

Delårsrapport

1 januari - 30 juni 2011



Ökad omsättning med förbättrat resultat

Apr - jun 2011

Nettotillväxt nya abonnenter är 20% till totalt 17 515 st (14 594)

Nettoomsättningen ökar med 9% till 14,5 MSEK (13,3)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgår till 0,2 MSEK (-2,2)

Resultat före skatt uppgår till 0 MSEK (-2,5)

Jan - jun 2011

Nettoomsättningen ökar med 10% till 29,6 MSEK (26,8)

Rörelseresultatet (EBIT) uppgår till 1,9 MSEK (-0,8)

Resultat före skatt uppgår till 1,3 MSEK (-1,4)

Väsentliga händelser

Moderna Larm lanseras i samarbete med Moderna Försäkringar

Försäljning och resultat

	APR - JUN	APR - JUN	JAN - JUN	JAN - JUN	HELÅR
KSEK	2011	2010	2011	2010	2010
Nettoomsättning	14 477	13 325	29 645	26 837	57 300
Rörelseresultat	247	-2 209	1 875	-829	5 596
Resultat före skatt	3	-2 506	1 331	-1 365	576
Periodens resultat	-2	-2 506	972	-1 365	416
Resultat per aktie	0	-0,23	0,09	-0,13	0,04

VD kommentar

Omsättningen ökar och resultatet förbättras jämfört med föregående år. Vi har en fortsatt offensiv marknadsföring för att värva fler kunder och stärka varumärket. Kameraalarm ökar vilket påverkar den genomsnittliga månadsintäkten positivt. Utvecklingen av befintliga samarbeten fortgår och under kvartalet har vi lanserat Moderna Larm till kunder hos Moderna Försäkringar. Positivt är även att andelen kundavgångar minskar.



ÖKAD OMSÄTTNING MED FÖRBÄTTRAT RESULTAT

Omsättningen ökar och resultatet stärks jämfört med tidigare år, vilket är ett resultat av en större abonnemangsportfölj med löpande intäkter. Vi har en fortsatt offensiv marknadsföring för att värva fler kunder och stärka varumärket. Den genomsnittliga abonnemangsintäkten ökar till följd av en högre månadsintäkt för nytillkomna kunder. Positivt är även att nya tjänster som kameralarm bidrar till en högre genomsnittlig månadsintäkt och andelen kameralarm ökar stadigt.

Under perioden lanserade vi ”Moderna Larm” till kunder hos Moderna försäkringar som en del i utvecklingen av våra befintliga samarbeten. Larmet erbjuds som en förmån till försäkringskunder och ger lägre försäkringspremie och självriskeliminering vid inbrott.

Vidare har vi stärkt vår bemanning med rekrytering av ytterligare installatörer och ledningen förstärktes med en ekonomichef. Som ett led i att öka försäljningen och ta marknadsandelar planerar vi att under året öka närvaron i ytterligare regioner.

Framöver ser vi att ny teknik ger branschen möjligheter att utöka konceptet ”trygghet i hemmet” till att styra larmet och övriga funktioner i hemmet.

Trygga Hem har enligt vår uppfattning de lägsta kundavgångarna i branschen. Positivt är att kundavgångarna minskar ytterligare. Den största delen av våra kundavgångar beror på att bostaden byter ägare. Arbetet för att bibehålla våra låga kundavgångar fortgår och insatserna för att förmå fler befintliga larm att bli kvar då bostaden byter ägare har givit resultat.

MARKNADEN OCH FRAMTIDEN

Jag ser positivt på framtiden, vi har genomfört olika åtgärder för att parera det senaste årets svårigheter i marknaden. De långsiktiga marknadsförutsättningarna är goda - en säkerhetsmedveten målgrupp, en ökad kännedom om larm och nya funktioner som ger möjligheter att nå nya målgrupper är bra förutsättningar för tillväxt.

Nu fokuserar vi på att öka tillväxten i abonnentportföljen.

Jonas Hallberg, VD Trygga Hem

Kort om Trygga Hem

Trygga Hem är ett modernt säkerhetsföretag. Med modernt menar vi att vi tror på kundens förmåga att fatta kloka beslut och där vårt uppdrag är att ge det bästa erbjudandet. Därför arbetar vi inte med uppsökande försäljning. Dörrknackning och spring i trapphus lämnar vi åt andra.

VERKSAMHET

Trygga Hem är ett säkerhetsföretag vars produkter och tjänster riktar sig till innehavare av villor, lantbruk, lägenheter och fritidshus. Produkterna består av larm, lås, brandsläckare, säkerhetsskåp etc. Larmcentraltjänsten utgörs av hemlarm anslutna till SOS Alarm och tillhandahålls genom abonnemang.

LARMCENTRALTJÄNSTEN TRYGGHETSABONNEMANG™

Abonentportföljen har växt kontinuerligt och utgör nu den största intäktskällan i Bolaget. Varje ny kund betalar en startavgift och ett månadsabonnemang. Investeringen i nya kunder motsvarar kostnaden för marknadsföring, hårdvara och installation och återbetalas genom intäkter från abonnemangen. Investeringens återbetalningstid är relaterad till månadskostnaden som är bolagets viktigaste intäcksström. Hårdvaran ägs alltid av Trygga Hem.

PRODUKTFÖRSÄLJNING

Produkterna säljs genom olika e-butiker i samarbetet med våra allianspartners. Larmprodukterna levereras med garantier enligt konsumentköplagarna med eller utan installation. Som komplement till larmprodukterna erbjuds skydd för övriga delar av hemmet såsom brandsläckare och lås till dörrar och fönster. Kunden erbjuds även ett anpassat utbud för personligt skydd med bl a legala självförsvarssprayer och mobila överfallsalarm.

FÖRSÄLJNINGSTRATEGI

Trygga Hem når sina kunder genom strategiska allianspartners, annonsering, direktutskick och på Internet. Trygga Hem är ett av få företag som följer Svenska Stödskyddsforeningens rekommendationer att säkerhetsprodukter inte bör säljas med dörrknackning.

Bland Trygga Hems allianspartners kan nämnas Villaägarnas Riksförbund, LRF, Moderna Försäkringar, Riksbyggen, Hyresgästföreningen och SEB.

Försäljningsstrategin har resulterat i en gedigen kundstock med lojala kunder och låga kundavgångar.

MARKNAD MED GODA TILLVÄXTMÖJLIGHETER

Den senaste 5 årsperioden har marknaden för hemlarm växt med ca 20-30 procent per år. 2010 var ett tuffare år för branschen. Vår långsiktiga bedömning att marknaden för hemlarm är fortsatt god. Marknaden är relativt obearbetad och det finns ett stort antal hushåll som ännu inte skaffat larm. Trygga Hem gör bedömningen att av Sveriges 4,4 miljoner hushåll är 7,5 procent (ca 350 000 hem) anslutna till någon larmcentral.

OPERATIVA NYCKELTAL

De operativa nyckeltalen ger information om verksamhetens utveckling. Målsättningen är en hög tillväxt med låga kundavgångar och balanserad återbetalningstid.

FINANSIELLA MÅL

Den långsiktiga målsättningen är en rörelsemarginal överstigande 10 procent. I tillväxtfasen har bolaget möjlighet att växa snabbare än marknaden och bygga abonnentportfölj. I och med att en stor del av kundanskaffningskostnaden tas initialt innebär en hög tillväxt att rörelsemarginalen påverkas negativt. Följaktligen kommer rörelsemarginalen vid kraftig tillväxt att understiga målsättningen om 10 procent.

UTDELNINGSPOLICY

Målet för Trygga Hem i finansiella termer är att möjliggöra en fortsatt god tillväxt. Det är angeläget att det liksom hittills kan ske med fortsatt god handlingsfrihet. Med anledning härav förväntas ingen utdelning betalas ut under de närmast kommande åren.



*”Trygga Hem samarbetar med
SOS Alarm, som även hanterar
det nationella nödnumret 112”*

Trygga Hems verksamhet

Trygga Hem är ett säkerhetsföretag som riktar sig mot privatmarknaden och mindre företag. Vi erbjuder säkerhetsprodukter så som lås, brandsläckare, säkerhetsskåp och tjänster i form av hemlarm som är anslutna till larmcentral och tillhandahålls genom abonnemang.

ABONNEMANGSPORTFÖLJ

Trygga Hem erbjuder ett Trygghetsabonnemang™ som utgörs av ett larm anslutet till larmcentral med övervakning, uttryckning och service som del i ett månadsabonnemang. Abonnentportföljen har växt kontinuerligt och utgör den största intäktskällan. Varje ny kund innebär en investering motsvarande kostnaden för marknadsföring, hårdvara och installation. Investeringens återbetalningstid är relaterad till månadsabonnemanget. Hårdvaran ägs alltid av Trygga Hem.

PRODUKTER

Som komplement till tjänsterna erbjuds även säkerhetsrelaterade produkter i samband med att kunden ser över sin hemsäkerhet. Här ingår till exempel larm, säkerhetsskåp, ett urval ur ASSAs sortiment av lås till dörrar och fönster. Vidare är Trygga Hem bland annat en av Sveriges största leverantörer av brandskyddsprodukter till privatmarknaden. Produkterna genererar värdefull merförsäljning som bidrar positivt till Bolagets kassaflöde och finansieringsbehov av investeringar i nya abonnemangskunder.

HÄNDELSE UNDER KVARTALET

Moderna larm lanseras i samarbete med Moderna försäkringar. Larmet erbjuds som en förmån till försäkringskunder och ger lägre försäkringspremie och självriskeliminering vid inbrott.

Ledningsgruppen förstärks med en ekonomichef, Catherine Laurin, som tillträtt sin anställning i augusti.

FÖRSÄLJNING

April - juni

Försäljningen ökar från 13,3 till 14,5 MSEK vilket motsvarar 9 procent.

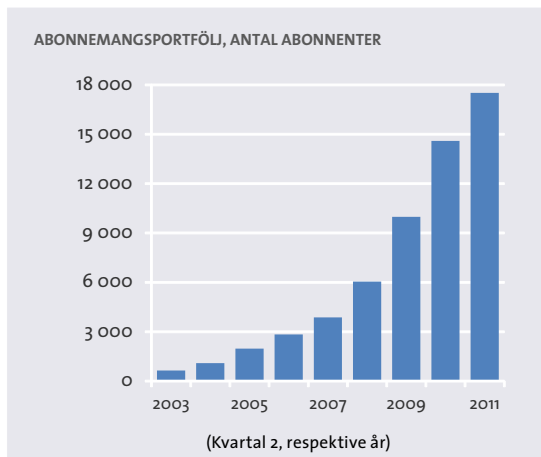
Januari - juni

Försäljningen ökar från 26,8 till 29,6 MSEK vilket motsvarar 10 procent.

Nettotillväxten i abonnemangsportföljen är 20 procent och antalet abonnenter vid periodens slut uppgår till 17 515 st (14 594). Vid periodens utgång uppgår abonnemangsportföljens intäkter till 43 MSEK på årsbasis (35).

KOSTNADER OCH INVESTERINGAR

De investeringar som gjorts har främst bestått i larmanläggningar som installerats hos privatkunder. Dessa investeringar består av aktiverade kostnader för hårdvara och installation.



RESULTAT

April - juni

Rörelseresultat uppgår till 0,2 MSEK (-2,2). Resultat före skatt uppgår till 0 MSEK (-2,5).

Januari - juni

Rörelseresultat uppgår till 1,9 MSEK (-0,8). Resultat före skatt uppgår till 1,3 MSEK (-1,4).

FINANSIELL UTVECKLING

April - juni

Den största delen av investeringar utgörs av nya anläggningstillgångar som efter avskrivningar ökade med 6,9 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1,6 MSEK för perioden. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -5,9 MSEK (-5,7). Inom finansieringsverksamheten har checkräkningskrediten lagts om till ett räntebärande lån och lånelöftet är omvandlat till ny en checkkredit om 25 MSEK. Kvartalets kassaflöde summeras till -0,1 MSEK (0,4).

Januari - juni

Investeringar i anläggningstillgångar ökade efter avskrivningar med 3,8 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8,4 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -10,9 MSEK jämfört med -11,1 MSEK året innan. Periodens kassaflöde summeras till -0,1 MSEK (-3,7).

Balansomslutningen uppgår till 78,2 MSEK (65,7) och soliditeten är 48 procent (49). Den outnyttjade krediten uppgår till 25 MSEK.

OPERATIVA NYCKELTAL

Verksamheten följs fortlöpande upp genom tre nyckeltal som ger en indikation om abonnemangsportföljens värde: *Nettotillväxt, kundavgångar och återbetalningstid.*

Nettotillväxten av nya Trygghetsabonnemang™ är 20 procent (46) på rullande 12 månader till 17 515 st abonnenter. Innevarande kvartal installerades 730 st (1 170) nya abonnemang.

Kundavgångarna beror till största delen på att kunden flyttar eller att familje- eller livssituationen förändras. Arbetet med att bibehålla våra branschunikt låga kundavgångar fortgår och insatserna för att förmå fler befintliga larm att bli kvar då bostaden byter ägare har givit positivt resultat. Andelen kundavgångar fortsätter att minska till 3,8 procent (3,9). Målsättningen är att fler nyinflyttade väljer att ta över abonnemanget samt att den utflyttande kunden installerar ett nytt larm i den nya bostaden.

Återbetalningstiden för nya kunder är 4,4 år (4,5). Återbetalningstiden är investeringen i nya kunder delat med nettobidraget per kund och år. Vid etablering av nya kunder inräknas kostnaden för marknadsföring, installation och materialkostnader. Återbetalningstiden varierar främst till följd av förändringar i marknadsföringsaktiviteter och antalet nya kunder för fördelning av fasta kostnader.

20 %

Nettotillväxt

3,8 %

Kundavgångar

4,4 år

Återbetalningstid



RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget är exponerat för beskrivs i årsredovisningen för 2010.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten är upprättad enligt BFNAR 2007:1 och enligt samma redovisningsprinciper som i Bolagets senaste årsredovisning.

ÅRSSTÄMMAN OCH KOMMANDE RAPPORTER

- Delårsrapport kvartal 3, presenteras den 26 oktober
- Bokslutskommuniké 2011 presenteras den 16 februari, 2012

ÅRSREDOVISNING

Årsredovisningen finns tillgänglig på hemsidan, www.tryggahem.se

FRAMTIDA UTVECKLING

Trygga Hem planerar för en fortsatt tillväxt. Styrelsens bedömning är att privatmarknaden fortsätter att växa och att Trygga Hem kommer att fortsätta att ta marknadsandelar och att det bör ske utan prioritering av kortsiktig vinstoptimering.

UTDELNINGSPOLICY

Målet för Trygga Hem i finansiella termer är att möjliggöra en fortsatt god tillväxt. Kassaflödet från befintliga kunder återinvesteras i nya abonnemangskunder. Med anledning härav räknar styrelsen med att inom de närmaste åren inte utge utdelning.

ANTAL AKTIER

Trygga Hem har 10 700 078 aktier utestående.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Trygga Hem Skandinavien AB är ett publikt aktiebolag och är noterat på Nasdaq OMX First North.

BOLAGETS RESULTAT OCH STÄLLNING

Bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med tilläggsupplysningar.

RÄTTVISANDE BILD

Styrelsen och verkställande direktören bekräftar härmed att, såvitt vi vet, denna rapport ger en rättvisande bild av Bolagets finansiella ställning och resultat innebärande att det är i överensstämmelse med faktiska förhållanden och att inget av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av Bolaget som skapats av rapporten.

Bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av resultat- och balansräkningar.

Denna rapport är inte granskad av Bolagets revisorer.

Sollentuna 2011-08-24

Lisbeth Gustafsson Jonas Gudmunds Andreas Hagegård
Ordförande

Paul Hastings Thord Wilkne Christian Lundberg

Jonas Hallberg
Verkställande Direktör

Resultaträkning

	Apr - jun 2011	Apr - juni 2010	Jan - jun 2011	Jan - jun 2010	Helår 2010
Nettoomsättning	14 477 259	13 324 944	29 644 812	26 836 517	57 300 417
Kostnad för sålda varor och tjänster	-5 326 305	-5 112 616	-11 000 227	-9 280 949	-19 898 595
Bruttoresultat	9 150 954	8 212 328	18 644 585	17 555 568	37 401 822
Försäljningskostnader	-7 743 524	-9 149 861	-14 720 950	-16 038 507	-27 132 100
Administrationskostnader	-1 159 947	-1 271 736	-2 048 366	-2 346 542	-4 673 851
Summa rörelsekostnader	-8 903 471	-10 421 597	-16 769 316	-18 385 049	-31 805 940
Rörelseresultat	247 483	-2 209 269	1 875 268	-829 481	5 595 882
Resultat från finansiella investeringar					
Finansiella intäkter	2 485	2 063	3 303	4 347	11 087
Finansiella kostnader	-246 591	-299 222	-547 387	-540 233	-1 030 559
Bokslutsdispositioner					-4 000 000
Resultat före skatt	3 377	-2 506 428	1 331 185	-1 365 367	576 410
Skatt på årets resultat	-5 366	-	-359 499	-	-160 779
Periodens resultat	-1 989	-2 506 428	971 686	-1 365 367	415 631

Förändring av eget kapital

	Jan - jun 2011	Jan - jun 2010	Helår 2010
Eget kapital vid periodens ingång	32 954 375	32 538 744	32 538 744
Årets / periodens resultat	971 686	-1 365 367	415 631
Eget kapital vid periodens utgång	33 926 061	31 173 377	32 954 375

Balansräkning

TILLGÅNGAR	Jan - jun 2011	Jan - jun 2010	Helår 2010
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Dataprogram	663 762	104 652	743 846
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	63 644 842	50 515 850	56 693 259
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	-	10 000	
Summa anläggningstillgångar	64 308 604	50 630 502	57 437 105
Omsättningstillgångar			
Varulager	10 273 385	10 589 078	8 056 913
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	3 098 058	2 716 621	4 705 498
Skattefordringar	-	832 570	279 873
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	632 146
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	459 212	561 859	827 084
	3 557 270	4 111 050	6 444 601
Kassa, bank	97 185	401 562	148 786
Summa omsättningstillgångar	13 927 840	15 101 690	14 650 301
SUMMA TILLGÅNGAR	78 236 444	65 732 192	72 087 406

Balansräkning (fortsättning)

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Jan - jun 2011	Jan - jun 2010	Helår 2010
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 675 019	2 675 019	2 675 019
Reservfond	75 700	75 700	75 700
	2 750 719	2 750 719	2 750 719
Fritt eget kapital			
Överkursfond	28 099 873	28 099 873	28 099 873
Balanserat resultat	2 103 783	1 688 152	1 688 152
Årets resultat	971 686	-1 365 367	415 631
	31 175 342	28 422 658	30 203 656
Summa eget kapital	33 926 061	31 173 377	32 954 375
Obeskattade reserver			
Akkumulerade överavskrivningar	8 750 000	4 750 000	8 750 000
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	-	11 564 977	21 679 955
Övriga skulder	27 106 190	7 818 588	2 481 191
	27 106 190	19 383 565	24 161 146
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	1 975	16 257	1 416
Leverantörsskulder	4 375 686	6 610 625	1 668 851
Skatteskulder	81 867	-	-
Övriga skulder	1 444 704	1 319 355	2 382 612
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 549 961	2 479 013	2 169 006
	8 454 193	10 425 250	6 221 885
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	78 236 444	65 732 192	72 087 406
Ställda säkerheter			
För egna skulder och avsättningar	-	-	-
Företagsinteckningar	50 000 000	18 500 000	29 000 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Kassaflöde

	Apr - jun 2011	Apr - jun 2010	Jan - jun 2011	Jan - jun 2010	Helår 2010
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	247 483	-2 209 269	1 875 268	-829 482	5 595 882
Ej likviditetspåverkande poster	173 137	55 521	-	-37 383	-
Återföring avskrivningar	2 076 228	1 511 088	4 013 087	2 876 889	6 312 797
Erhållna ränteintäkter	2 485	2 063	3 303	4 347	11 087
Betalda räntekostnader	-246 591	-299 223	-547 387	-540 233	-1 030 559
Betald skatt	-131 974	-450 410	2 241	-653 471	-261 553
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 120 768	-1 390 230	5 346 512	820 668	10 627 654
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	697 328	-3 617 782	-2 216 472	-4 884 902	-2 352 737
Förändring av kundfordringar	-446 388	-499 553	1 607 440	646 334	-1 342 543
Förändring av rörelsefordringar	305 793	715 415	1 000 019	47 824	-777 536
Förändring av leverantörsskulder	-5 264 142	457 469	2 706 834	1 720 374	-3 221 400
Förändring av rörelseskulder	944 753	172 622	-60 155	-506 324	343 914
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 641 888	-4 162 059	8 384 178	-2 156 026	3 277 352
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-5 884 731	-5 651 644	-10 884 586	-11 060 356	-21 302 867
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 884 731	-5 651 644	-10 884 586	-11 060 356	-21 302 867
Finansieringsverksamheten					
Checkräkningskredit	-16 977 722	11 564 977	-21 679 955	11 564 977	21 679 955
Förändring räntebärande lån	24 376 881	-1 352 910	24 128 762	-2 048 348	-7 569 586
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	7 399 159	10 212 067	2 448 807	9 516 629	14 110 369
Årets kassaflöde	-127 460	398 364	-51 601	-3 699 753	-3 915 146
Årets kassaflöde	-127 460	398 364	-51 601	-3 699 753	-3 915 146
Likvida medel vid årets början	224 645	58 719	148 786	4 063 932	4 063 932
Kursdifferens likvida medel	-	-55 521	-	37 383	-
Likvida medel vid årets slut	97 185	401 562	97 185	401 562	148 786

Definitioner

NETTOTILLVÄXT I ABONNENTPORTFÖLJEN (%)

Antalet kunder i abonnentportföljen för perioden jämfört med antalet abonnerande kunder för 12 månader sedan. Beräknas på rullande 12 månader.

KUNDAVGÅNGAR (%)

Kundavgångar de senaste 12 månaderna i förhållande till Abonnentportföljen för 12 månader sedan. Beräknas på rullande 12 månader.

ÅTERBETALNINGSTID FÖR INVESTERINGAR I NYA KUNDER (ÅR)

Genomsnittlig nettoinvestering per ny kund i förhållande till genomsnittligt nettobidrag per kund och år. Beräknas på rullande 12 månader.

ABONNENTPORTFÖLJ

Antal abonnerande kunder vid periodens utgång.

KASSAFLÖDE FRÅN ABONNENTPORTFÖLJEN

Kassaflöde från kundportföljen med abonnerande kunder. Värdet beräknas på rullande 12 månader med antalet kunder vid utgången av perioden som bas.



HUVUDKONTOR

Besöksadress

Orrvägen 26–28, 192 55 Sollentuna

Postadress

Box 779, 191 27 Sollentuna

Växel 08-625 97 70

REGION VÄST

Postadress

Box 5144, 412 00 Göteborg

Tel 031-40 43 10

REGION SYD

Postadress

Box 60082, 216 10 Limhamn

Tel 040-16 31 70

Kundtjänst 020-48 49 10

Larmcentral 020-48 49 50

www.tryggahem.se



Trygga Hem
Trygghet med omtanke