

MultiDocker®



DELÅRSRAPPORT

MULTIDOCKER CARGO HANDLING AB (PUBL.)

SAMMANFATTNING JANUARI - SEPTEMBER 2017

- + Omsättningen ökade med 40 % till 90,2 MSEK (64,2 MSEK)
- + Rörelseresultatet förbättrades med 4,14 MSEK
- + Orderstock 55,2 MSEK
- + EBIT: -1 934 KSEK (-6 071)
- + Positiv EBITDA: 0,395 MSEK (-3,31 MSEK)

SAMMANFATTNING JULI - SEPTEMBER 2017

- + Omsättningen minskade till 21,0 MSEK (30,2)
- + Produktmarginalerna ökar från 19 till 24%
- + EBIT: -2 435 (1 791) KSEK
- + EBITDA: -1 684 (2 755) KSEK

VD-KOMMENTAR

LITEN BLIR STÖRRE

Bästa kunder, partners, medarbetare och aktieägare.

Det här är det sista kvartalet som MultiDockers redovisar som ett enskilt bolag. Genom vårt strategiska förvärv av 51 % av aktierna i Swanink Technology Coevorden B.V. (STC) kommer vi fortsättningsvis att redovisa både som moderbolag och som koncern.

Vi har talat om det tidigare, men det förtjänar att upprepas. Storleken spelar en betydande roll i vår bransch. Att vara minst i klassen är tufft. Målet är att bli bäst i klassen. Därför är förvärvet av STC strategiskt och en viktig milstolpe för oss. Det som varit vår stora konkurrensfördel, vår starka kund- och problemlösningsfokus, har burit MultiDockers till att kunna konkurrera med de stora aktörerna i segmentet. För att ha långsiktighet behöver vi bli större. MultiDockerskulturen skall delas av fler och kostnaderna fördelas på ett större antal sålda enheter. Gör vi det, skapas en uthållig tillväxt. När STC är konsoliderad i koncernen ökar vi effektiviteten och volymerna. Hade vi redovisat som en koncern per den 30 september 2017 hade orderboken varit ca 90 MSEK.

Att sälja produkter som kräver stora investeringar innebär att kvartalsredovisning lämpar sig ganska dåligt. En stor affär, eller utebliven sådan under ett kvartal ger oproportionerligt stora utslag i försäljning och resultat. För att bedöma MultiDockers rättvist behövs därför längre tidscykler. Tre eller gärna fyra kvartal ger en mera rättvisande bild av hur vi lyckas. Ett eller två kvartal av fram- eller tillbakagång skapar inte en trend för oss. Där kommer vi tillbaka till storleken. Ju större vi blir desto mindre kommer MultiDockerskoncernen att bli beroende av en enskild affär. När den förväntade volymen i mindre storlekar kommer jämnas även flödena ut på ett bättre sätt.

Q2 och Q3 har inte inneburit någon tillväxt. Däremot har årets tre första kvartal 2017 inneburit en omsättningsökning på hela 40 %. Rörelseresultatet ökade med 4 137 KSEK jämfört med samma period förra året. Hittills har vi förlitat oss på organisk tillväxt. Genom förvärvet av STC visar vi att den kan kombineras med förvärv. Det här är det första förvärvet i vår tillväxtstrategi, men sannolikt inte det sista. Synergierna med STC är gynnsamma för fortsatt tillväxt.

Våra förvärv kommer att dikteras av vad som är kommersiellt riktigt. Vi ser fram emot att öka den kritiska massan och få bättre leverantörsvillkor kombinerat med en större kompetensmässig kritisk massa. I fallet STC fanns de kommersiella förutsättningarna. Att köpeskillingen påverkar vår balansräkning marginellt gör inte saken sämre, men det är inte det viktigaste. En sund affär ska bli ännu sundare. Det är målet. Tillväxt är centralt för MultiDockerskoncernen. Det har vi levererat, och förvärvet av STC är ytterligare ett steg på tillväxtresan.

Vi är fortfarande små. Ibland allt för små. Det finns affärer i hela världen i det växande segmentet materialhantering just nu. Därför kommer vi att fortsätta stärka vår lokala närvaro. Med en stark marknad i ryggen är det självklart en besvikelse att MultiDockers inte fick till fler avslut under det tredje kvartalet. Med en offertstock på 270 MSEK bedömer vi oss ha en god chans att landa ett antal affärer i närtid.

Riktningen för MultiDockers är rätt och resan fortsätter.

CAT drar sig ur de flesta materialhanteringssegment varpå MultiDockers kommer vara en viktig källa för materialhanteringsprodukter baserade på CAT-maskiner. Det ger oss mera möjligheter till affärer och tillväxt.

Dialogen och samarbetet med CAT under året har gjort att CAT dedikerat resurser för vidare introduktion på den Nordamerikanska marknaden. Våra egna representanter har därför rest i USA och Kanada under hösten för att skapa fler relationer med återförsäljare och kunder. Intresset och igenkännandet för MultiDockers produkter ökar och vi fortsätter därmed vår resa i Nordamerika.

MultiDockers satsning på Sydamerika är fortsatt viktig. Vår duktiga marknadsavdelning har klippkort till Sydamerika och vi bygger snabbt upp nätverket där. Jag är imponerad av våra medarbetares dedikerade insatser där (och i andra delar av världen). Flera viktiga förhandlingar pågår i Sydamerika. I ett av fallen stöds affären av Svensk Exportkredit (SEK). MultiDockers satsning på den Sydamerikanska marknaden har gett resultat de senaste åren och SEK har genom sitt engagemang stärkt MultiDockers möjligheter till framgång.

Genom förvärvet av STC har MultiDockers breddat sin produktportfölj och lägger till STCs varumärke till vårt erbjudande. Det betyder att vår säljorganisation kommer att ta även STCs produkter ut på marknaden. Initialt är det främst produkter för rivning/demolering som marknaden attraheras av. STCs orderstock är betydande och uppgår till 3,5 MEUR i utgången av Q3. Den Europeiska marknaden för den typen av maskiner som STC levererar är god. De nya, mindre modellerna som MultiDockers utvecklat (CH600 och CH800) börjar redan nu återfinnas i offertstocken och orderboken, även om den stora lanseringen sker först i början av november 2017.

Kopplat till lansering och försäljning är en framgångsfaktor för MultiDockers att nå kunden tidigt i köpprocessen där vi lyfter och paketerar kundanpassning, logistikjänster och kunskapsöverföring. Därför fortsätter MultiDockers att utveckla digitala verktyg för försäljning och kommunikation. Digital marknadsföring är ett kostnadseffektivt sätt att snabbt marknadsföra och utveckla kundkontakter. Självklart sker det parallellt med personliga möten med kunder och återförsäljare.

Nu ser vi fram emot att integrera MultiDockers och STC där vi strävar efter att få god utväxling och synergieffekter på marknads-, produktions- och logistiksidan. MultiDockers och STC använder samma basmaskiner och kommer att använda samma leverantörer av tunga komponenter. Där kan vi kapa kostnader med bibehållen kvalitet. Henk Landeweerd, rekryterad av MultiDockers, får rollen som Managing Director för STC. Han får också rollen som COO i gruppen och är ansvarig för integrationsarbetet. Vi hälsar honom varmt välkommen in i koncernen.

Nu går vi mot en framtid där MultiDockers och STC gemensamt ska verka för ökad intern effektivitet och för att addera ytterligare värde för våra kunder!

Percy Österström
CEO

KOMMENTARER JANUARI - SEPTEMBER 2017

MultiDockers tillväxt är stark. Omsättningen ökade med 40% under årets första nio månader. Orderstocken uppgår nu till 55,2 MSEK.

Som nämnts tidigare ska man vara försiktig med att dra slutsatser baserat på ett eller två enskilda kvartal. Mot bakgrund av den storlek som varje affär representerar krävs längre tidscykler för att dra slutsatser om vart verksamhetens riktning är på väg.

De flesta och största affärsprojekten finns i Sydamerika och Europa men även affärsprojekt på andra marknader såsom Sydafrika och Asien bearbetas. Marknaden i Nordamerika erbjuder en betydande affärspotential.

EBITDA är positiv och har förbättrats betydligt jämfört med föregående år. Marginalerna i varje enskilt leveransprojekt ser bättre ut nu än för 1 år sedan. MultiDockers kostnadssänkingsprogram, parallellt med att en starkare efterfrågan på marknaden, spelar bolaget i händerna. Å andra sidan ser vi ökande materialpriser i världen. Trots detta förbättrar vi marginalerna.

EBITDA Q1-Q3 2017 = 395 KSEK
EBITDA Q1-Q3 2016 = -3 310 KSEK

EBIT Q1-Q3 2017 = -1 934 KSEK
EBIT Q1-Q3 2016 = -6 071 KSEK

Kassaflödet från den löpande verksamheten har förstärkts, -0,742 MSEK (-4,11 MSEK). Rörelsekapitalet påverkas av den starka expansionen. Det gör att det negativa kassaflödet ökar -15,0 MSEK (-11,4 MSEK). Produktutvecklingsarbetet gör att kassaflödet från investeringsverksamheten försämrats -6,9 MSEK (-2,3 MSEK). Bolagets ledning gör bedömningen att den höga utvecklingstakten är nödvändig för att säkerställa fortsatt hög expansionstakt.

KOMMENTARER JULI-SEPTEMBER 2017

Produktmarginalen ökade från ca 19 % till 24 % under perioden. EBITDA försämrades. Den låga omsättningen under Q3 förklarar detta delvis.
EBITDA Q3 2017 = -1 684 KSEK
EBITDA Q3 2016 = 2 755 KSEK

Ökande avskrivningar på immateriella tillgångar drar ner resultatet ytterligare.
EBIT Q3 2017 = -2 435 KSEK
EBIT Q3 2016 = 1 791 KSEK

Betydande investeringar marknadsinsatser har inte matchats av motsvarande intäkter.

KASSAFLÖDET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet är något positivt under sista kvartalet. Kundfordringarna minskar då många projekt är i slutfasen och förskott har bokats om som fakturering. På samma sätt minskar leverantörsfordringarna när projekten börjar bli klara. Immateriella tillgångarna ökar då vi är mitt i två utvecklingsprojekt för CH800 och CH600.

Betalningsvillkoren från våra kunder och stora produkt- och marknadssatsningar drar kapital. Vi har under perioden intensifierat arbetet i vårt eget finansrådsforum för att hitta lösningar gällande kundfinansieringslösningar som ger MultiDockers bättre betalningsvillkor samt stärker vårt erbjudande till kund. Vi jobbar också med leverantörer (och deras finansbolag) för att förbättra våra betalningsvillkor. Ett exempel på en sådan leverantör är CAT och deras finansbolag CAT Finance.

Förseningar från några strategiska underleverantörer har påverkat kassaflödet negativt under perioden. Förseningarna är nu hanterade men har påverkat kunders slutbetalningar som har förskjutits framåt i tiden. Eftersom MultiDockers är ett bolag under stark expansion arbetar ledningen fortlöpande med åtgärder för att stärka kassaflödena.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Produktutvecklingen av de nya, mindre modellerna CH800 och CH600 fortgår och beräknas vara klara under 2017.

MEDARBETARE

Antal anställda vid 2017-09-30 uppgick till 14 personer (7) utöver detta använder bolaget ett antal hel- och deltidskonsulter för utvecklingsprojekt och försäljningsprojekt.

EGET KAPITAL

Vid utgången av Q3 2017 uppgick bolagets egna kapital till 33 169 KSEK (19 511). Aktiekapitalet uppgick till 24 186 KSEK, fördelat på 130 333 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,019 kr.

AKTIEN

De tio största aktieägarna 2017-09-30. Resultatet per aktie uppgick till -0,021 kr/aktie under perioden januari-september.

AKTIEÄGARE	ANTAL	%
SKÄRGÅRDHAVET	51 033 000	39,16
FÖRSÄKRINGSBOLAGET AVANZA PENSION	9 811 194	7,53
NORDNET PENSIONS-FÖRSÄKRING AB	4 367 987	3,35
EKKG STOCKHOLM AB	2 120 000	1,63
DIVIDEND SWEDEN AB	1 141 437	0,88
HERMANSSON, FREDRIK	1 050 000	0,81
SJÖLUND, CLAES PATRIC	769 990	0,59
ROLF, ANDERS	710 500	0,55
JP MORGAN BANK LUXEMBURG S.A.	709 471	0,54
VASILIS, FILIPPA MARIA MÄRTA	500 000	0,38
VASILIS, OLIVER PER ARVID	500 000	0,38

UTSIKTER 2017

MultiDocker har en stor offertstock och bolagets ledning ser en betydande potential för fortsatt expansion.

Den Sydamerikanska och Nordamerikanska marknaden är starka och visar positivt intresse för MultiDockers produkter. Etablering av nya lokala partners och egna representanter är viktiga steg för marknadsetablering och support av produkterna. Det utökade samarbetet med Caterpillar bedöms vara en fortsatt framgångsfaktor.

Marknadens efterfrågan har drivit på hastigheten i produktutvecklingen av den nya modellen CH600. Lansering av CH600 sker i början av november genom digitala kanaler och via återförsäljare i hela världen.

Förvärvet av STC innebär ett betydande resurs-, omsättnings-, produkt- och kompetenstillskott för MultiDocker.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké 2017	16 februari 2018
Delårsrapport januari – mars 2018	18 maj 2018
Delårsrapport april-juni 2018	24 augusti 2018
Delårsrapport juli-september 2018	2 november 2018
Bokslutskommuniké 2018	15 februari 2019

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Förvärv av 51% av aktierna i Swanink Technology Coevorden B.V. (STC).

NOTERA

Denna information är sådan som MultiDocker AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:S marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden.

Informationen lämnades, genom nedanstående persons försorg, för offentliggörande den 30 oktober 2017 kl. 08.00 Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Norrköping, den 30 oktober 2017 MultiDocker AB (publ) Percy Österström

För ytterligare information vänligen kontakta: Percy Österström, Verkställande direktör Tel:+46 (0)70 53 196 03



BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR	KSEK 17-09-30	KSEK 16-09-30
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter	17 670	12 456
Koncessioner, patent	682	679
	18 352	13 136
Materiella anläggningstillgångar		
Maskiner och andra tekniska tillgångar	163	45
	163	45
Finansiella tillgångar		
Andelar i koncernföretag	258	258
Uppskjuten skattefordran	9 390	3 320
	9 648	3 578
Summa anläggningstillgångar	28 162	16 759
Omsättningstillgångar		
Varulager mm		
Färdiga varor och handelsvaror	7 883	6 611
	7 883	6 611
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	14 027	2 804
Fodringar på beställare	0	0
Fodringar koncernbolag	5 983	30 896
Övriga fordringar	8 562	1 008
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27 754	18 140
	56 327	52 847
Kassa och bank		
Kassa och bank	889	1 827
	889	1 827
Summa omsättningstillgångar	65 099	61 286
SUMMA TILLGÅNGAR	93 261	78 045

BALANSRÄKNING

	KSEK	KSEK
EGET KAPITAL OCH SKULDER	17-09-30	16-09-30
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	24 186	24 108
Reservfond	19	19
Fond för utvecklingsutgifter	3 123	0
	27 328	24 127
Fritt eget kapital		
Balanserat resultat	-36 730	-7 585
Aktieägartillskott	9 906	9 906
Överkursfond	36 241	0
Periodens resultat	-3 575	-6 937
	5 841	-4 616
	33 169	19 511
Avsättningar		
Garantier	1 711	1 332
	1 711	1 332
Långfristiga skulder		
Övriga skulder till kreditinstitut	8 092	5 446
	8 092	5 446
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	2 091	2 095
Checkräkningskredit	8 727	9 267
Förskott från kunder	8 474	0
Leverantörsskulder	24 288	24 114
Aktuell skatteskuld	0	0
Övriga skulder	3 862	243
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	2 847	16 035
	50 289	51 755
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	93 261	78 045
Förändringar i eget kapital		
Ingående balans	22 694	11 220
Nyemission	2 604	13 202
Fond för utvecklingsutgifter		0
Överkursfond	11 446	0
Aktieägartillskott		2 025
Årets resultat	-3 575	-6 937
Utgående eget kapital	33 169	19 511
Soliditet	36%	25%

RESULTATRÄKNING

KSEK	01/17 - 09/17	01/16 - 09/16	07/17 - 09/17	07/16 - 09/16
Nettoomsättning	90 237	64 228	21 021	30 196
Aktiverat arbete	1 064	0	1 064	0
Övriga rörelseintäkter	55	753	-93	184
	91 355	64 981	21 993	30 380
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-69 147	-55 762	-15 785	-24 304
Övriga externa kostnader	-12 614	-9 151	-4 192	-2 212
Personalkostnader	-9 200	-3 379	-3 699	-1 110
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 329	-2 761	-751	-963
	-93 289	-71 053	-24 427	-28 589
Rörelseresultat (EBIT)	-1 934	-6 072	-2 435	1 791
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	285	1 758	245	522
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 926	-2 622	-407	-885
	-1 642	-865	-162	-363
Resultat före skatt	-3 575	-6 937	-2 597	1 429
Skatt på årets resultat	787	1 526	571	-314
ÅRETS RESULTAT	-2 789	-5 411	-2 025	1 114
EBITDA	395	-3 311	-1 684	2 755

KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	01/17 - 09/17	01/16 - 09/16	07/17 - 09/17	07/16 - 09/16
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-3 575	-6 937	-2 596	1 429
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 834	2 826	753	704
Skatt	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-742	-4 110	-1 844	2 133
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring varulager	-1 942	8 004	-1 332	-70
Förändring rörelsefordringar	21 632	-10 065	61 223	3 120
Förändring rörelseskulder	-33 975	-5 198	-52 905	235
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 027	-11 369	5 143	5 418
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6 785	-2 210	-4 236	-829
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-151	-15	-17	-15
Förändringar finansiella tillgångar	0	-81	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 936	-2 307	-4 253	-845
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	2 604	13 202	0	-368
Överkursfond	11 446	0	0	0
Erhållna aktieägartillskott	0	2 025	0	0
Upptagna lån	2 902	209	-450	-2 562
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16 951	15 436	-450	-2 930
Periodens kassaflöde	-5 012	1 760	440	1 643
Likvida medel vid periodens början	5 901	67	449	184
Likvida medel vid periodens slut	889	1 827	889	1 827