

MÅNADSBREV – APRIL

Bäste aktieägare,

Eftersom detta är vårt första månadsbrev i detta nya format så är det något längre än vad annars var avsett då det omfattar inte bara måndens (april) händelser utan även hela perioden sedan årsskiftet. Fokus i brevet är på våra kärninnehav och hur dessa utvecklas. Moderbolaget, ExeoTech, som inte bedriver någon egen verksamhet mer än att bistå portföljbolagen med finansiering och management resurser fortsätter tyvärr att tvingas prioritera mellan att hantera vissa äldre skulder och investera i portföljbolagen, d v s framtiden, och då framförallt i våra kärninnehav. Vi arbetar kontinuerligt för att reglera dessa skulder så att all fokus framöver istället kan vara på att utveckla våra bolagsinnehav.

ExeoTechs investeringsportfölj består idag av sex (6) bolagsinnehav, licensrättigheter, varumärken och finansiella fordringar. Styrelsen har som tidigare meddelats uppskattat substansvärdet till cirka 17 MSEK. Bolagsinnehaven består av LPE International Pte Ltd, moderbolag till La Petite Epicerie Saigon, med en ägarandel om cirka 40 %, Osterhagen Glass AB, cirka 40 %, Facile & Co AB, cirka 26 %, IndoKina Ventures AB (publ), cirka 11 %, ReCap Modular AB, cirka 10 % samt Bomars Brunn AB, 100 %. De som betraktas som våra kärninnehav, d v s de innehav där vi ser störst potential och dessutom har möjlighet att arbeta med bolagen är LPE International Pte Ltd, ReCap Modular AB och Osterhagen Glass AB, som tillsammans utgör cirka 40 % av det uppskattade substansvärdet, varav LPE International Pte Ltd är det värdemässigt viktigaste och motsvarar mer än 30 %. Nedan följer en uppdatering av dessa bolags utveckling.

<u>Innehav</u>	<u>Ägarandel</u>	<u>Andel av substansvärde</u>
LPE International Pte Ltd	40%	32.2%

Januari var La Petite Epicerie Saigon Lts bästa månad någonsin, framförallt drivet av hög aktivitet inför Tet, det kinesiska nyåret. Februari var i sin tur svagt av samma anledning då antalet arbetsdagar i månaden uppgick till knappt två veckor. Försäljning i mars var som förväntat stark och något bättre än föregående år och även april var något bättre än föregående år även om det är en säsongsmässigt svagare månad. Fokus under inledningen av året har varit på att förbättra lönsamheten då kapaciteten, särskilt med avseende på torkad frukt, har begränsat tillväxttakten. Försäljningen t o m april är något högre än föregående år medan resultatet är väsentligt bättre. Torkad frukt fortsätter att vara Bolagets viktigaste produkt och under perioden har mer än 90 % av Bolagets försäljning gått till kunder i Vietnam och Kambodja.

Under perioden har Bolaget stärkt upp organisationen med ytterligare säljare, både i Saigon och Hanoi, samt på marknadsföring och design. Bolaget har nu cirka 35 anställda. Därtill har bolaget under året utökat produktutbudet med ett sortiment av jordnötssmör tillverkat på lokala vietnamesiska jordnötter vilket mottagits väl på marknaden och flera viktiga kunder, både inom Horeca och Retail, har nu under april lagt första beställningar.

Bolaget har som tidigare meddelats inlett en förvärvprocess av en Bolagets befintlig leverantör av torkad frukt. Idag processar Bolaget torkad frukt samt köper från två underleverantörer. Due diligence processen är omfattande då detta är ett Vietnamesiskt familjeägt bolag. Kan förvärvet slutföras innebär det en väsentlig kapacitetsökning och om inte behöver Bolaget genomföra investeringar i utökad kapacitet för att torka frukt.

Målsättning för helåret är nu att nå en omsättning om cirka 15 MSEK, exkluderat trading verksamheten, upp cirka 150 % mot föregående år, och något högre än tidigare presenterat samt ett väsentligt bättre resultat. Tillväxtentakten hålls i nuläget tillbaka av dels kapacitet inom torkad frukt dels behovet av rörelsekapital då de flesta leverantörer kräver betalt vid leverans eftersom de är bönder medan Bolagets största kunder har uppemot 45 dagar som standard för betalning.

<u>Innehav</u>	<u>Ägarandel</u>	<u>Andel av substansvärde</u>
ReCap Modular AB	10%	6.0%

Bolaget har under perioden fått en order från Gotlandshem på två s.k. tvättmoduler till ett värde om cirka 2,4 MSEK och som färdigställs nu under våren. Per den siste april har Bolaget offerter ut till ett värde av cirka 130 MSEK fördelat på ett 30-tal intressenter och är nu i slutförhandlingar med en handfull intressenter om beställningar motsvarande cirka 50 moduler, både bostads- och tvättmoduler.

Marknadsföringsaktiviteten har under året ökat påtagligt och Bolaget har nu under våren deltagit på fastighetsmässan i Kista och tillsammans med Miele på mäsas i Kalmar nu i maj. Därutöver pågår en dialog med ett femtiotal kommuner i Sverige om köp av olika typer av moduler.

Målsättning för helåret är att åtminstone nå en omsättning om cirka 15 MSEK.

<u>Innehav</u>	<u>Ägarandel</u>	<u>Andel av substansvärde</u>
Österhagen Glass AB	40%	3.0%

När verksamheten som tidigare bedrevs i Österhagenprodukter AB överläts till det nya bolaget Österhagen Glass uppstod en viss fördröjning i arbetet mot butikskunder som hade en negativ inverkan på försäljningen. Detta var dock tillfälligt och Bolaget ser nu en kontinuerlig ökning i antalet butikskunder och försäljning. Ett distributionsavtal har under perioden ingåtts med en etablerad livsmedelsdistributör i Stockholmsregionen, Gården Direkt AB, vilket stärkt Bolagets position lokalt. Inför sommaren har antalet glasskiosker utökats. Därtill genomförs nu en satsning på glass i bägare.

Bolaget uppvisar nu god försäljningstillväxt. Målsättning för helåret är att nå en omsättning om minst 2,0 MSEK och ett svagt positivt resultat.

Övriga innehav, som tillsammans utgör cirka 30 % av det uppskattade substansvärdet, består av Bomars Brunn AB, 100 %, Facile & Co AB, cirka 26 %, samt IndoKina Ventures AB (publ), cirka 11 %. För Bomars Brunn och Facile & Co finns under perioden inget nytt av väsentlig betydelse att informera om. Avseende IndoKina Ventures så utgör LPE International Pte Ltd även detta bolags värdemässigt största innehav och således är värdeutvecklingen avhängigt La Petite Epicerie Saigons utveckling (se ovan).

För resterande cirka 30 % av uppskattat substansvärde, som utgörs av licensrättigheter, varumärken och finansiella fordringar finns heller inget nytt av väsentlig betydelse att rapportera.

Avslutningsvis, är avsikten såsom utlovats att inom kort även presentera en transparent värderingsmodell för våra bolagsinnehav och min målsättning är att återkomma med detta innan maj månads utgång.

Med vänliga hälsningar

Olle Anderson

Verkställande Direktör

KONTAKTINFORMATION

Olle Anderson, VD

073 - 745 07 27, olle.anderson@exeotech.se

ALLMÄN INFORMATION

ExeoTech Invest AB (publ), ("ExeoTech") 556536-0954, affärsidé är att bereda sina aktieägare en konkurrenskraftig avkastning genom att förvärva, utveckla, och avyttra andelar i rörelsedrivande bolag. ExeoTech skall skapa värdetillväxt för sina aktieägare genom att investera i en balanserad portfölj om 10 till 15 bolag. ExeoTech skall i första hand investera i rörelsedrivande bolag verksamma inom transport & logistik, livsmedel samt företa opportunistiska investeringar i bolag verksamma inom områden där kunskap, erfarenhet och nätverk inom ExeoTechs huvudverksamheter, bedöms kunna bidra positivt.

ExeoTech är noterat på NGM-MTF (ETIN).

Denna information är sådan som ExeoTech Invest AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 15 maj 2019 kl. 16.00 CEST.