

Delårsrapport januari–september 2015

FÖR SMARTEQ AB (PUBL), ORG NR 556387-9955, KVARTAL 3, 2015

Smarteqs affärsidé är att sälja och utveckla antennsystem 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 medarbetare 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 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 25,7 (21,6) MSEK, en ökning med 19 % jämfört med motsvarande kvartal 2014.
- Kvartalets resultat uppgick till 2,3 (2,0) MSEK en resultatförbättring med 0,3 MSEK jämfört med motsvarande kvartal 2014.
- Resultat per aktie uppgick till 0,01 (0,00) kr/aktie.
- Kvartalets EBITDA uppgick till 5,0 (2,9) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 2,4 (2,2) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,2 (10,1) %
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1,6 (2,8) MSEK.
- Smarteq har tecknat ett avtal med Seamcom GmbH & Co KG avseende distribution och försäljning av Smarteqs produktportfölj på den tyska marknaden. Seamcom är sedan tidigare distributör för den eftermarknadsportfölj som Smarteq förvärvade av Kathrein. Genom detta samarbete får Smarteq en stark partner på den tyska marknaden.

Januari-September 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 83,0 (62,6) MSEK, en ökning med 32,6 % jämfört med motsvarande period 2014.
- Periodens resultat uppgick till 10,0 (3,4) MSEK en resultatförbättring med 6,6 MSEK jämfört med motsvarande period 2014.
- Resultat per aktie uppgick till 0,02 (0,01) kr/aktie.
- Periodens EBITDA uppgick till 17,4 (6,1) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 10,2 (3,9) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,3 (6,2) %.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 17,1 (15,1) MSEK.

VD har ordet

Under det tredje kvartalet fortsatte den positiva utvecklingen av försäljning och resultat i enlighet med våra förväntningar. Inför utfasningen av Volvo Lastvagnar och Renault Trucks ser vi en fortsatt stark försäljning under det fjärde kvartalet till båda två. Därmed kommer vi att kunna stärka vår kassa ytterligare under det sista kvartalet vilket är positivt inför nästa år.

Efter semesteruppehållet har vårt fokus legat på att strukturera och integrera den kundportfölj som förvärvades av Kathrein Automotive under det andra kvartalet. Den 1 maj adderade vi 150 nya kunder samt ett flertal nya distributörer. Vi har tecknat nya distributionsavtal, som även omfattar Smarteqs produkter, och därigenom fått representation i viktiga länder som Tyskland, Polen, Holland och Österrike. Ett viktigt värde hos de nya distributörerna är deras kompetens inom antenner och att de därigenom kan ge tekniskt support till Smarteqs kunder. Vi ser även ett stort mervärde i att samarbeta med Kathrein som idag anses vara en av de världsledande leverantörerna inom telekomindustrin. Kathrein står, i likhet med Smarteq, för hög kvalitet och båda bolagen har ett gott kundrenomé. Smarteqs ambition är att utveckla denna relation ytterligare och det är vår förhoppning att kunna genomföra liknande förvärv från Kathrein inom andra intressanta områden och därigenom addera närliggande produktkategorier som kan säljas i samma försäljningskanaler.

Smarteq kommer att lansera fem helt nya produkter under det fjärde kvartalet. Vi har även pågående utveckling av ett antal nya produkter som beräknas kunna lanseras 2016, bland annat antenner för den utrullning av elmätare som skall starta i Norge under nästa år. En av våra viktigaste partners inom AMR har vunnit betydande affärer i Norge vilket gör att vi ser positivt på framtiden inom

detta segment. Sverige var tidigt ute med installationer av fjärravläsningsbara elmätare och under kommande år kommer det att påbörjas en uppgradering där en del av tidigare genomförda installationer skall ersättas. Detta tillsammans med att Österrike påbörjar sin projekteringsfas gör att vi ser möjligheter till nya affärer inom AMR och vi kommer att tillföra resurser till detta affärområde under nästa år. Smarteq kommer att delta på den årliga mässan European Utility Exhibition som i år hålls i Österrike. Deltagandet i mässan är del i vår strategi för att öka vår marknadsnärvaro i Centraleuropa.

Tack vare den positiva resultatutvecklingen har Smarteq etablerat en stabilare grund att stå på vilket gör att vi kan skifta från det tidigare beroendet av en enskild stor kund till att skapa en bredare kundbas. En viktig del i arbetet med att bredda kundbasen är förvärvet av Kathreins distributionsnätverk som kommer att utvecklas vidare. Det kommer att ta tid att genomföra denna förändring men det kommer resultera i att bolaget som helhet kommer bli starkare. Vi har således en bra position på en stadigt växande marknad där alltfler industriella maskiner och system blir alltmer trådlösa och behovet av stabil kommunikation ökar hos kunderna.

Såsom vi tidigare kommunicerat pågår ett arbete från ledningen med att bredda vår verksamhet och finna nya förvärv vilket kommer vara ett fortsatt prioriterat område.

Kista den 23 oktober

Johan Hårdén



”Tack vare den positiva resultatutvecklingen de senaste åren har Smarteq etablerat en stabilare grund vilket gör att vi kan skifta från det tidigare beroendet av en enskild större kund till att skapa en bredare kundbas.”

Johan Hårdén, VD, Smarteq

Verksamheten

Fakturering/Resultat

TREDJE KVARTALET

Kvartalets försäljning uppgick till 25,7 (21,6) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 19 % jämfört med föregående år. Den stora tillväxten sker dels inom affärsområdena Automotive och Kathrein Aftermarket (13%) som förvärvades i maj.”

Rörelsens kostnader om 5,0 (5,6) MSEK är 0,6 MSEK lägre jämfört med föregående år. En viss omfördelning av kostnader mellan övriga externa kostnader och personalkostnader har skett. Personalens sammansättning har förändrats vilket medfört lägre lönekostnader och jämfört med föregående år har marknadsföringen inom affärsområdet Consumer minskats. Avskrivningarna har ökat på grund av en ökad avskrivningstakt (-1,5 MSEK per kvartal) på antennplattformen framtagen i Volvo projektet samt att avskrivning påbörjats på de från Kathrein förvärvade produktträttigheterna (-0,4 MSEK per kvartal).

Rörelseresultatet uppgick till 2,4 (2,2) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,2 (10,1) %.

Nettoreultatet för perioden uppgick till 2,3 (2,0) MSEK. Resultatet har påverkats positivt av fortsatt stark försäljning inom affärsområdet Automotive under augusti och september. Under juli månad är leveranserna till fordonsindustrin begränsade vilket förklarar det lägre resultatet och den lägre omsättningen jämfört med årets första och andra kvartal.

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

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens disponibla likvida medel inklusive checkräkningskredit uppgick per den 30 september till 22,4 (10,2) MSEK, varav outnyttjad del av checkräkningskredit uppgick till 6,5 (7,5) MSEK. Bolaget har per rapportdatum inga räntebärande skulder. Ett villkor i affären med Kathrein innebär att Smarteq garanterar betalningar som förfaller 2016 och 2017 om 550 000 € genom en bankgaranti. Dessa skulder är inte räntebärande. Betalning till

Kathrein som förfaller 2017 redovisas som långfristig skuld.

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapitalet, har varit positivt under kvartalet 4,9 (2,7) MSEK och efter förändring av rörelsekapitalet 1,6 (2,7) MSEK.

Koncernens soliditet var per den 30 september 49 (40) %.

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

Investeringar

Investeringarna under det tredje kvartalet uppgick till 0,7 (0,3) MSEK. Av kvartalets investeringar avsåg 0,3 (0,1) MSEK aktivering av utvecklingskostnader. Periodens investering i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,4 (0,2) MSEK.

Per den 30 september uppgick de aktiverade utvecklingskostnadernas nettobokförda värde till 7,3 (12,8) MSEK. Vidare innehåller de immateriella tillgångarna programvarulicenser till ett nettobokfört värde av 0,1 (0,2) MSEK. Det nettobokförda värdet avseende rättigheterna till Kathreins aftermarketprodukter uppgår vid rapporttillfället till 7,6 (0,0) MSEK.

Personal

Genomsnittligt antal anställda under kvartalet uppgick till 15 (15). Antal anställda per den 30 september 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 (54,8) MSEK. Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens utgång till 0,0 (0,0) MSEK. Inga investeringar har gjorts under perioden. Moderbolaget har under 2016 fakturerat dotterbolaget Smarteq Wireless 2,4 (1,6) MSEK för utförda tjänster.

”Kvartalets försäljning uppgick till 25,7 (21,6) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 19 % jämfört med föregående år.”

Framtidsutsikter

Med anledning av att Smarteq tappar en anseelig del av sin omsättning 2016 kommer bolaget att under 2015 behöva vidta ytterligare åtgärder för att möta den nya situation som uppstår när leveranserna till Volvo Trucks upphör. Under 2015 kommer resultat och kassaflöde vara fortsatt positiva. Under det andra kvartalet förvärvades Kathreins aftermarket verksamhet som ett första steg för att ersätta bortfallet. Förvärvet innebär att Smarteq tar över en verksamhet som omsätter ca 15 MSEK på årsbasis. Förvärvet innebär också att Smarteq får tillgång till ett europeiskt distributionsnätverk för befintliga och framtida produkter samt utökar produktportföljen med cirka 40 produkter. Styrelse och företagsledning ser positivt på möjligheterna att under 2015 utveckla bolaget vidare.

Under 2015 kommer mindre leveranser av antenner till den norska elmätarutrustningen att påbörjas. Utrustningen startar 2016 och förväntas pågå till 2018. Även på den Österrikiska marknaden har aktiviteten ökat vilket borde kunna generera nya affärer mot slutet av 2016

Risker

Beträffande risker hänvisas till årsredovisningen för 2014. Smarteq lämnar inga prognoser.

Redovisningsprinciper

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

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter rapportperiodens slut.

Revision

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorsgranskning.

Årsredovisning 2014

Bolagets årsredovisning har funnits tillgänglig på bolagets hemsida, www.smarteq.com, sedan den 18 april 2015.

Kommande rapporter

Bokslutskommuniké 2015

18 februari, 2016

Stockholm den 23 oktober 2015
Smarteq AB
Organisationsnummer 556387-9955

Johan Hårdén
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

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

Sten Hildemar, CFO Smarteq
Mob: 0708-79 05 03
sten.hildemar@smarteq.se

Christer Palm, styrelseordförande
Mob: 070-928 82 99

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 2015	3 MÅN JUL-SEP 2014	9 MÅN JAN-SEP 2015	9 MÅN JAN-SEP 2014	12 MÅN JAN-DEC 2014
KSEK					
Nettoomsättning	25 702	21 584	82 963	62 572	86 081
Aktiverat arbete för egen räkning	344	140	847	767	1 021
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	1	-39	-256	-178	-410
Råvaror och förnödenheter	-16 033	-13 243	-49 362	-38 721	-52 479
Övriga externa kostnader	-1 177	-2 077	-6 111	-6 760	-9 229
Personalkostnader	-3 861	-3 478	-10 682	-11 546	-15 749
Avskrivningar	-2 608	-711	-7 228	-2 231	-3 410
Rörelseresultat	2 368	2 176	10 171	3 903	5 825
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	7	63	63
Räntekostnader och liknande resultatposter	-65	-183	-208	-591	-662
Finansnetto	-65	-183	-201	-528	-599
Resultat före skatt	2 303	1 993	9 970	3 375	5 226
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	2 303	1 993	9 970	3 375	5 226

NYCKELTAL	3 MÅN JUL-SEP 2015	3 MÅN JUL-SEP 2014	9 MÅN JAN-SEP 2015	9 MÅN JAN-SEP 2014	12 MÅN JAN-DEC 2014
Försäljningsutveckling %	19%	43%	33%	65%	58%
Nettoomsättning	25 702	21 584	82 963	62 575	86 081
EBITDA	4 976	2 887	17 399	6 134	9 235
Rörelseresultat (EBIT)	2 368	2 176	10 171	3 903	5 825
Resultat efter finansiella poster	2 303	1 993	9 970	3 375	5 226
Justerat eget kapital	30 783	18 903	30 783	18 903	20 813
Soliditet, %	49%	40%	49%	40%	45%
Rörelsemarginal, %	9,2%	10,1%	12,3%	6,2%	6,8%
Skuldsättningsgrad,ggr	1,00	1,50	1,00	1,50	1,20
Balanslikviditet, %	157%	116%	157%	116%	128%
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital	8,0%	9,4%	39,5%	14,4%	22,3%
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	7,8%	11,1%	38,6%	19,6%	28,8%
Genomsnittligt antal anställda	15	15	15	15	15
Omsättning per anställd, tkr	1 713	1 439	5 531	4 172	5 739
Omsättning per aktie, kr	0,06	0,05	0,19	0,14	0,20
Eget kapital per aktie	0,07	0,04	0,07	0,04	0,05
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	0,01	0,00	0,02	0,01	0,01
Genomsnittligt antal aktier, 1 000-tal	440 745	440 745	440 745	440 745	440 745
Utestående teckningsoptioner på balansdagen 1000-tal	26 400	26 400	26 400	26 400	26 400

KONCERNENS Balansräkning

BALANSRÄKNING i sammandrag			
KSEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	15 023	13 042	12 263
Materiella anläggningstillgångar	1 507	1 271	1 378
Summa anläggningstillgångar	16 530	14 313	13 641
Omsättningstillgångar			
Varulager	18 847	17 562	18 247
Övriga kortfristiga fordringar	10 942	12 921	10 579
Kassa & bank	15 930	2 770	3 890
Summa omsättningstillgångar	45 719	33 253	32 716
SUMMA TILLGÅNGAR	62 249	47 566	46 357
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	44 074	44 074	44 074
Övrigt tillskjutet kapital	284 849	284 849	284 849
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-298 140	-310 020	-308 110
Summa eget kapital	30 783	18 903	20 813
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	2 317	-	-
Summa Långfristiga skulder	2 317	-	-
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	29 149	28 663	25 544
Summa kortfristiga skulder	29 149	28 663	25 544
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	62 249	47 566	46 357
Soliditet	49%	40%	45%
Balanslikviditet	157%	116%	128%

KONCERNENS Kassaflödesanalys

KASSAFLÖDESANALYS	3 MÅN JUL-SEP 2015	3 MÅN JUL-SEP 2014	9 MÅN JAN-SEP 2015	9 MÅN JAN-SEP 2014	12 MÅN JAN-DEC 2014
KSEK					
Resultat efter finansiella poster	2 303	1 993	9 970	3 375	5 226
Avskrivningar	2 608	711	7 228	2 231	3 410
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4 911	2 704	17 198	5 606	8 636
Förändringar av varulager	-1 566	-4 876	-601	-5 821	-6 506
Förändringar av kundfordringar	-908	-33	-1 298	8 635	9 992
Förändringar av kortfristiga fordringar	57	-78	935	-742	302
Förändringar av kortfristiga skulder	-900	5 035	825	7 412	8 346
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 594	2 752	17 059	15 090	20 770
Investeringar i immateriella tillgångar	-344	-140	-4 382	-767	-1 021
Investeringar i materiella tillgångar	-385	-199	-637	-274	-527
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-729	-339	-5 019	-1 041	-1 548
Upptagna lån	-	1 679	-	949	-
Amortering lån	-	-3 804	-	-13 296	-16 400
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-2 125	-	-12 347	-16 400
Periodens/årets kassaflöde	865	288	12 040	1 702	2 822
Likvida medel vid periodens/årets början	15 065	2 482	3 890	1 068	1 068
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS/ÅRETS SLUT	15 930	2 770	15 930	2 770	3 890

KONCERNENS Förändring av eget kapital

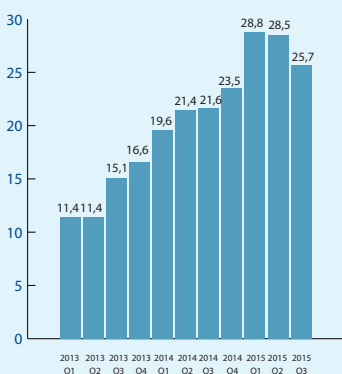
KSEK	2015-01-01 2015-09-30	2014-01-01 2014-09-30	2014-01-01 2014-12-31
Ingående balans	20 813	15 528	15 528
Omräkningsdifferens	-	-	59
Periodens resultat	9 970	3 375	5 226
UTGÅENDE BALANS	30 783	18 903	20 813

KONCERNENS

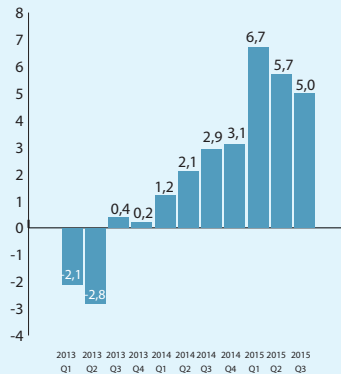
Resultaträkning per kvartal

RESULTAT PER KVARTAL 2014:Q3-2015:Q3, KSEK	3 MÅN JUL-SEP 2014	3 MÅN OKT-DEC 2014	3 MÅN JAN-MAR 2015	3 MÅN APR-JUN 2015	3 MÅN JUL-SEP 2015
Nettoomsättning	21 584	23 509	28 761	28 500	25 702
Aktiverat arbete för egen räkning	140	254	255	248	344
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	-39	-232	-55	-202	1
Råvaror och förnödenheter	-13 243	-13 758	-16 451	-16 878	-16 033
Övriga externa kostnader	-2 077	-2 469	-1 777	-2 357	-1 177
Personalkostnader	-3 478	-4 203	-4 018	-3 603	-3 861
Avskrivningar	-711	-1 179	-2 167	-2 453	-2 608
Rörelseresultat	2 176	1 922	4 548	3 255	2 368
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	14	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-183	-71	-72	-78	-65
Finansnetto	-183	-71	-72	-64	-65
Resultat före skatt	1 993	1 851	4 476	3 191	2 303

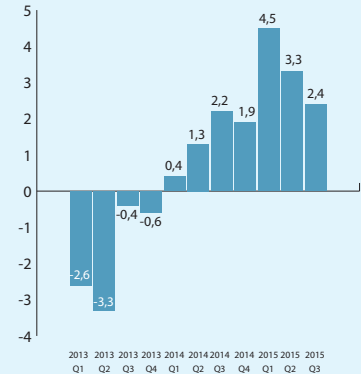
OMSÄTTNING 2013:Q1-2015:Q3



EBITDA 2013:Q1-2015:Q3



RÖRELSERESULTAT 2013:Q1-2015:Q3



MODERBOLAGETS

Resultaträkning och balansräkning

RESULTATRÄKNING i sammandrag	3 MÅN JUL-SEP 2015	3 MÅN JUL-SEP 2014	9 MÅN JAN-SEP 2015	9 MÅN JAN-SEP 2014	12 MÅN JAN-DEC 2014
KSEK					
Nettoomsättning	1 015	588	2 358	1 568	2 227
Övriga externa kostnader	-671	-685	-2 306	-1 924	-2 689
Personalkostnader	-32	-	-32	-11	-11
Rörelseresultat	312	-97	20	-367	-473
Ränteintäkter och liknande resultatposter	218	219	656	656	875
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-62	-	-220	-220
Finansnetto	218	157	656	436	655
RESULTAT FÖRE SKATT	530	60	676	69	182

BALANSRÄKNING i sammandrag	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
KSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	54 759	54 759	54 759
Omsättningstillgångar	63	76	61
SUMMA TILLGÅNGAR	54 822	54 835	54 820
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	53 596	52 807	52 920
Kortfristiga skulder	1 226	2 028	1 900
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	54 822	54 835	54 820