

TopRight Nordic AB (publ) kvartalsrapport juli-sept 2018



TopRight i framkant

- ▶ Fortsatt stabil orderingång som summerar 41,3 Mkr per den 29 november och målet för tagna order helåret 2018 revideras till 55 Mkr (72 Mkr). Större affärer bedöms dra ut på tiden och slutföras 2019
- ▶ Förbättrat kvartalsnetto Q1 -0.35, Q2 -0.36 och Q3 -0.11 kr per aktie
- ▶ Den förändrade affärsstrategin, med mer fokus på ÅF syns framförallt under september månads fasta kostnadsreducering
- ▶ Säkerställt ytterligare finansiering av verksamhet genom erhållna krediter samt att huvudägare garanterar långsiktig lånemöjlighet
- ▶ Efterfrågan på SMART Glas® ökar stort och volymförfrågningar blir allt större
- ▶ Flera repeat orders från pilotkunder såsom Detaljhandeln, NetworkRail och bilindustrin är tydliga kvitton på marknadsacceptans och del i att bygga en större affärsrelation
- ▶ Ansedda kunder som Detaljhandeln, Nordic Innovation House, internationell biltillverkare, Ringhals Kärnkraftverk, NetworkRail (UK) väljer att utveckla samarbetet med TopRight
- ▶ Fakturering och kassaflöde påverkas fortsatt av leveransförörseningar. Förörseningarna beror på senareläggning av installationsdatum hos kund och fördröjningar av bygglov. Fakturering sker först efter leverans

Finansiell översikt

Tredje kvartalet 1 juli – 30 september 2018

- ▶ Nettoomsättning för perioden var 3,7 Mkr
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till -1,3 Mkr
- ▶ Periodens resultat uppgår till -1,4 Mkr

Delårsperioden 1 januari – 30 september 2018

- ▶ Nettoomsättning för perioden var 8,2 Mkr
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till -9,9 Mkr
- ▶ Periodens resultat uppgår till -10 Mkr



Anders Myrbäck
är VD för TopRight
Nordic.

Höstmörker är kraftljus för TopRight

Vi har gått mot mörkare tider, men desto mörkare, desto bättre för TopRight. Här i Norden kommer våra lösningar verkligen till sin fulla rätt då. Så med hösten kommer vi med ljuset, vilket också känns här på TopRight.

Efter sommarens omställning av verksamheten ser vi nu effekterna av kostnadsbesparingarna. Med konstant målmedvetenhet har vårt fokus nu präglats av att säkerställa leveranser och balansera väl mellan små affärer och större kunder med längre beslutsprocesser och ökad komplexitet. En annan balansgång som vi hanterat är den kortsiktiga och långsiktiga finansieringen av bolaget.

Vi åtnjuter förmånen att bygga en helt ny marknad här, vilket både är tacksamt och utmanande. Den ljusa sidan är den ständigt ökande nyfikenheten och spontana efterfrågan från kunder, medan baksidan kännetecknas av beslutsprocesser och

bygglovsansökningar som tar tid då det här är nytt för både kunder och handläggare på t ex bygglovsenheter. Men vi bäddar för framtiden och vägen kantas av så många positiva signaler att kraften hos oss bara ökar.

När Nordic Innovation House i HongKong väljer SMART Glas från TopRight blir det en tydlig kraftsignal att vi håller på att skapa en marknad där "early adopters" har klivit in som kunder.

De blir våra ledstjärnor och de affärsfall vi skapar tillsammans kommer att utgöra dörröppnaren till den större marknaden. Innovativa företag ur en mängd olika branscher ser nu möjligheterna med SMART Glas och i takt med den ökande efterfrågan vrids fokus mer och mer mot alla de digitala möjligheterna som SMART Glas erbjuder.

Att bygga en ny marknad kräver uthållighet och kraft.

Med starka ägare och det målmedvetna team vi nu har på TopRight så är kraften med oss!



SMART Glas[®] tar grepp om marknaden

Affärer som leder till affärer. Marknaden för SMART Glas expanderar snabbt i och med att allt fler branscher ser möjligheterna.

Tillsammans med Nordiska Galleriet inreder vi Handelshögskolans viktiga internationella besöksrum med SMART Glas. Detaljhandel, shoppinggallerior, sjukhus, domstolar, konferensrum till hightechföretag, showrooms för moderna bilvarumärken och resebyråer.

Listan på branscher som vi nu har som kunder inom SMART Glas växer och inom varje bransch utgör dessa pionjärer viktiga förebilder för andra.

Många av de kunder som efterfrågar SMART Glas är innovatörer och de går i bräschen för respektive bransch. För de som är nyfikna och intresserade av smarta digitala lösningar som kan utveckla deras verksamhet, deras flexibilitet och deras synlighet blir SMART Glas en viktig komponent.



TopRight ser tydligt hur kunderna utvecklas från att se möjligheten med det flexibla glaset till att skönja den enorma potentialen med det digitala glaset. Kundernas innovativa behov blir TopRights löpande produktutveckling och det är i dessa täta samarbeten med kunder som TopRight utvecklas både kompetensmässigt och produktmässigt.

Parallellt med försäljning, installation och sortimentsutveckling är vårt fokus även att etablera affärsnödvändiga samarbeten, som säkrar vår leveranskraft. Ett viktigt samarbetsavtal med Glasmästerigruppen är nu på plats. Det möjliggör för TopRight att flytta hem tillskärningen av SMART Glas till Sverige, och därmed kunna möta volymökningen snabbare.



BRIGHT Safety® säkrar vägen

Det är nu ett år sedan TopRight fick Motormännens fina utmärkelse "Årets Hjulklapp". Tillsammans med Brandkåren i Attunda fick vi priset för våra nya BRIGHT Safety lösningar som gör arbetsmiljön i trafik säkrare.

Vi såg redan då att de här lösningarna kommer att bana väg för en ny standard inom säkerhetsområdet för arbetsmiljö på väg. Potentialen det för med sig för affärsområdet BRIGHT Safety är stor.

Vårt idoga utvecklingsarbete, samlade erfarenheter och goda relationer inom säkerhetsbranschen har gett resultat. Tongivande aktörer som Tullverket och Ringhals genomför just nu tester med våra Aktiva farthinder. Network Rail i Storbritannien har lagt en repeat saforder på aktiva arbetskläder med fokus på hjälmar med inbyggt EL-ljus till personal som arbetar på järnvägen.

För att möta det ökade intresset från viktiga samhällsaktörer i Storbritannien, har vi etablerat en agent där.

Vi har hela tiden varit medvetna om att BRIGHT Safety området kommer att ta tid, att långsiktighet inom detta affärsområde är avgörande för vår framgång. Men de affärer och tester som just nu genomförs pekar på att det redan börjar bära frukt.

Vår devis "Rädda liv får aldrig kosta liv" har slagkraftigt visat på behovet av nya lösningar för de som arbetar i mörker och på utsatta platser. TopRights medverkan i Almedalen och på Skyddmässan 2018 var viktig för att sprida ljus över de här viktiga frågorna och bygga relationer med rätt beslutsfattare.

TopRight utvecklas genom täta kundsamarbeten

Nordic Innovation House i HongKong väljer SMART Glas till sina konferensmiljöer och en internationell biljätte med säte i Sverige väljer SMART Glas till sina mest innovativa showroom-moduler.

Det är några exempel där TopRights täta kundsamarbete även blir en del av vår egen produkt- och sortimentutveckling.

TopRights utbud av SMART Glas har nu kompletterats med projektorer och teknik för att kunden ska kunna få en helhetslösning av oss.

Det här är också kraften i att bygga en egen växande marknad, en egen bransch, där glas, teknik, kommunikation och kreativitet smälts samman till en egen innovativ värld med enorma möjligheter. Kraften är oändlig och vi står ännu bara i startgroparna.



Förtydliganden av tidigare kommunicerat avseende prognos

- ▶ Prognosen för helåret 2018 revideras till 55Mkr (72Mkr). Större affärer bedöms dra ut på tiden och slutföras 2019. Vi vill förtydliga att detta avser tagna- och bekräftad orderstock. I memorandum inför vår notering kunde detta tolkas som fakturerad volym för helåret 2018

Notera. Denna information är sådan som TopRight Nordic AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:S marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående persons försorg, för offentliggörande den 29 nov 2018 kl. 17:00.

Väsentliga händelser under rapportperioden

- ▶ Bekräftade order från kund fram till 30 sept var 39,3 Mkr
- ▶ Förändringar inom styrelse och ledning
- ▶ Ringhals Kärnkraftverk testar aktiva farthinder
- ▶ Extra bolagsstämma gällande aktieutdelning i WiL
- ▶ Samarbetsavtal tecknat med Glasmästerigruppen SMART Glas®
- ▶ Nordens ledande detaljhandel beställer SMART Glas® till nya huvudkontoret i Solna
- ▶ Nordens ledande detaljhandel lägger en repeat order SMART Glas®

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- ▶ Samarbete med AdCityMedia och Focus Neo inom SMART Glas® påbörjat
- ▶ Internationell biltillverkare lägger viktig repeat order på SMART Glas®
- ▶ NetworkRail lägger ytterligare repeat order på BRIGHT Safety®
- ▶ Nordic Innovation House i Hong Kong beställer SMART Glas®

- ▶ Bekräftade order från kund från 1:a okt till rapporteringsdatum är 2 Mkr
- ▶ NGMs disciplinnämnd utdömer vite (100 tkr)
- ▶ Styrelsen beslutar om utdelning av aktier i Watch it Live

Intäkter och resultat

Nettoomsättningen för tredje kvartalet var 3,7 Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -1,3 Mkr och rörelsemarginalen till - 38 procent.

Kassaflöde och finansiell ställning

Bolagets likvida medel uppgick vid periodens utgång till 0,8 Mkr.

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under tredje kvartalet till -1 Mkr.

Bolagets långfristiga skulder har under perioden minskat med 26 tkr för att i utgången av kvartal 3 även inneha ett ackumulerat värde på 26 tkr. Soliditeten vid utgången av kvartalet uppgår till 43 procent.

Förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Fond för utv utgifter	Fond för verkligt värde	Överkurs- fond	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2018-06-30	613 393	810 706	4 892 491	28 204 823	-21 932 156	12 589 257
Pågående nyemission	-	-	-	-	-	-
Fond för utvecklingsavgifter	-	779 927	-	-	-779 927	-
Periodens resultat	-	-	-	-	-1 383 857	1 383 857
Eget kapital 2018-09-30	613 393	1 590 633	4 892 491	28 204 823	-24 095 940	11 205 400

Investeringar och finansiering

Bolagets har under tredje kvartalet arbetat med att förädla de investeringar som genomfördes under årets första två kvartal. Någon ytterligare finansiering har inte skett under kvartalet.

Medarbetare

Antal anställda i bolaget uppgick vid periodens slut till 8 personer, jämfört med 12 personer i slutet av kvartal 2. Bolaget anlitar därutöver konsulter för enskilda projekt och vissa funktioner i bolaget.



TopRight aktie

TopRight Nordic AB (publ) handlas på NGM Nordic MTF.

Aktien har under kvartalet uppvisat en rimlig handel och stabil utveckling kring antalet aktieägare som vid septembers sista handelsdag var 1 027 st.

Antal aktier 12 267 900

Resultat efter skatt per aktie -0,36 kr Q1, -0,35 kr Q2, -0,11 kr Q3, -0,71 kr Q1 till Q2 och -0,82 kr Q1 till Q3

Antal utestående aktier vid rapporteringsperiodens utgång 12 267 900

Antal aktier 2017 12 267 900 (genomsnitt)

De tio största aktieägarna per den 30 september 2018

ÄGARE	ANTAL AKTIER	ANDEL
FAAV Invest AB	1 461 275	12,0 %
Svensk Företagsförädling AB	1 228 120	10,0 %
Yimyame Consulting AB	792 200	6,5 %
Avanza Pension	544 971	4,4 %
Taptum Finans AB	527 750	4,3 %
Nikolaos Zabaklis	506 920	4,2 %
Barrier Invest AB	427 050	3,5 %
Daniel Moström	377 415	3,1 %
Innovations Utveckling & Förmedling i Stockholm AB	366 600	3,0 %
Christoffer Etemadi	283 460	2,3 %

Kommande rapporttillfällen

- ▶ Bokslutskommuniké för 2018, 28 februari 2019.

För ytterligare information vänligen kontakta:

Anders Myrbäck
Verkställande direktör
0703- 323 007
anders.myrbäck@toprightnordic.com

Redovisningsprinciper

Delårsbokslutet har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Års- och koncernredovisning (K3).

Revision

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av företagets revisor.

TopRight är noterad på NGM Nordic MTF och mentor är Eminova Fondkommission AB.

Jämförelsesiffror med tidigare år saknas per kvartal då bolaget tidigare inte utgivit kvartalsrapporter. Jämförelsesiffror och kvartalsspecifika siffror kommer att inkluderas i framtida rapporter.

Resultaträkning juli-sept

	2018-07-01 – 2018-09-30	2018-09-30	2017-12-31
Nettoomsättning	3 658 845	8 189 028	5 204 789
Förändring av varulager samt pågående arbete för annans räkning	–	-1 335 865	87 084
Aktiverat arbete för egen räkning	779 927	1 080 602	510 031
Övriga rörelseintäkter	–	22 789	42 568
	4 438 772	7 956 554	5 844 472
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-723 024	-1 832 834	-4 368 861
Handelsvaror	–	9 192	–
Övriga externa kostnader	-2 062 194	-6 974 931	-5 131 946
Personalkostnader	-2 611 763	-8 132 853	-4 855 537
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-314 708	-961 839	-736 610
Övriga rörelsekostnader	–	–	-33 736
Summa rörelsens kostnader	-5 711 689	-17 893 265	-15 126 690
Rörelseresultat	-1 272 917	-9 936 711	-9 282 218
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-3 155	21 967	7 726
Räntekostnader och liknande resultatposter	-107 785	-126 753	-57 820
Summa resultat från finansiella poster	-110 940	-104 786	-50 094
Resultat efter finansiella poster	-1 383 857	-10 041 497	-9 332 312
Periodens resultat	-1 383 857	-10 041 497	-9 332 312

Jämförelsesiffror med tidigare år saknas då bolaget tidigare inte utgivit kvartalsrapporter.
Jämförelsesiffror och kvartalsspecifika siffror kommer att inkluderas i framtida delårsrapporter.

Kassaflödesanalys juli-sept
2018
Den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster -1 383 857

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm 314 708

-1 069 149

Betald inkomstskatt 55 481

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital
-1 013 668

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Ökning/minskning varulager -1 263 918

Ökning/minskning rörelsefordringar -1 863 994

Ökning/minskning rörelseskulder 4 967 980

Kassaflöde från den löpande verksamheten 826 400
Investeringsverksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten 0

Finansieringsverksamheten

Förändring av skuld -26 318

Kassaflöde från finansieringsverksamheten -26 318
Periodens kassaflöde – kassa och bank 709 311
Likvida medel vid periodens början i kassa och bank 69 599
Likvida medel vid periodens slut i kassa och bank 778 910

Jämförelsesiffror med tidigare år saknas då bolaget tidigare inte utgivit kvartalsrapporter.
 Jämförelsesiffror och kvartalsspecifika siffror kommer att inkluderas i framtida delårsrapporter.

Balansräkning

Tillgångar	2018-09-30	helår 2017
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	3 904 881	4 030 886
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	420 837	459 837
	4 325 718	4 490 723
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	306 964	326 905
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	1 567	
	308 531	326 905
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	8 523 467	2 031 097
Summa anläggningstillgångar	13 157 716	6 849 535
Omsättningstillgångar		
Varulager mm		
Färdiga varor och handelsvaror	2 284 194	1 068 976
	2 284 194	1 068 976
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	1 394 626	1 577 850
Fordran på beställare	2 070 871	1 107 000
Övriga fordringar	1 007 780	2 481 581
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 212 690	2 213 872
	9 685 967	7 380 303
Kassa och bank	778 910	2 300 252
Summa omsättningstillgångar	12 749 071	10 749 531
Summa tillgångar	25 906 786	17 599 066

Eget kapital och skulder	2018-09-30	helår 2017
Eget kapital		
Bundet eget kapital	613 393	610 196
Fond för yttre underhåll	1 590 633	510 031
	2 204 026	1 120 227
Fritt eget kapital		
Fond för verkligt värde	4 892 491	–
Överkursfond	28 204 823	27 584 186
Balanserad vinst eller förlust	-14 054 444	-3 641 530
Periodens resultat	-10 041 497	-9 332 312
	9 001 373	14 610 344
Summa eget kapital	11 205 400	15 730 571
Uppskjuten skatteskuld	1 379 933	–
Långfristiga skulder		
Övriga skulder till kreditinstitut	131 577	105 263
Övriga långfristiga skulder	-105 263	–
	26 314	105 263
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	105 263	105 263
Checkräkningskredit	1 500 000	–
Förskott från kunder	1 163 364	127 000
Leverantörsskulder	2 944 339	711 900
Skatteskulder	132 253	–
Övriga kortfristiga skulder	5 543 766	246 746
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 906 154	572 323
	13 295 139	1 763 232
Summa eget kapital och skulder	25 906 786	17 599 066

Jämförelsesiffror med tidigare år saknas då bolaget tidigare inte utgivit kvartalsrapporter.
Jämförelsesiffror och kvartalsspecifika siffror kommer att inkluderas i framtida delårsrapporter.

För en smartare och synligare värld [®]