

HALVÅRSRAPPORT

januari-juni 2017



Photo by courtesy of Navantia

Andra kvartalet 2017 (samma period föregående år)

- Nettoomsättningen uppgick till 0,8 MSEK (4 MSEK)
- Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till -2,5 MSEK (3,0 MSEK)
- Rörelseresultat efter avskriv. och finansiella poster uppgick till -3,2 MSEK (1,4 MSEK)
- Vinst per aktie efter avskriv. och finansiella poster uppgick till -0,009 SEK (0,005 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,3 MSEK (-8,3 MSEK)
- Soliditeten har stärkts genom emissioner från negativ till 37%

Första halvåret 2017 (samma period föregående år)

- Nettoomsättningen uppgick till 3,0 MSEK (4,9 MSEK)
- Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till -3,8 MSEK (1,4 MSEK)
- Rörelseresultat efter avskriv. och finansiella poster uppgick till -5,3 MSEK (-0,6 MSEK)
- Vinst per aktie efter avskriv. och finansiella poster uppgick till -0,015 SEK (-0,002 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7,6 MSEK (-10,5 MSEK)

VD-kommentar

Bästa aktieägare,

Efter ett intensivt första kvartal där vi bland annat kunde informera om ytterligare leveranser av styrsystem till vår spanska kund Indra, men framförallt att den första MIL-godkända antennen hade levererats till vår kund i Israel för utvärdering i systemmiljö har försäljningen under det andra kvartalet begränsats till leveranser av reservdelar till Indra och gyron från vårt dotterbolag AIMS. Det vi kan glädjas åt är en positiv trend beträffande AIMS försäljning av IMU'er till vår kund som levererar maskiner för automatiserade gruvor. Förutom de fyra enheter som levererades under första halvåret har vi erhållit beställningar på ytterligare sex enheter under perioden juni – augusti, varav fem har levererats under augusti.

Israel projektet

Vad avser resultatet från utvärderingen av den första antennen som levererades till Israel under våren är vi nu inne i detaljförhandlingar om en order avseende serieleveranser omfattande 16 antenner, med en option på ytterligare 7 enheter. Som tidigare kommunicerats har kunden meddelat att man är redo att lägga en order samtidigt som man ställer krav på nya funktioner och modifieringar av detaljer i antenssystemet. Det innebär sammantaget att vi efter en order måste räkna med fördröjd start av serieleveranser samtidigt som vi får möjlighet att leverera i en snabbare takt. Vi har goda förhoppningar om att komma överens om ett avtal väl medvetna om att förhandlingarna kan komma att dra ut på tiden på grund av kundens interna upphandlingsregler.

Försäljningssamarbete med DataPath etablerat

Det är med stor glädje vi kan meddela att ett återförsäljaravtal ingåtts med DataPath International AB (DataPath), ett svenskt dotterbolag till DataPath Inc. Företaget har ett omfattande internationellt försäljningsnätverk som bearbetar samma kundkategorier som vi är intresserade av att komma i kontakt med. Eftersom DataPath erbjuder mobila och bärbara VSAT lösningar för markbundna användare bidrar våra marina VSAT produkter till att komplettera DataPath's egen produktportfölj. Vi ser därför mycket positivt på förutsättningarna för att detta samarbete ska bli framgångsrikt och som innebär att vi omedelbart har tillgång till ett etablerat försäljningsnätverk med vida internationella förgreningar.

Kvalificering inför upphandling av IMU'er påbörjad

Kvalificeringen inför den större upphandling av IMU'er som vi avser delta i via vårt dotterbolag AIMS har inletts. Ett konceptförslag till detta utvecklingsprojekt lämnades in i slutet av juni vilket kommer att utvärderas av kunden under hösten tillsammans med konkurrerande alternativ. Vi tror fortfarande att AIMS är bra positionerat inför denna upphandling och hoppas ytterligare kunna stärka vår position genom olika aktiviteter under hösten.

Likviditet

Under det andra kvartalet genomfördes emissioner i två omgångar för att stärka företagets balansräkning och kassa. Soliditeten har därmed stärkts till 37% och kassan uppgick vid periodens slut till 5,0 MSEK. Under juli månad har dock förfallen konvertibelränta om 1,5 MSEK utbetalats.

Vi har tidigare rapporterat att företagets likvida situation är ansträngd beroende på att vi binder kapital i samband med att vi förbereder för serieleveranser. Den aviserade förskjutningen av förväntad leveransstart i israelprojektet innebär att vår likvida situation fortsatt kommer att vara ansträngd. Styrelsen arbetar för närvarande med ett antal alternativa lösningar för att lösa finansieringsbehovet. Styrelsen bedömer därför att nuvarande likvida medel och befintliga krediter samt planerade aktiviteter är tillräckliga för att säkerställa driften de kommande 12 månaderna.

Framtidsutsikter

De serieleveranser som vi hade planerat för kundprojektet i Israel har inte fallit ut som väntat. Projektet och leveransvolymerna kvarstår dock i sin helhet och utgör därför en rejäl intäktsmöjlighet under nästa år.

På lite längre sikt är vår förmåga att etablera försäljning på fler marknader betydelsefull för att säkerställa en stabil resultatutveckling. Försäljningssamarbetet med DataPath är för oss ett stort steg framåt och ger förutsättningar att snabbt nå ut till nya kunder som vi för närvarande inte har resurser att själva bearbeta.

Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till alla medarbetare för era insatser under det första halvåret och till våra aktieägare för det intresse ni visar vårt företag.

Ulf Sundqvist, tf VD

Väsentliga händelser under perioden

2017-01-26: ASTG erhåller en ny order på två styrsystem från sin spanska partner Indra Sistemas, S.A. med leverans innevarande kvartal.

2017-03-02: ASTG offentliggör årsredovisning med förtydligande om upplysning kring väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift och anmärkning.

2017-03-02: ASTG och Indra Sistemas, S.A. ingår en omfattande strategisk allians där bolagen har kommit överens om att skapa en gemensam satellitantenn baserat på ASTG's MIL-godkända P9-robot och Indras unika teknik och kunnande avseende dualbandlösningar.

2017-03-02: ASTG meddelar att man nu har levererat det första skarpa MIL-godkända antennsystemet (P9/Ku100-MIL) i bolagets historia till företagets kund i Israel.

2017-03-03: ASTG når en uppgörelse runt de konvertibla skuldebrev a 15 MSEK som vid upprättandet av bolagets årsredovisning ej var avtalade. Den nya löptiden är till 31 december 2017.

2017-03-16: ASTG meddelar att man genomfört årsstämma för räkenskapsåret 2016 på Memory Hotell i Kista. Nils Eriksson lämnade styrelsen och Lars Jehrlander valdes in som ny styrelseledamot.

2017-03-23: ASTG meddelar att Andreas Adelgren lämnar VD-skapet i ASTG och att styrelsen rekryterat företagets försäljningsansvarige, Ulf Sundqvist, som tillförordnad VD från och med den 1 maj 2017.

2017-04-07: ASTG meddelar att Styrelsen för ASTG AB, med stöd från sitt bemyndigande från årsstämman, har beslutat att genomföra en kvittningsemission och en riktad emission till Joakim Illemark, omfattande totalt 15 837 103 aktier till kursen 0,442 kronor per aktie.

2017-05-01: Ulf Sundqvist tillträder tjänsten som tillförordnad VD i ASTG efter Andreas Adelgren.

2017-06-09: ASTG meddelar att Styrelsen för ASTG, med stöd från sitt bemyndigande från årsstämman, beslutat att genomföra en kvittningsemission och en riktad emission omfattande totalt 67 733 333 aktier till kursen 0,15 kronor per aktie.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

2017-08-23: ASTG meddelar att man tecknat ett återförsäljaravtal avseende försäljning och distribution av ASTG's stabiliserade VSAT-antennar med en internationell leverantör av VSAT-produkter för markbaserade användare.

Resultaträkning i sammandrag MSEK	Apr-Jun 17	Apr-Jun 16	Jan-Jun 17	Jan-Jun 16	Jan-Dec 16
Nettoomsättning	0,8	4,0	3,0	4,9	6,4
Övriga rörelseintäkter	1,4	4,2	2,7	7,5	14,1
Summa rörelseintäkter	2,2	8,2	5,7	12,4	20,5
Rörelsekostnader	- 4,7	- 5,2	- 9,5	- 11,0	- 22,5
EBITDA	- 2,5	3,0	- 3,8	1,4	- 2,0
Av- och nedskrivning	- 0,1	- 1,3	- 0,3	- 2,6	- 4,6
Rörelseresultat	- 2,6	1,7	- 4,1	- 1,2	- 6,6
Finansiella poster	- 0,6	- 0,3	- 1,2	0,6	- 0,5
Resultat efter finansiella poster	- 3,2	1,4	- 5,3	- 0,6	- 7,1
Skatt	-	-	-	-	-
Totalresultat för perioden	- 3,2	1,4	- 5,3	- 0,6	- 7,1

Balansräkning i sammandrag MSEK	30 Juni -17	30 Juni -16	31 Dec -16
--	--------------------	--------------------	-------------------

Tillgångar

Godwill	-	1,8	-
Immateriella anläggningstillgångar	20,8	13,1	18,7
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
Lager och kortfristiga fordringar	4,7	6,2	4,0
Kundfordringar	0,8	5,1	0,2
Likvida medel	5,0	3,3	2,0
Totala tillgångar	31,3	29,5	24,9

Skulder och eget kapital

Eget kapital	11,6	5,7	- 0,8
Avsättningar	0,6	1,6	0,6
Långfristiga låneskulder	-	20,0	-
Kortfristiga låneskulder	16,0	0,1	21,0
Leverantörsskulder	0,7	1,5	1,2
Övriga skulder	2,4	0,6	2,9
Totalt EK och skulder	31,3	29,5	24,9

Kassaflöde i sammandrag MSEK	Apr-Jun 17	Apr-Jun 16	Jan-Jun 17	Jan-Jun 16	Jan-Dec 16
Från den löpande verksamheten	- 3,3	- 8,3	- 7,6	- 10,5	- 7,0
Från investeringsverksamheten	- 1,0	- 3,7	- 2,1	- 7,0	- 12,8
Från finansieringsverksamheten	6,5	4,4	12,7	20,0	21,0
Förändring likvida medel	2,2	- 7,6	3,0	2,5	1,2
Ingående likvida medel	2,8	10,9	2,0	0,8	0,8
Utgående likvida medel	5,0	3,3	5,0	3,3	2,0

Förändring eget kapital MSEK	Jan-Jun 17	Jan-Jun 16	Jan-Dec 16
Ingående balans	- 0,8	6,3	6,3
Nyemission	17,2	-	-
Pågående nyemission	0,5	-	-
Periodens resultat	- 5,3	- 0,6	- 7,1
Utgående eget kapital	11,6	5,7	- 0,8

Soliditet uppgick till 37 % vid periodens slut (19 %)

Eget kapital per aktie uppgick till 0,032 SEK vid periodens slut (0,021 SEK)

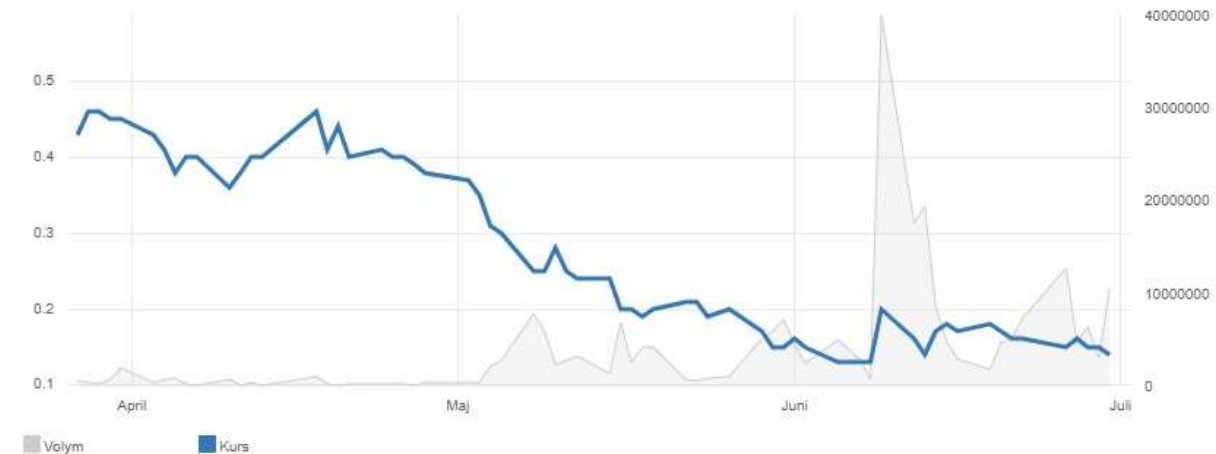
Aktieinformation

Antalet aktier i ASTG uppgick vid ingången av 2017 till 277 661 092 och vid periodens slut till 361 231 528.

Genomsnittligt antal aktier under 2017 uppgick till 283 702 434.

Aktiens prisutveckling under perioden

Vid ingången av 2017 var aktiekursen 0,61 SEK (1,33 SEK) och vid periodens slut 0,14 SEK (0,93 SEK). Vid ingången av andra kvartalet 2017 var aktiekursen 0,43 SEK (1,01 SEK).



Aktiens prisutveckling under andra kvartalet 2017

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under första halvåret 2017.

Nästa rapporttillfälle

Rapporten för tredje kvartalet 2017 publiceras måndagen den 27 november 2017.

Redovisningsprinciper

Halvårsrapporten 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 Advanced Stabilized
Technologies Group

ASTG AB (Publ.)
Isafjordsgatan 32 B
164 40 Kista, Sweden