

DELÅRSRAPPORT

januari-mars 2020

Första kvartalet 2020 (samma period föregående år)

- Nettoomsättningen uppgick till 14,1 MSEK (0,4 MSEK)
- Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 0,5 MSEK (-3,4 MSEK)
- Rörelseresultat efter avskriv. och finansiella poster uppgick till -1,4 MSEK (-4,2 MSEK)
- Resultat per aktie efter avskriv. och finansiella poster uppgick till -0,05 SEK (-0,49 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5,2 MSEK (-4,8 MSEK)

VD-ord

Kista i april 2020

Kära Aktieägare och Investerare,

Det gläder mig att kunna lämna denna delårsrapport som för tredje kvartalet i rad visar positivt EBITDA. Vår nettokassa under första kvartalet förändrades från 8,1 MSEK den 31 december 2019 till 6,3 MSEK den 31 mars 2020. Det inkluderar att vi har kunnat genomföra aktiviteter som ingår i vår leverans- och produktionsverksamhet, liksom investeringsaktiviteter utförda av våra ingenjörer och utvecklingsteam. Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till -1,4 MSEK. Som jämförelse var rörelseresultatet -15,5 MSEK för helåret 2019, eller cirka -3,8 MSEK per kvartal under 2019. Den huvudsakliga skillnaden mellan EBITDA och rörelseresultat är en avskrivning av immateriella tillgångar på 1,8 MSEK per kvartal, eftersom vi inte hade några räntebetalningar eller andra finansiella kostnader under första kvartalet 2020.

Vi har arbetat på många fronter under det första kvartalet. Först och främst lyckades vi genomföra och slutföra vår produktion av maritima satellitantenner som planerat, trots de globala utmaningar som Covid-19 innebär. Vi fick vår första beställning om 500 000 SEK avseende IMU-utvecklingsprogrammet med den stora försvarsentreprenören. I enlighet med vår strategi avslutade vi förvärvet av "Coms on the Move (COTM) for Land" från ReQuTech, vilket är ett viktigt steg framåt. Med avseende på vår ambition att bredda vår produktportfölj har vi också startat processen med att omdefiniera vår försäljnings- och marknadsföringsstrategi. Den 2 april 2020 anlät vi en Chief Sales Officer med bakgrund inom systemförsäljning och satellitkommunikation, som kommer att leda våra insatser mot kunder, återförsäljare och partners.

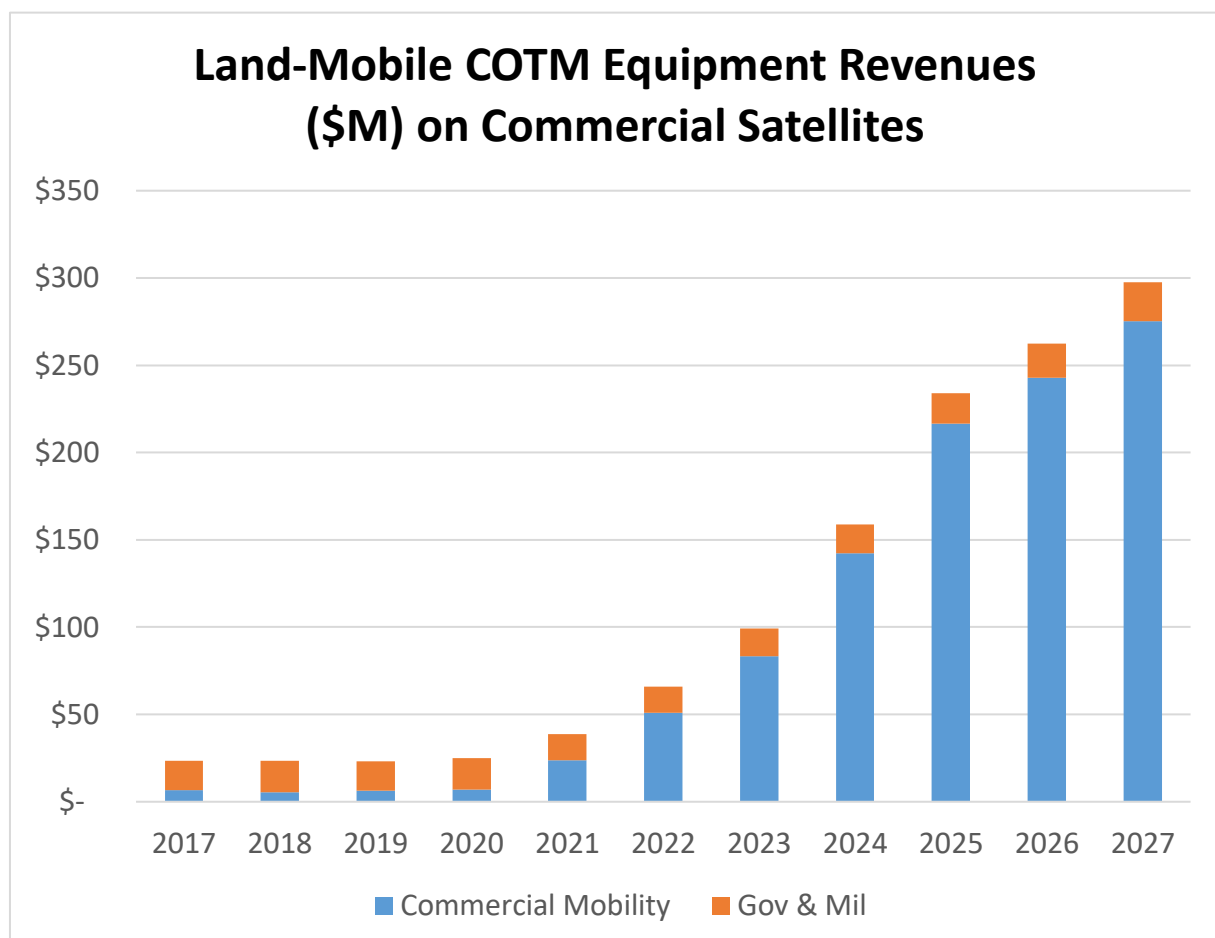
ASTG har hittills varit förskonade genom att Covid-19 har haft en begränsad inverkan på vår verksamhet. När vi blickar framåt kan vi inte förutsätta att vi inte kommer att påverkas av Covid-19 i framtiden och vi övervakar situationen dagligen. Vi är dock ett teknik- och tillväxtföretag med en tydlig strategi. Det kommer ett liv efter Covid-19, och inget förändras med avseende på hur vi planerar att bygga vår verksamhet och framgång. Försäljning och marknadsfokus är avgörande och vi vill fortsätta arbeta enligt våra "Diversifiering" och "Accelerera" strategier. Jag tror att det bästa sättet framåt för företaget är att hålla fart och inte bromsa ner.

För att säkerställa att vi inte får utmaningar med avseende på kassan under sommaren godkände styrelsen två finansieringsåtgärder med verkan från 6 april 2020. Den första är en riktad nyemission till företaget Formue Nord A/S, vilket ger oss 3,5 MSEK före transaktionskostnader. Detta är främst avsett för att säkerställa att vi kan genomföra vidareutveckling och produktifiering av vår nya COTM-lösning för markbaserad kommunikation utan att tveka. Den andra delen är ett "bridge-lån" på 6,5 MSEK, vilket är avsett att låta oss fortsätta verkställa enligt vår strategi och fortfarande ha tillräckligt med rörelsekapital under sommaren. Detta är ett proaktivt beslut för att hantera risk, i fall det blir förseningar utanför vår kontroll med avseende på de aktiviteter som genererar

inbetalningar från leveranser och kunder. Förutsatt att det allmänna läget normaliseras något under de kommande månaderna, räknar vi med att betala tillbaka lånet efter sommaren när kundfordringarna kunnat omsättas till kontanter.

Jag vet och uppskattar att våra investerare är angelägna om att höra nyheter beträffande vårt IMU-avtal med den stora försvarsentreprenören. Ingenting har förändrats och status har kommunicerats i tidigare pressmeddelanden. Utvecklingsprogrammet kommer att genomföras i faser, och vi fick den första beställningen för utvecklingsarbete som förväntat den 7 februari 2020. Under Q1 genomförde vårt team det utvecklingsarbete som avtalats med kunden och utvecklingsprogrammet kommer att gå in i nästa fas under Q2.

Vårt förvärv av "Coms on the Move (COTM) for Land" lösningar är ett bra steg framåt i vår strategi om "Diversifiering" och "Acceleration". Det finns goda synergier i vår teknologi och leveranskedja, och vi förväntar oss att kunna återanvända våra sofistikerade mjukvarualgoritmer från den maritima antennen, som utvecklats och optimerats under många år. Medans utvecklingsarbetet och produktifieringen pågår kommer vi omedelbart att börja marknadsföra och sälja produkten. Produkten riktar sig initialt till transportfordon, t.ex. bussar och tåg, i syfte att erbjuda bredbandstjänster till kunder ombord. En mer robust version för militär användning kommer också att omfattas. "COTM for Land" lösningar förutspås vara en växande marknad, vilket visas i figuren nedan.



Källa: Northern Skies Research, Oct 2019

CAGR, den sammantaget genomsnittliga tillväxten per år, är cirka 29% under tioårsperioden 2017 till 2027, och den ackumulerade marknadsmöjligheten är cirka 1,2 miljarder USD. Observera att grafen endast visar antenner som ansluter till kommersiellt ägda satelliter, t.ex. Eutelsat eller Inmarsat. Det finns ytterligare en marknad speciellt för statlig och militär användning som ansluter till statligt ägda satellitkonstellationer, t.ex. ASTRA drivs från USA och används av Nato. Det kommer att finnas olika tekniker och formfaktorer som används i dessa COTM-lösningar, och ASTG är nu ägare till en av dem.

Sammanfattningsvis har Q1 2020 gett oss ytterligare en positiv EBITDA för tredje gången i rad. Vi har förvärvat en ny teknik- och produktportfölj för "Coms on the Move". Vårt IMU-utvecklingsprogram med försvarsentreprenören pågår. Vi växlar upp för att genomföra vår försäljnings- och marknadsföringsstrategi och har anställt en Chief Sales Officer. Ytterligare kapital och finansiering har ordnats, vilket gör att vi kan fortsätta genomföra vår strategi utan att bromsa, trots potentiell inverkan av Covid-19.

Liksom i tidigare rapporter hoppas jag att ni finner innehållet är användbart och intressant. Teamet på ASTG, styrelsen och jag förblir engagerade och fokuserade på att bygga vårt företag för att leverera fortsatt framgång och avkastning.

Jag önskar alla god hälsa och en trygg vår och sommar!

Med allra bästa hälsningar,

Carsten Drachmann,
VD

Kommentarer till kvartalet 1 jan – 31 mars 2020

Resultat och omsättning

Koncernens nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 14,1 MSEK (0,4 MSEK) och resultat efter finansiella intäkter till -1,4 MSEK (-4,4 MSEK). Rörelsekostnader uppgick till -15,6 MSEK (-3,8 MSEK). EBITDA för första kvartalet uppgick till 0,5 MSEK (-3,4 MSEK). Av- och nedskrivningarna uppgick till -1,8 MSEK (-0,8 MSEK). Finansiella kostnader uppgår för kvartalet till 0,0 MSEK (-0,2 MSEK).

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under första kvartalet uppgick till 0,1 MSEK (0,0 MSEK). Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick 1,9 MSEK (0,0 MSEK).

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 6,3 MSEK (1,6 MSEK) per den 31 mars. Eget kapital uppgick till 49,4 MSEK (13,4 MSEK). Räntebärande skulder uppgick vid samma tidpunkt till 0,0 MSEK (14,5 MSEK).

Kassaflöde och finansiering

Kassaflöde från den löpande verksamheten under första kvartalet var -5,2 MSEK (-4,8 MSEK). Kassaflödet från investeringsverksamheten var -2,0 MSEK (-0,0 MSEK), kassaflödet från finansieringsverksamheten var 5,4 MSEK (5,0 MSEK).

Finansiering av verksamheten

För att säkerställa att bolaget inte hamnar i oförutsedda likviditetsproblem under sommaren med anledning av Covid-19 utbrottet beslutade bolagets styrelse och VD efter utgången av första kvartalet 2020 att genomföra en riktad kontant nyemission om 1 750 000 B-aktier vilken kommer tillföra bolaget 3,5 MSEK i likvida medel. Samtidigt tecknades ett avtal om att uppta ett bryggglån om 6,5 MSEK. Emissionslikviden är tänkt att i huvudsak användas till det teknikförvärv som presenterades den tredje april i år.

Det är med anledning av det ovan anförda styrelsens bedömning att bolaget inte har behov av externt kapital för att klara bolagets drift det närmaste kvartalet.

Väsentliga händelser under perioden

2020-01-08: ASTG har anställt Claus Rosenkvist som COO. Claus tillträder tjänsten den 9 januari 2020.

2020-02-07: ASTG meddelar att man nått en överenskommelse med stor försvarentreprenör om att omedelbart starta det IMU-utvecklingsprojekt som tidigare kommunicerats.

2020-02-10: ASTG tecknar ett preliminärt avtal om teknikförvärv med svenska ReQuTech AB om att förvärva markbaserad "On the move" lösning.

2020-02-19: ASTG lämnar bokslutskommuniké 2019

2020-03-05: ASTG har anställt Henrik Asbjörn som försäljningschef. Henrik tillträder tjänsten den 2 april 2020.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

2020-04-03: ASTG tecknar det slutliga avtalet om att med omedelbar verkan förvärva markbunden "SatCom on the Move" teknik från svenska ReQuTech

2020-04-06: ASTG meddelar att bolaget genomför en riktad kontant nyemission om 1 750 000 B-aktier till "Formue Nord". I samband med nyemissionen har ASTG ingått ett avtal om bryggån om 6,5 MSEK med Formue Nord.

Resultaträkning i sammandrag MSEK	jan-mars 20	jan-mars 19	jan-dec 19
Nettoomsättning	14,1	0,4	34,8
Övriga rörelseintäkter	2,0	-	1,7
Summa rörelseintäkter	16,1	0,4	36,5
Rörelsekostnader	-15,6	- 3,8	-40,5
EBITDA	0,5	- 3,4	- 4,0
Av- och nedskrivning	- 1,8	- 0,8	- 7,3
Övriga kostnader	- 0,1	-	- 0,9
Rörelseresultat	- 1,4	- 4,2	-12,2
Finansiella poster	-	- 0,2	- 3,3
Resultat efter finansiella poster	- 1,4	- 4,4	-15,5
Skatt	-	-	-
Totalresultat för perioden	- 1,4	- 4,4	-15,5

Balansräkning i sammandrag MSEK	31 mars 20	31 mars 19	31 dec 19
Tillgångar			
Tecknat ej inbetalt aktiekapital	-	-	5,4
Immateriella anläggningstillgångar	26,5	27,9	26,4
Materiella anläggningstillgångar	0,6	0,6	0,5
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
Varulager	8,5	10,4	9,3
Kundfordringar	0,8	0,1	8,1
kortfristiga fordringar	18,3	1,6	3,4
Likvida medel	6,3	1,6	8,1
Totala tillgångar	61,0	42,2	61,2
Skulder och eget kapital			
Eget kapital	49,4	13,4	50,8
Avsättningar	0,7	-	0,4
Kortfristiga låneskulder	-	14,5	-
Förskott från kunder	0,3	9,4	0,8
Leverantörsskulder	8,8	3,5	7,3
Övriga skulder	1,8	1,4	1,9
Totalt EK och skulder	61,0	42,2	61,2

Kassaflöde i sammandrag MSEK	jan-mars 20	jan-mars 19	jan-dec 19
Från den löpande verksamheten	- 5,2	- 4,8	-21,9
Från investeringsverksamheten	- 2,0	-	- 5,0
Från finansieringsverksamheten	5,4	5,0	33,6
Förändring likvida medel	- 1,8	0,2	6,7
Ingående likvida medel	8,1	1,4	1,4
Utgående likvida medel	6,3	1,6	8,1

Förändring eget kapital MSEK	jan-mars 20	jan-mars 19	jan-dec 19
Ingående balans	50,8	14,8	14,8
Nyemission	-	3,0	59,1
Kostnader nyemission	-	-	- 7,6
Periodens resultat	- 1,4	- 4,4	-15,5
Utgående eget kapital	49,4	13,4	50,8

Soliditet uppgick till 80,3 % vid periodens slut (31,8 %).

Eget kapital per aktie uppgick till 1,79 SEK vid periodens slut (1,57 SEK).

Aktieinformation

Antalet aktier i ASTG uppgick vid ingången av 2020 till 27 511 664 och vid periodens slut till 27 511 664.

Genomsnittligt antal aktier under perioden uppgår till 27 511 664.

Aktiens prisutveckling under perioden

Vid ingången av perioden var aktiekursen 3,54 SEK (6,2 SEK) och vid periodens slut 2,22 SEK (6,2 SEK).

Transaktioner med närstående

Under period har resultatet belastats med ersättning för utfört arbete om 21 KSEK till styrelseledamot Lars Jehrlanders bolag LGJ Consulting AB.

Under perioden har resultatet belastats med ersättningar till vd om 960 KSEK varav 240 KSEK kr utgör pensions- och lönebikostnader.

Nästa rapporttillfälle

Rapporten för andra kvartalet 2020 publiceras torsdagen den 19 augusti 2020.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt årsredovisningslagens 9 kap. samt BFNAR 2012:1, de så kallade K3-reglerna.

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

Definitioner

EBITDA, Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization: Rörelse-resultat före finansiella intäkter/kostnader, skatter samt av- och nedskrivningar.

Eget kapital per aktie, Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal utestående aktier, före utspädning, vid periodens slut.

Genomsnittligt antal aktier, Moderbolagets vägda genomsnittliga antal utestående aktier vid periodens slut.

Totalresultat för perioden, Resultat efter finansiella intäkter/kostnader och ev. skatt.

Vinst per aktie, Rörelseresultatet efter avskrivningar och finansiella poster dividerat med antalet utestående aktier.

Rörelseresultat, Rörelseresultat före finansiella intäkter/kostnader och skatter.

Soliditet, Eget kapital dividerat med totala tillgångar.



ASTG AB (Publ.)
Vågögatan 6
164 40 Kista, Sweden