

Kollect on Demand Holding AB

DELÅRSRAPPORT

JANUARI – MARS 2021



About 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 grovsopor) 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.



Kollect rapporterar intäkter om 13,1 miljoner SEK för kvartalet, en uppgång på 47 procent jämfört med Q1 2020. Bruttoresultatet ökar 50 procent jämfört med samma period.

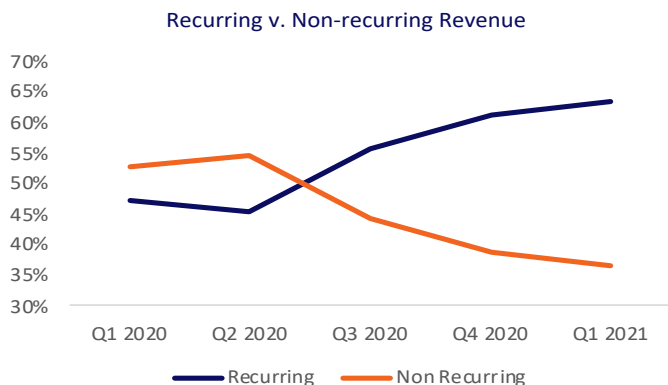
Waterford, Irland – 26 maj 2021. Kollect On Demand Holding AB (publ) ("Kollect" eller "Företaget"), (Nasdaq: KOLL) kan med glädje presentera sin delårsrapport för Q1 2021.

Höjdpunkter för kvartalet från 1 jan 2021 till 31 mar 2021

- Intäkterna under Q1 2021 uppgick till 13,1 miljoner SEK, en ökning med 47 procent jämfört med Q1 2020 då de uppgick till 8,9 miljoner SEK.
- Återkommande intäkter stod under Q1 2021 för 63 procent av intäkterna, en ökning med 16 procentenheter från 47 procent under Q1 2020 och en ökning med 2 procentenheter från 61 procent under Q4 2020.
- Bruttoresultatet uppgick till 5,1 miljoner SEK under Q1 2021, en ökning på 50 procent jämfört med Q1 2020 då det uppgick till 3,4 miljoner SEK.
- Bruttomarginalen blev 40 procent för Kvartalet, en uppgång från 38 procent under Q1 2020.
- Förlusten före skatt uppgick till 4,0 miljoner SEK för Q1 2021, högre än Q1 2020 då den var 2,9 miljoner SEK men 6,5 procent lägre än Q4 2020 då den var 4,4 miljoner SEK.
- Som andel av intäkterna minskade EBITDA-förlusten från 29 procent för Q1 2020 till 22 procent för Q1 2021.

VD:s kommentar

Kollect fick med sitt första kvartal en stark start på 2021, speciellt med hänsyn till den försvårande omständigheten att våra marknader under hela perioden befunnit sig i en strikt nedstängning. Det är glädjande att se att vi med stöd av starka bruttomarginaler har kunnat upprätthålla en så stark tillväxt. Jag är särskilt nöjd med att vi har fortsatt genomföra vår strategi att öka de återkommande intäkterna.



Ökningen av de återkommande intäkternas andel av totala intäkter visas i diagrammet bredvid. Den beskriver en genomgripande förändring av Företagets intäktsstruktur, där de återkommande intäkterna nu står för mer än 60 procent av de totala intäkterna, trots att intäkterna i Q1 2021 ökat nästan 50 procent jämfört med Q1 2020.

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. Samtidigt förbättras den operativa

effektiviteten, såväl för företagskunderna som internt på Kollect. Den nya appen mjuklanserades i januari 2021 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. Att underlätta detta bidrar till att attrahera kunder, förbättrar vår relation med dem och ökar kundretentionen. Det medför dessutom operativa och logistiska kostnadsbesparingar för oss.

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

Förutom att vi fokuserar på återkommande intäkter så fortsätter vi inom icke återkommande intäktssegment att lägga våra annonseringsresurser på verksamheter med högre marginal (såsom bortforsling av hushållsgrovsopor) för att optimera intäktsmixen så långt det är möjligt ur företagets perspektiv. Tillväxten för BIGbin-verksamheten, med dess höga bruttomarginal, har också bidragit till bruttomarginalen för verksamheten i stort.

Diagrammet nedan visar både tillväxten av kvartalsintäkterna under de senaste 9 kvartalen och den stigande trenden för bruttomarginalen, speciellt de senaste 6 kvartalen.



Väsentliga händelser under kvartalet

Handel under perioden

Under hela Q1 2021 har företaget upprätthållit normal verksamhet trots strikta covid-19-restriktioner på Irland och i Storbritannien.

Återkommande intäkter ökade med 98 procent jämfört med Q1 2020 och visade även god tillväxt relativt Q4 2020, vilket återspeglar Kvartalets fokus på att stärka intäkterna från företagsförsäljning och BIGbin

Ökningen av icke återkommande intäkter var mindre, 1 procent jämfört med föregående år, och drevs av containertjänster och bortforsling av grovsopor på hushållssidan. Även jämfört med Q4 2020 sågs en ökning.

Företaget har under Kvartalet fortsatt rikta in sig på att upprätthålla bruttomarginalen, som nådde 40 procent. Detta kan jämföras med 38 procent för Q1 2020.

Nyckeltal

(SEK '000s)	Q1 2021	Q1 2020	Q4 2020
Intäkter	13,062	8,897	12,944
Likvida medel	6,916	2,315	2,351
Resultat före skatt	(4,019)	(2,910)	(4,398)
Bruttoresultat	5,123	3,420	5,534
Bruttomarginal	40%	38%	43%

Intäkterna för Q1 2021 ökade 47 procent jämfört med Q1 2020 (föregående år) och 1 procent jämfört med Q4 2020 (föregående kvartal). Uttryckt i den funktionella valutan ökade dock intäkterna 57 procent jämfört med föregående år, eftersom Företaget påverkats negativt av valutakursrörelser i samband med rapporteringen. Företagets huvudsakliga funktionella valuta är EUR, medan rapporteringen sker i SEK.

Bruttoresultatet ökade 50 procent i Q1 2021 jämfört med Q1 2020 på grund av resultattillväxt och stärkt bruttomarginal. Uttryckt i funktionell valuta ökade bruttoresultatet 60 procent jämfört med Q1 2020.

Förlusten före skatt under Q1 2021 om 4,0 miljoner SEK var 1,1 miljoner SEK högre än under Q1 2020, då den uppgick till 2,9 miljoner SEK, men lägre än föregående kvartals förlust om 4,4 miljoner SEK.

Vad gäller EBITDA blev förlusten emellertid 2,9 miljoner SEK i Q1 2021, att jämföra med 2,6 miljoner SEK i Q1 2020. Som andel av intäkterna minskade EBITDA-förlusten till 22 procent i Q1 2021 från 29 procent i Q1 2020. Ökade avskrivningar och finansiella kostnader jämfört med Q1 2020 kan till stor del hänföras till att BIGbin-verksamheten mer än fördubblats i storlek, och till de lån som upptagits från Formue Nord i augusti 2020 och första kvartalet 2021.

Minskade intäkter från viss försäljning med lägre marginal

Vi har sett en fortsatt positiv effekt av att styra om försäljningsresurser och reklamutgifter från aktiviteter med lägre bruttomarginal – dels på bruttomarginalen, som ökade från 38 procent i Q1 2020 till 40 procent i Q1 2021, dels i att andelen återkommande intäkter ökat jämfört med icke återkommande.

Avfallsavlämning

Företaget konsoliderade under Kvartalet integrationen av ett Irlandsbaserat bolag inom komprimatorsegmentet som förvärvades under fjärde kvartalet 2020. Detta återspeglades i ökade intäkter för BIGbin Waste Technology Limited ('BWTL'), det rörelsedrivande dotterbolaget för avfallsavlämningsverksamheten, som noterar en uppgång på 90 procent i Q1 2021 jämfört med Q1 2020.

BWTL har avtalat med Ulster Bank Limited (som ingår i NatWest Group) om ett lån på 475 000 EUR (cirka 8,4 miljoner SEK) med rörlig ränta på 3,34 procent och amortering på 7 år.

Lånet, som garanteras av Strategic Banking Corporation of Ireland, ska finansiera den fortsatta utbyggnaden av avfallsavlämningsverksamheten. I första hand kommer lånet att användas till inköp av fler BIGbin-komprimatorer till nya lokaliseringar allt eftersom de öppnas under de kommande kvartalen. BWTL har redan lagt en bulkbeställning på 10 komprimatorer med toppmodern teknik för nya lokaliseringar, och dessa kommer att levereras under det tredje kvartalet 2021. Beställningen gjordes från en ny leverantör, med cirka 15 procent rabatt på priset jämfört med tidigare inköp.

Avtalet med Circle K förnyades med två år från och med 1 oktober 2020, och tillförde ytterligare 260 möjliga lokaliseringar inom Circle K:s återförsäljarnätverk utöver de 160 lokaliseringar som Circle K äger och driver. Enligt avtalet utbetalas en bonus till Circle K när deras återförsäljarparters väljer att installera BIGbin-komprimatorer i anslutning till sina stationer. Därmed utökas pipeline av potentiella lokaliseringar till alla 420 Circle K-stationer i landet.

BWTL har också provat en kontaktlös betalningslösning på en BIGbin i Dublin. Omkring 20 procent av alla genomförda transaktioner för komprimatorn var kontaktlösa, och mot bakgrund av det framgångsrika försöket förser BWTL nu alla nya komprimatorer med en kontaktlös betalningslösning.

Hållbarhet

Inom ramarna för programmet "Irish Tech goes Carbon Neutral" är all insamling som Kollect utför koldioxidneutral. Totalt under Kvartalet klimatkompenserades transporter om 191 000 km.

Utbetalningar av anställningsstöd från den irländska staten

Diskussionerna har fortsatt med den irländska skattemyndigheten för att utröna huruvida Företaget var berättigat till utbetalningar av anställningsstöd som mottogs 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.

Som meddelat i delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2020 har emellertid en avsättning för detta införts i de finansiella rapporterna för 2020, i enlighet med den försiktighetsprincip som Företaget iakttar i sin redovisning.

Rörelsekapital

Kollect har kommit överens med Formue Nord Fokus A/S ("Formue Nord") om att utöka den överbrygningskredit som tillkännagavs den 26 augusti 2020 med 3,5 miljoner SEK, från 3 miljoner till 6,5 miljoner SEK. Lånevillkoren är oförändrade, förutom att inga nya teckningsoptioner kommer att emitteras till Formue Nord. Det lånade nettobeloppet har tillförts rörelsekapitalet.

Företagets likvida medel uppgick till 6,9 miljoner SEK vid utgången av Q1 2021, en ökning från 2,3 miljoner SEK vid utgången av Q4 2020.

Växelkurser

Företaget har också påverkats negativt av växelkursen mellan den svenska kronan och euron under året från Q1 2020 till Q1 2021..

Förändringar i styrelsens sammansättning

Två av medgrundarna, John Hegarty och Robbie Skuse, lämnade styrelsen från och med den 15 februari 2021.

Efter kvartalets utgång

Covid-19-restriktioner

Sedan inledningen av det andra kvartalet 2021 har den irländska regeringen gradvis lättat på covid-19-restriktionerna. Alla bostadsbyggen återupptogs den 12 april 2021, följda av övriga byggarbetsplatser och många icke nödvändiga verksamheter den 4 maj 2021. Lättnaderna bör från och med 7 juni utökas till att även omfatta uteserveringar och verksamheter inom besökssektorn.

Kollect Recycling and Waste Collection Limited

Kollect meddelade vidare att ett nytt helägt dotterbolag – Kollect Recycling and Waste Collection Limited – tillskapats som nytt verksamhetsdrivande bolag för avfallsupphämtningen från soptunnor. Detta sker efter den lyckade avdelningen av BIGbin-verksamheten till en egen juridisk person i juli förra året, som sedermera följdes av förvärv och kapitalanskaffning till den verksamheten.

Avfallsavlämning

BWTL öppnade en ny lokalisering i Portlaoise i Co Laois den 3 maj 2021. Det totala antalet lokaliseringar är dock oförändrat, då en annan lokalisering (Buncloody) håller stängt medan komprimatorerna är bortplockade för renovering.

Som nämndes ovan har BWTL lagt en order med fördelaktiga villkor på 10 nya BIGbin-komprimatorer för leverans i tredje kvartalet 2021.

För mer information, vänligen kontakta:

John O'Connor, VD
+353 871 218 907

john@kollect.ie

Översikt av fördelning mellan återkommande och icke återkommande

- Återkommande intäkter utgörs av intäkter från hushålls- och företagssofphämtning, containeruthyrning till företag, bortforsling av skrot från företag och BIGbin på Irland. De återkommande intäkterna under Q1 2021 ökade 98 procent jämfört med Q1 2020.
- Icke återkommande intäkter härrör från containeruthyrning till hushåll, avfallssäckar och hämtning av hushållsgrovsopor på Irland och i Storbritannien. Icke återkommande intäkter ökade med 1 procent under samma jämförelseperiod.
- I den funktionella valutan (euro) är förändringarna i återkommande och icke återkommande intäkter 109 respektive 6 procent.

Intäktsfördelning (SEK '000s)	Q1 2021	Q1 2020
Återkommande	8,290	4,180
Icke återkommande	4,772	4,718
Intäkter	13,062	8,897

Kostnader

- Företaget har haft utgifter om 9,1 miljoner SEK under Q1 2020, att jämföras med 6,3 miljoner SEK under Q1 2020 och 8,9 miljoner SEK under Q4 2020
- Företaget har fortsatt investera i digital marknadsföring och annonsering, men optimerar alltjämt utgifterna till förmån för vertikaler med högre marginal.
- Företaget har även fördubblat omfattningen av sin avfallsavlämningsverksamhet under Q4 2020, vilket har ökat avskrivningskostnaderna. Detta är emellertid kostnader som inte påverkar kassaflödet
- Under första kvartalet 2021 ökade företaget sina lån från Formue Nord och fick därmed sammanhängande kostnader..
- 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 Kollect On Demand Holding AB (publ) avseende den tremånadersperiod som upphörde 31 mars 2021 har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna IFRS som de antagits av Europeiska unionen.

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

Växelkurser

Växelkurserna som använts vid upprättandet av rapporten kommer från Europeiska centralbanken (ECB). De primära funktionella valutorna i koncernföretagen 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 Q2 2021, kommer att publiceras den 10 augusti 2021.

Resultaträkning

SEK '000	Q1 2021	Q1 2020	2020
Intäkter	13,062	8,897	46,141
Kostnad för sålda varor	(7,939)	(5,477)	(28,534)
Bruttoresultat	5,123	3,420	17,607
Rörelsekostnader	(9,143)	(6,330)	(30,859)
Övriga intäkter	-	-	1,266
Övriga kostnader	-	-	-
Periodens resultat	(4,019)	(2,910)	(12,035)
Skattekostnader	0	0	0
Periodens resultat efter skatt	(4,019)	(2,910)	(12,035)
Antal utestående aktier vid periodens utgång	5,885,610	4,923,290	5,885,610
Resultat per aktie vid periodens utgång (SEK)	(0.68)	(0.59)	(2.04)
Antal utestående aktier efter utspädningseffekt från teckningsoptioner	9,578,415	4,923,290	9,578,415
Resultat per aktie efter utspädningseffekt från teckningsoptioner (SEK)	(0.42)	(0.59)	(1.26)

Balansräkning

SEK '000	Mar 2021	Mar 2020	Dec 2020
Anläggningstillgångar	12,497	7,026	12,415
Kundfordringar och andra fordringar	5,646	3,318	4,335
Kassa och bank	6,916	2,315	2,351
Summa omsättningstillgångar	12,562	5,453	6,686
Leverantörsskulder och andra skulder	30,245	11,994	19,178
Långfristiga skulder	2,359	2,619	3,134
Summa skulder	32,604	14,613	22,312
Nettotillgångar	(7,545)	(2,135)	(3,211)
Eget kapital	(7,545)	(2,135)	(3,211)

Kassaflöde

SEK '000	Q1 2021	Q1 2020	2020
Förlust efter skatt	(4,019)	(2,910)	(12,035)
Finansieringskostnader	682	31	1,164
Avskrivning av materiella tillgångar	491	140	1,146
Amor Avskrivning av immateriella tillgångar tization	40	42	208
Kundfordringar och andra fordringar	(1,300)	711	2,071
Leverantörsskulder och andra skulder	1,066	(3,785)	10,247
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	(3,040)	(5,943)	2,802
Betalning för immateriella tillgångar	(24)	(1,543)	(155)
Betalning för materiella anläggningstillgångar	(99)	(35)	(8,963)
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	(123)	(1,578)	(9,118)
Likvid från nyemission	-	15,201	8,734
Förändring av finansiella leasingavtal	177	(269)	256
Förändring av banklån	8,449	(120)	(3,642)
Förändring av övriga lån	(49)	(3,156)	2,972
Förändring av rullande kreditfacilitet	259	(2,604)	471
Betald ränta	(682)	(31)	(1,034)
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	7,890	9,114	7,756
Valutakursdifferenser	(162)	(195)	(4)
Nettoökning/minskning	4,565	1,400	1,436
Ingående kassabalans	2,351	915	915
Utgående kassabalans	6,916	2,315	2,351

Rapport över förändringar i eget kapital

SEK '000s	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
31/12/2019	1,225	10,743	(11,562)	406
Registrering av nya aktier	210			210
Periodens förlust			(2,910)	(2,910)
31/03/2020	1,435	10,743	(14,312)	(2,135)
31/12/2020	1,471	26,954	(31,637)	(3,211)
Periodens förlust			(4,019)	(4,019)
31/03/2021	1,471	26,954	(35,656)	(7,545)

Not

- 1 Återkommande inkluderar Hushålls- och kommersiella soptunnor, kommersiell överhyrning, kommersiell skräpborttagning och BIGbin
- 2 Icke återkommande inkluderar hyresavgifter för inrikes, skidväskor och borttagning av skräp från hemmet i Irland och Storbritannien