

Delårsrapport januari–september 2014

FÖR SMARTEQ AB (PUBL), ORG NR 556387-9955 KVARTAL 3, 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

Tredje kvartalet 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 21,6 (15,1) MSEK, en ökning med 43 % jämfört med motsvarande kvartal 2013.
- Kvartalets resultat uppgick till 2,0 (-0,6) MSEK en resultatförbättring med 2,6 MSEK jämfört med motsvarande kvartal 2013.
- Resultat per aktie uppgår till 0,00 (0,00) kr/aktie
- Rörelseresultatet uppgick till 2,2 (-0,4) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,1 (-3) %
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2,8 (-3,2) MSEK.
- Under kvartalet har Smarteq återbetalat samtliga ägarlån.
- Smarteq har erhållit en utökad checkräkningskredit. Limiten uppgår till 11,5 MSEK vilket är en ökning med 3,5 MSEK.
- Smarteq har valts till 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-september 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 62,6 (37,9) MSEK, en ökning med 65 % jämfört med motsvarande period 2013.
- Periodens resultat uppgick till 3,4 (-7,1) MSEK en resultatförbättring med 10,5 MSEK jämfört med motsvarande period 2013.
- Resultat per aktie uppgår till 0,01 (-0,02) kr/aktie.
- Rörelseresultatet uppgick till 3,9 (-6,3) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,2 (-17) %.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 15,1 (-9,2) MSEK.
- Smarteq har avvecklat belåningen av kundfakturor via factoring vilket möjliggjorts genom anslutning till Volvos SCF program.
- Smarteq har nominerats till ett nytt utvecklingsprojekt av fordonstillverkaren Bentley.

VD har ordet

Det tredje kvartalet visar på en fortsatt stark utveckling för Smarteq. Omsättningen är något bättre än föregående kvartal och resultatmässigt gör vi vårt bästa resultat någonsin. Kostnadsmassan är såsom jag framhöll i föregående kvartal, bibehållen och vi har därmed under innevarande år ökat vår omsättning med 65 % med bibehållen overheadkostnad. Ett par faktorer gör att vi under detta kvartal får ett bättre resultat än väntat. Det tredje kvartalet har vi har en lägre overheadkostnad beroende på lägre aktivitet under sommaren samt viss valutaeffekt. Därtill har vi under året vunnit nya utvecklingskontrakt där vi framgångsrikt sålt vår tekniska kompetens och därmed fått en betydande intäkt som bidrar till att hålla kvartalets omsättning uppe.

En uppmärksamman ny affär är samarbetet inom publika laddstationer för elbilar som offentliggjordes under början av kvartalet. Projektet är i mindre volymer initialt men vi har i media och press läst om den allt mer växande elbilsmarknaden främst i Kina, där investeringarna väntas bli betydande. Jag har en stark tilltro till att vår internationella kund och partner kommer att kunna vara med och ta en del av denna marknad kommande år.

Inom M2M inryms försäljning av antenner för avläsning av elmätare (AMR) där Smarteq under senare år levererat miljontals antenner utan några reklamationer. Jag är övertygad om att våra kunder är måna om robust kvalitet och därmed uppskattar våra höga krav på tillförlitlighet i försäljning, leverans och kvalitet. Vi får allt fler signaler på att Norge börjar komma igång med pilotserier och att en del affärer ligger nära avslut. Detta bäddar för mer aktivitet under 2015 inom AMR och vi ökar

vår närvaro hos våra kunder och partners redan under kommande kvartal. Bland annat ställer vi ut på den årliga mässan European Utility Week i Amsterdam samt att vi besöker flera av våra kunder under kvartalet. Från och med andra kvartalet har vi märkt en stadig uppåtgående trend på försäljningen inom M2M. Framförallt är det nya projekt där beställaren är en mindre kund och där vi har bra marginaler.

Affärsområdet Consumer har en bibehållen försäljning men vi har genom vårt samarbete med operatörer kommit in på allt fler områden inom M2M. Vi ser en tydlig trend att operatörerna satsar allt mer på M2M och en del nya projekt genereras direkt via den kanalen.

Affärsområdet Automotive har fortsatt tillväxt och leveranserna till Volvo Lastvagnar och Renault Trucks löper enligt plan. Renault Trucks blev under mässan IAA i Hannover prisbelönad som "Truck of the Year 2015" vilket är glädjande då vår nya multifunktionella antennplattform levereras till denna lastvagn.

Årets sista månader kommer att präglas av fortsatt hög aktivitet och förhoppningsvis hinner vi ta ytterligare spännande affärer innan året är slut. Hela teamet sporras av de framgångar vi tillsammans uppnått under året och vi tar oss an det sista kvartalet med tillförsikt.

Kista den 29 oktober 2014

Johan Hårdén

"Jag har en stark tilltro till att vår internationella kund och partner kommer att kunna vara med och ta en del av den växande elbilsmarknaden kommande år." Johan Hårdén, VD, Smarteq

Verksamheten

Fakturering/Resultat

TREDJE KVARTALET

Kvartalets försäljning uppgick till 21,6 (15,1) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 43 % jämfört med föregående år. Den stora tillväxten sker inom affärsområdet Automotive.

Rörelsens kostnader om 6,3 (6,3) MSEK är oförändrade jämfört med föregående år. En viss omfördelning av kostnader mellan övriga externa kostnader och personalkostnader har skett men totalt sett så är dessa kostnader oförändrade jämfört med tredje kvartalet 2013, 5,6 (5,6) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 2,2 (-0,4) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,1 (-3) %.

Nettoresultatet för perioden uppgick till 2,0 (-0,6) MSEK. Resultat har påverkats positivt av en försvagad krona, lägre aktivitet under sommarperioden och upplösen av semesterskultsreserven. Vidare så har ett större utvecklingsprojekt påbörjats vilket bidrar till att omsättning och resultat hålls uppe trots semesterperioden. Faktorer som påverkat resultatet negativt under kvartalet är en reservation för kundförluster i NEVS och en avsättning för lagerinkurrans. Sammantaget har dessa poster en positiv resultat effekt om 0,7 MSEK jämfört med föregående kvartal. Omsättningsmässigt skiljer det bara 0,2 MSEK mellan det andra och det tredje kvartalet.

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

JANUARI TILL SEPTEMBER

Periodens försäljning uppgick till 62,6 (37,9) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 65 % jämfört med föregående år. Ökningen beror till större delen på ökningen inom affärsområdet Automotive där leveranserna av den nya multifunktionsantennen ökat kraftigt.

Rörelsens kostnader om 20,5 (19,8) MSEK har ökat med 0,7 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 3,9 (-6,3) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,2 (-17) %.

Nettoresultatet för perioden uppgick till 3,4 (-7,1) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens disponibla likvida medel inklusive checkräkningskredit uppgick per den 30 september till 10,2 (7,9) MSEK, varav outnyttjad del av checkkredit 7,5 (7,3) MSEK. Samtliga aktieägarlån har återbetalats och bolaget har erhållit en utökad checkräkningslimit från 8 MSEK till 11,5 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapitalet, har varit positivt under kvartalet 2,7 (0,2) MSEK och efter förändring av rörelsekapitalet 2,8 (-5,3) MSEK. Kassaflödet har påverkats positivt av att Smarteq anslutits till Volvo Lastvagnars SCF program under det första kvartalet. Detta innebär



Att bolaget nu redovisat vinst under tre kvartal i rad stärker också kassaflödet.

att tiden mellan fakturering och betalning avseende en stor del av omsättningen förkortas avsevärt. Kundfordringarna har således minskat och det frigjorda kapitalet har använts till att amortera bolagets factoringskulda. Att bolaget redovisat vinst under tre kvartal i rad stärker också kassaflödet. Per rapportdatumet uppgår varor på väg till 8 MSEK vilket är betydligt högre än föregående rapportperiods 3,4 MSEK. Ökningen beror på ökande inköpsvolymerna inför fjärde kvartalet och medför att lagret stiger från 12,7 MSEK vid andra kvartalets utgång till 17,6 MSEK vid rapportperiodens utgång. Varulager exklusive varor på väg uppgår normalt till ca 10 MSEK.

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

Per september 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 (0,6) MSEK. Av kvartalets investeringar avsåg 0,1 (0,4) MSEK aktivering av utvecklingskostnader.

Per den 30 september uppgick de aktiverade utvecklingskostnadernas nettobokförda värde till 12,8 (14,4) MSEK. Vidare innehåller de immateriella tillgångarna programvarulicenser till ett nettobokfört värde av 0,2 (0,6) 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 kontrakterats 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 54,8 (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 1,6 MSEK för utförda tjänster.

Framtidsutsikter

De tre 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. Smarteq lämnar inga prognoser.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med reglerna i BFNAR2012:1 K3. 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

Bokslutskommuniké 2014	19 februari 2015
Delårsbokslut kvartal 1	5 maj 2015
Årsstämma 2015	6 maj 2015

Stockholm 2014-10-29

Johan Härdén, VD
Mob: 0733-85 92 19
johan.harden@smarteq.com

För ytterligare information kontakta:

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 JUL-SEP 2014	3 MÅN JUL-SEP 2013	9 MÅN JAN-SEP 2014	9 MÅN JAN-SEP 2013	12 MÅN JAN-DEC 2013
KSEK					
Nettoomsättning	21 584	15 095	62 572	37 888	54 510
Aktiverat arbete för egen räkning	140	377	767	1 009	1 351
Övriga rörelsekostnader	-39	111	-178	-132	-92
Råvaror och förnödenheter	-13 243	-9 632	-38 721	-25 227	-35 391
Övriga externa kostnader	-2 077	-2 583	-6 760	-7 522	-10 509
Personalkostnader	-3 478	-2 978	-11 546	-10 579	-14 259
Avskrivningar	-711	-775	-2 231	-1 721	-2 492
Rörelseresultat	2 176	-385	3 903	-6 284	-6 882
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	1	63	1	9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-183	-208	-591	-822	-1 063
Finansnetto	-183	-207	-528	-821	-1 054
Resultat före skatt	1 993	-592	3 375	-7 105	-7 936
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	1 993	-592	3 375	-7 105	-7 936

NYCKELTAL	3 MÅN JUL-SEP 2014	3 MÅN JUL-SEP 2013	6 MÅN JAN-SEP 2014	6 MÅN JAN-SEP 2013	12 MÅN JAN-DEC 2013
Försäljningsutveckling %	43%	77%	65%	-2%	9%
Nettoomsättning	21 584	15 095	62 575	37 888	54 510
EBITDA	2 887	390	6 134	-4 563	-4 389
Rörelseresultat (EBIT)	2 176	-385	3 903	-6 284	-6 882
Resultat efter finansiella poster	1 993	-592	3 375	-7 105	-7 936
Justerat eget kapital	18 903	16 358	18 903	16 359	15 528
Soliditet, %	40%	39%	40%	39%	32%
Rörelsemarginal, %	10,1%	-3%	6,2%	-17%	-13%
Skuldsättningsgrad,ggr	1,5	0,8	1,5	0,8	2,16
Balanslikviditet, %	116%	102%	116%	102%	100%
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital	9,4%	Neg	14,4%	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	11,1%	Neg	19,6%	Neg	Neg
Genomsnittligt antal anställda	15	15	15	15	14
Omsättning per anställd, tkr	1 439	1 006	4 172	2 526	3 893
Omsättning per aktie, kr	0,05	0,03	0,14	0,10	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	0,00	0,01	-0,02	-0,02
Genomsnittligt antal aktier, 1 000-tal	440 745	440 745	440 745	362 390	381 979
Utestående teckningsoptioner på balansdagen 1000-tal	26 400	28 900	26 400	28 900	28 900

KONCERNENS Balansräkning

BALANSRÄKNING i sammandrag			
KSEK	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14 075	14 362	13 042
Materiella anläggningstillgångar	1 271	1 497	1 428
Summa anläggningstillgångar	14 313	15 859	15 503
Omsättningstillgångar			
Varulager	17 562	8 228	11 741
Övriga kortfristiga fordringar	12 921	17 402	20 814
Kassa & bank	2 770	636	1 068
Summa omsättningstillgångar	33 253	26 266	33 623
SUMMA TILLGÅNGAR	47 566	42 125	49 126
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	44 074	44 074	44 074
Fria reserver	-28 546	-20 610	-20 610
Periodens resultat	3 375	-7 105	-7 936
Summa eget kapital	18 903	16 359	15 528
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	31	49	8 327
Checkräkningskredit	4 022	756	3 073
Skuld till aktieägare	0	5 000	5 000
Övriga kortfristiga skulder	24 610	19 961	17 198
Summa kortfristiga skulder	28 663	25 766	33 598
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	47 566	42 125	49 126
Soliditet	40%	39%	32%
Balanslikviditet	116%	102%	100%

KONCERNENS

Kassaflödesanalys

KASSAFLÖDESANALYS KSEK	3 MÅN JUL-SEP 2014	3 MÅN JUL-SEP 2013	9 MÅN JAN-SEP 2014	9 MÅN JAN-SEP 2013	12 MÅN JAN-DEC 2013
Resultat efter finansiella poster	1 993	-592	3 375	-7 104	-7 936
Avskrivningar	711	775	2 231	1 721	2 492
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2 704	183	5 606	-5 383	-5 444
Förändringar av varulager	-4 876	-1 312	-5 821	-3 472	-6 985
Förändringar av kundfordringar	-33	-1 293	8 635	-2 951	-7 042
Förändringar av kortfristiga fordringar	-78	587	-742	-2 067	-1 388
Förändringar av kortfristiga skulder	5 035	-1 399	7 412	4 646	4 243
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 752	-3 234	15 090	-9 227	-16 616
Investeringar i immateriella tillgångar	-140	-376	-767	-1 009	-1 351
Investeringar i materiella tillgångar	-199	-225	-274	-394	-466
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-339	-601	-1 041	-1 403	-1 817
Nyemission/optionspremier	0	0	0	19 499	19 499
Kostnader för kapitalanskaffning	0	0	0	-1 750	-1 750
Upptagna räntebärande lån	1 679	756	949	0	3 786
Amortering av räntebärande lån	-3 804	0	-13 296	-7 232	-2 783
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 125	756	-12 347	10 517	18 752
Periodens/årets kassaflöde	288	-3 079	1 702	-113	319
Likvida medel vid periodens/årets början	2 482	3 715	1 068	749	749
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS/ÅRETS SLUT	2 770	636	2 770	636	1 068

KONCERNENS

Förändring av eget kapital

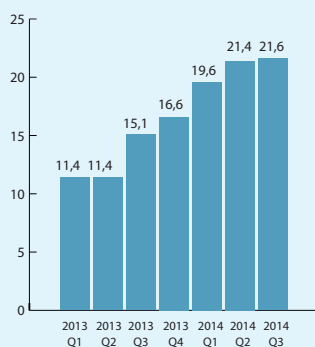
KSEK	2014-01-01 2014-09-30	2013-01-01 2013-09-30	2013-01-01 2013-12-31
Ingående balans	15 528	3 794	3 794
Nyemission, netto efter emissionskostnader	0	19 405	19 405
Optionsprogram	0	264	264
Periodens resultat	3 375	-7105	-7 936
UTGÅENDE BALANS	18 903	16 358	15 528

KONCERNENS

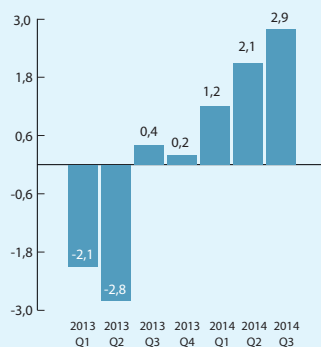
Resultaträkning per kvartal

RESULTAT PER KVARTAL 2013:Q4-2014:Q3, KSEK	3 MÅN OKT-DEC 2013	3 MÅN JAN-MAR 2013	3 MÅN APR-JUN 2014	3 MÅN JUL-SEP 2014
Nettoomsättning	16 623	19 618	21 370	21 584
Aktiverat arbete för egen räkning	342	359	268	140
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	36	-19	-120	-39
Råvaror och förnödenheter	-10 164	-12 536	-12 942	-13 243
Övriga externa kostnader	-2 988	-2 412	-2 271	-2 077
Personalkostnader	-3 680	-3 835	-4 233	-3 478
Avskrivningar	-770	-793	-727	-711
Rörelseresultat	-601	382	1 345	2 176
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10	48	15	-12
Räntekostnader och liknande resultatposter	-242	-209	-199	-171
Finansnetto	-232	-161	-184	-183
Resultat före skatt	-833	221	1 161	1 993
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-833	221	1 161	1 993

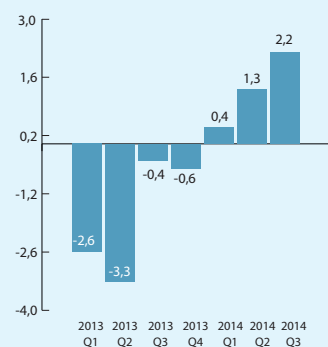
OMSÄTTNING 2013:Q1-2014:Q3



EBITDA 2013:Q1-2014:Q3



RÖRELSERESULTAT 2013:Q1-2014:Q3



MODERBOLAGETS

Resultaträkning och balansräkning

RESULTATRÄKNING i sammandrag	3 MÅN	3 MÅN	9 MÅN	9 MÅN	12 MÅN
KSEK	JUL-SEP	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN-DEC
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	588	515	1 568	1 676	2 251
Övriga externa kostnader	-685	-545	-1 924	-1 854	-2 502
Personalkostnader	0	0	-11	-38	-38
Rörelseresultat	-97	-30	-367	-216	-289
Ränteintäkter och liknande resultatposter	219	0	656	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-62	-100	-220	-415	-506
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	0	0	0	0	-7 000
Finansnetto	157	-100	436	-415	-7 506
RESULTAT FÖRE SKATT	60	-130	69	-631	-7 795

BALANSRÄKNING i sammandrag	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
KSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	54 759	41 800	54 498
Omsättningstillgångar	76	23 729	3 606
SUMMA TILLGÅNGAR	54 835	65 529	58 104
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	52 807	59 902	52 738
Kortfristiga skulder	2 028	5 627	5 366
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	54 835	65 529	58 104