exeotechinvest

Delårsrapport för perioden 2013-01-01 till 2013-03-31

- **Nettoomsättningen för Q1 uppgick till 2,5 MSEK (2,6 MSEK).**
- **EBITDA för Q1 uppgick till -5,1 MSEK (-4,5 MSEK).**
- **Orderingång för Q1 uppgick till 5,0 MSEK (3,5 MSEK).**
- **Orderbok per den siste mars uppgick till 3,3 MSEK (2,2 MSEK).**
- **Resultat efter finansiella poster för Q1 uppgick till -9,8 MSEK (-9,0 MSEK).**
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten i Q1 uppgick till 1,0 MSEK (-5,8 MSEK).**
- **Koncernens soliditet var vid utgången av Q1, inklusive utestående konvertibler, 14 %. Moderbolagets soliditet, exklusive konvertibler, uppgick till 38 % och inklusive konvertibler 62 %.**
- **I Q1 har C2SAT säkrat en första order om ca 3 MSEK i utvecklingsprojekt med betydande framtida potential.**
- **Stark försäljningstillväxt förväntas under resterande del av innevarande år. Detta som följd av ytterligare utvecklingsprojekt, ökade marknadsaktiviteter i Sydostasien, fortsatt ökad eftermarknadsförsäljning samt lansering av den nya antennen Ku 130.**
- **Bolagets tillväxt hämmas fortsatt av begränsade finansiella resurser.**

Nyckeltal, MSEK	**Q1 2013**	**Q1 2012**	**helår 2012**	**helår 2011**
Nettoomsättning	2,5	2,6	9,8	6,2
EBITDA	-5,1	-4,5	-24,8	-31,8
Resultat efter skatt	-9,8	-9,0	-43,4	-54,7
Likvida medel	0,9	0,8	0,3	3,6
Resultat per aktie, före utspädning	-0,58	-1,57	-3,48	-8,79
Resultat per aktie, efter utspädning	-0,58	-1,57	-3,48	-8,79
Orderingång, MSEK	5,0	3,5	10,6	8,2

Resultat och omsättning

Koncernens nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 2,5 MSEK (2,6 MSEK). Omsättningen har påverkats negativt av valutakursförlust med cirka 4 %. Resultat efter finansiella intäkter uppgick till -9,8 MSEK (-9,0 MSEK). Rörelsekostnader uppgick till -7,6 MSEK (-7,1 MSEK). Ökningen beror framförallt på ökade konsultkostnader. EBITDA för första kvartalet uppgick till -5,1 MSEK (-4,5 MSEK). Av- och nedskrivningarna uppgick till -3,0 MSEK (-3,0 MSEK). Finansiella kostnader om -1,7 MSEK (-1,5 MEK) under kvartalet består huvudsakligen av räntor på konvertibellån samt en valutakursförlust om 0,2 MSEK.

Orderingång för kvartalet uppgick till 5,0 MSEK (3,5 MSEK). Orderboken per den siste mars uppgick till 3,3 MSEK (2,2 MSEK).

Fördelning försäljning (MSEK)	Q1 2013	Q1 2012	(%) Förändring	helår 2012
Antenner, Kommersiella	0,5	0,2	173	4,0
Utvecklingsprojekt	1,4	1,3	9	1,3
Eftermarknadsförsäljning	0,4	0,1	685	0,5
AIMS	0,2	0,8	- 76	2,4
Övrigt	0,0	0,3	n.a.	1,6
Totalt	**2,5**	**2,6**	**- 3**	**9,8**

Kassaflöde från den löpande verksamheten i Q1 uppgick till 1,0 MSEK (-5,8 MSEK).

Väsentliga händelser under första kvartalet

I januari förföll bolagets första konvertibellån om 3,75 MSEK. Innehavarna valde att inte konvertera och överenskommelse nåddes om att ett nytt konvertibellån, som inklusive upplupen ränta uppgick till 4,1 MSEK, tecknades. I januari har C2SAT för första gången kunnat ta totalansvar för ett kundspecifikt utvecklingsprojekt där initialfasen säkrar intäkter om cirka 3 MSEK. Vid positivt utfall av den första utvecklingsfasen kommer projektet att kunna generera löpande intäkter under flera år.

I mars förföll bolagets andra konvertibellån om 3,5 MSEK. Innehavarna valde att inte konvertera och överenskommelse nåddes om att ett nytt konvertibellån tecknas.

Väsentliga händelser efter perioden

I april förföll bolagets tredje konvertibellån om 3,5 MSEK. Innehavarna valde att inte konvertera och överenskommelse nåddes om att ett nytt konvertibellån tecknas.

I april avslutades en företrädesrättsemission av konvertibellån om 7,5 MSEK. Emissionen fulltecknades varav 7 % genom företräde och 93 % genom kvittning utan företräde. Bolagets huvudägare tecknade 80 % och ledning och ledande befattningshavare 8 %.

Framtidsutsikter

För helåret 2013 väntas ExeoTech Invest AB (publ) kunna uppnå en markant försäljningsökning jämfört med 2012 och nå ett positivt EBITDA. Kassaflödet från den löpande verksamheten förväntas under 2013 vara neutral. Resultat efter finansiella kostnader förväntas dock vara negativt, men väsentligt mycket mindre än för 2012. Bolagets tillväxt hämmas fortsatt av begränsade finansiella resurser.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under första kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (0,0 MSEK). Investeringar i forskning och utveckling för första kvartalet uppgår till 0,6 MSEK (0,6 MSEK).

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 0,9 MSEK (0,8 MSEK) per den siste mars. Räntebärande skulder uppgick vid samma tidpunkt till 53,3 MSEK (54,3 MSEK). I detta ingår reverslån från bolagets huvudägare, Gestrike Invest AB och Hevonen Invest AB, om totalt cirka 19 MSEK.

Koncernens soliditet per den siste mars var negativ. Samtidigt var moderbolagets soliditet cirka 38 %. Inkluderas utestående konvertibellån om 21,4 MSEK uppgår koncernens soliditet till 14 %. Hänsyn har då inte tagits till den i april genomförda konvertibelemissionen om 7,5 MSEK som nu är under registrering. Målsättningen är att koncernen över tiden skall ha en synlig soliditet på över 20 %. Bolaget arbetar därför på åtgärder för att förstärka både soliditeten och likviditeten.

Moderbolagets resultat

Moderbolagets intäkter uppgick under det första kvartalet till 0,0 MSEK (0,0 MSEK) och kvartalets resultat uppgick till -2,7 MSEK (-1,4 MSEK).

Nästa rapporttillfälle

Rapport för andra kvartalet 2013 kommer att lämnas fredagen den 30 augusti 2013.

Kontaktinformation

Fredrik Gisle, t.f.VD	08-705 95 00, fredrik.gisle@exeotech.se
Fredrik Nygren, styrelseordförande	08-705 95 00, fredrik.nygren@exeotech.se

För att erhålla ExeoTech Invests pressreleaser och rapporter skicka ett e-mail till info@exeotech.se, skriv Önskar pressrelease, alternativt anmäl Dig på www.exeotech.se/investerare.

Allmän information

Moderbolagets, ExeoTech Invest AB (publ), 556536-0954, affärsidé är att förvärva och utveckla mindre teknikorienterade bolag med en stark produktidé som baseras på egenutvecklad teknik och

där utmaningen är att etablera kommersiell produktion och distribution. ExeoTech bedömer detta segment som mycket intressant då bankfinansiering sällan är tillgänglig för denna typ av bolag och intresset begränsat från både riskkapital och kapitalmarknad. ExeoTech kan stärka dessa bolag genom att tillföra management resurser, administrativa resurser och stark teknisk kompetens.

I ExeoTech ingår de helägda dotterbolagen C2SAT communications AB, C2SAT Asia Pacific (Pte.) Ltd, AIMS AB samt FMC Renewable Technologies AB. Därtill har ExeoTech Invest en ägarandel om 20 % i MRT Wind GmbH, ett bolag fokuserat på minivindkraftverk verksamt framförallt i Europa.

C2SAT communications AB utvecklar, tillverkar och säljer innovativa 4-axliga stabiliserade VSAT antenner för framförallt marina installationer. C2SAT Asia Pacific ansvarar för försäljningen, att bygga upp, koordinera och stödja nätverk av distributörer och service- och installationspartners i Sydostasien, baserat på lokal produktion i Singapore. AIMS AB utvecklar och säljer IMU:er. FMC Renewable Technologies AB, har exklusiva rättigheter till att distribuera, sälja och tillverka produkten minivindkraftverket WG 100 och dess efterföljare, på följande geografiska marknader; Sydostasien, Sydkorea, Japan, Kina, Taiwan, Australien och Nya Zeeland.

Moderbolagets adress är Dalvägen 16, 169 56 Solna. Bolagets säte är i Stockholm.

Övrigt

Transaktioner med närstående

Bolaget har under 2013 genomfört emissioner av konvertibellån som tecknats av Gestrike Invest AB, som representeras i ExeoTechs styrelse av ledamoten Jan-Axel Näsman, och Hevonen Invest AB som representeras i ExeoTechs styrelse av ledamoten Henrik von Essen.

Vid utgången av första kvartalet hade bolaget reverslån från bolagets huvudägare, Gestrike Invest AB och Hevonen Invest AB, om totalt cirka 19 MSEK.

Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper och beräkningar har använts som i årsredovisningen för 2012.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat.

Stockholm, den 29:e maj 2013



Fredrik Gisle, t.f. VD

Styrelsen i ExeoTech Invest AB (publ)

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Resultaträkning i sammandrag, Mkr	jan-mars 2013	jan-mars 2012	jan-dec 2012	jan-dec 2011
Nettoomsättning	**2,5**	**2,6**	**9,8**	**6,2**
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,4
Summa rörelseintäkter	**2,5**	**2,6**	**9,8**	**6,6**
Rörelsekostnader	-7,6	-7,1	-34,6	-38,4
EBITDA	**-5,1**	**-4,5**	**-24,8**	**-31,8**
Av- och nedskrivningar	-3,0	-3,0	-12,2	-18,5
Rörelseresultat	**-8,1**	**-7,5**	**-37,0**	**-50,3**
Finansiella poster(*)	-1,7	-1,5	-6,4	-4,4
Resultat efter finansiella poster	**-9,8**	**-9,0**	**-43,4**	**-54,7**
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Övrigt totalresultat för perioden, netto e. skatt	**-9,8**	**-9,0**	**-43,4**	**-54,7**

* Inkluderar omräknings- och valutadifferenser

Nyckeltal per aktie	jan-mar 2013	jan-mars 2012	jan-dec 2012
Resultat per aktie före utspädning	-0,58	-1,57	-3,48
Resultat per aktie efter utspädning	-0,58	-1,57	-3,48
Eget kapital per aktie före utspädning	-0,75	0,55	-0,30
Eget kapital per aktie efter utspädning	-0,75	0,55	-0,30
Genomsnittligt antal aktier under perioden	16 908 867	10 306 385	12 559 214
Antal aktier vid periodens slut	16 971 648	11 311 530	16 537 018
Aktiekurs vid periodens slut, köpkurs	2,90	3,00	3,00

Balansräkning i Sammandrag, Mkr	jan-mars 2013	jan-mars 2012	31-dec 2012
Tillgångar			
Goodwill	13,9	20,5	15,7
Immateriella anläggningstillgångar	26,1	28,1	26,9
Materiella anläggningstillgångar	3,2	4,1	3,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,6	0,0	0,6
Lager och kortfristiga fordringar	18,5	24,9	19,0
Likvida medel	0,9	0,75	0,3
	63,2	**78,34**	**66,0**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	-12,7	6,2	-2,4
Långfristiga låneskulder	13,0	46,0	25,3
Kortfristiga låneskulder	40,3	8,3	21,0
Övriga skulder	22,6	17,8	22,1
	63,2	**78,3**	**66,0**

Kassaflödesanalys i sammandrag, Mkr	**jan-mar 2013**	**jan-mars 2012**	**jan-dec 2012**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,0	-5,8	-5,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,3	0,0	-3,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,1	3,0	5,1
Förändring av likvida medel	0,6	-2,8	-3,2

Förändring av eget kapital, Mkr	**jan-mar 2013**	**jan-mars 2012**	**jan-dec 2012**
Ingående balans	-2,3	15,2	15,2
Omräkningsdifferens	-	-	0,3
Nyemission netto	-0,5	-	5,6
Konvertering konvertibler	-	-	20,0
Nettoresultat	-9,9	-9,0	-43,4
Utgående balans	-12,7	6,2	-2,3

Nyckeltal	**jan-mar 2013**	**jan-mar 2012**	**jan-dec 2012**
Nettoomsättning	2,5	2,6	9,8
Soliditet (%)	neg	neg	neg
Antal anställda vid periodens slut	10	10	10