultaträkning

	SEK Million	Q1 2020	Q1 2019	FY 2019
Revenue		8.897	4.503	29.382
Cost of Sales		(5.477)	(2.417)	18.396
Gross Profit		3.420 38%	2.087 46%	10.986 38%
Operating Expenses		(6.330)	(2.724)	(22.014)
Other Operating Income		0.160	-	0.097
Other Expenses		-	-	0.393
		(6.170)	(2.724)	(22.311)
Loss for the period from continuing operations		(2.750)	(0.638)	(11.325)
Discontinued Operations Profit for the period from discontinued operations		-	0.522	1.859
Profit/(Loss) For the period		(2.750)	(0.115)	(9.467)
Number of Shares		4,923,290	4,923,290	4,923,290
Earnings per Share (SEK)		(0.56)	(0.02)	(1.92)

Finansiell information

SEK Million	Q1 2020	Q1 2019	FY 2019
Fixed Assets	7.026	4.767	5.544
Trade and Other Receivables	3.138	1.395	17.715
Bank and Cash	2.315	0.963	0.915
Total Current Assets	5.452	2.358	18.630
Trade and Other Payables	11.994	6.327	18.174
Long Term Liabilities	2.619	2.338	5.595
Total Liabilities	14.613	8.665	23.769
Net Assets	(2.135)	(1.540)	0.405
Equity	(2.135)	(1.540)	0.405

Förändringar i eget kapital

SEK Million	Share Capital	Share Premium	Retained Earnings	Total Shareholders Equity
Company formation through share issue in kind	0.50	-	-	0.50
Acquisition of Subsidiary	0.40	-	(2.10)	(1.70)
Issue of Shares	0.33	10.74	-	11.07
Total Group Loss for the year	-	-	(9.47)	(9.47)
	1.23	10.74	(11.56)	0.41
SEK '000				
Ending Balance as of 31 December 2019	1.23	10.74	(11.56)	0.41
Registration of additional shares	0.21	-	-	0.21
Profit/Loss for Period	-	-	(2.75)	(2.75)
	1.43	10.74	(14.31)	(2.13)

Kassaflödesanalys

	SEK Million	Q1 2020 Cashflow	Q1 2019	FY 2019
Loss before tax		(3.082)	(0.115)	(9.467)
Finance Costs		0.031	0.013	0.672
Depreciation		0.140	0.135	0.874
Amortisation		0.042	0.041	0.224
Movement in Debtors		0.711	(0.564)	(2.675)
Movement in Current Liabilities		(3.785)	0.836	9.020
Net Cash from operating activities		(5.943)	0.345	(1.352)
Investment in PPE		(1.541)	(0.424)	(2.044)
Investment in Intangibles		(0.035)	(0.014)	-
Net Cash from investing activities		(1.576)	(0.438)	(2.044)
Invoice Discounting		(2.604)	0.373	4.931
Proceeds from IPO unpaid at Year End		15.201	-	-
Finance Leases		(0.177)	(0.190)	(0.330)
Movement in Loans		(3.276)	(0.043)	5.156
Interest		(0.031)	(0.013)	(0.672)
Exceptional Items recognised in Equity				-5.703
Net Cash from financing activities		9.114	0.126	3.382
Differences relating to Foreign Exchange		(0.195)	-	-
Net Increase/Decrease		1.400	0.033	(0.014)
Opening Balance		0.915	0.930	0.929
Closing Balance		2.315	0.963	0.915