

Kollekt on Demand Holding AB

DELÅRSRAPPORT

JANUARI - DECEMBER 2020

INNEHÅLL

OM KOLLECT	3
Höjdpunkter	4
VD:s kommentar	5
Väsentliga händelser under kvartalet	7
Efter kvartalets utgång	9
Fördelning mellan återkommande och icke återkommande intäkter	10
Kostnader	9
FINANSIELL INFORMATION	11
Resultaträkning	13
Balansräkning	13
Kassaflöde	14
Rapport över förändringar i eget kapital	14



OM Kollect

Kollect, grundat i Waterford på Irland, är ett disruptivt innovationsföretag inom avfallshantering.

Företagets aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market (symbol: 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.



Kollekt rapporterar intäkter om 12,9 miljoner SEK för kvartalet, en uppgång på 48 procent jämfört med Q4 2019. Bruttoresultatet ökar 110 procent jämfört med samma period.

Waterford, Irland – 18 februari 2021. Kollekt On Demand Holding AB (publ) ("Kollekt" eller "Företaget"), (Nasdaq: KOLL) kan med glädje presentera sin delårsrapport för Q4 2020 och de preliminära resultaten för helåret 2020

Höjdpunkter för kvartalet från 1 okt. 2020 till 31 dec. 2020

- Intäkterna från den löpande verksamheten uppgick till 12,9 miljoner SEK under Q4 2020, en ökning med 48 procent jämfört med Q4 2019, då de uppgick till 8,7 miljoner SEK, och en ökning på 6,5 procent jämfört med Q3 2020, då intäkterna var 12,1 miljoner SEK.
- Återkommande intäkter från den löpande verksamheten stod under Q4 2020 för 61 procent av intäkterna, en ökning med 14 procentenheter från 47 procent under Q4 2019 och en ökning med 5 procentenheter från 56 procent under Q3 2020.
- Bruttoresultatet från den löpande verksamheten uppgick till 5,5 miljoner SEK under Q4 2020, en ökning på 110 procent jämfört med Q4 2019 då det uppgick till 2,6 miljoner SEK och en ökning på 27 procent jämfört med 4,3 miljoner SEK under Q3 2020.
- Bruttomarginalen blev 43 procent för Q4 2020, en uppgång från 30 procent under Q4 2019 och 36 procent under Q3 2020.
- Förlusten före skatt uppgick till 2,4 miljoner SEK för Q4 2020, 41 procent lägre än Q4 2019 då den var 5,7 miljoner SEK och 23 procent lägre än Q3 2020 då den var 4,1 miljoner SEK.

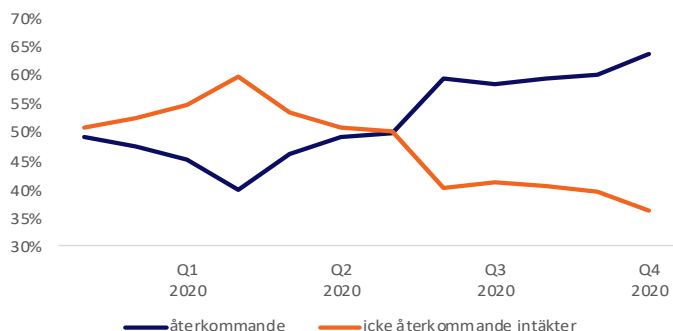
Höjdpunkter för helåret från januari till december 2020

- Intäkter från den löpande verksamheten hade en tillväxt på årsbasis om 57 procent, en ökning från 29,3 miljoner SEK till 46,1 miljoner SEK.
- De totala intäkterna ökade 28 procent jämfört med föregående tolv månadersperiod.
- Den totala bruttomarginalen på 38 procent för helåret 2020 var oförändrad från 38 procent för helåret 2019.
- Fortsatta personalinvesteringar har ökat antalet anställda från 40 i december 2019 till 47 vid utgången av december 2020.

VD:s kommentar

“VD John O’Connor lämnar följande kommentar: “Det fjärde kvartalet fullkomnade vad som varit ett utmärkt år för alla oss på Kollect, i synnerhet med tanke på de krävande förhållanden som den globala pandemin orsakat. Det glädjer mig verkligen att vi har fortsatt leva upp till vårt löfte om hög tillväxt, och att vi har kunnat göra det samtidigt som vi har förbättrat bruttomarginalen och ökat andelen intäkter som är återkommande, vilket ger Företaget en stark grund för framtida tillväxt.

Figur 1 - återkommande och icke återkommande intäkter



Ökningen av de återkommande intäkternas andel av totala intäkter under hela 2020 visas i Figur 1 ovan, där man ser hur Företagets intäktsstruktur genomgått en genomgripande förändring. De återkommande intäkterna står nu för mer än 60 procent av de totala intäkterna, samtidigt som intäkterna ökat nästan 50 procent under samma tid. Förutom vårt fokus på återkommande intäkter har vi också styrt om våra marknadsföringsutgifter mot aktiviteter med högre marginal.

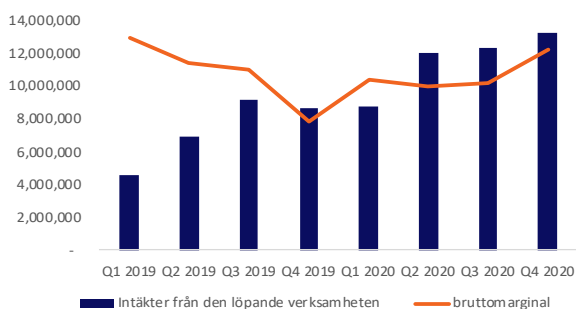
Den siffra som verkligen står ut för mig personligen är den 110-procentiga ökningen av bruttoreultatet jämfört med motsvarande period förra året – se Figur 3 nedan – som härrör från en kombination av intäktsökningar, stärkta marginaler och den stora möda som teamet lagt ned.

En stor del av tillväxten för de återkommande intäkterna springer ur de ökade intäkterna från BIGbin-verksamheten, som utgör en central drivkraft för vår marginal och spelar en viktig roll som strategiskt nyckelmål för företaget. Vi har vuxit från 14 driftsställen i december 2019 till 30 i december 2020. Det är resultatet av organisk tillväxt, där vi rullat ut nya driftsställen inom ramen för vårt partnerskap med Circle K, och förvärvet av 12 nya driftsställen som slutfördes under Q4 2020. Tillkännagivandet i februari 2021 av en ny bankkredit om 4,8 miljoner SEK för att finansiera öppnandet av 10 ytterligare BIGbin-lokaliseringar är en viktig åtgärd för ytterligare tillväxt.

Vår förlust före skatt har minskat under det senaste året, såväl i absoluta tal (58 procent lägre i Q4 2020 jämfört med Q4 2019) som i andel av intäkter från den löpande verksamheten. Förklaringen är att vi har kunnat fokusera på kostnadskontroll, expanderande bruttomarginal samt ökad omsättning.

Investeringar för att värva nya kunder utgör en viktig del av vår verksamhet, och för att göra det är det högt prioriterat att tillföra kompetens till teamet, inte minst specialister på digitala lösningar och innehåll. Vi målinriktar vår annonsering för bästa avkastning genom att koncentrera oss på den mest lovande gruppen av potentiella kunder och även genom att väcka kundernas engagemang för produkterna med högst marginal. Lyckligtvis är Irland ett europeiskt centrum för många teknikföretag, vilket ger oss lokal tillgång till kvalificerad och välutbildad arbetskraft när vi utökar teamet och verksamheten för att uppnå våra mål.

Figur 2 - intäkter och bruttomarginal



Figur 3 - Bruttoreultat



Tillväxten inom verksamheten med återkommande intäkter kommer att understödjas av lanseringen av vår nya företagsapp, som skapar mervärde för våra företagskunder genom att erbjuda sömlös hantering av relationen och förbättra den operativa effektiviteten såväl för företagskunderna som internt på Kollect. Den nya appen mjuklanserades i januari 2020 och återkopplingen från de första användarna har varit positiv. Medan vi expanderar vår kommersiella verksamhet på Irland och i Storbritannien kommer de nya funktioner som rullas ut via appen att bidra till att uppfylla vår mission: att göra det enkelt att få avfall upphämtat och återvunnet.

När vi ser tillbaka på 2020 har vi lotsat oss fram genom de utmaningar som ett antal nedstängningar har inneburit, och trots alla restriktioner har vi fortsatt attrahera nya kunder. Att vi lyckats med det och samtidigt kunnat bibehålla det höga anseende vi byggt upp hos våra kunder genom tusentals upphämtningar har verkligen varit en höjdpunkt, och något som kommer att bestå som en central del av vår verksamhet medan vi fortsätter växa.”



Väsentliga händelser under kvartalet

Handel under perioden

Under hela Q4 2020 har företaget fortsatt verka i ett utmanande ekonomiskt klimat på grund av de covid-19-restriktioner som råder på Irland och i Storbritannien.

Återkommande intäkter ökade kraftigt jämfört med Q4 2019 och visade även god tillväxt relativt Q3 2020, vilket återspeglar kvartalets fokus på att stärka intäkterna från företagsförsäljning och BIGbin.

Ökningen av icke återkommande intäkter var mindre, 11 procent jämfört med föregående år, och drevs av hämtning av hushållsavfall och grovsopshantering för hushåll. Även jämfört med Q3 2020 sågs en ökning.

Företaget har under kvartalet fortsatt rikta in sig på att öka bruttomarginalen, som nådde 43 procent. Detta kan jämföras med 30 procent för Q4 2019 och 36 procent för Q3 2020.

Key Figures (SEK '000s)	Q4 2020	Q4 2019	Q3 2020	FY 2020	FY 2019
Intäkter från den löpande verksamheten	12,945	8,725	12,167	46,141	29,382
Summa intäkter	12,945	9,121	12,167	46,141	36,082
Likvida medel	2,351	915	10,147	2,351	915
Förlust före skatt	(2,375)	(5,711)	(4,052)	(12,035)	(9,465)
Bruttoresultat från den löpande verksamheten	5,534	2,639	4,350	17,607	10,986
Bruttomarginal	43%	30%	36%	38%	38%

Intäkterna från den löpande verksamheten ökade 48 procent under Q4 2020 jämfört med Q4 2019 och ökade 57 procent under helåret 2020 jämfört med helåret 2019.

Bruttoresultatet från den löpande verksamheten ökade 110 procent under Q4 2020 jämfört med Q4 2019 och ökade 60 procent under helåret 2020 jämfört med helåret 2019.

Förlusten före skatt under Q4 2020 om 2.4 miljoner SEK blev 58 procent lägre än förlusten om 5.7 miljoner SEK under Q4 2019 och 41 procent lägre än Q3 2020. För helåret 2020 ökade den till 12.0 miljoner SEK, från 9.5 miljoner SEK under helåret 2019. Detta återspeglar Företagets fortsatta ansträngningar att kontrollera kostnaderna för den växande verksamheten, och fokuset på bruttomarginalen. Som andel av den totala omsättningen har förlusten för Q4 2020 emellertid minskat till 16 procent, från en nivå på 65 procent under Q4 2019 och 33 procent under Q3 2020. Här bör dock också noteras att övriga intäkter påverkats positivt om 1,1 miljoner SEK under det fjärde kvartalet 2020 relaterat till ett statsstöd för forskning och utveckling från den Irländska staten, denna intäkt är en icke operationell intäkt.

Minskade intäkter från viss försäljning med lägre marginal

Som tidigare meddelats har Företaget dragit ned på försäljningsresurserna och reklamutgifterna för vissa aktiviteter med lägre bruttomarginal. Resuerna investerades istället i produkter med högre marginal. När marknadsföringsutgifterna optimerades för dessa lågmarginalprodukter var det förväntat att detta under en tid skulle leda till en minskning i totala intäkter. Detta har dock gett positiv effekt på bruttomarginalen som ökade från 36 procent under Q3 2020 till 43 procent under Q4 2020 – och har även förbättrat balansen mellan återkommande och icke återkommande intäkter.

Avfallsavlämning

Förvärvet av ett Irlandsbaserat företag verksamt inom komprimatorsektorn slutfördes 1 november 2020. Förvärvet integrerades från och med ovan nämnda datum i BIGbin Waste Technology Limited ('BWTL'), det rörelsedrivande dotterbolaget för avfallsavlämningsverksamheten.

BWTL har vidare fortsatt investera i uttullningen av nya BIGbin-lokaliseringar, och nya lokaliseringar har driftsatts i Waterford och Sligo. Inräknat de tolv lokaliseringar som medföljde förvärvet ökar därmed antalet lokaliseringar i drift från 15 vid början av Q4 till 31 vid kvartalets utgång, 12 av dessa i anslutning till Circle K-stationer.

Detta har resulterat i ökade intäkter för BWTL, som noterar en uppgång på 53 procent i Q4 2020 jämfört med Q4 2019.

Nya produkter

Företaget har fram till utgången av andra halvåret 2020 fortsatt att sondera marknaden för ett franchise-program för aktörer som erbjuder bortforsling av skrot för att förstärka utbudssidan, och två pilotprojekt har igångsatts för att bedöma genomförbarheten.

Hållbarhet

Inom ramarna för programmet "Irish Tech goes Carbon Neutral" är all insamling som Kollect utför koldioxidneutral. Totalt under kvartalet klimatkompenserades transporter om 187,000 km.

Utbetalningar av anställningsstöd från den irländska staten

Diskussionerna med den irländska skattemyndigheten har fortsatt, för att utröna huruvida Företaget är berättigat till utbetalningar av 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 2,4 miljoner SEK vid utgången av Q4 2020, en nedgång från 10 miljoner SEK vid utgången av Q3 2020. Efter utgången av tredje kvartalet 2020 slutförde bolaget förvärvet som överenskommit under det kvartalet och betalade 4,98 miljoner kronor till säljaren med saldot som används för rörelsekapitaländamål inklusive IT-utveckling.

Växelkurser

Företaget har också påverkats negativt av växelkursen mellan den svenska kronan och euron under året från Q4 2019 till Q4 2020.

Efter kvartalets utgång

Q1 2021 inleddes med att den irländska regeringen utökade restriktionerna föranledda av covid-19 genom att stänga ner många (men inte alla) byggarbetsplatser från och med 11 januari 2021. Restriktionerna har förlängts till åtminstone 5 mars 2021. Restriktionerna har inneburit att ungefär två tredjedelar av alla byggarbetsplatser inte har någon verksamhet, och samtliga icke oumbärliga företag håller stängt. Detta har påverkat intäkterna från sophämtning, containeruthyrning och bortforsling av skrot på företagssidan.

Under februari 2021 erhöll BWTL ett låneinstrument om 4,8 miljoner SEK från en irländsk bank till en fördelaktig rörlig ränta på 3,34 procent per år under sju år. Det kommer att användas för att köpa in och rulla ut upp till 20 BIGbins till 10 nya driftsställen under 2021.

Företaget utökade samtidigt den överbrygningskredit som redan avtalats med Formue Nord Fokus A/S, från 3 miljoner till 4,9 miljoner SEK, och tecknade ett lån om 1,5 miljoner SEK från VD John O'Connor, i syfte att stärka rörelsekapitalet. Brygglånet upptogs på samma villkor som den ursprungliga faciliteten (med undantag för att ingen ytterligare emission av teckningsoptioner görs) och kommer att återbetalas med likviden från teckningsoptionsinlösen i augusti 2021.

Företaget har också utökat sin närvaro på den brittiska marknaden genom rekryteringen av en affärsutvecklingschef i Belfast. Förutom att etablera verksamhet i Nordirland kommer han även att tillhandahålla stöd till den pågående affärsutvecklingen i Manchester.

För mer information, vänligen kontakta:

John O'Connor, CEO | +353 871 218 907 | john@kollect.ie

www.kollect.ie

Översikt av fördelning mellan återkommande och icke återkommande intäkter

- 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 Q4 2020 ökade 90 procent jämfört med Q4 2019.
- Icke återkommande intäkter härrör från containeruthyrning till hushåll, avfallssäckar och hämtning av hushållsgrovsopor på Irland och i Storbritannien. Icke återkommande intäkter ökade med 11 procent under samma jämförelseperiod.
- I den funktionella valutan (euro) är förändringarna i återkommande och icke återkommande intäkter 97 respektive 14 procent.

Intäktsfördelning (tusental SEK)	Q4 2020	Q4 2019
Återkommande	7,880	4,144
Återkommande	5,064	4,581
	12,945	8,725
Summa intäkter från avvecklade verksamheter	0	396

Kostnader

- Företaget har haft utgifter om 8,9 miljoner SEK i den löpande verksamheten under Q4 2020, att jämföra med 8,1 miljoner SEK under Q4 2019 och 8,4 miljoner SEK under Q3 2020.
- Ökningen är i huvudsak hänförlig till personalkostnader emedan Företaget fortsatt att göra investeringar i teamet.
- Företaget har under Q4 2020 krympt sina utgifter för digital marknadsföring och annonsering avseende aktiviteter med lägre marginal avsevärt, till förmån för aktiviteter med högre marginal.
- Företaget har fortsatt sin strategi att investera i teknikutveckling. Utgifter relaterade till detta har inte aktiverats utan redovisas i resultaträkningen.



Finansiell information

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för Kollekt On Demand Holding AB (publ) avseende den tremånadersperiod som upphörde 31 december 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 Kollekt 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 Q1 2021, kommer att publiceras den 26 maj 2021.

Årsstämma

Årsstämman är planerad till 4 juni 2021.

Årlig rapport

Årsredovisningen är planerad att publiceras fredagen den 14 maj 2021. Denna kommer att finnas tillgänglig på [Kollect.ie/pages/investor](https://kollect.ie/pages/investor)

Finansiell kalender

Årlig rapport	14 maj 2021
Q1 2021 Delårsrapport	26 maj 2021
Årsstämma	4 juni 2021
Q2 2021 Delårsrapport	10 augusti 2021
Q3 2021 Delårsrapport	8 november 2021

Resultaträkning

	SEK '000	Q4 2020	Q4 2019	2020	FY19
Intäkter		12,945	8,725	46,141	29,382
Kostnad för sålda varor		(7,411)	(6,086)	(28,534)	18,396
Gross Profit		5,534	2,639	17,607	10,986
Rörelsekostnader		(8,937)	(8,147)	(28,885)	(22,014)
Övriga rörelseintäkter		1,028	97	1,266	97
Övriga kostnader		-	(393)	-	(393)
Periodens resultat från den löpande verksamheten		(2,375)	(5,410)	(10,012)	(11,324)
Avvecklade verksamheter					
Periodens resultat från avvecklade verksamheter		-	93	-	1,859
Periodens resultat efter skatt		(2,375)	(5,317)	(10,012)	(9,465)
Tidigare periodjustering		(2,024)		(2,024)	
Skattekostnader		0	0	0	0
Periodens resultat efter skatt		(4,398)	(5,317)	(12,035)	(9,465)
Antal utestående aktier vid periodens utgång		5,885,610	4,672,912	5,885,610	4,672,912
Resultat per aktie vid periodens utgång (SEK)		(0.75)	(1.22)	(2.04)	(2.03)
Antal utestående aktier efter utspädningseffekt från teckningsoptioner		9,578,415	4,672,912	9,578,415	4,672,912
Resultat per aktie efter utspädningseffekt från teckningsoptioner (SEK)		(0.46)	(1.22)	(1.26)	(2.03)
Genomsnittligt antal aktier		5,885,610	3,723,514	4,995,191	3,616,999

Balansräkning

	SEK '000	Dec 2020	Dec 2019
Anläggningstillgångar		12,415	5,544
Kundfordringar och andra fordringar		15,064	17,715
Kassa och bank		2,351	915
Summa omsättningstillgångar		17,415	18,630
Leverantörsskulder och andra skulder		19,973	18,174
Långfristiga skulder		12,283	5,595
Summa skulder		32,256	23,769
Nettotillgångar		(2,426)	405
Eget kapital		(2,426)	405

Kassaflöde

SEK '000	Q4 2020	Q4 2019	YTD 2020	YTD 2019
Förlust efter skatt	(4,398)	(5,317)	(12,035)	(9,465)
Finansieringskostnader	420	263	1,164	672
Avskrivning av materiella tillgångar	405	345	1,146	874
Amor Avskrivning av immateriella tillgångar tization	41	56	208	224
Kundfordringar och andra fordringar	(519)	(495)	2,071	(17,628)
Leverantörsskulder och andra skulder	908	7,407	10,247	9,020
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	(3,093)	2,259	2,802	(16,305)
Betalning för immateriella tillgångar	(120)	-	(155)	-
Betalning för materiella anläggningstillgångar	(5,975)	(10)	(8,963)	(2,044)
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	(6,095)	(10)	(9,118)	(2,044)
Likvid från nyemission	-	-	8,734	14,971
Förändring av finansiella leasingavtal	(233)	(269)	256	(330)
Förändring av banklån	(77)	(344)	(3,642)	(403)
Förändring av övriga lån	122	2,974	2,972	5,559
Förändring av rullande kreditfacilitet	1,255	(609)	471	4,931
Exceptionella föremål	0	(5,253)	0	(5,722)
Betald ränta	(289)	(263)	(1,034)	(672)
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	778	(3,764)	7,756	18,334
Valutakursdifferenser	615	0	(4)	0
Nettoökning/minskning	(7,796)	(1,515)	1,436	(14)
Ingående kassabalans	10,147	2,430	915	929
Utgående kassabalans	2,351	915	2,351	915

Rapport över förändringar i eget kapital

SEK '000s	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
01-Jan-19	-	-	-	-
Inrättande av Kollect on Demand Holding AB	500			500
Förvärv av Dotterbolag	398		(2,105)	398
Periodens förlust			(9,465)	(11,562)
Nyemission	328	10,743		11,071
31-Dec-2019	1,225	10,743	(11,570)	405
01-Jan-20				
Registrering av nya aktier	241	8,969		9,210
Periodens förlust			(12,035)	(12,035)
31-Dec-2020	1,471	19,709	(23,605)	(2,426)

Not 1 - Övriga intäkter

- Inkluderat i övriga intäkter är inkomster från FoU-bidrag från den irländska regeringen, vilka inte är operativa inkomster. Detta tilldelas irländska företag som försöker göra vetenskapliga eller tekniska framsteg

Not 2 - Tidigare periodjustering

- Som noterats i delårsrapporten för tredje kvartalet och i andra efterföljande pressmeddelanden, diskuterar företaget med Revenue Commissioners om stödberättigande för statliga anställningsstödsbetalningar under Q2 och Q3 2020. Bolaget anser att det var berättigat och gör sitt fall till Intäktskommissionärer, men i linje med Bolagets försiktiga inställning till redovisningsprinciper, har den inkluderats i resultaträkningen för Q4 2020 som en tidigare periodjustering och har också inkluderats som en avsättning i balansräkningen. Om företaget måste göra återbetalningar förväntas dessa återbetalningar göras varje månad under en treårsperiod.

Not 3 - Föreslagen utdelning

- Företaget föreslår inte utdelning.