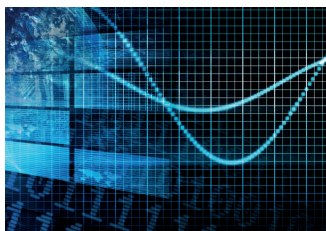


Delårsrapport januari–juni 2014

FÖR SMARTEQ AB (PUBL), ORG NR 556387-9955 KVARTAL 2, 2014



Smarteqs affärsidé är att sälja och utveckla antensystem för ökad tillgänglighet, effektivitet och säkerhet, i en trådlös värld. De prioriterade marknadssegmenten är Automotive, M2M och Consumer. Verksamheten är fokuserad på försäljning och utveckling av antennprodukter för OEM- och eftermarknaden. Smarteq har egna resurser för produktutveckling, inköp och försäljning. Tillverkningen är i huvudsak utlagd till externa partners i Europa och Asien. Smarteq har 15 anställda och marknadsbearbetningen sker genom upparbetade försäljningskanaler globalt. Smarteqs B-aktie handlas på Nasdaq OMX First North med Remium som Certified Adviser. För mer information se: www.smarteq.com

Andra kvartalet 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 21,4 (11,4) MSEK, en ökning med 88 % jämfört med motsvarande kvartal 2013.
- Kvartalets resultat uppgick till 1,2 (-3,5) MSEK en resultatförbättring med 4,7 MSEK jämfört med motsvarande kvartal 2013.
- Resultat per aktie uppgår till 0,00 (-0,01) kr/aktie.
- Rörelseresultatet uppgick till 1,3 (-3,3) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,3 (-29) %.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,8 (-3,5) MSEK.
- På årsstämman den 6 maj valdes Claes Beckman och Patrik Bluhme till nya styrelseledamöter.
- Smarteq har efter rapportperiodens utgång blivit vald leverantör av antenner till laddstolpar för elbilar av en stor internationell kund. Under 2013 har Smarteq tillsammans med kunden deltagit i pilottester där laddstolpar placerats ut. Funktionen är att trådlöst mäta laddningskapacitet, kommunicera debiteringsunderlag och kontrollera laddningsstationen. Projekten som koncentrerats till Holland har nu avslutats och produktion av mindre serier avsedda för leverans till Europa och Kina har påbörjats.

Januari–juni 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 41,0 (22,8) MSEK, en ökning med 80 % jämfört med motsvarande period föregående år.
- Periodens resultat uppgick till 1,4 (-6,5) MSEK en resultatförbättring med 7,9 MSEK.
- Resultat per aktie uppgår till 0,00 (-0,02) kr/aktie.
- Rörelseresultatet uppgick till 1,7 (-5,9) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,2 (-26) %.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12,3 (-6,7) MSEK.
- Smarteq har avvecklat belåningen av kundfakturor via factoring vilket möjliggjorts genom anslutning till Volvos SCF program.
- Smarteq har bytt logistikpartner för att klara den kraftiga omsättningsökning som leveranserna av den nya multifunktionsantennen medför.
- Smarteq har tecknat avtal med Expert Nordic om försäljning och distribution av antenner som används för att säkerställa stabilare och säkrare kommunikation inom mobilt bredband. Avtalet omfattar Norge, Danmark och Finland och mer än 600 butiker.
- NetonNet börjar sälja Smarteq antenner för mobilt bredband.
- Smarteq har nominerats till ett nytt utvecklingsprojekt av fordonstillverkaren Bentley.

VD har ordet

Det andra kvartalet visar på en fortsatt stark omsättnings- och resultatutveckling. Framför allt gläds jag åt att vi kan öka omsättning och resultat utan att kostnaderna för att driva verksamheten ökar. Detta visar att vår affärsmodell är skalbar och att vi kan expandera ytterligare utan att kostnadsmassan påverkas nämnvärt. Genom att Smarteq nu har ett positivt kassaflöde kan vi gå in i en ny fas, blicka framåt och styra vår egen framtid.

Bolagets verksamhet är uppdelad på tre olika affärsområden Automotive, M2M och Consumer. Grunden i alla affärsområden är att Smarteqs produkter skall vara tillförlitliga och av hög kvalitet vilket möjliggör en högre prissättning. Smarteq är inte ett bolag som levererar till en massmarknad där pris är det huvudsakliga konkurrensmedlet, utan vi är nischade mot segment i marknaden där kraven på funktionalitet är viktiga och viljan att betala för kvalitet högre. Bolaget är nu finansiellt stabilt och därmed är det hög tid att ytterligare positionera och tydliggöra vårt budskap till marknaden. Robusta konstruktioner med hög tillförlitlighet kännetecknar vårt varumärke. Vårt arbete blir att förstärka, uppdatera och kommunicera detta tydligt till marknaden. Jag är övertygad om att detta kommer att leda bolaget till fortsatt expansion.

Ett utmärkt exempel är den affär som kommunicerades under augusti månad. En internationell storkund har inlett ett samarbete med Smarteq avseende laddstolpar för elbilar. Smarteq har sedan 2013 bedrivit pilotserier i centrala Europa där varje laddstolpe förses med trådlös kommunikationsteknik för avläsning av elförbrukning och kontroll av systemet. Miljöerna för laddstationer är krävande och antennerna måste klara tuffa krav på kvalitet och utsatthet, vilket är Smarteqs starka sidor.

När marknaden för elbilar tar fart är det min ambition att Smarteq skall vara väl positionerade för att bli en viktig aktör i denna framväxande marknad.

Smarteq har inte mindre än 25 produktpatent, mönsterskydd och varumärken i patentportföljen. Vi har en produktfamilj som vi är stolta över och under de kommande kvartalen kommer vi att lansera nya och vidareutvecklade produkter. Vi bedriver även utvecklingsprojekt åt kunder vilket befäster vår position som antennutvecklare och ger oss ett kvitto på att vi har en hög teknisk kompetens i bolaget.

Under andra kvartalet har vi dessutom haft en bra utveckling inom affärsområdet M2M (Machine to Machine). Trots att inga utrullningar av automatisk elmätaravläsning är pågående så har försäljningen utvecklats positivt. Inom området Consumer har vi blivit utvalda partners till Telia och operatören 3 avseende våra produkter för mobilt bredband. Detta är strategiskt viktigt för Smarteq då operatörerna i allt högre grad bearbetar marknaden för M2M där antalet applikationer kopplade till mobilt bredband stadigt ökar. Avslutningsvis så utvecklas affärsområdet Automotive väl.

Jag är mycket nöjd med hela teamets engagemang och driv och vi går mot en spännande höst med flera nya spännande projekt.

Kista den 28 augusti 2014

Johan Hårdén

”Grunden för alla Smarteqs affärsområden är att produkterna skall vara tillförlitliga och av hög kvalitet vilket möjliggör en högre prissättning.” Johan Hårdén, VD, Smarteq

Verksamheten

Fakturering/Resultat

ANDRA KVARTALET

Kvartalets försäljning uppgick till 21,4 (11,4) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 88 % jämfört med föregående år. Den stora tillväxten sker huvudsakligen inom affärsområdet Automotive där leveranserna av den nya multifunktionsantennen ökat kraftigt.

Rörelsens kostnader om 7,2 (7,0) MSEK har ökat med 0,2 MSEK jämfört med föregående år. Detta beror på ökade avskrivningar, då större projekt inom Automotive nu har gått i produktion och därmed skrivs aktiverade utvecklingskostnader av. En viss omfördelning av kostnader mellan övriga externa kostnader och personalkostnader har skett men totalt sett är dessa kostnader oförändrade jämfört med andra kvartalet 2013, 6,5 (6,5) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 1,3 (-3,3) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,3 (-29) %.

Nettoresultatet för perioden uppgick till 1,2 (-3,5) MSEK.

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Smarteq AB (publ) inklusive de helägda dotterbolagen Smarteq Wireless AB och Smarteq Antennas (Shanghai) Co. Ltd.

JANUARI TILL JUNI

Periodens försäljning uppgick till 41,0 (22,8) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 80 % jämfört med föregående år. Ökningen beror till större delen på den successiva ökningen inom affärsområdet Automotive där leveranserna av den nya multifunktionsantennen ökat kraftigt.

Rörelsens kostnader om 14,3 (13,5) MSEK har ökat med 0,8 MSEK jämfört med föregående år. Detta beror dels på ökade avskrivningar, då större projekt inom Automotive nu har gått i produktion och därmed skrivs aktiverade utvecklingskostnader av och dels på kostnader för byte av logistikpartner samt flytt av lager i början av året.

Rörelseresultatet uppgick till 1,7 (-5,9) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,2 (-26) %.

Nettoresultatet för perioden uppgick till 1,4 (-6,5) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens disponibla likvida medel inklusive checkräkningskredit uppgick per den 30 juni till 8,1 (11,7) MSEK, varav outnyttjad del av checkkredit 5,7 (8,0) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapitalet, har varit positivt under kvartalet 1,9 (-3,1) MSEK och efter förändring av rörelsekapitalet 1,8 (-3,5) MSEK. Kassaflödet har påverkats positivt av att Smarteq anslutits till Volvo Lastvagnars SCF program under det första kvartalet. Detta innebär att tiden mellan fakturering och betalning avseende en stor del av omsättningen förkortas avsevärt. Kundfodringarna har således minskat och det frigjorda kapitalet har använts till att amontera bolagets factoringskuld. Att bolaget nu redovisar vinst bidrar naturligtvis också till att stärka kassaflödet.

Koncernens soliditet var per den 30 juni 40 (39) %.

Per juni månads utgång var det totala antalet aktier 440 744 675 (440 744 675), vilket är oförändrat sedan årsskiftet.



Investeringar

Investeringarna under andra kvartalet uppgick till 0,3 (0,4) MSEK. Av kvartalets investeringar avsåg 0,3 (0,3) MSEK aktivering av utvecklingskostnader.

Per den 30 juni uppgick de aktiverade utvecklingskostnadernas nettobokförda värde till 13,2 (13,9) MSEK. Vidare innehåller de immateriella tillgångarna programvarulicenser till ett nettobokfört värde av 0,3 (0,7) MSEK.

Personal

Genomsnittligt antal anställda under kvartalet uppgick till 15 (15). Antal anställda per 30 juni var 15 (15). För jämförbarhet och för att tydliggöra koncernens personalkostnad inräknas 3 medarbetare som kontraherats på långa avtal men som fakturerar bolaget sin lön som anställda. Kostnaden för dessa personer redovisas under rubriken personalkostnad i resultaträkningen.

Moderbolaget

Moderbolaget Smarteq AB (publ) bedriver verksamhet i form av koncernledning. Balansomslutningen uppgår till 56,7 (65,5) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens utgång till 0 (0,0) MSEK. Inga investeringar har gjorts under perioden. Moderbolaget har under perioden fakturerat dotterbolaget Smarteq Wireless 0,6 MSEK för utförda tjänster.

Framtidsutsikter

De två senaste kvartalen har Smarteq visat vinst efter en längre period med negativa resultat. Anledningen till att bolaget lyckats vända resultat och försäljning i positiv riktning är dels lanseringen av den nya multifunktionsantennen samt att affärsområdet M2M visar en stabil utveckling. Under de kommande kvartalen ligger fokus på att vårda de affärer bolaget har och att tillse att produkter och leverans håller en hög kvalitet. Lyckas vi med det kommer Smarteq att fortsätta vara ett lönsamt bolag samtidigt som det ökande användandet av trådlösa applikationer i vår omvärld skapar möjligheter för nya spännande affärer och därmed fortsatt tillväxt.

Risker

Beträffande risker hänvisas till årsredovisning 2013. Inga väsentliga förändringar av risk har skett under det första halvåret 2014. Smarteq lämnar inga prognoser.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med reglerna i BFNAR2012:1. Införandet av K3 har inte medfört några förändringar av principer eller innehåll i denna delårsrapport.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Mellan rapportperiodens slut och delårsrapportens avlämnande finns inga väsentliga händelser att rapportera.

Revision

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorsgranskning.

Årsredovisning 2013

Bolagets årsredovisning har funnits tillgänglig på bolagets hemsida, www.smarteq.com, sedan den 14 april 2014.

Kommande rapporter

Delårsbokslut kvartal 3	29 oktober 2014
Bokslutskommuniké 2014	19 februari 2015

Stockholm 2014-08-28

Johan Hårdén, Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Johan Hårdén, VD
Tel: 08-792 92 00, Mob: 0733-85 92 19
johan.harden@smarteq.com

Sten Hildemar, CFO
Mob 070 -8790503
sten.hildemar@smarteq.se

Yngve Andersson, styrelseordförande
Mob: 070-514 12 70

Smarteq AB (publ),
Kronborgsgränd 7, 164 46 Kista
Tel: 08-792 92 00
info@smarteq.com
www.smarteq.com

KONCERNENS

Resultaträkning och nyckeltal

RESULTATRÄKNING i sammandrag	3 MÅN APR-JUN 2014	3 MÅN APR-JUN 2013	6 MÅN JAN-JUN 2014	6 MÅN JAN-JUN 2013	12 MÅN JAN-DEC 2013
KSEK					
Nettoomsättning	21 370	11 365	40 988	22 792	54 510
Aktiverat arbete för egen räkning	268	376	627	633	1 351
Övriga rörelsekostnader	-120	-49	-139	-243	-92
Råvaror och förnödenheter	-12 942	-8 019	-25 478	-15 596	-35 391
Övriga externa kostnader	-2 271	-2 615	-4 683	-4 939	-10 509
Personalkostnader	-4 233	-3 896	-8 068	-7 600	-14 259
Avskrivningar	-727	-461	-1 520	-946	-2 492
Rörelseresultat	1 345	-3 299	1 727	-5 899	-6 882
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	15	-	63	-	9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-199	-227	-408	-613	-1 063
Finansnetto	-184	-227	-345	-613	-1 054
Resultat före skatt	1 161	-3 526	1 382	-6 512	-7 936
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	1 161	-3 526	1 382	-6 512	-7 936

NYCKELTAL	3 MÅN APR-JUN 2014	3 MÅN APR-JUN 2013	6 MÅN JAN-JUN 2014	6 MÅN JAN-JUN 2013	12 MÅN JAN-DEC 2013
Försäljningstillväxt, %	88%	-30%	80%	-25%	9%
Nettoomsättning	21 370	11 365	40 988	22 792	54 510
EBITDA	2 072	-2 838	3 247	-4 953	-4 389
Rörelseresultat (EBIT)	1 345	-3 299	1 727	-5 899	-6 881
Resultat efter finansiella poster	1 161	-3 526	1 382	-6 512	-7 936
Justerat eget kapital	16 910	16 951	16 910	16 951	15 528
Soliditet, %	40%	39%	40%	39%	32%
Rörelsemarginal, %	6,3%	-29%	4,2%	-26%	-13%
Skuldsättningsgrad (ggr)	1,52	41	1,52	41	2,16
Balanslikviditet, %	109%	104%	109%	104%	100%
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	6,0%	Neg	6,5%	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	7,1%	Neg	8,5%	Neg	Neg
Genomsnittligt antal anställda	15	15	15	15	14
Omsättning per anställd, tkr	1 425	758	2 733	1 519	3 893
Omsättning per aktie, kr	0,05	0,03	0,09	0,07	0,142
Eget kapital per aktie	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,00	-0,01	0,00	-0,02	-0,02
Genomsnittligt antal aktier, 1 000-tal	440 745	381 979	440 745	323 213	381 979

KONCERNENS Balansräkning

BALANSRÄKNING i sammandrag			
KSEK	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	13 469	14 618	14 075
Materiella anläggningstillgångar	1 216	1 415	1 428
Summa anläggningstillgångar	14 685	16 033	15 503
Omsättningstillgångar			
Varulager	12 686	6 916	11 741
Övriga kortfristiga fordringar	12 810	16 696	20 814
Kassa & bank	2 482	3 715	1 068
Summa omsättningstillgångar	27 978	27 327	33 623
SUMMA TILLGÅNGAR	42 663	43 360	49 126
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	44 074	44 074	44 074
Fria reserver	-28 546	-20 611	-20 610
Periodens resultat	1 382	-6 512	-7 936
Summa eget kapital	16 910	16 951	15 528
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	101	-
Summa långfristiga skulder	-	101	-
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	85	-	8 327
Checkräkningskredit	2 343	-	3 073
Skuld till aktieägare	3 750	5 000	5 000
Övriga kortfristiga skulder	19 575	21 308	17 198
Summa kortfristiga skulder	25 753	26 308	33 598
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	42 663	43 360	49 126
Soliditet	40%	39%	32%
Balanslikviditet	109%	104%	100%

KONCERNENS

Kassaflödesanalys

KASSAFLÖDESANALYS KSEK	3 MÅN APR-JUN 2014	3 MÅN APR-JUN 2013	6 MÅN JAN-JUN 2014	6 MÅN JAN-JUN 2013	12 MÅN JAN-DEC 2013
Resultat efter finansiella poster	1 161	-3 526	1 382	-6 512	-7 936
Avskrivningar	727	461	1 520	946	2 492
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 888	-3 065	2 902	-5 566	-5 444
Förändringar av varulager	3 163	-2 860	-945	-2 160	-6 985
Förändringar av kundfordringar	977	417	8 667	-1 658	-7 042
Förändringar av kortfristiga fordringar	-779	-2 003	-663	-2 654	-1 388
Förändringar av kortfristiga skulder	-3 407	4 052	2 377	5 289	4 243
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 842	-3 459	12 338	-6 749	-16 616
Investeringar i immateriella tillgångar	-268	-376	-627	-633	-1 351
Investeringar i materiella tillgångar	-18	-65	-75	-169	-466
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-286	-441	-702	-802	-1 817
Nyemission/optionspremier	-	19 499	-	19 499	19 499
Kostnader för kapitalanskaffning	-	-1 750	-	-1 750	-1 750
Upptagna räntebärande lån	155	-	-	-	3 786
Amortering av räntebärande lån	-53	-11 991	-10 222	-7 232	-2 783
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	102	5 758	-10 222	10 517	18 752
Periodens/årets kassaflöde	1 658	1 858	1 414	2 966	319
Likvida medel vid periodens/årets början	824	1 857	1 068	749	749
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS/ÅRETS SLUT	2 482	3 715	2 482	3 715	1 068

KONCERNENS

Förändring av eget kapital

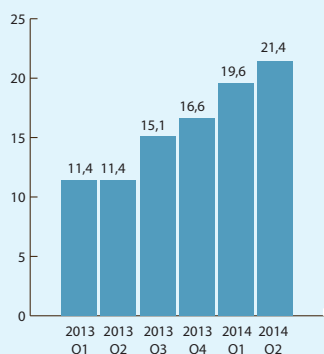
KSEK	2014-01-01 2014-06-30	2013-01-01 2013-06-30	2013-01-01 2013-12-31
Ingående balans	15 528	3 794	3 794
Nyemission, netto efter emissionskostnader	-	19 405	19 405
Optionsprogram	-	264	264
Periodens resultat	1 382	-6 512	-7 936
UTGÅENDE BALANS	16 910	16 951	15 528

KONCERNENS

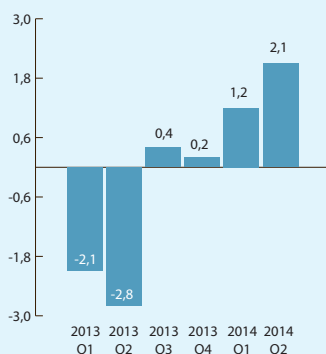
Resultaträkning per kvartal

RESULTAT PER KVARTAL	3 MÅN JUL-SEP 2013	3 MÅN OKT-DEC 2013	3 MÅN JAN-MAR 2014	3 MÅN APR-JUN 2014
2013:Q3-2014:Q2, KSEK				
Nettoomsättning	15 095	16 623	19 618	21 370
Aktiverat arbete för egen räkning	377	342	359	268
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	111	36	-19	-120
Råvaror och förnödenheter	-9 632	-10 164	-12 536	-12 942
Övriga externa kostnader	-2 583	-2 988	-2 412	-2 271
Personalkostnader	-2 978	-3 680	-3 835	-4 233
Avskrivningar	-775	-770	-793	-727
Rörelseresultat	-385	-601	382	1 345
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	10	48	15
Räntekostnader och liknande resultatposter	-208	-242	-209	-199
Finansnetto	-207	-232	-161	-184
Resultat före skatt	-592	-833	221	1 161
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-592	-833	221	1 161

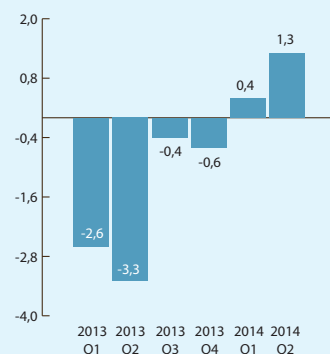
OMSÄTTNING 2013:Q1-2014:Q2



EBITDA 2013:Q1-2014:Q2



RÖRELSERESULTAT 2013:Q1-2014:Q2



MODERBOLAGETS

Resultaträkning och balansräkning

RESULTATRÄKNING i sammandrag	3 MÅN APR-JUN 2014	3 MÅN APR-JUN 2013	6 MÅN JAN-JUN 2014	6 MÅN JAN-JUN 2013	12 MÅN JAN-DEC 2013
KSEK					
Nettoomsättning	620	493	980	1 154	2 251
Övriga externa kostnader	-699	-643	-1 239	-1 309	-2 502
Personalkostnader	-11	-22	-11	-38	-38
Rörelseresultat	-90	-172	-270	-193	-289
Ränteintäkter och liknande resultatposter	437	-	437	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-83	-80	-158	-315	-506
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-	-	-7 000
Finansnetto	354	-80	279	-315	-7 506
RESULTAT FÖRE SKATT	264	-252	9	-508	-7 795

BALANSRÄKNING i sammandrag	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
KSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	54 759	41 800	54 498
Omsättningstillgångar	1 973	23 738	3 606
SUMMA TILLGÅNGAR	56 732	65 538	58 104
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	52 747	60 032	52 738
Kortfristiga skulder	3 985	5 506	5 366
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	56 732	65 538	58 104