FIREFLY AB (publ)

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2016

FORTSATT STABIL UTVECKLING MEN TILLFÄLLIG AVSAKNAD AV STÖRRE ORDER

Finansiell utveckling juli – september 2016

Orderingången minskade med 40 % till 30,6 mkr (50,7 mkr)

Orderstocken minskade med 19 % under kvartalet till 26,9 mkr (33,2 mkr)

Omsättningen minskade med 30 % till 36,3 mkr (51,9 mkr)

Rörelseresultatet uppgick till 0,8 mkr (10,1 mkr)

Resultat per aktie blev 0,12 kr (1,33 kr)

Finansiell utveckling januari – september 2016

Orderingången minskade med 17 % till 118,3 mkr (141,7 mkr)

Orderstocken minskade med 47 % till 26,9 mkr (50,3 mkr)

Omsättningen minskade med 2 % till 125,6 mkr (128,3 mkr)

Rörelseresultatet uppgick till 6,0 mkr (19,2 mkr)

Resultat per aktie blev 0,85 kr (2,51 kr)

Viktiga händelser under tredje kvartalet

En valberedning har utsetts bestående av Magnus Vahlquist, Erik Mitteregger och Lars Höglund.

Firefly är en global aktör som erbjuder innovativa brandskyddslösningar baserade på högkvalitativa egenutvecklade produkter och tjänster till kunder inom industri och infrasystem. Bolaget har över 40 års erfarenhet av att leverera system till ledande processindustrier. Firefly har två affärsområden; Industri-applikationer och Infrasystem. Till affärsområdet Industriapplikationer hör kundanpassade system, som övervakar industriella tillverkningsprocesser inom bland annat träbearbetning, mjukpapper, livsmedel, biobränsle samt processer i värmekraftverk. Affärsområdet Infrasystem omfattar system för övervakning av infrastruktur, såsom tunnelbanor, tåg-, väg- och kabeltunnlar. Fireflys aktie är noterad på Nasdaq Stockholm First North under kortnamnet FIRE och bolagets Certified Adviser är Remium AB.

Firefly AB
Phone +46 (0)8 449 25 00, Textilgatan 31, 120 30 Stockholm, Sweden
Reg. No: 556108-6892, Registered in Stockholm
info@firefly.se, www.firefly.se

VD har ordet

Årets tredje kvartal inleddes med en avvaktande inställning på många marknader. Osäkerhet inför framtiden samt de fortsatt låga energi-priserna har lett till att större inköpsbeslut fördröjts. Under slutet av kvartalet har en viss förbättring kunnat skönjas men den svaga inledningen, avsaknaden av större order samt en relativt ofördelaktig försäljningsmix har resulterat i väsentligt sämre orderingång och resultat än föregående år.

Affärsområdet Industriapplikationers orderingång minskade med 40 %. Noteras bör dock att motsvarande kvartal 2015 gynnades av att order på ett antal större projekt sammanföll i tiden vilket resulterade i en osedvanligt hög orderingång för perioden. Jämför vi istället med tredje kvartalet 2014 så innebär årets orderingång en ökning med närmare 10 %. Det faktum att vi kan upprätthålla en sådan försäljningsnivå i en svårbearbetad marknad och utan att ha erhållit några större order bekräftar att våra satsningar är riktiga.

Den asiatiska försäljningen utvecklas fortsatt väl vilket främst beror på en stabil efterfrågan från boardindustrin. Vi märker nu ett allt större intresse från kinesisk industri i takt med att nya inhemska säkerhetskrav introduceras. Sydamerika är fortsatt stabilt och vi har under slutet av kvartalet också kunnat skönja en något bättre efterfrågan på den nordamerikanska marknaden.

Glädjande är att intäkterna från service och reservdelar växte med 12 % under årets första nio månader och utgjorde 30 % av omsättningen. Vi har under det senaste året medvetet satsat på att stärka vårt serviceerbjudande och vi ser på längre sikt en potential i att successivt öka segmentets andel av den totala försäljningen. Med detta uppnår vi en större stabilitet både vad gäller bolagets försäljning och resultat. Vår komponentförsäljning, främst flamdetektorer som säljs under varumärket Omniguard®, har utvecklats väl under innevarande år med en försäljningsökning på närmare 50 %. Produktsegmentet utgör knappt en tiondel av Fireflys totala försäljning och bör kunna växa relativt snabbt även i framtiden. Vi ser goda förutsättningar att ta marknadsandelar och addera fler produkter till vårt erbjudande.

Inom affärsområdet Infrasystem fortsätter det långsiktiga arbetet och nya provningar har genomförts med goda resultat. När i tiden upphandlingar kommer att ske är fortfarande osäkert då dessa beslut påverkas av beslut gällande trafikstyrning och investeringsbudgetar. Positivt är att aktiviteter som hänför sig till ett större tunnelprojekt har lett till spin-off-effekter. Firefly har därigenom fått förfrågningar om några mindre projekt inom andra områden som ligger för upphandling och installation under 2017-2018. I övrigt fortsätter Storstockholms Lokaltrafik, SL, att successivt uppgradera och komplettera sina existerande installationer. Flera andra upphandlingar är också i process men tidpunkterna för inköpsbeslut är mycket svåra att prognostisera.

Trots ett till synes svagt tredje kvartal ser jag framtiden an med tillförsikt. Vi har under kvartalet erhållit några mindre order från strategiskt viktiga kunder som kan komma att påverka oss positivt under kommande år. Kortsiktigt har vi noterat en förbättrad efterfrågan under den första halvan av innevarande kvartal och på längre sikt kommer vi att fortsätta dra nytta av de satsningar vi gör för att kunna uppfylla målen i vår plan för 2020.

Lennart Jansson
VD

Orderingång, omsättning och resultat juli - september

Orderingången uppgick till 30,6 mkr (50,7 mkr), en minskning med 40 %. Orderstocken minskade under tredje kvartalet med 19 % till 26,9 mkr (33,2 mkr). Omsättningen uppgick till 36,3 mkr (51,9 mkr), en minskning med 30 %. Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 0,8 mkr (10,1 mkr).

Mkr	Orderingång			Orderstock			Omsättning			Rörelse-resultat	
	2016	2015		2016	2016		2016	2015		2016	2015
	Jul-Sep	Jul-Sep		Sep	Jun		Jul-Sep	Jul-Sep		Jul-Sep	Jul-Sep
Industriapplikationer	29,7	49,6	-40 %	24,1	29,1	-17 %	33,9	49,5	-32 %		
Infrasystem	0,9	1,1	-18 %	2,8	4,1	-32 %	2,4	2,4	0 %		
Totalt	**30,6**	**50,7**	**-40 %**	**26,9**	**33,2**	**-19 %**	**36,3**	**51,9**	**-30 %**	**0,8**	**10,1**

Orderingång, omsättning och resultat januari - september

Orderingången uppgick till 118,3 mkr (141,7 mkr), en minskning med 17 %. Orderstocken vid periodens utgång uppgick till 26,9 mkr (50,3 mkr), en minskning med 47 % jämfört med samma period föregående år. Omsättningen minskade med 2 % till 125,6 mkr (128,3 mkr). Rörelseresultatet uppgick till 6,0 mkr (19,2 mkr).

Mkr	Orderingång			Orderstock			Omsättning			Rörelse-resultat	
	2016	2015		2016	2015		2016	2015		2016	2015
	Jan-Sep	Jan-Sep		Sep	Sep		Jan-Sep	Jan-Sep		Jan-Sep	Jan-Sep
Industriapplikationer	113,5	136,3	-17 %	24,1	45,6	-47 %	119,9	122,5	-2 %		
Infrasystem	4,8	5,4	-11 %	2,8	4,7	-40 %	5,7	5,8	-2 %		
Totalt	**118,3**	**141,7**	**-17 %**	**26,9**	**50,3**	**-47 %**	**125,6**	**128,3**	**-2 %**	**6,0**	**19,2**

Kassaflöde och finansiell ställning

Under perioden januari – september var bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten 3,6 mkr (18,5 mkr). Vid utgången av perioden uppgick likvida medel till 10,9 mkr (11,0 mkr). Bolagets tillgängliga kreditfacilitet uppgick till 10,0 mkr (10,0 mkr) vilken var utnyttjad med 0 mkr (0 mkr). Soliditeten uppgick till 57 % (53 %).

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar under perioden januari – september uppgick till 0,6 mkr (0,8 mkr).

Medarbetare

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 67 personer (63).

Risker och känsligheter

Bolagets väsentliga riskfaktorer inkluderar finansiella risker, omvärldsrisker och interna risker, vilka finns beskrivna i årsredovisningen för verksamhetsåret 2015. Inga ytterligare risker eller känslighetsfaktorer bedöms föreligga på balansdagen.

Transaktioner med närstående

Bolaget har inte gjort några affärer med närstående under rapportperioden förutom sedvanliga löner och ersättningar till styrelsen och företagsledningen.

Redovisningsprinciper

Bolaget redovisar sedan den 1 januari 2014 i enlighet med BFNAR 2012:1, Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

Inga viktiga händelser har inträffat efter kvartalets utgång.

Framtidsutsikter

Fördröjda inköpsbeslut leder till att orderingången för helåret 2016 inte förväntas nå upp till 2015 års nivå. Tillväxtrelaterade satsningar samt den flytt av verksamheten till nya lokaler som genomförs under det fjärde kvartalet kommer kortsiktigt att belasta lönsamheten. Helårets resultat förväntas därför väsentligt understiga föregående års resultat.

Valberedning

Vid årsstämman 2016 fattades beslut om att valberedningen inför 2017 års årsstämma skall bestå av representanter för tre av de större aktieägarna. Styrelsens ordförande har efter tredje kvartalets utgång kontaktat de tre största aktieägarna i bolaget gällande ledamot till valberedningen. Om någon av de tre största aktieägarna avstått sin rätt att utse ledamot till valberedningen har frågan gått vidare till nästa aktieägare i storlek.

Valberedningen består av:
Magnus Vahlquist, valberedningens ordförande, representerar sig själv
Erik Mitteregger, representant för Erik Mitteregger förvaltnings AB
Lars Höglund, representant för Per-Erik Höglund

Valberedningen kontaktas via valberedningen@firefly.se.

Informationstillfällen

Bolaget kommer att avge följande rapporter:

Bokslutskommuniké	15 februari 2017
Delårsrapport kvartal 1	10 maj 2017
Årsstämma	10 maj 2017 kl. 16.00

Stockholm den 11 november 2016
FIREFLY AB (publ)

Styrelsen och Verkställande direktören

För ytterligare information hänvisas till VD Lennart Jansson, tfn 070-591 96 76
eller ordföranden Erik Mitteregger, tfn 070-600 44 84

Denna information är sådan information som Firefly AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 11 november 2016 kl. 8.30.

Resultaträkning, tkr	2016 Jul - Sep	2015 Jul – Sep	2016 Jan - Sep	2015 Jan - Sep	2015 Jan - Dec
Nettoomsättning	36 255	51 916	125 568	128 306	179 313
Kostnad för sålda varor	-24 885	-32 779	-84 069	-80 897	-114 708
Bruttoresultat	**11 370**	**19 137**	**41 499**	**47 409**	**64 605**
Försäljningskostnader	-8 553	-7 299	-27 375	-23 253	-31 883
Administrativa kostnader	-2 201	-1 908	-7 813	-6 269	- 8 777
Övriga rörelseintäkter	532	865	2 127	3 855	4 809
Övriga rörelsekostnader	-394	-622	-2 488	-2 494	- 3 631
Rörelseresultat	**754**	**10 173**	**5 950**	**19 248**	**25 123**
Finansnetto	155	63	565	2	- 337
Resultat efter finansiella poster	**909**	**10 236**	**6 515**	**19 250**	**24 786**
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	- 4 200
Skatt	- 184	-2 262	-1 386	-4 181	- 4 687
Periodens/årets resultat	**725**	**7 974**	**5 129**	**15 069**	**15 899**
Resultat per aktie	0,12	1,33	0,85	2,51	3,20

Balansräkning, tkr	2016 30.09	2015 30.09	2015 31.12
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 775	8 570	7 850
Materiella anläggningstillgångar	2 163	2 743	2 739
Finansiella anläggningstillgångar	2 376	2 073	2 149
Varulager	30 911	30 221	29 271
Kortfristiga fordringar	36 874	37 675	44 016
Likvida medel och kortfristiga placeringar	10 864	11 047	15 090
Summa tillgångar	**88 963**	**92 329**	**101 115**
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital, Not 1	38 718	39 961	40 791
Obeskattade reserver	15 370	11 170	15 370
Avsättningar	2 346	2 060	2 132
Förskott från kunder	6 470	9 499	10 165
Övriga kortfristiga skulder	26 059	29 639	32 657
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	**88 963**	**92 329**	**101 115**

Not 1 Förändring av eget kapital	Aktiekapital	Fritt eget kapital	Summa
Eget kapital 2014-12-31	**3 001**	**25 492**	**28 493**
Utdelning till aktieägarna		- 3 601	- 3 601
Periodens resultat kvartal 1 – 3, 2015		15 069	15 069
Eget kapital 2015-09-30	**3 001**	**36 960**	**39 961**
Periodens resultat kvartal 4, 2015		830	830
Eget kapital 2015-12-31	**3 001**	**37 790**	**40 791**
Utdelning till aktieägarna		- 7 202	- 7 202
Periodens resultat kvartal 1 – 3, 2016		5 129	5 129
Eget kapital 2016-09-30	**3 001**	**35 717**	**38 718**

Kassaflödesanalys, tkr	2016 Jan – Sep	2015 Jan - Sep	2015 Jan - Dec
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	6 515	19 250	24 786
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	3 119	3 107	4 189
Betald skatt	- 4 360	- 1 886	-2 207
Förändringar i avsättningar	214	245	317
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**5 488**	**20 716**	**27 085**
Förändring av varulager	- 1 640	- 678	272
Förändring av fordringar	7 142	-7 691	-14 032
Förändring av kortfristiga skulder	-7 366	6 175	9 674
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	**-1 864**	**-2 194**	**-4 086**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**3 624**	**18 522**	**22 999**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	- 94	- 65	-65
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-374	-546	-904
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-180	-234	-310
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-648**	**-845**	**-1 279**
Finansieringsverksamheten			
Nettoförändring checkräkning	-	-3 763	-3 763
Utdelning till aktieägarna	- 7 202	- 3 601	-3 601
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**- 7 202**	**- 7 364**	**-7 364**
Periodens kassaflöde	**-4 226**	**10 313**	**14 356**
Likvida medel vid periodens början	15 090	734	734
Likvida medel vid periodens slut	10 864	11 047	15 090

Nyckeltal	2016 Jan – Sep	2015 Jan – Sep	2015 Jan - Dec
Finansiella nyckeltal, tkr			
Rörelsemarginal, %	5	15	14
Vinstmarginal, %	5	15	14
Justerat eget kapital	50 707	48 673	52 780
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt %	12	41	51
Räntabilitet på justerat eget kapital efter schablonskatt %	10	35	43
Soliditet %	57	53	52
Nettoinvesteringar anläggningstillgångar	648	845	1 279
Nyckeltal / affärsområde, tkr			
Orderingång Industriapplikationer	113 547	136 277	171 635
Orderingång Infrasystem	4 787	5 421	5 751
Summa orderingång	**118 334**	**141 698**	**177 386**
Orderstock Industriapplikationer	24 061	45 559	30 901
Orderstock Infrasystem	2 800	4 709	3 556
Summa orderstock	**26 861**	**50 268**	**34 457**
Nettoomsättning Industriapplikationer	119 833	122 535	172 329
Nettoomsättning Infrasystem	5 735	5 771	6 984
Summa nettoomsättning	**125 568**	**128 306**	**179 313**
Genomsnittligt antal anställda	66	62	62
Data per aktie, kr			
Justerat eget kapital per aktie	8,45	8,11	8,79
Resultat per aktie	0,85	2,51	3,20
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	0,60	3,09	3,83
Antal aktier	6 001 400	6 001 400	6 001 400

Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal

Rörelseresultat dividerat med omsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster dividerat med omsättning.

Justerat eget kapital

Eget kapital plus obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt, 22 %.

Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt

Resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital under året. Med sysselsatt kapital avses eget kapital, räntebärande skulder och avsättningar.

Räntabilitet på justerat eget kapital efter schablonskatt

Resultat efter finansiella poster med avdrag för schablonskatt dividerat med genomsnittligt justerat eget kapital. Schablonskatten är 22 %.

Soliditet

Eget kapital plus obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt dividerat med balansomslutningen. Den uppskjutna skatten är 22 %.

Orderingång

Värdet av erhållna order och förändringar på tidigare erhållna order under den aktuella perioden.

Orderstock

Värdet vid periodens utgång av erhållna men ej intäktsförda order.

Justerat eget kapital per aktie

Eget kapital plus obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt dividerat med antal aktier. Den uppskjutna skatten är 22 %.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt med tillägg för 78 % av bokslutsdispositioner, dividerat med antal aktier.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med antal aktier.