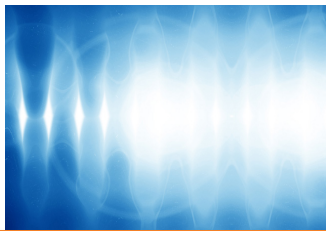


Bokslutskommuniké januari–december 2014

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

Fjärde kvartalet 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 23,5 (16,6) MSEK, en ökning med 41 % jämfört med motsvarande kvartal 2013.
- Kvartalets resultat uppgick till 1,9 (-0,8) MSEK en resultatförbättring med 2,7 MSEK jämfört med motsvarande kvartal 2013.
- Resultat per aktie uppgår till 0,00 (0,00) kr/aktie.
- Rörelseresultatet uppgick till 1,9 (-0,6) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,2 (-4) %.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5,6 (-9,7) MSEK.
- Volvo har beslutat att fasa ut Smarteq som underleverantör av antenner till den nya FH-serien och Renault Trucks motsvarighet. Utfasningen påbörjas under vecka 49, 2015. Volvo har en ny sourcingstrategi och har valt en annan antennlösning. För Smarteq innebär detta att leveranser kommer att ske under 2015 och att fram tills dess utfasningen är avslutad kvarstår bolaget i Volvos SCF program. Volvo Bussar och Volvo CE omfattas inte av utfasningen.
- Smarteq har av Vinnova beviljats 0,5 MSEK i anslag för en förstudie av nästa generations multifunktionsantenn för bussindustrin.
- Mobiloperatören 3 har påbörjat försäljning av Smarteqs kvalitetsantenner. Därmed har, 3 och Telia, två av Nordens största operatörer valt Smarteqs antenner för mobilt bredband.
- Smarteq har av en kund inom Volkswagen AG erhållit en ny order för utveckling av en inbyggd s.k. LTE antenn. Antennen ska täcka nya frekvensområden för 4G. Utvecklingsordern uppgår till 0,9 MSEK och arbetet kommer att slutföras under andra kvartalet 2015. Serieleveranser beräknas starta under slutet av 2015.

Januari-december 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 86,1 (54,5) MSEK, en ökning med 58 % jämfört med motsvarande period föregående år.
- Periodens resultat uppgick till 5,2 (-7,9) MSEK en resultatförbättring med 13,1 MSEK jämfört med motsvarande period 2013.
- Resultat per aktie uppgår till 0,01 (-0,02) kr/aktie.
- Rörelseresultatet uppgick till 5,8 (-6,9) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,8 (-13) %.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20,7 (-16,7) MSEK.
- Smarteq har avvecklat belåningen av kundfakturor via factoring vilket möjliggjorts genom anslutning till Volvos SCF program. Smarteq har vid årets utgång inga räntebärande skulder.
- Smarteq har erhållit en utökad checkräkningskredit. Tillgänglig limit uppgår till 11,5 MSEK vilket är en ökning med 3,5 MSEK. Per rapportdatum är krediten outnyttjad.
- Smarteq har nominerats till ett nytt utvecklingsprojekt av fordonstillverkaren Bentley.
- 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.

VD har ordet

Helåret 2014 visar på en årsvinst om 5 MSEK och Smarteq gör därmed sitt bästa resultat någonsin. De åtgärder som genomförts under föregående år har medfört att Smarteq idag har en skalbarhet, ett starkt engagerat team och kontroll över kostnadsmassan. Vi har under året påverkats positivt av den starka dollarutvecklingen.

I december meddelade Volvo Lastvagnar att man avslutar samarbetet gällande den nya multifunktionsantenn för FH-serien och Renault Trucks nya lastvagn. Volvo Lastvagnar har valt en ny sourcing strategi, där man valt en mer standardiserad lösning jämfört med den skräddarsydda multifunktionsantennen som Smarteq utvecklat för Volvo. Under 2015 utgör leveranserna till Volvo fortfarande en betydande del av Smarteqs omsättning. Kontraktet avseende Smarteqs affärer med övriga delar av Volvo såsom Volvo Bussar och Volvo CE påverkas inte av utfasningen. Smarteq kommer under 2015 fullfölja kontrakterade leveranser till Volvo Lastvagnar avseende multifunktionsantennen.

Smarteq har i princip inga reklamationer och en lång tradition av försäljning av högkvalitativa produkter. Den senaste ordern från Volkswagen AG visar marknaden att vi har ett mervärde att erbjuda kunderna. En ny inbyggd LTE antenn som ligger i teknikutvecklingens framkant kommer att utvecklas till en av kunderna inom VAG koncernen och det är vår förhoppning att fler kunder kan komma att använda samma teknik. Att vi vinner nya affärer men framförallt att vi har ändrat vår affärsmodell till att också sälja vår kompetens i utvecklingsprojekt har ett starkt signalvärde på marknaden.

Vi har beviljats forskningsstöd i utvecklingen av nästa generations antenner för den publika sektorn, främst avseende bussar. Den totala marknaden för nyproducerade bussar uppgår till 500 000 och därtill finns en stor flotta begagnade bussar som har behov av telematik och utrustning för internet ombord.

Inom M2M inryms försäljning av antenner för automatisk mätarläsning av elmätare (AMR, Automatic Meter Reading) där Smarteq under senare år levererat miljontals antenner. Vi får allt fler signaler på att Norge börjar rulla ut pilotserier och att en hel del affärer ligger nära avslut. Detta bäddar för ett nytt spännande år inom affärsområdet AMR. Parallellt börjar marknaden i flera länder aktiveras vilket märks i ett ökat antal offertförfrågningar. Av den anledningen har vi allokerat mer resurser till detta affärsområde. Vi förväntar oss kraftigt ökade volymer under 2016.

Ett annat framtidsinriktat område är energiavläsning för laddstolpar i publika miljöer. Under slutet av 2014 installerades ett par tusen laddstolpar i Europa. Potentialen i Kina är desto större och vi ser med spänning fram emot ett händelserikt 2015 inom detta område. Vi har även här fått ett starkt erkännande av en stor kund av internationell karaktär som värdesätter Smarteqs snabbhet och flexibla skalbarhet.

Med vetskapen om att leveranserna till Volvo fortsätter under 2015 med bibehållen finansieringslösning är det min bedömning att vi har en bra finansiell ställning inför framtiden. Vi har en aggressiv plan för att öka den organiska tillväxten och vi ser goda möjligheter att med vår flexibla organisation och låga kostnadsmassa ställa om bolaget ytterligare utifrån de förändrade förutsättningarna. Vi arbetar även med att finna en breddning i vårt totala erbjudande. Vi är inte främmande för framtida förvärv och parallellt med arbetet med den organiska tillväxten intensifierar vi våra aktiviteter inom icke-organiskt tillväxt. Sammantaget har vi ett bra utgångsläge och jag ser fram emot ett intensivt och spännande 2015.

Kista den 19 februari 2015

Johan Hårdén

"Att vi vinner nya affärer men framförallt att vi har ändrat vår affärsmodell har ett starkt signalvärde på marknaden." Johan Hårdén, VD, Smarteq

Verksamheten

Fakturering/Resultat

FJÄRDE KVARTALET

Kvartalets försäljning uppgick till 23,5 (16,6) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 41 % jämfört med föregående år. Den stora tillväxten sker inom affärsområdet Automotive.

Rörelsens kostnader uppgår till 7,8 (7,4) MSEK. Ökningen förklaras i sin helhet av ökade avskrivningar. 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, 6,7 (6,7) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 1,9 (-0,6) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,2 (-4) %.

Nettoresultatet för perioden uppgick till 1,9 (-0,8) MSEK. Försvagningen av kronan har inverkat positivt på kvartalets resultat. De ökande avskrivningskostnaderna är en effekt av att aktiverade utvecklingskostnader för Volvo projektet skrivs av i en högre takt med anledning av Volvos Trucks beslut att fasa ut Smarteq som leverantör.

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

JANUARI TILL DECEMBER

Periodens försäljning uppgick till 86,1 (54,5) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 58 % jämfört med föregående år. Ökningen beror till största delen på ökande leveranser inom affärsområdet Automotive.

Rörelsens kostnader om 28,4 (27,3) MSEK har ökat med 1,1 MSEK jämfört med föregående år. Detta beror dels på ökade avskrivningar om 0,9 MSEK, då större projekt inom Automotive nu har

gått i produktion och därmed skrivs aktiverade utvecklingskostnader av och dels på kostnader för byte av logistikpartner 0,2 MSEK i samband med flytt av lager i början av året.

Rörelseresultatet uppgick till 5,8 (-6,9) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,8 (-13) %.

Nettoresultatet för perioden uppgick till 5,2 (-7,9) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens disponibla likvida medel inklusive checkräkningskredit uppgick per den 31 december till 15,4 (6,0) MSEK, varav outnyttjad del av checkkredit 11,5 (4,9) MSEK. Samtliga aktieägarlån har återbetalats och koncernen har inga räntebärande skulder vid årsskiftet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapitalet, har varit positivt under kvartalet 3,0 (0,0) MSEK och efter förändring av rörelsekapitalet 5,6 (-9,7) 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. Kundfordringarna har således minskat och det frigjorda kapitalet har använts till amortera bolagets factoringskuld.

Koncernens soliditet var per den 31 december uppgick till 45 (32) %.

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

Investeringar

Investeringarna under fjärde kvartalet uppgick till 0,5 (0,4) MSEK. Av kvartalets investeringar avsåg 0,3 (0,3) MSEK aktivering av utvecklingskostnader.

Rörelseresultatet uppgick till 5,8 MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,8 %.

Per den 31 december uppgick de aktiverade utvecklingskostnadernas nettobokförda värde till 12,1 (13,9) MSEK. Vidare innehåller de immateriella tillgångarna programvarulicenser till ett nettobokfört värde av 0,1 (0,2) MSEK.

Personal

Genomsnittligt antal anställda under kvartalet uppgick till 15 (15). Antal anställda per 30 december 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 (58,1) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens utgång till 0,0 (0,0) MSEK. Inga investeringar har gjorts under perioden. Moderbolaget har under perioden fakturerat dotterbolaget Smarteq Wireless 2,2 MSEK för utförda tjänster.

Framtidsutsikter

Med anledning av att Smarteq tappar en ansenlig del av sin omsättning 2016 kommer bolaget att under 2015 behöva vidta åtgärder för att möta den nya situation som uppstår när leveranserna till Volvo Trucks upphör. Under 2015 kommer resultat och kassaflöde vara fortsatt positiva. Stora insatser görs för att hitta nya affärer och projekt i syfte att minimera effekterna av den omsättningsminskningen som utfasningen från Volvo Trucks ger upphov till. Styrelse och företagsledning ser positivt på möjligheterna att under 2015 utveckla bolaget vidare så att vi står väl rustade inför 2016.

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 bokslutskommuniké har inte varit föremål för revisorsgranskning.

Årsstämma

Årsstämma hålls i Kista den 6 maj 2015, kl. 17.00. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas

Kommande rapporter

Delårsbokslut – kvartal 1	5 maj, 2015
Delårsbokslut – kvartal 2	28 augusti, 2015
Delårsbokslut – kvartal 3	23 oktober, 2015
Bokslutskommuniké 2015	18 februari, 2016

Stockholm 2015-02-19

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

För ytterligare information kontakta:

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

Sten Hildemar, CFO
Mob: 0708-79 05 03
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 OKT-DEC 2014	3 MÅN OKT-DEC 2013	12 MÅN JAN-DEC 2014	12 MÅN JAN-DEC 2013
KSEK				
Nettoomsättning	23 509	16 623	86 081	54 510
Aktiverat arbete för egen räkning	254	342	1 021	1 351
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-232	36	-410	-92
Råvaror och förnödenheter	-13 758	-10 164	-52 479	-35 391
Övriga externa kostnader	-2 469	-2 988	-9 229	-10 509
Personalkostnader	-4 203	-3 680	-15 749	-14 259
Avskrivningar	-1 179	-770	-3 410	-2 492
Rörelseresultat	1 922	-601	5 825	-6 882
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	10	63	9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-71	-242	-662	-1 063
Finansnetto	-71	-232	-599	-1 054
Resultat före skatt	1 851	-833	5 226	-7 936
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	1 851	-833	5 226	-7 936

NYCKELTAL	3 MÅN OKT-DEC 2014	3 MÅN OKT-DEC 2013	12 MÅN JAN-DEC 2014	12 MÅN JAN-DEC 2013
Försäljningsutveckling %	41%	46%	58%	9%
Nettoomsättning	23 509	16 623	86 081	54 510
EBITDA	3 101	169	9 235	-4 389
Rörelseresultat (EBIT)	1 922	-601	5 825	-6 882
Resultat efter finansiella poster	1 851	-833	5 226	-7 936
Justerat eget kapital	20 813	15 528	20 813	15 528
Soliditet, %	45%	32%	45%	32%
Rörelsemarginal, %	8,2%	-4%	6,8%	-13%
Skuldsättningsgrad,ggr	1,2	2,16	1,2	2,16
Balanslikviditet, %	128%	100%	128%	100%
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital	8,8%	Neg	22,3%	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	9,3%	Neg	28,8%	Neg
Genomsnittligt antal anställda	15	15	15	14
Omsättning per anställd, tkr	1 537	1 108	5 739	3 893
Omsättning per aktie, kr	0,05	0,04	0,20	0,142
Eget kapital per aktie	0,05	0,04	0,05	0,04
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	0,00	0,00	0,01	-0,02
Genomsnittligt antal aktier, 1 000-tal	440 745	440 745	440 745	381 979
Utestående teckningsoptioner på balansdagen 1000-tal	26 400	28 900	26 400	28 900

KONCERNENS Balansräkning

BALANSRÄKNING i sammandrag		
KSEK	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	12 263	14 075
Materiella anläggningstillgångar	1 378	1 428
Summa anläggningstillgångar	13 641	15 503
Omsättningstillgångar		
Varulager	18 247	11 741
Övriga kortfristiga fordringar	10 579	20 814
Kassa & bank	3 890	1 068
Summa omsättningstillgångar	32 716	33 623
SUMMA TILLGÅNGAR	46 357	49 126
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	44 074	44 074
Fria reserver	-28 487	-20 610
Periodens resultat	5 226	-7 936
Summa eget kapital	20 813	15 528
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	8 327
Checkräkningskredit	0	3 073
Skuld till aktieägare	0	5 000
Övriga kortfristiga skulder	25 544	17 198
Summa kortfristiga skulder	25 544	33 598
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	46 357	49 126
Soliditet	44,9%	31,6%
Balanslikviditet	128%	100%

KONCERNENS

Kassaflödesanalys

KASSAFLÖDESANALYS KSEK	3 MÅN OKT-DEC 2014	3 MÅN OKT-DEC 2013	12 MÅN JAN-DEC 2014	12 MÅN JAN-DEC 2013
Resultat efter finansiella poster	1 851	-833	5 226	-7 936
Avskrivningar	1 179	770	3 410	2 492
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	3 030	-63	8 636	-5 444
Förändringar av varulager	-685	-3 513	-6 506	-6 985
Förändringar av kundfordringar	1 357	-4 092	9 992	-7 042
Förändringar av kortfristiga fordringar	1 044	680	302	-1 388
Förändringar av kortfristiga skulder	934	-2 761	8 346	4 243
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 680	-9 749	20 770	-16 616
Investeringar i immateriella tillgångar	-254	-342	-1 021	-1 351
Investeringar i materiella tillgångar	-253	-72	-527	-466
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-507	-414	-1 548	-1 817
Nyemission/optionspremier	0	0	0	19 499
Emissionsutgifter	0	0	0	-1 750
Upptagna räntebärande lån	0	10 595	-3 073	3 786
Amortering av räntebärande lån	-4 053	0	-13 327	-2 783
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 053	10 595	-16 400	18 752
Periodens/årets kassaflöde	1 120	432	2 822	319
Likvida medel vid periodens/årets början	2 770	636	1 068	749
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS/ÅRETS SLUT	3 890	1 068	3 890	1 068

KONCERNENS

Förändring av eget kapital

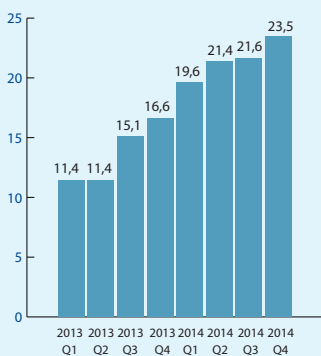
KSEK	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Ingående balans	15 528	3 794
Nyemission, netto efter emissionskostnader	0	19 405
Optionsprogram	0	264
Omräkningsdifferens	59	0
Periodens resultat	5 226	-7936
UTGÅENDE BALANS	20 813	15 528

KONCERNENS

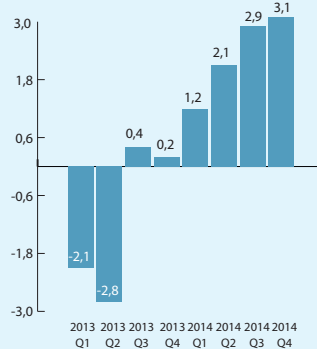
Resultaträkning per kvartal

RESULTAT PER KVARTAL 2014:Q1-2014:Q4, KSEK	3 MÅN JAN-MARS 2014	3 MÅN APR-JUN 2014	3 MÅN JUL-SEP 2014	3 MÅN OKT-DEC 2014	12 MÅN JAN-DEC 2014
Nettoomsättning	19 618	21 370	21 584	23 509	86 081
Aktiverat arbete för egen räkning	359	268	140	254	1 021
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-19	-120	-39	-232	-410
Råvaror och förnödenheter	-12 536	-12 942	-13 243	-13 758	-52 479
Övriga externa kostnader	-2 412	-2 271	-2 077	-2 469	-9 229
Personalkostnader	-3 835	-4 233	-3 478	-4 203	-15 749
Avskrivningar	-793	-727	-711	-1 179	-3 410
Rörelseresultat	382	1 345	2 176	1 922	5 825
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	48	15	-12	0	51
Räntekostnader och liknande resultatposter	-209	-199	-171	-71	-650
Finansnetto	-161	-184	-183	-71	-599
Resultat före skatt	221	1 161	1 993	1 851	5 226

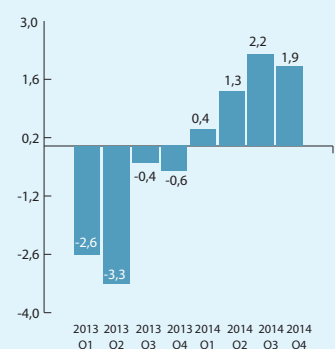
OMSÄTTNING 2013:Q1-2014:Q4



EBITDA 2013:Q1-2014:Q4



RÖRELSERESULTAT 2013:Q1-2014:Q4



MODERBOLAGETS

Resultaträkning och balansräkning

RESULTATRÄKNING i sammandrag	3 MÅN OKT-DEC 2014	3 MÅN OKT-DEC 2013	12 MÅN JAN-DEC 2014	12 MÅN JAN-DEC 2013
KSEK				
Nettoomsättning	659	575	2 227	2 251
Övriga externa kostnader	-765	-648	-2 689	-2 502
Personalkostnader	0	0	-11	-38
Rörelseresultat	-106	-73	-473	-289
Ränteintäkter och liknande resultatposter	219	0	875	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-91	-220	-506
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	0	-7 000	0	-7 000
Finansnetto	219	-7 091	655	-7 506
RESULTAT FÖRE SKATT	113	-7 164	182	-7 795

BALANSRÄKNING i sammandrag	2014-12-31	2013-12-31
KSEK		
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	54 759	54 498
Omsättningstillgångar	61	3 606
SUMMA TILLGÅNGAR	54 820	58 104
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	52 920	52 738
Kortfristiga skulder	1 900	5 366
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	54 820	58 104