

ÅRSREDOVISNING

och

KONCERNREDOVISNING

för

ExeoTech Invest AB (publ)
Org.nr. 556536-0954

VD har ordet	2
Vår verksamhet	3
Förvaltningsberättelse	6
Bolagets aktie	9
Styrelse	10
Ledande befattningshavare	11
Finansiell översikt koncernen	11
Viktiga förhållanden och väsentliga händelser 2016, 2017 samt framtiden	12
Nyckeltal	15
Eget kapital och Resultatdisposition	16
Resultaträkning	17
Balansräkning	18
Kassaflödesanalys	20
Noter	22
Underskrifter	35

VD har ordet

Målet, för mitt arbete, är fortsatt tydligt och klart, att bygga en snabbväxande, lönsam och kassaflödespositiv företagsgrupp som kombinerar stabila kassaflöden från verksamheter inom livsmedel med opportunistiska investeringar inom delvis andra sektorer.

Mycket har hänt under det gångna året och vi är inte framme vid vårt mål ännu men när vi nu ser på hur vår verksamhet ser ut i maj 2017, då vi just utökat vårt ägande i La Petite Epicerie Saigon ("LPES") till 49,9 %, förvärvat 15 % av Saigon Natural Food Company, redovisat en omsättning för årets första fyra månader om cirka 7,4 MSEK, en ökning med cirka 432 %, och räknar med att nå en omsättning om 44 MSEK för helåret, så är det lätt att glömma hur det såg ut vid början av 2016.

Vid ingången av 2016 var det egna kapitalet förbrukat, skuldsättningen hög, vi hade ett antal konkursansökningar mot oss, verksamheten var begränsad och vi stod utan tillgång till finansiering. För att vi överhuvudtaget skulle ha en chans att komma vidare har vi fått gräva där vi står och använda de medel som fanns till hands. Mycket fick ske "under galgen". Med vår historia och förutsättningar fanns inte möjligheten att lånefinansiera verksamheten, varken investeringar eller förvärv, och då har finansieringen uteslutande fått ske med eget kapital. Det negativa med detta är naturligtvis den utspädning detta medfört för befintliga aktieägare. I efterhand finns det säkert saker som kunde gjorts bättre. Ett stort antal förvärv har genomförts på relativt kort tid och vissa har fram till idag inte helt blivit som det var tänkt. Samtidigt har vi verksamheter som också utvecklats över förväntan, som t ex vårt engagemang i LPES och inte minst vår investering i Sameffekt.

Grunden för vår företagsgrupp är lagd, skuldsättningen är i det närmast obefintlig, balansräkningen stark och fokus är framöver på att utveckla och ta till vara på den potential som finns i de bolag som nu finns samlade i våra tre affärsområden; ExeoTech Food Ventures AB, som investerar i hel- eller delägda bolag inom livsmedels-produktion, ExeoTech Ventures AB, som företar opportunistiska investeringar i mindre hel- eller delägda bolag verksamma inom områden där kunskap, erfarenhet och nätverk bedöms kunna bidra positivt, samt Oak Event AB, som bedriver en svensk cateringrörelse.

Vår satsning på livsmedel har i stort sett utvecklats som förväntat medan vår catering verksamhet till dags datum inte riktigt motsvarat förväntningarna. Därför vidtar vi nu åtgärder för att komma till rätta med detta. Över tiden kan det innebära att vi kommer att behöva stuva om bland våra bolag då den extremt starka tillväxt ett flertal av våra portföljbolag upplever, med ett ökande behov av rörelsekapital, tvingar fram prioriteringar.

Det är också otroligt glädjande och inspirerande att vår första opportunistiska investering, konsultföretaget Sameffekt, som ingår i ExeoTech Ventures, utvecklats mycket starkt under året. När vi förvärvade bolaget i september 2015 för 0,75 MSEK var det flera som ifrågasatte värderingen. En ny försäljningsmodell i kombination med bra ledarskap gör att 2016 blev bolagets bästa hitintills. Omsättningen ökade med 103 % till cirka 2,8 MSEK och en EBIT marginal på över 12 % uppnåddes. Den positiva utvecklingen fortsätter under 2017 om än i något mer modest tempo.

Avslutningsvis vill jag framföra ett stort tack till alla som stått oss bi under 2015 och 2016 trots de extremt svåra förutsättningar och detta samtidigt som många vänt oss ryggen. Lärdomarna är många och jag hoppas att de skall vara till nytta när vi fortsätter utveckla ExeoTech för att kunna bereda våra aktieägare en konkurrenskraftig avkastning.

Jesper Birgemo
Verkställande Direktör

Vår verksamhet

ExeoTech Invest AB (publ) ("ExeoTech") visionen är att skapa en snabbväxande, lönsam och kassaflödespositiv företagsgrupp där en stabil bas i livsmedelssektorn kombineras med opportunistiska investeringar i andra sektorer och på så sätt säkerställer avkastning över tid.

ExeoTech-koncernen är idag organiserade i tre verksamheter, ExeoTech Food Ventures AB, som investerar i hel- eller delägda bolag inom livsmedelsproduktion och handel som kännetecknas av ett starkt lokalt varumärke baserat på kvalitet, lokal särprägel och uppskattad exportpotential, ExeoTech Ventures AB, som företa opportunistiska investeringar i mindre hel eller delägda bolag verka inom områden där ExeoTech's kunskap, erfarenhet och nätverk bedöms kunna bidra positivt, samt Oak Event AB, som bedriver en svensk cateringrörelse. Moderbolaget, ExeoTech Invest AB (publ), hanterar koncerngemensamma funktioner såsom den externa informationsgivning som krävs av ett publikt noterat bolag, men utför även administrativa tjänster för dotterbolagens räkning.

ExeoTech Food Ventures AB

ExeoTech Food Ventures ("EFV") affärsidé är att investera i och utveckla hel- eller delägda bolag inom livsmedelsproduktion och handel som kännetecknas av ett starkt lokalt varumärke baserat på kvalitet, lokal särprägel, driven ledning, entreprenörskap, och framförallt en uppskattad exportpotential. Målsättningen är att skapa en portfölj av bolag där synergier mellan bolagen skapar ett väsentligt mervärde. En viktig del av affärsidén är att uppnå en accelererad tillväxt i portföljbolagen genom att kombinera dels produktion, handel och distribution, dels ha en etablerad distribution i Norden, i första hand Sverige, kombinerat med etablerad distribution i Sydostasien och då i första hand i Vietnam. Denna kombination innebär att produkter och varumärken som tidigare bara varit lokala och därmed verkat på en begränsad marknad få tillgång till väsentligt större geografiska marknader och på så sätt kan uppnå en exceptionell tillväxt.

Vid utgången av 2016 ingår LPE Saigon AB (60 %), The LPES Trading Company (pte) Ltd (60 %), La Petite Epicerie International (pte) Ltd (40 %), Österhagenprodukter AB (100 %), LPES Foods AB (100 %) samt Facile & Co AB (26 %) i EFV. I EFV ingår idag följande verksamheter, Österhagenprodukter AB (100 %), LPES Foods AB (100 %), LPE Saigon AB (60 %), The LPES Trading Company (pte) Ltd (60 %), La Petite Epicerie International (pte) Ltd (49,9 %), samt Facile & Co AB (26 %) och Saigon Natural Foods Ltd (15 %).

EFV sysselsätter idag 10 personer, uppvisar stark tillväxt och har som målsättning att i år (2017), vilket då inte inkluderar LPES och Facile då de redovisas som intressebolag, omsätta cirka 23 MSEK och uppnå ett positivt resultat på EBITDA nivå.

Österhagenprodukter AB (100 %) tillverkar glass, sorbet och frusen yoghurt, en prisbelönt ekologisk kvalitetsprodukt med starkt varumärke, om än idag främst lokalt. Bolaget förvärvades i mars 2016. Under 2016 har produktion, inköp, produkter, kunder, distribution och framförallt positionering setts över. Först 2017 har planerade marknadsaktiviteter kunnat påbörjas.

La Petite Epicerie International (pte) Ltd (49,9 %) äger 100 % av La Petite Epicerie Saigon Ltd ("LPES") (www.lpesaigon.com), ett vietnamesiskt bolag, som producerar och säljer sylt, honung, och torkad frukt. Därutöver marknadsförs och säljs ekologiskt te och frystorkad frukt som produktmässigt tillhör LPES Trading Pte Ltd. Under 2016 utgjorde lokal försäljning, d v s Vietnam (även inräknat Kambodja) 75 % av omsättning och resterande 25 % av export. Försäljningstillväxten under 2017 drivs dels av ökad försäljning lokalt men även ökad export till följd av framgångar i framförallt Hong Kong och Syd Korea. Under fjärde kvartalet 2016 inleddes egen försäljning till hotell och restauranger i Vietnam något som tidigare hanterats av en extern distributör. Redan efter en månad hade den egna försäljningsorganisationen uppnått högre försäljning än vad den tidigare distributören uppnått under tidigare tre kvartal 2016. Denna utveckling har sedan dess förstärkts ytterligare och under inledning av 2017 har ytterligare rekryteringar av säljare gjorts samt ett eget säljkontor och lager etablerats i Hanoi.

LPES Foods AB (100 %) (www.lpesfoods.se) består av grossiströrelsen i MBN Trading, som förvärvades i mars 2016 och som omfattar framförallt högkvalitativa grekiska kolonialvaror, och den i februari 2017 förvärvade rörelsen i Zerda Trading, en restauranggrossiströrelse baserad i Helsingborg. Hela verksamheten har därefter bytt namn till LPES Foods AB. Av

ExeoTech Invest AB (publ)

Org.nr. 556536-0954

innevarande års försäljning kommer huvuddelen från verksamheten i Helsingborg. Investeringar i utökad fryskapacitet, lagringskapacitet för kolonialvaror samt bilpark ger verksamheten möjlighet till bättre inköp, breddad produktportfölj och därmed ökad merförsäljning till redan befintliga kunder. Nya produkter beräknas även kunna bidra till ökad försäljning. Under

innevarande år utökas även verksamheten i Stockholm, dels genom att grekiska produkter börja saluföras, och inte bara de vietnamesiska, dels att produktutbudet framöver också anpassas till bearbetning av restauranger. Försäljningsinsatsen utökas även i Göteborg där tyngdpunkten till dagsdatum legat på grekiska produkter till butiker. Detta förändras under året till att dels omfatta hela produktutbudet dels att produktutbudet anpassas till bearbetning av restauranger.

LPE Saigon AB (60 %) (www.lpes.se) har ett exklusivt distributionsavtal med La Petite Epicerie Saigon Ltd ("LPES") om att vara exklusiv distributör för LPES produkter i norra Europa samt innehar "right of first refusal" för vissa större kontinentaleuropeiska marknader. Verksamheten påbörjades vid årsskiftet 2015/2016. Marknadsföring och bearbetning av kunder påbörjades i Sverige som första marknad under våren 2016. Avsikten är att under 2018 även etablera produkterna i Danmark och Storbritannien genom avtal med lokala distributörer.

The LPES Trading Company Pte Ltd (60 %), Singapore, ("LPES Trading") (www.lpes-trading.com), identifierar starka lokala livsmedelsproducenter i de forna Indokina och tillsammans med dessa ta fram egna produkter, framförallt ekologiska, där Bolaget har rätt att, enligt royaltyavtal, sälja eget framtagna produkter under La Petite Epicerie Saigon's varumärke så länge de uppfyller uppställda kvalitets kriterier. I dagsläget producerar, via underleverantör, och säljer LPES Trading ekologiskt te och ekologisk frystorkad frukt. LPES Trading undersöker kontinuerligt möjligheten att utöka utbudet med ytterligare ekologiska produkter.

Facile & Co AB (26 %) (www.facile.se), är en mindre svensk sprittillverkare som innehar en portfölj av högkvalitativa produkter och varumärken. Facile har utvecklat och äger varumärken Seriously vodka, Imagin gin, Noble Selected mörk och ljus rom, Facile punsch, Trosa punsch och Ostindia 1733 arrak. I stort sett samtliga produkter har vunnit prestigefyllda utmärkelser. Försäljningen utvecklades positivt under 2016, ett resultat av en lyckad lansering av Noble Selected ljus rom hos Systembolaget. Utöver aktieinnehavet i Facile innehar ExeoTech Food Ventures de exklusiva rättigheterna att tillverka, marknadsföra och sälja Seriously Vodka i Sydostasien, Kina och Mellan Östern samt ett befintligt lager av Seriously Vodka och Imagin Gin.

Saigon Natural Food Ltd (15 %) (www.saigonnaturalfood.com), ett vietnamesiskt bolag bildat 2016, arbetar nära La Petite Epicerie Saigon Ltd, och har som affärsidé att identifiera och verifiera de bästa livsmedelsproducenterna i Vietnam genom sitt nätverk av agronomer och livsmedelsingenjörer. Genom att verka kompromisslöst och samtidigt ha kunskap och resurser för att kunna göra kontroller i alla led fram till färdig produkt skall SNF såsom exportör av livsmedel från Vietnam vara garant för att de produkter som SNF lanserar är naturliga och av hög kvalitet. Bolaget lanserar just nu sina första produkter, bl.a. kokosvatten och kokosmjölk.

ExeoTech Ventures AB

ExeoTech Ventures ("EV") affärsidé är att företa opportunistiska investeringar i mindre hel- eller delägda bolag verka inom områden där ExeoTech's kunskap, erfarenhet och nätverk, bedöms kunna bidra positivt. Kriterier för de investeringar ExeoTech Ventures gör är att ett bestämmande inflytande uppnås, att bolaget skall ha en färdig produkt eller tjänst och att det inte finns behov av ytterligare investeringar i teknikutveckling och att strategiskt fokus ligger på att expandera säljkanaler. ExeoTech Ventures investeringshorisont är tre till fem år. Avsikten är att portföljbolagen därefter skall avyttras eller delas ut till ExeoTech's aktieägare om det bedöms vara fördelaktigt. Ett avkastningskrav om 26 % per år äsätts portföljbolagens värdeutveckling.

Till dags datum har endast två investeringar genomförts, Sameffekt AB (100 %) samt en andel i ett mindre investmentbolag med fokus på investeringar inom transport och logistik. I ett första skede har aktier motsvarande en ägarandel om cirka 3,7 % förvärvats med option att förvärva upp till cirka 12,5 %. Köpeskillingen för aktierna uppgick till cirka 1,5 MSEK. Därutöver bedriver EV även finansiell rådgivning och handel i vissa finansiella instrument.

Sameffekt (100 %) (www.sameffekt.se), ett konsultbolag, fokuserat på kvalitetssäkring och certifiering av verksamheter, förvärvades hösten 2015. I slutet av 2015 implementerades en ny försäljningsmodell där externa provisionsbaserade säljare

ExeoTech Invest AB (publ)

Org.nr. 556536-0954

engagerades för att marknadsföra och sälja Bolagets tjänster. Detta har med all tydlighet gett positivt resultat och möjliggjort att Bolagets konsulter kunnat fokusera på att leverera tjänster. Intäkterna har i det närmaste fördubblats och resultatet förbättrats kraftigt.

EV sysselsätter idag 4 personer, uppvisar stark tillväxt och har som målsättning att i år omsätta cirka 11 MSEK och nå ett positivt resultat på EBITDA nivå.

Oak Event AB

Oak Event bedriver cateringverksamhet baserat på dels ett eget framtaget koncept "Måltid", där basen är svensk och internationell husmanskost, kundanpassat och av hög kvalitet, som tillagas systematiskt för att säkerställa kvalitén även vid stora volymer, dels via dotterbolaget Restaurang Eko AB med konceptet "Österhagen Restaurang & Butik", en modern take-away-restaurang för medvetna kunder. Idag bedrivs verksamhet i Kalmar under konceptet "Måltid" och i Växjö under konceptet Österhagen Restaurang & Butik.

Oak Event sysselsätter idag 10 personer och förväntas i år omsätta cirka 5 MSEK. Verksamheten är idag ännu inte lönsam.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ExeoTech Invest AB (publ) får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2016.

Verksamheten

I ExeoTech Invest AB (publ) ("ExeoTech") ingick vid årsskiftet följande verksamheter:

- ExeoTech Food Ventures AB, som investerar i hel- eller delägda bolag inom livsmedelsproduktion eller handel som kännetecknas av starkt lokalt varumärke baserat på kvalitet och lokal särprägel och uppskattad exportpotential.
- Oak Event AB, som bedriver en svensk cateringrörelse.
- ExeoTech Ventures AB, som företar opportunistiska investeringar i mindre hel- eller delägda bolag verksamma inom områden där kunskap, erfarenhet och nätverk inom ExeoTechs huvudverksamheter.

Vid ingången av 2016 hade ExeoTech förbrukat eget kapital, hög skuldsättning, konkursansökningar mot sig, begränsad verksamhet och var utan tillgång till finansiering. Första kvartalet 2016 präglades därför av en kamp mot klockan. Det gällde att dels återställa det egna kapitalet som i moderbolaget vid årsskiftet 2015 uppgick till -13,7 MSEK innan den siste mars, dels säkerställa finansiering för att hantera kortsiktiga krav som bl.a. konkurshot från Skatteverket och säkerställa ExeoTechs likviditetsförsörjning långsiktigt. Detta i en turbulent miljö efter en minst sagt svår "skilsmässa" från det tidigare intressebolaget ASTG, något som kom att prägla stora delar av året och kostat både tid och pengar. I februari ålades t ex Bolaget ett vite om 0,3 MSEK av NGM:s disciplinnämnd för bl.a. brister i informationsgivning i samband med en kvittningsemission i augusti 2015 och brister på bolagets hemsida. Brister som huvudsakligen skett i samband med den brytning som skedde med tidigare intressebolag ASTG.

Den långsiktiga finansieringen löstes redan i februari när ett finansieringsavtal ingicks med GEM Global Yield Fund ("GEM") där de förbinder sig att investera upp till 45 MSEK i ExeoTech under tre år genom riktade nyemissioner påkallade av Bolaget. Antalet nyemissioner är inte begränsat. Bolaget har som del av avtalet vederlagsfritt till GEM ställt ut 45 miljoner teckningsoptioner med treårs löptid och en teckningskurs om 0,17 SEK. Till dags datum har ExeoTech utnyttjat cirka 4,1 MSEK av denna facilitet och således finns ett utrymme på cirka 40,9 MSEK kvar.

En förutsättning för att kunna ingå avtal med GEM var att ExeoTech hade utrymme och möjlighet att emittera aktier. I februari hölls därför en extra bolagsstämma där det dels beslutades om att sätta ned det registrerade aktiekapitalet från cirka 6,1 MSEK till 0,5 MSEK utan indragning av aktier, något som även underlättade i processen att återställa det egna kapitalet, dels där gränserna för antal aktier och aktiekapital utökades. Som en konsekvens reducerades kvotvärdet per aktie från 0,0239 kr till 0,00195 kr.

Därefter, men även före, har ett antal emissioner genomförts för förvärv och kvittning av skulder för att därigenom bl.a. stärka det egna kapitalet. I januari förvärvades utestående 60 % i Oak Event för en köpeskilling om cirka 1,8 MSEK och som erlades genom utgivande av cirka 14,2 miljoner aktier. I mars utökade ExeoTech sitt ägande i Facile till 25,9 % av kapitalet och 16,2 % av rösterna och ingick samtidigt ett exklusivt licens- och distributionsavtal för Faciles produkter i Sydostasien, Kina och Mellan Östern. I mars genomfördes två riktade emissioner om totalt cirka 5,1 MSEK om cirka 36,7 miljoner aktier för att dels finansiera förvärvet av MBN Tradings rörelse, dels betala av resterande lån till ASTG samt en riktad kvittningsemission, beslutad vid en extra bolagsstämma, som tillförde 9,25 MSEK mot att cirka 64,1 miljoner aktier emitterades.

Den 30 mars kunde så den andra kontrollstämman avhållas och där konstateras att aktiekapitalet var intakt. Stämman beslöt därför i enlighet med styrelsens förslag att verksamheten skulle drivas vidare.

Under andra kvartalet, i april, vidtogs en första åtgärd för att stärka den kortsiktiga finansiering då en första utbetalning från GEM begärdes och den 13 maj tecknade GEM 21 miljoner aktier vilket tillförde Bolaget cirka 3,5 MSEK.

ExeoTech Invest AB (publ)

Org.nr. 556536-0954

I april kunde ExeoTech genom en nyemission om 210 KUSD och förvärv av befintliga aktier för 13,5 KUSD öka sin ägarandel i La Petite Epicerie Saigon Ltd till 40 %, en investering som finansierades genom en riktad emission om cirka 1,8 MSEK motsvarande cirka 8 miljoner aktier. I juni genomfördes också en riktad emission om totalt cirka 39,3 miljoner aktier som

tillförde Bolaget cirka 6,6 MSEK. Även en andra utbetalning från GEM begärdes som i början på juli tillförde cirka 0,6 MSEK mot att cirka 6 miljoner aktier emitterades.

I april avslutades avtalet med Mangold Fondkommission om likviditetsgarant och ingen ny likviditetsgarant utsågs då behovet inte längre förelåg. I april invaldes även Henrik von Essen som ny styrelseledamot i Facile såsom representant för Bolaget och i maj avgick Jan-Axel Näsman ur Bolagets styrelse på egen begäran.

I juni hölls även en extra bolagsstämma för att i efterhand godkänna styrelsens beslut från den 10 september 2015 om apportemission av aktier för förvärv av Sameffekt AB.

Den 29 juni offentliggjordes årsredovisning för 2015 med förtydligande om upplysning av särskild betydelse i revisionsberättelsen och grund för uttalande med avvikande mening.

Vid ordinarie årsstämma den 30 juni fastställdes resultat- och balansräkningen samt koncernresultat- och balansräkningen för verksamhetsåret 2015 och att årets förlust överförs i ny räkning och att ingen utdelning utgår för räkenskapsåret 2015. Årsstämman beviljade envar av styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret och omvalde, intill nästa årsstämma, till styrelsen Henrik von Essen, Fredrik Nygren och Jesper Birgemo. Fredrik Nygren valdes till styrelsens ordförande. Årsstämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler.

Under tredje kvartalet genomfördes ytterligare förvärv och emissioner samt organisationsförändringar. I september genomfördes en riktad emission om cirka 5 MSEK motsvarande cirka 58,9 miljoner aktier till en extern investerare. Restaurang EKO AB förvärvades och stöptes omedelbart om till ett nytt koncept, Österhagen Restaurang och Butik.

I september förstärktes organisationen med Annelie Sparring som på konsultbasis tillträdde som CFO och vid en extra bolagsstämma valdes Tönnerviks Horwath Revision Syd AB som revisionsbyrå och Daniel Andersson som huvudansvarig revisor.

Även i fjärde kvartalet har Bolaget fortsatt att stärka balansräkningen och likviditeten genom ett antal emissioner oftast i kombination med att förvärv genomförts. I november genomfördes en riktad emission till en extern investerare om cirka 3,8 MSEK som omfattade cirka 65 miljoner aktier. I december förvärvades en andel, cirka 3,7 %, i ett mindre investmentbolag fokuserat på transport och logistik. Köpeskillingen uppgick till cirka 1,5 MSEK och erlades med cirka 27,8 miljoner nyemitterade aktier.

Året avslutades med att ett intentionsavtal om att förvärva rörelsen (inkrånmet) från en Skånebaserad restauranggrossiströrelse med avsikt att förvärvet slutförs innan den siste januari 2017 ingicks samt att avtal och handpenning erlades avseende förvärv av rörelsen som bedrivs av Vita Delicious AB, en Stockholmsbaserad distributör av livsmedel från framförallt Grekland.

När 2016 nu summeras kan vi konstatera att koncernens eget kapital uppgår till cirka 16,9 MSEK att jämföra med -15,7 MSEK ett år tidigare. Räntebärande skulder, som vid ingången av året uppgick till cirka 10,7 MSEK, nu uppgår till inte mer än cirka 1,5 MSEK. Finansiering finns på plats genom avtalet med GEM och Bolaget har en portfölj av snabbväxande bolag med tonvikt på livsmedel. Under 2016 har ett stort antal förvärv genomförts. Finansieringen av dessa förvärv samt reglering av lån har till stor del skett med hjälp av emissioner. Med Bolagets historia har tillgången till lånefinansieringen av verksamheten, varken investeringar, förvärv, eller tillförsel av rörelsekapital, varit möjlig och därför har verksamheten uteslutande finansierats med eget kapital via emissioner.

ExeoTech Invest AB (publ)

Org.nr. 556536-0954

Affärsidé

ExeoTech Invest AB (publ), ("ExeoTech") 556536–0954, affärsidé är att bereda sina aktieägare en konkurrenskraftig avkastning genom att förvärva, utveckla, och avyttra rörelsedrivande bolag. ExeoTech skall i första hand investera i hel- eller delägda rörelsedrivande bolag, både noterade och onoterade, inom tillverkning, handel och logistik och med tonvikt på livsmedel.

Vision

Att skapa en snabbväxande, lönsam och kassaflödespositiv företagsgrupp med en stabil bas i livsmedelssektorn som möjliggör mer opportunistiska investeringar i andra sektorer och att denna kombination säkerställer en kontinuerligt konkurrenskraftig avkastning.

Mål

Att kontinuerligt uppnå en konkurrenskraftig avkastning. Med konkurrenskraftig avkastning avses en genomsnittlig absolut totalavkastning, d v s tillväxt i substansvärde med hänsyn till utdelningar, om minst 10 % per år, över en konjunkturcykel. ExeoTech skall dela ut minst 50 % av uppnådd avkastning i samband med avyttringar.

Strategi

ExeoTech skall kombinera helägda bolag med stabila kassaflöden inom livsmedelssektorn med mer opportunistiska investeringar, huvudsakligen inom, men inte begränsat till, livsmedelssektorn. I takt med att livsmedelsverksamheten växer och genererar kassaflöde kommer mer opportunistiska investeringar att företas inom ExeoTech Ventures, investeringar i mindre hel- eller delägda bolag verksamma inom områden där ExeoTech's kunskap, erfarenhet och nätverk, bedöms kunna bidra positivt till de investeringar som görs. Ett avgörande investeringskriterium för dessa investeringar är att deras befintliga verksamhet är kassaflödespositivt.

ExeoTech Invest AB (publ)

Org.nr. 556536-0954

Bolagets aktie

Aktien ExeoTech Invest AB (publ) är sedan november 2011 noterad på marknadsplatsen NGM-MTF. Sedan den 9 juli 2015 är bolagets aktie noterad på observationslistan. Dessförinnan har aktien varit noterad på NGM Equity sedan 2011. Antalet aktieägare uppgick per den 31 december 2016 till 2 567 och aktiekursen till 0,044 kr. Bolagets aktiebok kontoförs av Euroclear AB, Stockholm.

Den 31 december 2016 var 616 626 840 aktier utgivna, med ett kvotvärde om 0,00195 kronor. Samtliga aktier har lika rösträtt och lika rätt till bolagets vinst och tillgångar.

Bolaget har även utgivit 45 000 000 teckningsoptioner. Dessa löper över tre år t o m den 20 maj 2019 och har en teckningskurs om 0,17 kr per aktie.

Kortnamn: ETIN MTF **ISIN-kod:** SE0004237899

Aktiekapitalets utveckling till och med den siste december 2016

År	Firma	Händelse	Aktier	Kvotvärde	Aktiekapital
2005	C2SAT holding AB	Konvertering	134 812 500	0,13	16 900 000
2005	C2SAT holding AB	Konvertering	134 812 500	0,13	17 525 625
2006	C2SAT holding AB	Konvertering	157 759 832	0,13	20 508 778
2007	C2SAT holding AB	Nyemission	236 639 748	0,13	30 763 167
2008	C2SAT holding AB	Nyemission	236 639 748	0,13	30 763 167
2009	C2SAT holding AB	Nyemission	354 959 622	0,13	46 144 751
2009	C2SAT holding AB	Teckn.optioner	467 248 560	0,13	60 742 313
2010	C2SAT holding AB	Nyemission	622 998 080	0,13	12 459 962
2011	C2SAT holding AB	Nedsättning AK	22 998 080	0,02	12 459 962
2011	C2SAT holding AB	Sammanläggning	6 299 980	2,00	22 623 063
2012	ExeoTech Invest AB	Nyemission	11 311 530	2,00	24 035 577
2012	ExeoTech Invest AB	Nyemission	12 017 787	2,00	33 074 039
2012	ExeoTech Invest AB	Konvertering	16 537 019	2,00	33 943 297
2013	ExeoTech Invest AB	Nyemission	16 971 648	2,00	36 619 813
2013	ExeoTech Invest AB	Nyemission	18 309 906	2,00	36 619 813
2013	ExeoTech Invest AB	Utbyte konvertibler	20 596 204	2,00	41 192 409
2014	ExeoTech Invest AB	Nyemission	20 894 848	2,00	41 789 696
2015	ExeoTech Invest AB	Nedsättning AK	20 894 848	0,0239	500 000
2015	ExeoTech Invest AB	Nyemission	77 569 848	0,0239	1 856 233
2015	ExeoTech Invest AB	Nyemission	87 083 181	0,0239	2 083 881
2015	ExeoTech Invest AB	Nyemission	112 083 181	0,0239	2 681 381
2015	ExeoTech Invest AB	Nyemission	161 254 185	0,0239	3 856 568
2015	ExeoTech Invest AB	Nyemission	211 463 390	0,0239	5 056 568
2015	ExeoTech Invest AB	Nyemission	256 594 994	0,0239	6 132 620
2016	ExeoTech Invest AB	Nedsättning AK	256 594 994	0,00195	500 000
2016	ExeoTech Invest AB	Nyemission	270 636 619	0,00195	527 632,071
2016	ExeoTech Invest AB	Nyemission	278 136 619	0,00195	542 254,041
2016	ExeoTech Invest AB	Nyemission	314 816 481	0,00195	613 764,953
2016	ExeoTech Invest AB	Nyemission	326 624 859	0,00195	636 786,520
2016	ExeoTech Invest AB	Nyemission	390 699 496	0,00195	761 706,176
2016	ExeoTech Invest AB	Nyemission	398 669 950	0,00195	777 245,341
2016	ExeoTech Invest AB	Nyemission	419 669 950	0,00195	818 186,857
2016	ExeoTech Invest AB	Nyemission	458 955 644	0,00195	894 778,128
2016	ExeoTech Invest AB	Nyemission	464 955 644	0,00195	905 475,704
2016	ExeoTech Invest AB	Nyemission	523 864 416	0,00195	1 021 347,77
2016	ExeoTech Invest AB	Nyemission	588 846 630	0,00195	1 148 039,787
2016	ExeoTech Invest AB	Nyemission	616 624 408	0,00195	1 202 206,457

ExeoTech Invest AB (publ)

Org.nr. 556536-0954

Aktieägarförteckning per den 31 december 2016

Namn	Antal aktier	Ägarandel (%)
Försäkrings AB Avanza Pension	77 092 456	12,5
Nordnet Pensionsförsäkrings AB	43 771 140	7,1
Henrik von Essen inklusive bolag	34 426 553	5,6
Övriga (2 564 aktieägare)	461 334 259	74,8
Totalt antal aktier	616 624 408	100,0

Styrelse

Fredrik Nygren, f 1966, styrelseordförande

Fil.kand. examen i ekonomi från Lunds Universitet. Ordförande sedan 2013 och dessförinnan VD för C2SAT mellan 2009 och 2012. Har tidigare arbetat som nordisk analyschef Enskilda Securities, affärschef Danske Securities, VD Metzler Nordic, CIO Drax Holding AB (publ) och VD för Svithoid Tankers AB (publ). Övriga styrelseuppdrag utanför ExeoTech gruppen är idag är ordförande i Swedish Lloyd Ltd, Millicent (UK) Ltd, Twinblade Technologies Holding Sweden AB (publ) samt ledamot i Consilium AB (publ).

Aktieinnehav: 900 000 aktier privat samt 32 808 325 aktier via bolag.

Henrik von Essen, f 1963, styrelseledamot

Civilekonom från Lunds Universitet. Ledamot sedan 2013. VD för Hevonen Invest AB. Dessförinnan VD för ExeoTech Invest AB (publ), april 2014 till augusti 2015. Har tidigare arbetat inom bank och finans bl.a. hos SEB, H&Q och Treviso. En av två grundare av Whitebeam Fund Marketing AB 2003 till 2013. Övriga styrelseuppdrag utanför ExeoTech gruppen är idag ledamot i Hevonen Invest AB, Twinblade Technologies Holding Sweden AB (publ), ZuLa Diagnostic AB, Idemo Holding AB och Idemo Utbildning AB.

Aktieinnehav: 5 908 367 aktier privat och 52 220 443 via bolag.

Jesper Birgemo, f 1977, Styrelseledamot och Verkställande Direktör

Examen från Linnaeus Universitet. Ledamot sedan juli 2015 och VD sedan september 2015. Dessförinnan CFO för Idemo Utbildning AB sedan 2013 och Utvecklingsansvarig för JB Kompetens AB mellan 2011 och 2013. Övriga styrelseuppdrag utanför ExeoTech gruppen är idag ledamot i AICE Initiative AB, 7Send AB, Scientia AB

Aktieinnehav: 36 164 525 privat

Ledande befattningsinnehavare***Jesper Birgemo, f 1977, Verkställande Direktör***

Se ovan.

Annelie Sparring, f 1981, Ekonomichef

Aktieinnehav: 0

Kristian Mandin, f 1971, Verkställande Direktör för Oak Event AB, Restaurang EKO AB och Österhagenprodukter AB.

Aktieinnehav: 14 965 422

Christina Nygren Perski, f 1972, Verkställande Direktör för LPES Foods AB och LPE Saigon AB.

Aktieinnehav: 797 675

Theresia Freitag, f 1971, Verkställande Direktör för Sameffekt AB

Aktieinnehav: 0

Finansiell översikt koncernen***Resultaträkningen***

Rörelsens totala intäkter uppgick till cirka 9,1 MSEK (0,9 MSEK). Rörelsens totala kostnader uppgick till cirka 20,9 MSEK (8,9 MSEK), inklusive avskrivningar och nedskrivningar om cirka 1,1 MSEK (0,1 MSEK). Resultat från intressebolag uppgick till cirka -0,1 MSEK (-2,0 MSEK) och hänför sig till LPE International (Pte) Ltd och Facile & Co. AB. Rörelseresultatet uppgick till cirka -11,9 MSEK (-8,0 MSEK).

Resultatet från finansiella poster uppgick till cirka 3,2 MSEK (-10,1 MSEK). Räntekostnader uppgår till cirka 0,0 MSEK (1,8 MSEK) och övriga ränteintäkter och liknande poster till cirka 3,4 MSEK (0,0 MSEK). Årets resultat uppgick till -8,7 MSEK (-18,1 MSEK).

Kassaflöde och likvida medel

Likvida medel var vid periodens slut cirka 0,6 MSEK (0,0 MSEK). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till cirka -31,3 MSEK (-5,5 MSEK). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8,4 MSEK (2,3 MSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till cirka 41,2 MSEK (3,2 MSEK). Amortering av lån har skett med cirka 0,0 MSEK (2,9 MSEK).

Investeringar

Investering i finansiella anläggningstillgångar för koncernen och moderbolaget uppgick till cirka 14,0 MSEK (3,1 MSEK) och avser förvärv av dotterbolag samt investeringar i intressebolaget och aktier.

Forskning och utveckling

Inga investeringar i forskning eller utveckling har skett under året.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick per den siste december till cirka 16,9 MSEK (-15,7 MSEK). Under året har kapitalet förstärkts genom ett antal nyemissioner, vilket tillfört cirka 39 MSEK (15,9 MSEK) efter emissionskostnader. Totalt har 12 emissioner genomförts. Bolaget har vid ett antal tillfällen under året tagit upp lån externt och från närstående som senare kvittats mot aktier. I de fall där lån från närstående ingått i dessa kvittningar så har närstående först fått avyttra eller överlåta dessa fordringar på externa parter, vilka därefter påkallat kvittning. Motivet till emissionerna har dels varit att bygga upp ny affärsverksamhet, dels bredda ägandet och samtidigt återställa aktiekapitalet.

Viktiga förhållanden och väsentliga händelser 2016

Den 1 januari slutfördes det avtal som ingicks i december 2015 om att förvärva ytterligare 10,1 % av Oak Event och med detta ökade ägandet till 50,1 % och Oak Event blev därmed ett dotterbolag. Köpeskillingen om 303 KSEK för 10,1 % erlades med revers. I januari utsågs också Kristian Mandin till VD för Oak Event samtidigt som optionen om att förvärva resterande 49,9 % av Oak Event utnyttjades. Köpeskillingen om cirka 1,5 MSEK erlades med cirka 11,8 miljoner aktier med tillägg för den revers som ställdes ut i samband med att 10,1 % förvärvades som nu reglerades genom utgivande av cirka 2,4 miljoner aktier.

I januari reglerades även utestående skuld till skatteverket om cirka 0,6 MSEK och skatteverket återkallade därmed sin konkursansökan.

I januari aviserades även att ett första avtal avseende catering, baserat på konceptet Måltid, ingåtts med en operatör av asylboende i Gävleborgs län med en avtalstid om tre år. Detta avtal materialiserade sig dock aldrig då motparten under pågående process förlorade sitt avtal.

I februari tecknades intentionsavtal med ägarna av Österhagenprodukter AB ("Österhagenglass") om att förvärva verksamheten senast mars 2016 för cirka 0,85 MSEK. Intentionsavtal tecknades även med MBN Trading AB ("MBN") om att förvärva verksamheten senast mars 2016 genom en s.k. inkråmsöverlåtelse.

I februari ingicks också avtal med GEM Global Yield Fund ("GEM") där GEM förbinder sig att investera upp till 45 MSEK i Bolaget under kommande tre år. Avtalet ger Bolaget möjlighet att påkalla teckning av nya aktier i bolaget från GEM genom riktade nyemissioner. Storleken på en enskild nyemission, som sker endast efter påkallande av Bolaget, baseras på den genomsnittliga handelsvolymen i ExeoTech-aktien under en period av 15 handelsdagar före påkallandet. Emissionskursen per aktie bestäms vid varje tillfälle till 90 % av den genomsnittliga stängningskursen under en period av 15 handelsdagar efter det att påkallande skett. Antalet nyemissioner är inte begränsat. Bolaget har därtill vederlagsfritt till GEM ställt ut 45 miljoner teckningsoptioner med treårs löptid och teckningskurs 0,17 SEK.

Den 9 februari hölls extra bolagsstämma. Vid stämman fattades beslut om att styrelsens säte skall vara Kalmar (§2), att det tillåtna aktiekapitalet kan uppgå till lägst 500 000 kr och högst 2 000 000 kr (§4), att aktiekapitalet, 6 132 620,369308 kr, nedsätts till 500 000 kr för täckning av förlust och att det genomförs utan indragning av aktier och att antalet aktier kan uppgå till lägst 255 000 000 och högst 1 020 000 000 (§5).

Slutligen ålades Bolaget i februari ett vite om 0,3 MSEK av NGM:s disciplinnämnd för bl.a. brister i informationsgivning i samband med en kvittningsemission i augusti 2015 och brister på Bolagets hemsida. Brister som huvudsakligen skett i samband med den brytning som skedde med tidigare intressebolag ASTG, en för Bolaget extremt turbulent period.

I mars ökade Bolaget ägandet i Facile till 12,8 % av kapitalet och 8,0 % av rösterna och ingick samtidigt ett exklusivt licens- och distributionsavtal för Sydostasien, Kina och Mellan Östern för Faciles produkter.

I mars genomfördes två riktade emissioner om totalt cirka 5,1 MSEK motsvarande cirka 36,7 miljoner aktier för att finansiera förvärvet av MBN Tradings rörelse och för betalning av resterande lån till ASTG. En kvittningsemission om totalt cirka 2,4 MSEK, motsvarande cirka 11,8 miljoner aktier, genomfördes också för att bl.a. finansiera förvärvet av Österhagenglass och förvärvet av ytterligare aktier i Facile där bolagets ägande i Facile ökade till 25,9 % av kapitalet och 16,2 % av rösterna. Bolaget är därmed Faciles näst störste ägare.

Den 30 mars avhölls en extra bolagsstämma där stämman godkände styrelsens förslag om riktad emission där betalning kunde ske antingen kontant eller genom kvittning. Emissionen utan företrädesrätt blev omedelbart tecknad. 64,1 miljoner aktier emitterades och bolaget tillfördes 9,25 MSEK i eget kapital. Betalning skedde genom kvittning. Den 30 mars avhölls

ExeoTech Invest AB (publ)

Org.nr. 556536-0954

även den andra kontrollstämman där det konstaterades att aktiekapitalet var intakt och stämman beslöt därför i enlighet med styrelsens förslag att verksamheten skall drivas vidare.

I april ingicks avtal med övriga ägare i LPES om att ExeoTech ökar sin ägarandel till 40 % dels genom en nyemission som tillför verksamheten 210 000 USD, dels förvärv av 3 % av befintliga aktier från övriga ägare för en summa om 13 500 USD. Affären baseras på samma värdering som gällde vid bolagets ursprungliga investering våren 2015. I samband med detta genomförs en riktad emission om cirka 8 miljoner aktier för att finansiera investeringen. I april avslutades också avtalet med Mangold Fondkommission som likviditetsgarant. Ingen ny likviditetsgarant utsågs då behovet inte längre ansågs föreligga. I april invaldes även Henrik von Essen som ny styrelseledamot i Facile såsom representant för bolaget.

I april begärdes en första utbetalning från GEM i enlighet med det finansieringsavtal som ingicks i februari 2016. Antalet aktier som begäran omfattade var 21 miljoner. Den 13 maj tecknade GEM 21 000 000 aktier till kurs 0,166 kr vilket tillfört bolaget cirka 3,5 MSEK.

I maj avgick Jan-Axel Näsman ur styrelsen på egen begäran.

I juni genomfördes en riktad emission om total 39,3 miljoner aktier som tillförde Bolaget cirka 6,6 MSEK och därtill begärde även Bolaget en andra utbetalning från GEM i enlighet med ingånget finansieringsavtal.

I juni godkände en extra bolagsstämma i efterhand styrelsens beslut från den 10 september 2015 om apportemission av aktier för förvärv av Sameffekt AB.

Den 29 juni offentliggjordes årsredovisning för 2015 med förtydligande om upplysning av särskild betydelse i revisionsberättelsen och grund för uttalande med avvikande mening.

Vid ordinarie årsstämma den 30 juni fastställdes resultat- och balansräkningen samt koncernresultat- och balansräkningen för verksamhetsåret 2015 och att årets förlust överförs i ny räkning och att ingen utdelning utgår för räkenskapsåret 2015. Årsstämman beviljade envar av styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret och omvalde, intill nästa årsstämma, till styrelsen Henrik von Essen, Fredrik Nygren och Jesper Birgemo. Fredrik Nygren valdes till styrelsens ordförande. Årsstämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler.

I juli tecknade även GEM 6 miljoner aktier till kurs 0,101 kr som tillförde en emissionslikvid om cirka 0,6 MSEK.

I augusti tecknades ett LOI med ägarna av Restaurang EKO AB ("REKO") i Växjö om att förvärva verksamheten senast den 15 september 2016.

I september tillträdde Annelie Sparring, på konsultbasis, som CFO. I september genomfördes även en riktad emission om totalt 58,9 miljoner aktier till en extern investerare som tillförde cirka 5 MSEK. Förvärvet av REKO slutfördes också i september och stöptes omedelbart om till ett nytt koncept, Österhagen Restaurang och Butik.

Vid en extra bolagsstämma den 30 september valdes Tönnerviks Horwath Revision Syd AB som revisionsbyrå och Daniel Andersson som huvudansvarig revisor.

I november genomfördes en riktad emission om totalt 64,98 miljoner aktier till en extern investerare som tillförde ExeoTech cirka 3,8 MSEK.

I december utsågs Österhagenglass som leverantör åt KF Göta med 51 butiker i Småland. I december ingicks också intentionsavtal om att förvärva rörelsen (inkråmet) från en Skånebaserad restauranggrossiströrelse med avsikt att förvärvet slutförs innan den siste januari 2017.

I slutet på december meddelade Österhagen restaurang & butik att bolaget avsåg lansera "Lunch on demand" i januari 2017 och att det redan fanns överenskommelser med en större arbetsplats (cirka 200 anställda) om daglig leverans och att förhandlingar pågick om ytterligare avtal. I december ingicks avtal och handpenning erlades avseende förvärv av rörelsen som bedrivs av Vita Delicious AB.

ExeoTech Invest AB (publ)

Org.nr. 556536-0954

I slutet på december förvärvade ExeoTech Ventures en andel i ett mindre investmentbolag fokuserat på transport och logistik. I ett första skede förvärvades aktier motsvarande en ägarandel om cirka 3,7 % med option att förvärva upp till cirka 12,5 %. Köpeskillingen för aktierna uppgick till cirka 1,5 MSEK och erlades med cirka 27,8 miljoner nyemitterade ExeoTech aktier.

Väsentliga händelser efter perioden

I januari 2017 förvärvades Bomars Brunn AB med tillhörande projekt för produktion av bordsvatten. Köpeskillingen uppgick till 5,965 MSEK. I samband med detta genomfördes en emission om cirka 7 MSEK motsvarande cirka 173,2 miljoner aktier.

I februari lanserades ett erbjudande till kontant återköp av utestående konvertibellån KV 5. Erbjudandet innebär att innehavare av KV 5 erhåller kontant betalning för nominellt lånebelopp och upplupen ränta. Totalt omfattar erbjudandet cirka 0,8 MSEK.

I februari bildades i samband med att förvärvet av rörelsen i en skånebaserad restauranggrossist, en ny affärsenhet, LPES Foods AB genom att den förvärvade rörelsen samordnas med befintliga verksamhet inom MBN Trading, och att bolaget MBN Trading AB namnändras till LPES Foods AB. Samtidigt meddelades att tidigare aviserat förvärv av rörelsen som bedrivs i Vita Delicious AB inte genomförs.

Den 27 februari publicerades bokslutskommuniké för 2016.

I april meddelades att ExeoTech erhållit och kontant återköpt KV5 för cirka 0,7 MSEK, d v s nästan 90 %. Erbjudandet gäller fortsatt och ambitionen är att återköp sker till 100 %.

I april aviserades att intentionsavtal ingåtts om att förvärva rörelsen (inkråmet) i Mormor Magdas Därproducerade Mat och Glass AB i Taberg för cirka 1,25 MSEK. I samband med detta genomfördes även en riktad emission om 63,7 miljoner aktier som tillför Bolaget cirka 1,7 MSEK. Kort därefter meddelades att integrationsarbetet visat att synergier inom framförallt produktion var väsentligt svårare att realisera än förutspåts och mot bakgrund av detta och den positiva utveckling för Österhagenglass och den ökade risk det då innebar att ändå genomföra förvärvet beslöt ExeoTech att inte genomföra förvärvet. De medel som tillförts genom nyligen genomförd emission och avsatts för förvärvet satsas nu istället på att stärka och om möjligt påskynda Österhagenglass tillväxt.

Förväntad framtida utveckling

Framtidsutsikter

Styrelsen har i 2016 fastställt och kommunicera finansiella mål för 2017, vilket även bekräftats i samband med bokslutskommunikén. De verksamheter som konsolideras beräknas uppnå en omsättning om cirka 44 MSEK och positivt resultat på EBITDA nivå, inklusive moderbolaget. Ett positivt kassaflöde från rörelsen före förändringar i rörelsekapital skall också kunna uppnås för 2017. Målsättningen är vidare att upprätthålla en soliditet på minst 50 %.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget är utsatt för ett antal operativa risker. Risker omfattar alltifrån möjligheten att säkerställa korrekt kompetensförsörjning, risker i samband med produktionsplanering, till risker i samband med ingående av kommersiella avtal och därmed lämnade garantier. Samtliga dessa risker hanteras inom ramen för bolagets ordinarie verksamhet och inom ramen för de instruktioner som ålagts företagsledningen från styrelsen.

Bolaget avser fortsatt växa bl.a. genom förvärv. Vid förvärv är bolaget utsatt för inte oväsentliga risker avseende bl.a. integration av dessa förvärv som kan ta både längre tid än beräknat och att de kostnadsfördelar som förväntas uppnås kan både bli lägre eller helt utebli, vilket kan medföra att det värde som åsatts ett förvärv blir lägre.

Vidare finns det en inte oväsentlig risk i leveranser av nya produkter och etablering av befintliga produkter på nya marknader.

ExeoTech Invest AB (publ)

Org.nr. 556536-0954

Moderbolaget och koncernen har ännu inte nått tillräckliga intäkter för att vara självfinansierade. Ledning och styrelse arbetar därför kontinuerligt med att stärka och förbättra Bolagets finansiella ställning och likviditetssituation. Bolaget har därför i

februari 2016 ingått avtal med GEM Global Yield Fund ("GEM") som ger bolaget möjlighet att, under en period om tre år, påkalla teckning av nya aktier genom riktade nyemissioner till GEM om totalt 45 MSEK. Antalet nyemissioner är inte begränsat och till dags datum har endast cirka 4,1 MSEK av detta utrymme utnyttjats.

Styrelsens samlade bedömning, baserat på ovan, är därför att bolaget har en finansiering som täcker bolagets behov av finansiering under de kommande tolv månaderna.

Moderbolaget ExeoTech Invest AB (publ) har till samtliga koncernbolag ställt ut kapitaltäckningsgaranti för att säkerställa fortsatt drift. Därmed har ingen skyldighet att upprätta kontrollbalansräkning uppstått i dessa bolag.

Moderbolaget

ExeoTech Invest AB (publ), org.nr 556536–0954, är moderbolag i koncernen med de helägda dotterbolagen ExeoTech Ventures AB, org.nr 556675–8917, ExeoTech Food Ventures AB, org.nr 556832–6937, och Oak Event AB, org.nr. 556950–2866.

Nyckeltal

	2016	2015	2014	2013	2012
Kapitalstruktur					
Eget kapital, KSEK	16 912	- 15 713	- 13 497	- 29 189	- 2 376
Räntetäckningsgrad, ggr	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	62,9%	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
EBITDA, KSEK	- 11 861	- 7 807	35 888	- 22 374	- 24 795
Balansomslutning, KSEK	26 867	3 515	11 097	57 595	66 044
Antal aktier vid periodens slut, st	626 624 408	211 465 822	20 894 848	20 596 204	16 537 018
Genomsnittligt antal aktier, st	435 893 899	116 180 335	20 894 848	20 596 204	16 537 018
Data per aktie					
Eget kapital per aktie, kr	0,02	-0,07	-0,65	-1,42	-0,14
Resultat per aktier, kr	-0,03	-0,16	0,73	-2,40	-3,46
Aktiekurs vid periodens slut, kr	0,044	0,038	0,35	1,84	3,00

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, KSEK.

Flerårsjämförelse*, koncernen

	2016	2015	2014	2013	2012
Nettoomsättning	8 446	878	10 962	11 491	9 821
Rörelsens resultat	-11 861	-7 974	33 249	-34 479	-37 001
Res. efter finansiella poster	-8 651	-18 079	15 689	-43 643	-43 435
Balansomslutning	26 422	3 516	11 087	57 595	66 044
Soliditet (%)	89,28	Neg	Neg	Neg	Neg
Antalet anställda	12	5	1	11	10
Antalet aktier vid periodens slut	616 624 408	211 465 822	20 894 848	20 596 204	16 537 018

*Definitioner av nyckeltal, se noter

Flerårsjämförelse, moderbolaget*

	2016	2015	2014	2013	2012
Nettoomsättning	323	540	1 174	0,089	0,621
Rörelsens resultat	-3 920	-5 302	3 373	-2 668	-3 363
Res. efter finansiella poster	-10 411	-16 479	-56 043	-10 274	-38 346
Balansomslutning	16 372	4 140	11 497	162 458	78 671
Soliditet (%)	70,6	Neg	Neg	26	46
Antalet aktier vid årets slut	616 624 408	211 465 822	20 894 848	20 596 204	16 537 018

*Definitioner av nyckeltal, se noter

Förändringar i eget kapital, koncern

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	6 133	72 446	-94 292	0	-15 713
Nedsättning av aktiekapital	-5 633		5 633		
Nyemission	702	40 305			42 082
Årets omräkningsdifferens		1 075			
Årets förlust			-8 708		-8 708
Belopp vid årets utgång	1 202	113 826	- 97 367		17 661

Förändringar i eget kapital, moderbolag

	Aktiekapital	Övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång	6 133	0	- 3 357	- 16 479	-13 703
Nedsättning av aktiekapital	- 5 633		5 633		
Nyemission	702		40 305		41 007
Resultatdisp. enl. beslut av årsstämma:			-16 479	16 479	0
Årets förlust				-10 411	-10 411
Belopp vid årets utgång	1 202	0	26 102	- 10 411	16 894

Resultatdisposition

Förslag till disposition av bolagets vinst

Till årsstämmans förfogande står	
balanserad förlust	-116 350 281
Överkursfond	142 452 574
årets förlust	-10 410 906
	<u>15 691 387</u>
Styrelsen föreslår att	
i ny räkning överföres	<u>15 691 387</u>
	15 691 387

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer

ExeoTech Invest AB (publ)

Org.nr. 556536-0954

RESULTATRÄKNING

		Koncernen		Moderbolaget	
		2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Not					
Rörelsens intäkter m.m.					
Nettoomsättning	4	8 446	878	323	540
Övriga rörelseintäkter		612	-2	316	-2
		9 058	876	639	538
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter		-3 180	-13	-840	0
Handelsvaror		-1 982	0	0	0
Övriga externa kostnader	5	-9 803	-5 056	-3 719	-4 650
Personalkostnader	6	-4 771	-1 712	0	-1 190
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 121	-55	0	0
Jämförelsestörande poster		-9	0	0	0
Övriga rörelsekostnader		-53	0	0	0
Andel i intresseföretags resultat i koncernen		0	-2 014		
		-20 919	-8 850	-4 559	-5 840
Rörelseresultat		-11 861	-7 974	-3 920	-5 302
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag		-205	0	-8 965	0
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		54	0	0	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		3 371	43	2 865	14
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-10	-10 148	-391	-11 191
		3 210	-10 105	-6 491	-11 177
Resultat efter finansiella poster		-8 651	-18 079	-10 411	-16 479
Resultat före skatt		-8 651	-18 079	-10 411	-16 479
Skatt på årets resultat		-57	0	0	0
Årets resultat		-8 708	-18 079	-10 411	-16 479
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		-7 978	0		
Innehav utan bestämmande inflytande		-730	0		

ExeoTech Invest AB (publ)

Org.nr. 556536-0954

BALANSRÄKNING

		Koncernen		Moderbolaget	
		2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
BALANSRÄKNING					
	Not				
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Koncessioner, patent, licenser, varumärken m.m.		584	0	0	0
Goodwill	8	4 889	1 267	0	0
		5 473	1 267	0	0
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	9	210	0	0	0
		210	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	16	0	0	12 438	1 855
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	17	4 036	746	0	1 202
Andra långfristiga värdepappersinnehav		1 592	633	0	303
Andra långfristiga fordringar		153	377	0	0
		5 782	1 756	12 438	3 388
Summa anläggningstillgångar		11 465	3 023	12 438	3 388
Omsättningstillgångar					
Varulager m.m.	10				
Råvaror och förnödenheter		487	0	0	0
Färdiga varor och handelsvaror		191	36	0	0
		678	36	0	0
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar		574	118	400	0
Fordringar hos koncernföretag		0	0	2 205	677
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag		34	0	22	0
Övriga fordringar		11 436	298	7 941	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	1 654	22	911	69
		13 698	438	11 479	746
Kassa och bank					
Kassa och bank		581	19	6	6
		581	19	6	6
Summa omsättningstillgångar		14 957	493	11 485	752
SUMMA TILLGÅNGAR		26 422	3 516	23 923	4 140

ExeoTech Invest AB (publ)

Org.nr. 556536-0954

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital, koncern

Aktiekapital	1 202	6 133
Övrigt tillskjutet kapital	119 459	72 446
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-103 000	-94 292
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	17 661	-15 713
Innehav utan bestämmande inflytande	-749	0
Summa eget kapital, koncern	16 912	-15 713

Eget kapital, moderföretag

Bundet eget kapital

Aktiekapital	1 202	6 133
	1 202	6 133

Fritt eget kapital

Överkursfond	142 453	100 753
Balanserat resultat	-116 350	-104 110
Årets resultat	-10 411	-16 479
	15 692	-19 836

Summa eget kapital, moderföretag	16 894	-13 703
---	---------------	----------------

Långfristiga skulder

12

Konvertibla lån	0	0	664	0
Skulder till koncernföretag	0	0	693	0
Övriga skulder	63	456	0	0
Summa långfristiga skulder	63	456	1 357	0

Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit	12	137	0	0	0
Förskott från kunder		1	0	0	0
Konvertibla lån	12	664	0	0	0
Leverantörsskulder		3 246	3 085	2 206	2 751
Skulder till koncernföretag	12	0	0	0	939
Skulder till intresseföretag och gemensamt styrda företag		12	1 089	0	776
Aktuell skatteskuld		1 480	760	1 380	581
Övriga skulder	15	1 088	10 220	818	9 527
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	2 819	3 617	1 268	3 269
Summa kortfristiga skulder		8 783	18 771	5 672	17 843

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

26 422 3 514 23 923 4 140

ExeoTech Invest AB (publ)

Org.nr. 556536-0954

KASSAFLÖDESANALYS

		Koncernen		Moderbolaget	
		2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Not					
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	3	-11 861	-5 960	-3 920	-5 302
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		6	55	-8 966	0
Erhållen ränta m.m.		3 424	43	2 865	14
Erlagd ränta		-10	-1 820	-391	-1 625
Betald inkomstskatt		777	25	722	25
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändringar av rörelsekapital		-7 664	-7 656	-9 690	-6 887
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av varulager/pågående arbete		-642	-36	0	0
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		-456	0	-400	0
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		-12 804	-195	-8 613	-170
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder		161	0	-545	2 333
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		-10 869	2 353	-6 827	
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
		-32 274	-5 534	-26 075	-4 724
Investeringsverksamheten					
Förvärv av goodwill	11	-4 206	0	0	0
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	12	-210	0	0	0
Förvärv av koncernföretag	13	0	0	-10 285	-635
Utdelning från koncernföretag		0	0	0	0
Försäljning av andelar i koncernföretag	13	0	0	750	0
Årets lämnade lån till koncernföretag	14	0	0	0	0
Årets amorteringar från koncernföretag	14	0	0	0	0
Förvärv av andelar i intresseföretag	15	0	0	0	0
Försäljning av andelar i intresseföretag	15	-746	2 310	0	2 126
Årets lämnade lån till intresseföretag	16	0	0	0	0
Årets amorteringar från intresseföretag	16	0	0	0	0
Förvärv av långfristiga värdepapper	19	-4 996	0	0	0
Utdelning från långfristiga värdepapper	8	0	0	0	0
Försäljning av långfristiga värdepapper	19		0	0	0
Återbetalning av lån från utomstående		224	0	0	0
Kassaflöde från		-8 442	2 310	-9 535	1 491

ExeoTech Invest AB (publ)

Org.nr. 556536-0954

investeringsverksamheten**Finansieringsverksamheten**

Årets nyemission

Upptagna långfristiga lån

Amortering långfristiga lån

41 008		41 008	0
271	6 115	0	6 115
	-2 877	-5 397	-2 877

Kassaflöde från**finansieringsverksamheten**

41 279	3 238	35 611	3 238
--------	-------	--------	-------

Förändring av likvida medel

Likvida medel vid årets början

563	14	1	5
19	5	5	1

Likvida medel vid årets slut

582	19	6	6
-----	----	---	---

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper**Belopp, benämning och datum**

Alla belopp i årsredovisningen uttrycks i svenska kronor i tusental (tkr) om ej annat uppges. Alla noter och kommentarer avser koncernen såvida det inte explicit står Moderbolaget. Redovisningsperioden sträcker sig från 1 januari till 31 december 2016.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3).

Koncernredovisningsprinciper

ExeoTech upprättar koncernredovisning. Bolag där ExeoTech innehar majoriteten av rösterna på bolagsstämman och företag där ExeoTech genom avtal har ett bestämmande inflytande klassificerats som dotterföretag och konsolideras i koncernredovisningen. Uppgifter om koncernföretag finns i noten om finansiella anläggningstillgångar. Dotterföretagen inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden. Förvärvstidpunkten är den tidpunkt då det bestämmande inflytandet erhålls. Identifierbara tillgångar och skulder värderas inledningsvis till verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Goodwill utgörs av mellanskillnaden mellan de förvärvade identifierbara nettotillgångarna vid förvärvstillfället och anskaffningsvärdet, och värderas initialt till anskaffningsvärdet.

Mellanhavanden mellan koncernföretag elimineras i sin helhet.

Dotterföretag i andra länder upprättar sin årsredovisning i utländsk valuta. Vid konsolideringen omräknas posterna i dessa företags balans- och resultaträkningar till balansdagskurs respektive avistakurs för den dag respektive affärshändelse ägde rum. De valutakursdifferenser som uppkommer redovisas i ackumulerade valutakursdifferenser i koncernens eget kapital.

Andelar i intressebolag

Intresseföretag är de företag för vilka koncernen har ett betydande, men inte bestämmande inflytande. Ett betydande inflytande innebär möjlighet att påverka den driftmässiga och finansiella styrningen av företaget och uppnås vanligtvis när koncernens andel uppgår till mellan 20 och 50 procent av röstetalet. Från och med den tidpunkt som det betydande inflytandet erhålls redovisas andelar i intressebolag enligt kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att andelar i ett intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde vid förvärvstillfället vilket därefter justeras med koncernens andel av förändringen i intresseföretagets nettotillgångar.

Koncernförhållanden

ExeoTech Invest AB (publ), org.nr 556536-0954, Kalmar, är moderbolag till ExeoTech Ventures AB, org.nr 556675-8917, ExeoTech Food Ventures AB, org.nr 556832-6937 samt OAK Event AB, org.nr 556950-2866.

Rapportering för verksamhetsgrenar och geografiska marknader

Koncernens verksamhet utgörs av att förvärva, utveckla, och avyttra rörelsedrivande bolag. I första hand genom att investera i hel- eller delägda rörelsedrivande bolag, både noterade och onoterade, inom tillverkning, handel och logistik och med tonvikt på livsmedel.

Intäkter*Varor*

Försäljning av varor redovisas när väsentliga risker och fördelar övergår från säljare till köpare i enlighet med försäljningsvillkoren. ExeoTechs försäljning av varor intäktsredovisas i sin helhet vid försäljningstillfället. Avsättningar görs för de risker för intäktsreduktioner som kvarstår. Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och rabatter.

Tjänsteuppdrag (utvecklingsprojekt)

För tjänsteuppdrag till fast pris redovisas de inkomster och utgifter som är hänförliga till ett utfört tjänsteuppdrag som intäkt respektive kostnad i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen (successiv vinstavräkning). Ett uppdrags färdigställandegrad bestäms genom att nedlagda utgifter på balansdagen jämförs med beräknade totala utgifter. I de fall utfallet av ett uppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas intäkter endast i den utsträckning som motsvaras av de uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. En befarad förlust på ett uppdrag redovisas omgående som kostnad.

För tjänsteuppdrag på löpande räkning redovisas inkomsten som är hänförlig till ett utfört tjänsteuppdrag som intäkt i takt med att arbete utförs och material levereras eller förbrukas.

Leasingavtal

Leasingavtal som innebär att de ekonomiska riskerna och fördelarna med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till ett företag i ExeoTechs koncern klassificeras i koncernredovisningen som finansiella leasingavtal. Finansiella leasingavtal medför att rättigheter och skyldigheter redovisas som tillgång respektive skuld i balansräkningen. Tillgången och skulden värderas initialt till det lägsta av tillgångens verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Utgifter som direkt kan hänföras till leasingavtalet läggs till tillgångens värde. Leasingavgifterna fördelas på ränta och amortering enligt effektivräntemetoden. Variabla avgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Den leasade tillgången skrivs av linjärt över den bedömda nyttjandeperioden.

Leasingavtal där de ekonomiska fördelar och risker som är hänförliga till leasingobjektet i allt väsentligt kvarstår hos leasegivaren, klassificeras som operationell leasing. Betalningar, inklusive en första förhöjd hyra, enligt dessa avtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet enligt först in - först ut principen, respektive verkligt nettoförsäljningsvärdet. Därvid har inkurans beaktats. I varulager ingår även alla utgifter som är direkt hänförliga till anskaffningen av varorna i anskaffningsvärdet.

Utländska valutor

Monetära Tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagskurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Inkomstskatter

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen. Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader som hänför sig till investeringar i dotterföretag redovisas inte i koncernredovisningen då moderbolaget i samtliga fall kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en återföring sker inom överskådlig framtid.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Fordringar och skulder netto redovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning. Aktuell skatt, liksom förändringar i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I koncernredovisningen tillämpas aktiveringsmodellen för internt upparbetade immateriella tillgångar.

Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden. Avskrivningstiden för internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar uppgår till fem år.

ExeoTech Invest AB (publ)

Org.nr. 556536-0954

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i det förvärvade dotterbolagets nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandetiden, vilket i redovisningen uppskattas till fem år, d v s 60 månader. Avskrivningarna ingår i posten Avskrivningar och nedskrivningar.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, utträngs eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras.

Tillkommande utgifter som avser tillgångar som inte delas upp i komponenter läggs till anskaffningsvärdet till den del tillgångens prestanda ökar i förhållande till tillgångens värde vid anskaffningstidpunkten.

Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Realisationsvinst respektive realisationsförlust vid avyttring av en anläggningstillgång redovisas som Övrig rörelseintäkt respektive Övrig rörelsekostnad.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Avskrivningarna ingår i resultaträkningen i posten Avskrivningar och nedskrivningar. Linjär avskrivningsmetod används för övriga typer av materiella tillgångar.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Maskiner och andra tekniska anläggningar 5 år

Inventarier, verktyg och installationer 5 år

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

När det finns en indikation på att en tillgångs värde minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehov. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ner till återvinningsvärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än goodwill, som tidigare skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

I resultaträkningen redovisas nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar i den funktion där tillgången nyttjas.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 11, vilket innebär att värdering sker utifrån anskaffningsvärde.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar, kundfordringar och övriga fordringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Kundfordringar och övriga fordringar: Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar. Fordringar som är räntefria eller som löper med ränta som avviker från marknadsräntan och har en löptid överstigande 12 månader, redovisas till ett diskonterat nuvärde och tidsvärdeförändringen redovisas som ränteintäkt i resultaträkningen.

ExeoTech Invest AB (publ)

Org.nr. 556536-0954

Leverantörsskulder och Låneskulder: Låneskulder redovisas initialt till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som skall återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden såsom räntekostnad eller ränteintäkt över lånets löptid. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som skall återbetalas.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedömer bolaget om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående. Nedskrivning redovisas i resultaträkningsposten Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar. Nedskrivningsbehovet prövas individuellt för aktier och andelar och övriga enskilda finansiella anläggningstillgångar som är väsentliga. Exempel på indikationer på nedskrivningsbehov är negativa ekonomiska omständigheter eller ogynnsamma förändringar av branschvillkor i företag vars aktier bolaget investerat i. Nedskrivning för tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av företagsledningens bästa uppskattning av de framtida kassaflödena diskonterade med tillgångens ursprungliga effektivränta. För tillgångar med rörlig ränta används den på balansdagen aktuella räntan som diskonteringsränta.

Om nedskrivning av aktier sker fastställs nedskrivningsbeloppet som skillnaden mellan det redovisade värdet och det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nuvärdet av framtida kassaflöden (som baseras på företagsledningens bästa uppskattning).

Ersättning till anställda

Ersättning till anställda i form av lön, sociala kostnader, pensionspremier, semester och övriga former redovisas i takt med att tjänsterna utförs.

I koncernen förekommer enbart avgiftsbestämt pensionsarrangemang, vilket innebär att fastställda avgifter betalas löpande till en utomstående part och att koncernen därefter inte har några förpliktelser att betala ytterligare avgifter som hänför sig till innevarande perioder.

Ersättningar vid uppsägning utgår då något företag inom koncernen beslutar att avsluta en anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande eller då en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång i utbyte mot sådan ersättning. Om ersättningen inte ger företaget någon framtida ekonomisk fördel redovisas en skuld och en kostnad när företaget har en legal eller informell förpliktelse att lämna sådan ersättning. Ersättningen värderas till den bästa uppskattningen av den ersättning som skulle krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen.

Låneutgifter

Inga låneutgifter aktiveras vid tillverkning/utveckling av anläggningstillgångar. Se vidare under rubriken varulager.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassas kassa och bank samt kortfristiga finansiella placeringar som endast är utsatta för obetydlig risk för värdefluktuationer, handhas på en öppen marknad och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten.

Moderföretagets redovisnings- och värderingsprinciper

Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas i moderföretaget som i koncernen, förutom i de fall som anges nedan.

Bokslutsdispositioner

Förändringar av obeskattade reserver redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen.

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner. Koncernbidrag som lämnas till ett dotterföretag redovisas dock som en ökning av andelens redovisade värde.

ExeoTech Invest AB (publ)

Org.nr. 556536-0954

Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott och koncernbidrag läggs till anskaffningsvärdet när de lämnas. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

Aktier och andelar i intressebolag

Aktier och andelar i intressebolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de lämnas. Utdelning redovisas som intäkt.

Eget kapital

Eget kapital delas in i bundet och fritt kapital, i enlighet med årsredovisningslagens indelning.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Företagsledningen gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år behandlas i huvuddrag nedan.

Goodwill, Immateriella anläggningstillgångar, andelar i dotterföretag och andelar i intressebolag

Koncernen redovisar en väsentlig post goodwill i balansräkningen, goodwillen är ett resultat av de under året förvärvade dotterföretagen. Det bokförda värdet kommer att prövas årligen genom att tillgångens återvinningsvärde fastställs. Det sker genom ett s.k. impairment test, varvid -förenklat- nuvärdet av framtida kassaflöden jämförs mot det bokförda värdet, i förekommande fall kan även tillgångens marknadsvärde användas. Utgångspunkten för nuvärdesberäkningen har varit senast tillgängliga prognos för respektive dotterföretag, kända och potentiella kundavtal samt ett avkastningskrav. Detta har dock inte tillämpats vid detta bokslut då förvärven skett under 2015 och i relativ nära anslutning till bokslutet och därför har förvärvspriset bedömts vara det korrekta marknadsvärdet.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatteskuld redovisas ej då det antas att upparbetade underskott sannolikt täcker framtida beskattning vid upplösning av temporära skillnader som hänför sig till investeringar i dotterbolag. Uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag redovisas inte av försiktighetsskäl, då det inte bedöms givet att avdraget kan avräknas mot överskott i framtida beskattning. Koncernen har ackumulerade skattemässiga underskottsavdrag som uppgår till 106,0 MSEK (105,9 MSEK). Moderbolagets andel utgör 92,5 MSEK (92,5 MSEK).

Inkurans i varulager

I koncernen finns betydande lager av färdigställda produkter. Det finns risk för att priser senare måste sättas ner eller att produkter måste kasseras. Att fastställa nedskrivningsbehovet är en väsentlig och svår bedömningsfråga.

Not 3 Finansiella risker i koncernen

Bolaget är genom sin verksamhet exponerat mot olika slags finansiella risker. Med finansiella risker avses oönskade förändringar i företagets resultat- och balansräkning till följd av fluktuationer på de finansiella marknaderna. Koncernens Finanspolicy för hantering av finansiella risker bildar ett ramverk av riktlinjer och regler för finansverksamheten avseende nedanstående risker;

- Likviditetsrisker
- Valutarisker
- Ränterisker
- Finansieringsrisker
- Motpartsrisker

ExeoTech Invest AB (publ)

Org.nr. 556536-0954

Likviditetsrisker

Likviditetsrisken definieras som risken att koncernen inte ska ha tillgång till likvida medel för att möta förutsedda och oförutsedda åtaganden eller att finansiering endast kan erhållas till en avsevärd kostnad. Bolaget har haft ett kontinuerligt finansieringsbehov där tillflöde av nytt kapital varit nödvändigt för fortsatt drift. Bolaget hade vid utgången av året räntebärande skulder på cirka 10,7 MSEK. Alla lån är upptagna i svenska kronor.

Valutarisker

Bolaget är huvudsakligen verksamt på marknader där handelsvalutan antingen är SEK, USD, EURO, SGD eller VND. Eftersom redovisningsvalutan för företaget är SEK kommer det att förekomma omräknings-differenser vid upprättande av rapporter.

Ränterisker

Företaget är utsatt för ränterisker liksom andra företag som finansierar sig på kapitalmarknaden. Mindre företag har från tid till annan svårt att hitta extern finansiering på kapitalmarknaderna. För Bolaget innebär detta bl.a. att bolaget i första hand vänder sig till svenska aktörer. Dessa lånar huvudsakligen ut i svenska kronor till svensk ränta, vilket inte alltid är optimalt för företaget. Det finns även risk för att inga externa lån går att få. Bolaget får då förlita sig på sina ägare för finansiering och till de räntor som krävs för att erhålla sådan finansiering.

Finansieringsrisker

Moderbolaget och koncernen har ännu inte nått tillräckliga intäkter för att vara självfinansierade. Ledning och styrelse arbetar därför kontinuerligt med att stärka och förbättra Bolagets finansiella ställning och likviditetssituation. Mot bakgrund av detta ingicks avtal med GEM Global Yield Fund ("GEM") i februari 2016 där GEM förbinder sig att investera upp till 45 MSEK i Bolaget under tre år. Avtalet ger Bolaget möjlighet att påkalla teckning av nya aktier genom riktade nyemissioner. Antalet nyemissioner är inte begränsat. En väsentlig förutsättning är att Bolaget har utrymme att emittera aktier.

I april 2016 begärde Bolaget en första utbetalning från GEM baserad på 21 miljoner aktier till ett uppskattat värde om 3,5 MSEK. I maj har GEM avtalsmässigt tecknat 21 miljoner aktier och Bolaget tillförts en emissionslikvid om cirka 3,5 MSEK. I juni begärdes en andra utbetalning och i juli tecknade GEM avtalsmässigt cirka 6 miljoner aktier och Bolaget tillfördes därigenom en emissionslikvid om cirka 0,6 MSEK.

Med dessa utbetalningar från GEM om cirka 4,1 MSEK har Bolaget påvisat att det finansieringsavtal som ingåtts med GEM fungerar. Således finns ett ytterligare utrymme om cirka 40,9 MSEK att nyttja över kommande två år, vilket bedöms mer än väl täcka Bolagets finansieringsbehov. Det gör det samtidigt möjligt för bolaget att löpande utvärdera andra finansieringsalternativ för att vid varje tillfälle välja det alternativ som är mest optimalt för bolaget och dess aktieägare.

Motpartsrisker

Bolaget är utsatt för motpartsrisker. Dessa består i huvudsak av problem som kan uppstå då företagets leverantörer av komponenter och tjänster drabbas av ekonomiska eller andra problem som leder till produktionsstörningar. Som följd av detta kan företagets kunder komma att ställa skadeståndskrav mot Bolaget för de förseningar som uppstår. Företaget drabbas också om en kund inte kan fullfölja betalning av beställda varor.

Motparter som är viktiga för företaget är kreditgivarna. I vissa fall under vissa förutsättningar kan de säga upp eller förändra lånevillkoren. Sådana förändringar kan bli dyra och bekymmersamma för företaget.

ExeoTech Invest AB (publ)

Org.nr. 556536-0954

Not 4 Nettoomsättningens fördelning

Rörelsens nettoomsättning 7.836 KSEK avser främst försäljning av varor inom Sverige.

	Koncernen 2016	Koncernen 2015	Moderbolaget 2016	Moderbolaget 2015
Geografiska marknader				
Sverige	7 579	878	320	540
Asien	258	-	-	-
Övrigt		-	-	-
Totalt	7 836	878	320	540

	Koncernen 2016	Koncernen 2015	Moderbolaget 2016	Moderbolaget 2015
Nettoomsättningens fördelning				
Varuförsäljning	5 052	-	-	-
Tjänsteuppdrag	2 785	878	320	540
Totalt	7 836	878	320	540

	Koncernen 2016	Koncernen 2015	Moderbolaget 2016	Moderbolaget 2015
Övriga rörelseintäkter				
Vinst vid avyttring av dotterbolag	-	0	-	-
Efterskänkning av skuld	-	0	-	0
Totalt	0	0	0	0

Not 5 Arvode till koncernens revisorer

	Koncernen 2016	Koncernen 2015	Moderbolaget 2016	Moderbolaget 2015
Bolag				
Öhrlings PriceWaterhouseCoopers	974	129	974	0
Tönnerviks Horwath Revision i Syd AB	256	40	221	0
Summa	1 229	169	1 195	0

Not 6 Anställda samt löner och ersättningar

	Koncernen 2016	Koncernen 2015	Moderbolaget 2016	Moderbolaget 2015
Anställda vid årets slut				
Sverige	11	4	-	-
Varav kvinnor %	55	75	-	-
Singapore	1	1	-	-
Varav kvinnor %	100	100	-	-
Summa anställda vid årets slut	12	5	-	-

	Koncernen 2016	Koncernen 2015	Moderbolaget 2016	Moderbolaget 2015
Styrelsen och andra ledande befattningar				
Styrelse	5	4	3	4
Varav kvinnor %	20	0	0	0
Ledande befattningshavare	5	1	2	1
Varav kvinnor %	60	0	50	0
Summa anställda vid årets slut	10	5	5	5

Not 7 Finansiella intäkter och kostnader

	Koncernen 2016	Koncernen 2015	Moderbolaget 2016	Moderbolaget 2015
Ränteintäkter	1 122	43	872	14
Valutakursdifferenser	-	-	-	-
Reavinst vid avyttring aktier	1 267	-	-	-
Summa finansiella intäkter	2 389	43	872	14

	Koncernen 2016	Koncernen 2015	Moderbolaget 2016	Moderbolaget 2015
Räntekostnader	-54	-1 820	-261	-1 739
Valutakursdifferenser	-14	-33	-	-31
Resultat från andelar i intressebolag	-195	-	-	-
Nedskrivning av andelar i intressebolag	-	-	-	-
Borgensåtaganden	-	-1 946	-	-1 946
Reaförlust vid avyttring aktier	-	-6 349	-	-7 475
Summa finansiella kostnader	-263	-10 148	-261	-11 191

ExeoTech Invest AB (publ)

Org.nr. 556536-0954

Not 8 Goodwill

	Koncernen	Koncernen
	2016	2015
Ingående anskaffningsvärde	1 322	-
Årets inköp	4 601	1 322
Årets utrangering	-	-
Utgående anskaffningsvärden	5 923	1 322
	Koncernen	Koncernen
	2016	2015
Ingående avskrivningar	-55	-
Årets avskrivningar	- 979	-55
Årets utrangering	-	-
Utgående avskrivningar	-1 034	-55
Utgående restvärde enligt plan	4 889	1 267

Not 9 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen	Koncernen
	2016	2015
Ingående anskaffningsvärde	-	-
Årets anskaffningar	549	-
Årets avyttringar	-	-
Årets utrangeringar	-	-
Utgående anskaffningsvärde	549	0
	Koncernen	Koncernen
	2016	2015
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	-339	-
Årets utrangeringar	-	-
Utgående anskaffningsvärde	-339	0
Utgående bokfört värde	210	0

ExeoTech Invest AB (publ)

Org.nr. 556536-0954

Not 10 Varulager

	Koncernen 2016	Koncernen 2015
Råvaror, komponenter	487	-
Färdiga produkter	191	36
Summa	678	36

Not 11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen 2016	Koncernen 2015	Moderbolaget 2016	Moderbolaget 2015
Förutbetalda hyreskostnader	218	0	0	0
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37	22	25	69
Summa finansiella intäkter	255	22	25	69

Not 12 Räntebärande skulder

Långfristiga skulder	Koncernen 2016	Koncernen 2015	Moderbolaget 2016	Moderbolaget 2015	Räntetyp	Löptid
Reverslån	63	456	-	-	Fast	Tills vidare
Summa långfristiga skulder	63	456	-	-		

Kortfristiga skulder	Koncernen 2016	Koncernen 2015	Moderbolaget 2016	Moderbolaget 2015	Räntetyp	Löptid
Reverslån	-	4 400	-	4 400	Ingen	Tills vidare
Reverslån, f d konv.lån	-	1 638	-	1 638	Fast	Tills vidare
Reverslån, f d konv.lån	664	664	664	664	Fast	Tills vidare
Reverslån	-	52	-	52	Ingen	Tills vidare
Reverslån	91	303		303	Fast	Tills vidare
Reverslån	2	160	2	160	Fast	Tills vidare
Reverslån	-	974	-	974	Fast	Tills vidare
Reverslån	683	1 375	683	1 375	Fast	Tills vidare
Reverslån	0	88	0	88	Fast	Tills vidare
Reverslån	17	-	17	-	Fast	Tills vidare
Reverslån	52	-	-	-	Fast	Tills vidare
Intressebolag, reverslån	-	1 089	-	776	Fast	Tills vidare
Summa räntebärande kortfristiga skulder	1 508	10 743	1 365	10 430		
Ej räntebärande skulder						
Summa kortfristiga skulder	1 508	10 743	1 365	10 430		

ExeoTech Invest AB (publ)

Org.nr. 556536-0954

Not 13 Upplupna kostnader

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2016	2015	2016	2015
Upplupna räntor	194	370	413	370
Semesterlöner	237	42	-	42
Pensioner	-	123	-	123
Löneskatter och sociala avgifter	80	13	-	13
Upplupna arvoden	476	899	345	899
Avsättning borgensförbindelser	-	1 640	-	1 640
Övriga upplupna kostnader	1 832	530	510	182
Summa upplupna kostnader	2 819	3 617	1 268	3 269

Not 14 Ställda säkerheter

Företagsinteckningar	Bolag	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
		2016	2015	2016	2015
Kreditinstitut, bankgaranti	Restaurang EKO AB / Swedbank	200	-	-	-
Summa		200	0	0	0

Not 15 Transaktioner och relationer med närstående

Aktieägarna Hevonen Invest AB, Swedish Lloyd Ltd och Jesper Birgemo har under året bistått företaget med tillfälliga krediter för att överbrygga i likviditetssvackor. Lånen har lämnats på marknadsmässiga villkor.

Lån från närstående bolag och personer	Bolag	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
		2016	2015	2016	2015
Reverslån	Swedish Lloyd Ltd	25	268	25	-
Reverslån	Hevonen Invest AB	0	1 315	0	974
Reverslån	Henrik von Essen	2	160	2	160
Reverslån	Jesper Birgemo	17	-	17	-
Summa		44	1 743	44	1 134

Bolag	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2016	2015	2016	2015
Hevonen Invest AB	123	1 200	123	1 200
Swedish Lloyd Ltd	840	514	840	514
AICE AB	1 059	298	1 059	298
	2 023	2 012	2 023	2 012

ExeoTech Invest AB (publ)

Org.nr. 556536-0954

**Not 16 Andelar i
koncernbolag**

	Org.nummer	Säte	Andel av kapitalet	Andel av rösterna	Bokfört värde i moderbolaget	Bokfört värde i moderbolaget
					2016	2015
Exotech Venture AB	556675-8917	Kalmar	100%	100%	3 372	500
- Sameffekt AB	556786-8749	Kalmar	100%	100%	1 422	750
Oak Event AB	556950-2866	Kalmar	100%	100%	900	1 503
- Restaurang Eko AB)	556983-6132	Kalmar	100%	100%	500	0
Exeotech Food Ventures AB	556832-6937	Kalmar	100%	100%	8 166	500
- MBN Trading AB	556787-9761	Kalmar	100%	100%	2 855	0
- Österhagenprodukter AB	556245-3315	Kalmar	100%	100%	750	0
- LPE Saigon AB	556786-8749	Kalmar	60%	60%	347	0
- LPES Trading Company Pte Ltd	201532919K	Singapore	60%	60%	122	122

Not 17 Andelar i intressebolag

	Org.nummer	Säte	Andel av kapitalet	Andel av rösterna	Bokfört värde i moderbolaget	Bokfört värde i moderbolaget
					2016	2015
La Petite Epicerie International PTE. LTD	201531240M		40%	40%	2 086	333
Facile & CO AB (Publ)	556583-7126		25,9%	25,9%	1 950	300
Bokfört värde i moderbolag					4 036	633

La Petite Epicerie International PTE. LTD egna kapital uppgår till 1 695 KSEK och årets resultat till -185 KSEK. Skillnaden mellan bolagens andel i intressebolagets eget kapital och redovisat värde uppgår till -1 408 KSEK. Det bokförda värdet motsvarar förvärvspriset

I bolagets intrsesebolagsandel ingår goodwill med 1 739 SEK. I intressebolagets resultatandel ingår goodwillavskrivning med 307 KSEK.

Facile & CO AB (Publ) egna kapital uppgår till 823 KSEK och årets resultat till -83 KSEK. Skillnaden mellan bolagens andel i intressebolagets eget kapital och redovisat värde uppgår till -1 903 KSEK. Det bokförda värdet motsvarar förvärvspriset

I bolagets intressebolagsandel ingår goodwill med 1 458 KSEK. I intressebolagets resultatandel ingår goodwillavskrivning med 257 KSEK.

Bolaget har sedan tidigare ingått ett antal borgensförbindelser för tidigare dotterbolag samt även ställt moderbolagsgaranti. Dessa ansvarsförbindelser har omfattat åtaganden gentemot Acacia Finans AB, ALMI, Fongs Advanced Technologies Pte Ltd, Norrlandsfonden och Swedbank. Åtaganden mot Swedbank och ALMI reglerades under 2015 genom en uppgörelse som Bolaget ingick med ASTG i november 2015. Vid ingången av 2016 fanns därför åtagande kvar gentemot Acacia Finans AB och Norrlandsfonden samt en moderbolagsgaranti ställd till Fongs Advanced Technologies Pte Ltd, för vilken skall noteras att inga krav framförts. Norrlandsfonden har slutreglerats under 2016.

Bolaget ingick en solidarisk borgen för C2SAT Technologies AB till förmån för Acacia Finans AB för att säkerställa projektfinansiering för det s.k. IAI projektet vid den tidpunkt C2SAT Technologies AB var ett helägt dotterbolag till Bolaget. Vid den tidpunkt C2SAT Technologies AB av ASTG försattes i konkurs i september 2015 uppgick det solidariska borgensåtagandet, fördelade på sex borgensmän, varav Bolaget var en, till cirka 6,8 MSEK.

Bolaget har för att hantera den uppkomna situationen tillsammans med övriga borgenärer, exklusive ASTG, under hösten 2015 ingått ett gemensamt avtal om amorteringsplan med Acacia Finans AB som innebär att samtliga betalningar hanteras av bolaget som har full regressrätt mot övriga borgenärer samt att bolaget har rätt att av övriga borgensmän även återvinna respektives andel av kostnader förknippade med denna uppgörelse och dess fullföljande. Bolagets andel av borgensåtagandet uppskattas till cirka 1,5 MSEK. Slutligt belopp kan inte helt fastställas förrän hela borgensbeloppet är reglerat. Borgensåtagandet är solidariskt vilket innebär det att om inte övriga borgensmän kan fullgöra sina åtaganden kan Acacia Finans AB kräva bolaget på hela utestående belopp. Vid årsskiftet uppgick totala utestående åtagandet till cirka 1,5 MSEK. Bolagets uppfattning är att utestående belopp utgör icke fulljord betalning av ASGT. Av Bolaget gjorda betalningar kommer att avräknas genom regress mot övriga borgensmän när slutligt utfall kan konstateras.

Det lån om cirka 1,4 MSEK som bolaget upptog från Gästrike Invest i augusti 2015 och som betalades ut till bolaget i form av 7 miljoner aktier i ASTG har enligt Bolagets bestämda uppfattning avtalats vara ett monetärt lån som en del av den uppgörelse som ingicks med bl.a. Gästrike Invest avseende Bolagets roll i att för övriga borgenärer, bl.a. Gästrike Invest, hantera de solidariska borgensåtaganden som då fanns gentemot bl.a. Acacia Finans AB, ALMI, Norrlandsfonden och Swedbank. Enligt denna uppgörelse har Bolaget full regressrätt mot övriga borgenärer samt att Bolaget har rätt att av övriga borgensmän att även återvinna respektives andel av kostnader förknippade med denna uppgörelse och dess fullföljande.

ExeoTech Invest AB (publ)
Org.nr. 556536-0954
Kalmar

Jesper Birgemo
Verkställande direktör

Fredrik Nygren

Henrik Von Essen

Vår revisionsberättelse har lämnats den

Tönnerviks Horwath Revision Syd AB

Daniel Andersson
Auktoriserad revisor / Medlem i FAR

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i ExeoTech Invest AB (publ)
Org.nr. 556536-0954

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för ExeoTech Invest AB (publ) för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Upplysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamhet på styrelsens och verkställande direktörens uttalande i förvaltningsberättelsen under avsnittet "väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer", vilket rör bolagets finansieringssituation.

För att hantera bolagets likviditetsbehov har styrelsen och VD i februari 2016 tecknat ett avtal med GEM "Global Emerging Markets". Avtalet innebär att bolaget, under en period om 3 år från avtalets undertecknande, har möjlighet att erhålla kapitaltillskott och likviditet om 45 Mkr. För att bolaget skall kunna erhålla kapital krävs att en bolagsstämma beslutar, att genomföra riktade nyemissioner till GEM. Fram till revisionsberättelsens avlämnande har styrelsen utnyttjat ett mandat från bolagsstämman att genomföra riktade nyemissioner vilket tillfört bolaget ca 4,1 Mkr.

Styrelsen och VD planerar att fortsätta använda GEM för att säkerställa likviditetsbehovet samt att genomföra emissioner för att stärka bolagets finansiella ställning.

Enligt vår bedömning är det av vikt att styrelsens planerade åtgärder avseende finansieringen, vid behov, genomförs för att säkerställa bolagets rörelsekapitalfinansiering och fortsatt drift.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för år 2015 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 28 juni 2016 med modifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen i enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för ExeoTech Invest AB (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Anmärkning

Vid flera tillfällen har mervärdeskatt, avdragen skatt och sociala avgifter inte betalats i rätt tid. Styrelsen och verkställande direktören har därmed inte fullgjort sina skyldigheter enligt aktiebolagslagen, men försummelsen har inte medfört någon skada för bolaget, utöver dröjsmålsräntor.

Växjö den 19 maj 2017

Tönnerviks Horwath Revision Syd AB

Daniel Andersson

Auktoriserad revisor / Medlem i FAR