

Delårsrapport januari – mars 2012

FÖR SMARTEQ AB (PUBL), ORG NR 556387-9955 FÖR KVARTAL 1, 2012



Smarteqs affärsidé är att sälja och utveckla antensystem för ökad tillgänglighet, effektivitet och säkerhet, i en trådlös värld. De prioriterade marknadssegmenten är Automotive och Communications. 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 17 anställda och marknadsbearbetningen sker genom upparbetade försäljningskanaler globalt. Smarteqs B-aktie handlas på First North med Remium som Certified Adviser. För mer information se: www.smarteq.com

Första kvartalet 2012

- Kvartalets försäljning uppgick till 14,1 (13,9) MSEK, en ökning med 1 % jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet på EBITDA-nivå uppgick till 0 (-0,6) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 0 % (-4 %). Periodens resultat har inte påverkats av valutakursdifferenser.
- Orderstocken per 31 mars 2012 uppgick till 21,7 (28,8) MSEK, en minskning med 24,6 % jämfört med föregående år.
- Resultat per aktie uppgick till -0,004 SEK.
- Smarteqs nyemission blev övertecknad och därmed tillförs 14,1 MSEK före emissionskostnader.
- Smarteq har blivit utsedd till en av två leverantörer som under 2012 ska leverera antenner för fjärravläsning av el- och gasmätare i England.



VD-kommentar

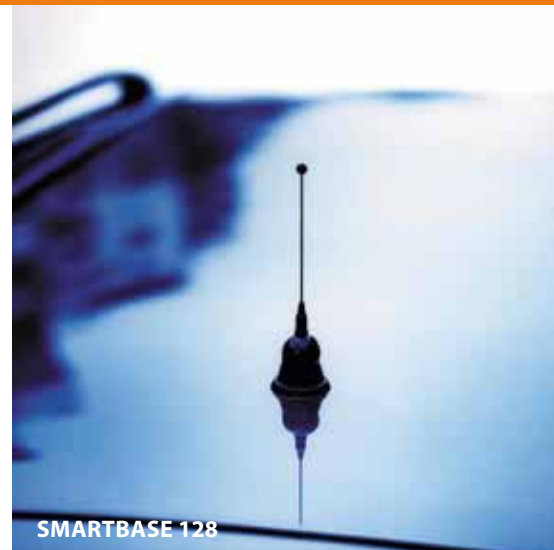
Vi har under kvartalet förstärkt våra resurser inom försäljning och dessutom sänkt våra kostnader enligt plan. Stort fokus ligger på att öka intäkter med bibehållen lönsamhet. Vi får även positiva signaler från våra större kundprojekt där planerings- och förberedelsefaserna nu är på väg mot tillverkning och leverans.

Vår ökade närvaro via globala distributörer har resulterat i allt fler förfrågningar och givet nuvarande marknadsförutsättningar ser vi positivt på 2012.





SMARTEQ LPCA



SMARTBASE 128

Verksamheten

Fakturering/Resultat

FÖRSTA KVARTALET

Kvartalets försäljning uppgick till 14,1 (13,9) MSEK en ökning med 1 % jämfört med föregående år.

Kostnaderna har sjunkit jämfört med första kvartalet föregående år. Personalkostnaderna är 1,0 MSEK lägre och övriga externa kostnader är 0,3 MSEK lägre. Detta är ett resultat av ett omfattande omstruktureringsarbete som inleddes under slutet av 2011 och som beräknas vara helt genomfört under 2012.

Rörelseresultatet på EBITDA-nivå uppgick till 0,0 (-0,6) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 0 % (-4 %). Periodens resultat har påverkats av små valutakursdifferenser, 0,0 (-0,1) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 0,5 (-1,1) MSEK, en förbättring med 0,6 MSEK jämfört med föregående år. Resultatförbättringen är helt kopplad till kostnadsbesparingarna.

Nettoresultatet för perioden uppgick till -0,7 (-1,3) MSEK, en förbättring med 0,6 MSEK jämfört med föregående år.

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Smarteq AB (publ) och det helägda dotterbolaget Smarteq Wireless AB.

Finansiell ställning

Koncernens disponibla likvida medel uppgick per den 31 mars till 1,3 (4,8) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten har påverkats negativt och uppgick till -6,0 (-0,2) MSEK. Det är i första hand kortfristiga skulder som minskats med 7,0 MSEK som påverkat rörelsekapitalet negativt.

Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten har finansierats med hjälp av kortfristiga lån från ägarna i form av bryggfinansiering inför nyemissionen senare i vår.

Koncernens soliditet var per den 31 mars negativ (22 % föregående år).

Per mars månads utgång var det totala antalet aktier 176 297 870.

Per den 22 mars godkände stämman en nyemission med företrädesrätt som tillför moderbolaget 14,1 MSEK. Emissionen var garanterad och det preliminära resultatet visar att den övertecknades. Det slutliga utfallet kommer att offentliggöras den 23 april 2012.

Investeringar

Investeringarna under kvartalet uppgick till 0,4 (1,2) MSEK. Av kvartalets investeringar avsåg 0,4 (1,1) MSEK aktivering av utvecklingskostnader.

Per 31 mars 2012 uppgick de aktiverade utvecklingskostnadernas nettobokförda värde till 14,9 (12,5) MSEK. Vidare innehåller de immateriella tillgångarna programvarulicenser till ett nettobokfört värde av 1,3 (1,4) MSEK.

Personal

Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 17 (20). Antal anställda per 31 mars var 18 (20).

Omstrukturering av Smarteq har skett med ökat fokus på försäljning där vi med ett nytt synsätt uppdaterar och utökar våra etablerade kanalstrategier. Tillsammans med det förstärkta produktprogrammet och de genomförda besparingsprogrammen är nu organisationen strukturerad för lönsamhet samt för att på bästa sätt ta hand om pågående och nya affärer.

Smarteq har numera permanent närvaro i Kina genom en anställd som i nära samarbete med våra asiatiska leverantörer kontrollerar och hanterar inköp.



Fokus för 2012 är att öka närvaron i Europa med hjälp av bland annat nya distributörer.

Marknad

Verksamheten i Smarteq är fokuserad på utveckling och försäljning av antensystem för OEM- och eftermarknaden till marknadssegmenten Automotive och Communications. En väl sammansatt produktportfölj tillsammans med lång erfarenhet av antensystem, gör Smarteq till det naturliga valet som en långsiktig utvecklingspartner för kunder inom Bolagets två marknadssegment.

Automotive

Smarteq är idag väl etablerat på marknaden avseende antenner till lastvagnar liksom personbilar. Från lastvagnstillverkarna märks ett allt större intresse för avancerade multifunktionsantennerna. Applikationerna är bland annat; kommunikation, navigation, Fleet Management, underhållning samt spårning.

Tillverkarna av personbilar i det visat av designskäl ett ökat intresse för inbyggda/dolda antenner. Smarteq har lösningar för dolda antenner till underhållning, kommunikation, navigation och spårning framtagna åt bland andra VW, Bentley och Audi. Smarteq levererar direkt till fordonsproducenterna eller via systemleverantörer.

Bland kundreferenserna kan nämnas Volvo Trucks, Scania, Saab, Volvo Cars, Volkswagen, AUDI, Bentley, Autoliv, Ficoso och Continental.

Smarteqs kontrakt med Volvokoncernen avseende projekt för multifunktionsantennerna med kablage kommer att få en betydande inverkan på framtida fakturering. Bentley är kund till Smarteq sedan länge och affären utvidgas kontinuerligt. Under 2012 kommer vi att leverera allt fler antenntyper och ha produkter i alla

deras bilmodeller. Leveranserna till Continental och VW i Brasilien har senarelagts på grund av att tidpunkten för införandet av lagen om obligatorisk spårningsutrustning återigen skjutits framåt i tiden. Det beror på att Brasiliens regering är försenade med sin del av systemet.

Ett projekt som nu går in i leveransstadiet är affären och satsningen i Brasilien som inleddes 2009. Leveranserna till Continental och VW i Brasilien har senarelagts på grund av att tidpunkten för införandet av lagen om obligatorisk spårningsutrustning återigen skjutits framåt i tiden. Vår bedömning är att under slutet av 2012 ska de första mindre serierna vara producerade för den start av produktionen som planeras under 2013. Affärer avseende spårningsutrustning för fordon bedöms även bli aktuell i andra delar av världen och det är inte osannolikt att införandet kan drivas av försäkringsmässiga anledningar. Genom godkännandet av våra antenner hos Continental och Volkswagen har vi både en stark referens och länken till nya affärer inom detta område.

Ett paneuropeiskt system, e-Call (emergency call), är testat med lyckat resultat och den Europeiska Unionen arbetar för att e-Call ska bli standard på alla nya bilar före 2016. Nästan 30 europeiska länder har lovat att införa systemet samt även länder utanför EU som Island, Norge och Schweiz. Europeiska biltillverkare och mobiloperatörer stöder redan systemet, vilket är en förutsättning för ett brett genomslag. Smarteq har de antenner som behövs för systemet och levererar sedan flera år till Volvos egna On-call system samt till Bentleys system för spårning. Baserat på detta anser vi oss vara väl positionerade för att kunna konkurrera på denna nya marknad.



Kvalitets- produkter – vårt adelsmärke

Smarteq har ett mycket gott rykte inom antennvärlden och det är skapat genom år av nöjda kunder med ett minimum av reklamationer. Som leverantör inom Automotive segmentet måste man uppfylla kvalitetskraven enligt ISO-TS 16949, vilket Smarteq gör och det skiljer oss från många konkurrenter.

Vi kommer att utveckla alla våra nya produkter med samma höga kvalitet och prestanda vilket fortsätter att placera Smarteq i framkant bland antennleverantörer.

**MICHAEL NYQVIST,
ENGINEERING DIRECTOR**

Communications

Globalt sker en kontinuerlig utbyggnad av den tekniska infrastrukturen för trådlös kommunikation. Användningen av trådlös kommunikation ökar och till detta används ett antal tekniker och system. Smarteq har utvecklade antennkoncept för samtliga av dessa system. Smarteq har utvecklade antennkoncept för samtliga av dessa system. Antalet applikationer för kommunikation mellan maskiner ökar snabbt och därmed behovet av antenner. Inom detta område återfinns Smarteqs affärer med antenner för automatisk fjärravläsning av mätare för el, gas och vatten, parkerings- och varuautomater etcetera. Vidare har Smarteq antenner för trådlösa larm och nivåreglering.

En snabbt växande marknad utgör även antenner för spårning av fordon, båtar och containers.

Marknaden drivs av lagkrav, existerande eller kommande, såsom fjärravläsning av elmätare och spårning av fordon. I Europa används en ny gemensam standard för ett digitalt kommunikationssystem till utryckningsfordon, TETRA. Utbyggnaden pågår i flera länder med antenner från Smarteq. Inom detta segment sker försäljningen antingen direkt till OEM kunder och systemleverantörer eller via distributörer.

Bland kundreferenserna kan nämnas Ericsson, Telenor, ice.net, Net1, Ascom, Landis+Gyr, Kamstrup, Itron, Aidon, Numerex Corporation, Securitas, Fortum, ITT Flygt och Cale Systems.

Några av våra största distributörer är Avnet Memec, Malux, Embedded Antennas, Nowire och Avantis.

Fokus för 2012 är att öka närvaron i Europa med hjälp av bland annat nya distributörer. Vidare fokus är Smart Metering, som inte enbart innefattar elmätare utan även mätare för avläsning av gas, vatten och värme. Leveranserna av antenner och kablar pågår till Finland, där systemen för automatisk mätaravläsning för el ska vara utbyggda år 2013. Norge står i startgroparna och pilotprojekten i delar av Europa blir allt större, till exempel i Storbritannien. Fullskaliga installationer kom igång under slutet av 2012 och hela Europa planeras vara färdigutbyggt senast 2018.

Produktutveckling

Smarteq koncentrerar sina utvecklingsresurser på antensystem för applikationer inom de prioriterade marknadssegmenten. Produktutvecklingen sker i nära samarbete med kunderna. För att säkerställa teknisk prestanda och för att kunna verifiera faser i antennutvecklingen har Smarteq investerat i simuleringsprogram och testutrustning av högsta kvalitet.

Leverantörer

Befintliga leverantörer i Asien och Europa har knutits närmare Smarteq med gemensamt överenskomna program för rationalisering vilket redan har lett till kostnadsbesparingar. Utöver kostnadsbesparingarna har vi harmoniserat våra betalningstider med de vi har mot kund och ytterligare besparingar förväntas som ett resultat av leverantörsutvecklingen, ett mycket viktigt område då vi nu ser volymerna åter ta fart inom våra två marknadssegment.

Risker

Beträffande risker hänvisas till årsredovisning 2011. Smarteq lämnar inga prognoser.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med redovisningsrådets rekommendationer RR20 Delårsrapporter.

Revision

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorsgranskning.

Årsredovisning 2011

Bolagets årsredovisning har funnits tillgänglig hos bolaget, Kronborgsgränd 7, Kista, Stockholm samt på bolagets hemsida, www.smarteq.com, sedan den 28 mars 2012.

Kommande rapporter

Delårsbokslut – kvartal 2
Delårsbokslut – kvartal 3
Bokslutskommuniké 2012

24 augusti
26 oktober
15 februari, 2013

Stockholm 2012-04-19

Johan Hårdén, Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

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

Jan Benjaminson, CFO Smarteq,
Tel: 08-792 92 00, Mob: 070-666 93 88
jan.benjaminson@smarteq.com

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



Johan Hårdén, VD Smarteq



AUDI R8 med diskret antenn från Smarteq.

KONCERNENS

Resultaträkning och nyckeltal

RESULTATRÄKNING KSEK	3 MÅN JAN-MARS 2012	3 MÅN JAN-MARS 2011	12 MÅN JAN-DEC 2011
Nettoomsättning	14 069	13 925	10 275
Råvaror och förnödenheter	-8 460	-8 517	-6 261
Övriga externa kostnader	-2 086	-2 375	-851
Personalkostnader	-3 487	-3 735	-4 243
Avskrivningar	-542	-531	-1 204
Övriga rörelseintäkter/kostnader	9	112	-14
Rörelseresultat	-497	-1 121	-2 298
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-238	-206	-112
Finansnetto	-237	-206	-112
Resultat före skatt	-735	-1 326	-2 410
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens Resultat	-1 326	-2 410	-9 305

NYCKELTAL	3 MÅN JAN-MARS 2012	3 MÅN JAN-MARS 2011	12 MÅN JAN-DEC 2011
Försäljningsutveckling %	1 %	36 %	13 %
Bruttovinst, %	40 %	39 %	36 %
EBITDA, %	30 %	-4 %	-10 %
EBIT, %	-4 %	-8 %	-15 %
Rörelsemarginal exklusive goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster, %	-4 %	-3 %	-6 %
Genomsnittligt antal anställda	17	20	19
Årsomsättning/anställd, KSEK	828	696	3 023
Justerat eget kapital, KSEK	-294	8 797	442
Soliditet, i %	neg	22 %	1 %
Skulsättningsgrad, i %	neg	217 %	4 124 %
Balanslikviditet, i %	55 %	80 %	57 %
Totalt antal aktier, 1 000-tal	176 298	176 298	176 298
Genomsnittligt antal aktier, 1 000-tal	176 298	176 298	176 298
Omsättning/aktie, SEK	0,08	0,08	0,33
Resultat/aktie, SEK	-0,004	-0,01	-0,05
Eget kapital/aktie, SEK	-0,002	0,05	0,002

KONCERNENS Balansräkning

KSEK	2012-03-31	2011-03-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14 852	13 933	14 850
Materiella anläggningstillgångar	1 682	1 636	1 799
Summa anläggningstillgångar	16 535	15 569	16 649
Omsättningstillgångar			
Varulager	5 033	9 064	5 948
Kundfordringar	13 102	11 510	13 981
Övriga fordringar	210	1 122	493
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	873	1 044	219
Kassa & bank	1 308	1 222	377
Summa omsättningstillgångar	20 526	23 962	21 018
SUMMA TILLGÅNGAR	37 061	39 531	37 667
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	17 630	17 630	17 630
Överkursfond	35 795	35 659	35 787
Ansamlad förlust	-52 984	-43 166	-43 168
Periodens resultat	-735	-1 326	-9 804
Summa eget kapital	-294	8 797	445
Avsättningar			
Garantiåtaganden	-	100	-
Summa avsättningar	-	100	-
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	352	547	401
Summa långfristiga skulder	352	547	401
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	6 031	5 160	5 726
Lån från ägare	7 200	-	-
Checkräkningskredit	9 931	13 398	12 223
Leverantörsskulder	8 790	5 645	10 030
Övriga kortfristiga skulder	242	303	1 824
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	4 809	5 581	7 018
Summa kortfristiga skulder	37 003	30 087	36 821
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	37 061	39 531	37 667

KONCERNENS Kassaflödesanalys

KSEK	2012-01-01 2012-03-31	2011-01-01 2011-03-31	2011-01-01 2011-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-395	-795	-4 043
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 991	-246	3 322
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-279	-1 232	-4 434
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 200	1 408	196
Periodens/årets kassaflöde	931	-71	-916
Likvida medel vid periodens/årets början	377	1 293	1 293
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS/ÅRETS SLUT	1 308	1 222	377

KONCERNENS Förändring av eget kapital

KSEK	2012-01-01 2012-12-31
Ingående balans	445
Periodens resultat	-735
UTGÅENDE BALANS	-290

MODERBOLAGETS

Resultaträkning och balansräkning

RESULTATRÄKNING	3 MÅN	3 MÅN
KSEK	JAN-MARS	JAN-MARS
	2012	2011
Övriga externa kostnader	61	-41
Personalkostnader	-28	-33
Rörelseresultat	34	-73
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0	-
Finansnetto	-0	-
RESULTAT FÖRE SKATT	34	-73

BALANSRÄKNING	2012-03-31	2011-03-31
KSEK		
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	41 800	42 600
Omsättningstillgångar	39	345
SUMMA TILLGÅNGAR	41 839	42 945
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	37 778	42 795
Kortfristiga skulder	4 060	150
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	41 839	42 945



VP470 TILT



Smarteq har ett mycket gott rykte inom antennvärlden och det är skapat genom år av nöjda kunder med ett minimum av reklamationer.

För ytterligare information kontakta:

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