

Delårsrapport januari – september 2010

FÖR SMARTEQ AB (PUBL), ORG NR 556387-9955 FÖR VERKSAMHETSÅRET 2010

Smarteqs affärsidé är att utveckla, marknadsföra och sälja antenner och antensystem för ökad tillgänglighet, effektivitet och säkerhet i en alltmer trådlös värld. De prioriterade marknadssegmenten är Automotive; Kommunikation till och från fordon, M2M; Kommunikation mellan maskiner och Mobile Communications; Trådlös överföring av tal och data. Verksamheten är fokuserad på utveckling och försäljning av antennprodukter för OEM- och eftermarknaden. Smarteq har egna resurser för produktutveckling, inköp och försäljning. Tillverkningen är i huvudsak utlagd till externa partners i Europa och Asien. Smarteq har cirka 20 anställda och marknadsbearbetningen sker genom upparbetade försäljningskanaler globalt. Smarteqs B-aktie handlas på First North med Remium som Certified Adviser. För mer information se: www.smarteq.com

Lönsamheten förbättras

Tredje kvartalet

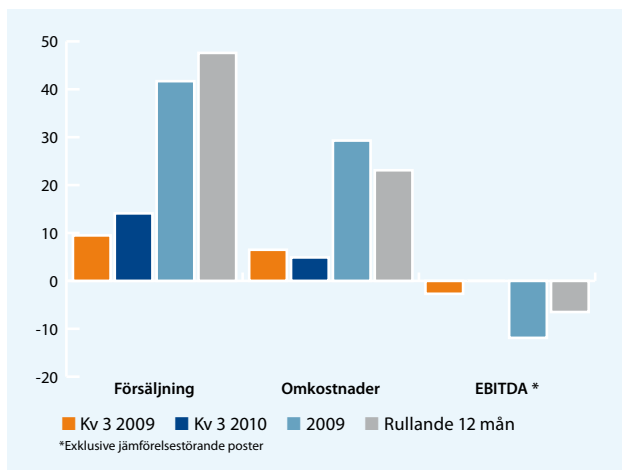
- Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 14,1 (9,5) mkr, en ökning 48% jämfört med föregående år. Ökningen återfinns framför allt inom Automotive.
- Rörelseresultatet på EBITDA-nivå uppgick för tredje kvartalet till 0,0 (-2,7) mkr.
- Rörelseresultatet exklusive goodwill avskrivningar uppgick till -0,6 (-3,2) mkr, en förbättring med 2,6 mkr jämfört med föregående år.

Niomånadersperioden

- Omsättningen för perioden blev 37,2 (31,3) mkr, en ökning med 19% jämfört med föregående år. Inom Automotive har försäljningen ökat med 46% jämfört med föregående år, men från en låg nivå. Inom AMR, automatisk fjärravläsning av elmätare, är försäljningsnedgången 4% jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet på EBITDA-nivå uppgick för perioden till -1,5 (-6,9) mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på -4%, (-22%).

- Rörelseresultatet exklusive goodwill avskrivningar uppgick till -3,1 (-8,5) mkr, en förbättring med 5,4 mkr jämfört med föregående år. Justerat för valutakursdifferenser är resultatförbättringen 6,7 mkr jämfört med 2009.
- Orderstocken mer än fördubblad jämfört med utgången av 2009, från 12 mkr den 31 december till 26 mkr den 30 september.
- Kostnadsbesparingsprogrammet som implementerades under 2009 har lett till en kostnadsreduktion på 6,2 mkr (29%) jämfört med samma period 2009.
- Under första kvartalet blev Smarteq nominerad av Volkswagen do Brazil gällande leverans av dolda GSM- och GPS-antennar till Volkswagens bilar som säljs i Brasilien. Tillsammans med den tidigare erhållna nomineringen från Continental Brasilien beräknas ordervärdet i år till cirka 2,5 mkr och cirka 25 mkr 2011.

RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG (MKR)



VD-kommentar

Tredje kvartalet visar att vi fortsätter framåt på den väg vi stakat ut och faktureringen fortsätter att stiga. Leveranserna till Continental och VW i Brasilien har senarelagts på grund av att tidpunkten för införandet av lagen om obligatorisk spårningsutrustning åter igen skjutits framåt i tiden. Detta gör att vi kommer att nå ungefär hälften av vår tidigare estimerade försäljning till Brasilien under 2010. När det gäller AMR, fjärravläsning av elmätare och andra mätare, så kallad Smart Metering, har vi vunnit affärer och leveranser har påbörjats till andra länder i Europa. Sakta tar det nu fart och även här kommer vi att få se en ökning jämfört med förra året.

För att förstärka sälj och marknadssidan har Johan Hårdén anställts som försäljningschef och vice VD med tillträde den 1 januari 2011.

Verksamheten



Fakturering/Resultat

TREDJE KVARTALET

Kvartalets försäljning uppgick till 14,1 (9,5) mkr, en ökning med 48 % jämfört med föregående år. Ökningen återfinns framför allt inom Automotive. Rörelseresultatet på EBITDA-nivå uppgick för tredje kvartalet till 0,0 (-2,7) mkr.

Nettoresultatet uppgick till -1,4 (4,0) mkr och inkluderar goodwill avskrivningar uppgående till 0,7 (0,7) mkr.

NIOMÅNADERSPERIODEN

Omsättningen för perioden uppgick till 37,2 (31,3) mkr, en ökning med 19 % jämfört med föregående år. Inom Automotive har försäljningen ökat med 46 % jämfört med föregående år, men från en låg nivå. Inom AMR, automatisk fjärravläsning av elmätare, är försäljningsnedgången 4 % jämfört med föregående år, vilket visar på en fortsatt positiv trend jämfört med första halvåret. De stora svenska projekten avslutades under första halvåret 2009 och för närvarande pågår i huvudsak pilotprojekt i övriga Norden och delar av Europa. Fullskaliga installationer på dessa marknader beräknas komma i gång från 2011 och framåt. Övriga kundsegment uppvisar nu en försäljningsökning på cirka 11 % jämfört med föregående år.

Ordergång och orderstock har utvecklats positivt under perioden. Per den 30 september uppgick orderstocken till 26 mkr att jämföra med 12 mkr vid årsskiftet 2009/2010. Denna positiva utveckling gäller för alla våra marknadssegment.

Rörelseresultatet på EBITDA-nivå uppgick för första halvåret till -1,5 (-6,9) mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal på -4 % (-22 %). Periodens resultat har påverkats av valutakursdifferenser uppgående till -0,5 (0,8) mkr.

Kostnadsbesparingsprogrammet som implementerades i slutet av 2009 har lett till en kostnadsreduktion på 6,2 mkr (29 %) jämfört med föregående år. Besparingarna har bland annat inneburit en minskning av personalen till 20 personer. För att upprätthålla arbetet med befintliga och nya affärer har inte sälj- och utvecklingsavdelningarna berörts av neddragningen.

Rörelseresultatet exklusive goodwill avskrivningar uppgick till -3,1 (-8,5) mkr, en förbättring med 5,4 mkr jämfört med föregående år. Justerat för valutakursdifferenser är resultatförbättringen 6,7 mkr. Bolagets goodwillposter kommer att vara helt avskrivna vid utgången av 2010.

Nettoresultatet för perioden uppgick till -5,5 (-11,0) mkr, en förbättring med 5,5 mkr jämfört med föregående år.

Koncernredovisningen omfattar Smarteq AB (publ), Smarteq Wireless AB, Svenska Antennspecialisten AB och Smarteq Intresenter AB.

Finansiell ställning

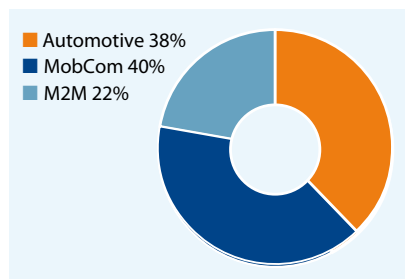
Koncernens disponibla likvida medel uppgick per den 30 september till 4,8 (1,7) mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten har påverkats positivt av minskade varulager med 3,3 mkr. Samtidigt har kassaflödet påverkats negativt av utbetalda löner för uppsagd personal med cirka 2,3 mkr. Dessa utbetalningar har per den 30 september slutförts.

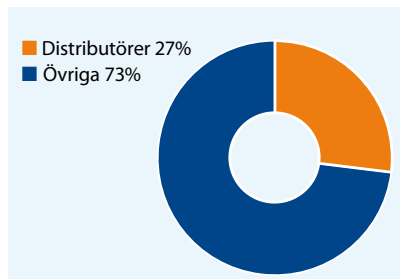
Koncernens soliditet var per den 30 september 33 % (35 %).

Per september månads utgång var det totala antalet aktier 176 297 870, samtliga B-aktier.

Marknadssegment fördelning H1 2010



Kundtyp fördelning H1 2010



Smarteq har utvecklade antennkoncept för exempelvis CDMA 450, GSM, UMTS, LTE och Wimax.

Investeringar

Investeringarna under perioden uppgick till 3,1 (3,8) mkr. Av periodens investeringar avsåg 2,9 (3,0) mkr aktivering av utvecklingskostnader.

Per september uppgick de aktiverade utvecklingskostnadernas nettobokförda värde till 10,8 (8,6) mkr. Vidare innehåller de immateriella tillgångarna programvarulicenser till ett nettobokfört värde av 1,6 (0) mkr samt inkråmsgoodwill till ett nettobokfört värde av 0,4 (3,2) mkr. Värdet på inkråmsgoodwill kommer att vara helt avskrivet vid utgången av innevarande år.

Personal

Antalet anställda per 30 september var 20 (28). Medeltalet heltidsanställda under niomånadersperioden var 20 (31).

Marknad

Smarteq utvecklar och levererar antenner och antensystem för trådlös kommunikation till och från fordon; Automotive, mellan maskiner; M2M, samt för trådlös överföring av tal och data; Mobile Communications. Verksamheten är fokuserad på utveckling och försäljning av antennprodukter för OEM- och eftermarknaden. Med en alltid pågående investering i produktutveckling tillsammans med mer än femtio års samlad erfarenhet av att utveckla antenner och antensystem, så är Smarteq det perfekta valet som en långsiktig utvecklingspartner för kunder inom våra tre marknadssegment.

Automotive

Smarteq är idag väl etablerad på marknaden avseende antenner till lastbilar liksom personbilar i det övre segmentet. Från lastbilstillverkarna märks ett allt större intresse för avancerade multifunktionsantennerna med upp till 12 funktioner fördelade på 3–4 antenpositioner. Applikationerna är bland annat; kommunikation, navigation och Fleet Management. Smarteq har här ett helt nytt koncept vilket är framtaget i samarbete med Volvo koncernen, som kommer att lanseras globalt. Av designskäl så märks även ett ökat intresse från tillverkarna av personvagnar i det övre segmen-

tet för inbyggda eller dolda antenner. Smarteq har här lösningar för exempelvis dolda GSM, GPS, spårning och satellitradio antenner framtagna åt bland andra Bentley och Audi.

Bland kundreferenserna kan nämnas AB Volvo koncernen, Scania, Volvo Cars, Volkswagen, AUDI, Bentley, Autoliv och Continental.

M2M

Antalet applikationer för kommunikation mellan maskiner ökar snabbt och därmed behovet av antenner. Inom detta område återfinns Smarteqs affärer med antenner för automatisk fjärravläsning av mätare för el, gas och vatten, parkerings- och varuautomater etcetera. Vidare har Smarteq antenner för trådlösa larm och nivåreglering. En snabbt växande marknad utgör även antenner för spårning av fordon, båtar och containers. Marknaden drivs av lagkrav, existerande eller kommande, såsom fjärravläsning av elmätare och spårning av fordon.

Några av kunderna är Landis+Gyr, Kamstrup, Itron, Aidon, Numerex Corporation, Securitas, Fortum, ITT Flygt och Cale Systems.

Mobile Communications

Globalt sker en kontinuerlig utbyggnad av den tekniska infrastrukturen för kommunikation av tal och data. Användningen av trådlös kommunikation ökar då som komplement till befintlig fast infrastruktur eller för att ersätta den helt. Till detta används ett antal tekniker och system som till exempel CDMA 450, GSM, UMTS, LTE och Wimax. Smarteq har utvecklade antennkoncept för samtliga av dessa system och har även antenner för lokala trådlösa nätverk och "Hotspots".

I Europa har en ny gemensam standard för ett digitalt kommunikationssystem för uttryckningsfordon, TETRA, påbörjat sin utrustning. Utbyggnaden har startat i flera länder med antenner från Smarteq. Bolaget levererar även unika antensystem för militära applikationer.

Bland kundreferenserna kan nämnas Ericsson, Telenor, ice.net, Telia Sonera, EADS och Ascom.



Distributörer

Smarteqs produktprogram av standardantennerna marknadsförs genom ett nätverk av distributörer.

Några av våra största distributörer är Malux, Kathrein, Embedded Antennas, Nowire och Avantis.

Produktutveckling

Smarteq koncentrerar sina utvecklingsresurser på antenner och antensystem för applikationer inom de prioriterade kundsegmenten. Produktutveckling sker i nära samarbete med kunder. För att säkerställa teknisk prestanda och för att kunna verifiera faser i antennutvecklingen har Smarteq investerat i simuleringsprogram och testutrustning av högsta kvalitet.

Bland större pågående projekt kan nämnas nästa generation av inbyggda satellitantenner för personbilar i premiumsegmentet, en ny GPS antenn som är basen i bolagets satsning på antenner för spårningsapplikationer. Merparten av utvecklingsresurserna har dock lagts på framtagning av en ny multifunktionsantenn för kommersiella fordon. Intäkterna från dessa satsningar beräknas i allt väsentligt ge effekt efter 2010. Mer än en tredjedel av organisationen är sysselsatt med nya projekt.

Framtidsutsikter

Trots lågkonjunktur så har den fokuserade satsningen på specialantennerna inom utvalda segment ytterligare stärkt Smarteqs marknadsposition.

Smart Metering som återfinns inom segmentet M2M, innefattar inte bara elmätare utan även mätare för avläsning av gas och vatten. Efter slutförda projekt med kunder som Telenor Cinclus, Landis+Gyr och Kamstrup-Senea i Sverige så är Smarteq idag en erfaren och välkänd leverantör som kan erbjuda ett komplett antennkoncept för samtliga förekommande trådlösa tekniklösningar. Smarteq fortsätter nu att leverera till etablerade kunder globalt och befäster därmed ytterligare positionen som en ledande leverantör av antenner till Smart Metering och M2M. Mer specifikt så påbörjas nu pilotprojekten i övriga Norden samt i delar av Europa, t. ex. Storbritannien, under 2010 efter ca 1–2 års försening. Fullskaliga installationer kommer igång från 2011 och framåt. Det är inte bara kommersiella krafter som styr utan i hög grad politiska med miljön i fokus. Den totala antennpotentialen för de stora europeiska projekten uppskattas här till ca 3 miljarder under en femårsperiod.

Smarteqs kontrakt med Volvokoncernen avseende multifunktionsantennerna med tillhörande kablage och en ny GPS-plattform kommer att få en betydande inverkan på framtida fakturering i all väsentlighet efter 2010. Redan nu har arbete med följdaffärer inletts. Den nya antennplattformen Smartflex beräknas även medföra framtida kontrakt med andra ledande tillverkare av kommersiella fordon.

Smarteq ser även stora möjligheter till utökade affärer inom spårning av fordon vilket de nya affärerna med Volkswagen och Continental är exempel på. Här ser vi möjligheten att flera länder, utöver Brasilien, kan komma att lagstifta om obligatorisk dold utrustning för spårning för att stävja tilltagande stölder av fordon.

Den förstärkta försäljningsorganisationen har fortsatt vidga Smarteqs kontaktnät och därmed affärsmöjligheter. Utöver ett antal viktiga Automotivkontrakt kan nämnas samarbete med tillverkare av trådlösa moduler för M2M applikationer såsom Radiocrafts och Cinterion Wireless. Bedömningen är att segmentet för M2M applikationer kommer att ha en god tillväxt under 2010.

Befintliga leverantörer i Asien har knutits närmare Smarteq med gemensamt överenskomna program för rationalisering vilket har lett till kostnadsbesparingar. Smarteqs nya samarbetspartner i Kina har certifierats för ett antal antennplattformar.

Smarteq har idag en väl förankrad och fokuserad verksamhet med en tydlig strategi, en allt starkare kundbas och en utvidgad leverantörsstruktur. Produktprogrammet är förstärkt med ett antal nya högteknologiska antennplattformar med multifunktion. Organisationen är strukturerad för lönsamhet samt för att, på bästa sätt, ta hand om pågående och nya affärer.

Sammantaget gör detta att Smarteq står väl rustat när den globala konjunkturen nu har vänt uppåt.

Risker

Beträffande risker hänvisas till årsredovisning 2009.

Smarteq lämnar inga prognoser.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapporter.

Revision

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorsgranskning.

Årsredovisning 2009

Bolagets årsredovisning har funnits tillgänglig hos bolaget, Täbyvägen 27, Täby och på bolagets hemsida, www.smarteq.com, sedan den 12 april 2010.

Kommande rapporter

Bokslutskommuniké 2010 17 feb, 2011

Delårsbokslut kvartal 1 2011 4 maj 2011

Årstämman 4 maj 2011

Stockholm 2010-10-27

Henrik Lindén, Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Henrik Lindén, VD Smarteq,
Tel: 08-792 92 42, Mob: 0733-85 92 42
henrik.linden@smarteq.com

Ove Östergren, CFO Smarteq,
Tel: 08-792 92 21, Mob: 0733-85 92 21
ove.ostergren@smarteq.com

Smarteq AB (publ),
Box 4064, 182 04 Enebyberg,
Tel: 08-792 92 00
info@smarteq.com



Henrik Lindén, VD Smarteq



KONCERNENS

Resultaträkning i sammandrag

RESULTATRÄKNING	3 MÅN JULI-SEPT 2010	3 MÅN JULI-SEPT 2009	9 MÅN JAN-SEPT 2010	9 MÅN JAN-SEPT 2009	12 MÅN JAN-DEC 2009
TKR (tkr där inte annat anges)					
Nettoomsättning	14 117	9 546	37 203	31 275	41 718
Råvaror och förnödenheter	-9 329	-5 383	-23 390	-17 809	-25 345
Övriga externa kostnader	-1 420	-2 004	-3 460	-5 143	-7 425
Personalkostnader	-3 452	-4 495	-11 696	-16 248	-21 876
Avskrivningar	-1 257	-1 261	-3 669	-3 740	-5 052
Övriga rörelseintäkter/kostnader	94	-315	-126	1 071	1 065
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-5 178
Rörelseresultat	-1 247	-3 912	-5 138	-10 594	-22 093
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	17	2	17	18
Räntekostnader och liknande resultatposter	-156	-140	-398	-410	-486
Finansnetto	-156	-123	-396	-393	-468
Resultat före skatt	-1 403	-4 035	-5 534	-10 987	-22 561
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Årets Resultat	-1 403	-4 035	-5 534	-10 987	-22 561

NYCKELTAL	3 MÅN JULI-SEPT 2010	3 MÅN JULI-SEPT 2009	9 MÅN JAN-SEPT 2010	9 MÅN JAN-SEPT 2009	12 MÅN JAN-DEC 2009
Försäljningsutveckling, i %	48%	-43%	19%	-55%	-53%
Bruttovinst, i %	34%	44%	37%	43%	39%
EBITDA, i %	0%	-28%	-4%	-22%	-41%
EBIT, i %	-9%	-41%	-14%	-34%	-53%
Rörelsemarginal exklusive goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster, i %	-4%	-34%	-8%	-27%	-34%
Genomsnittligt antal anställda	19	30	20	31	30
Årsomsättning/anställd	2 972	1 273	2 480	1 345	1 391
Justerat eget kapital	13 895	15 886	13 895	15 886	19 429
Soliditet, i %	33%	35%	33%	35%	46%
Skuldsättningsgrad, i %	119%	120%	119%	120%	54%
Balanslikviditet, i %	100%	105%	100%	105%	124%
Totalt antal aktier, 1 000-tal	176 298	105 779	176 298	105 779	176 298
Genomsnittligt antal aktier, 1 000-tal	176 298	105 779	176 298	105 779	122 781
Omsättning/aktie, kr	0,08	0,09	0,21	0,30	0,34
Resultat/aktie, kr	-0,01	-0,04	-0,03	-0,10	-0,18
Eget kapital/aktie, kr	0,08	0,15	0,08	0,15	0,11

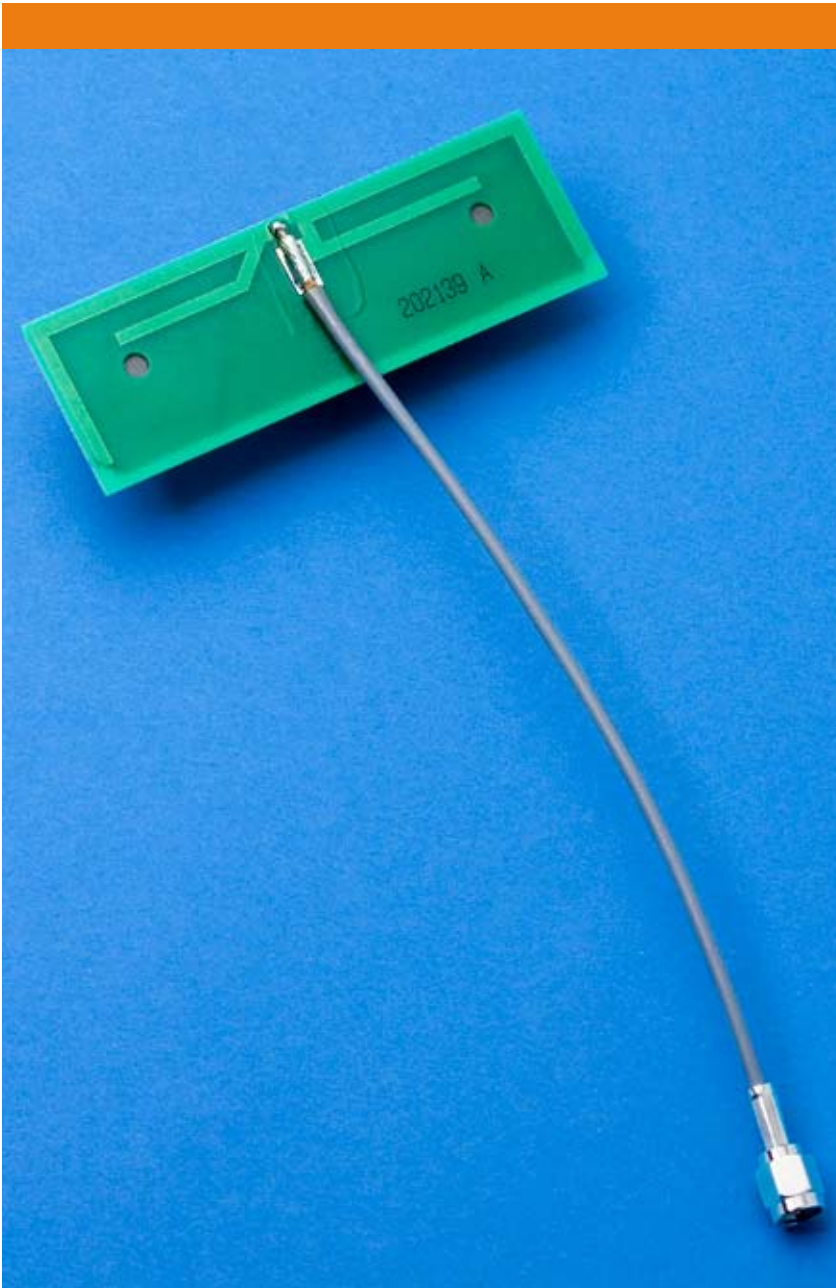
KONCERNENS Balansräkning

TKR (tkr där inte annat anges)	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	12 782	11 807	12 763
Materiella anläggningstillgångar	1 899	2 643	2 481
Summa anläggningstillgångar	14 681	14 450	15 244
Varulager	13 028	20 244	16 286
Kundfordringar	9 620	6 830	6 837
Övriga fordringar	2 369	1 453	1 674
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	1 487	1 847	548
Kassa & bank	552	701	1 215
Summa omsättningstillgångar	27 056	31 075	26 560
SUMMA TILLGÅNGAR	41 737	45 525	41 804
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	17 630	61 352	17 630
Ansamlad förlust	1 799	-34 479	24 360
Periodens resultat	-5 534	-10 987	-22 561
Summa eget kapital	13 895	15 886	19 429
Övriga avsättningar	100	100	100
Summa avsättningar	100	100	100
Skulder till kreditinstitut	648	–	785
Summa långfristiga skulder	648	–	785
Skulder till kreditinstitut	183	–	183
Checkräkningskredit	15 758	18 991	9 610
Leverantörsskulder	6 713	5 523	3 635
Övriga kortfristiga skulder	289	428	380
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 151	4 597	7 682
Summa kortfristiga skulder	27 094	29 539	21 490
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	41 737	45 525	41 804

KONCERNENS

Kassaflödesanalys och förändring av eget kapital

TKR (tkr där inte annat anges)	2010-01-01 2010-09-30	2009-01-01 2009-09-30	2009-01-01 2009-12-31
KASSAFLÖDESANALYS			
Resultat efter finansiella poster	-5 534	-10 987	-22 561
Nedskrivning av imateriella anläggningstillgångar	-	-	1 842
Avskrivningar	3 669	3 740	5 052
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 865	-7 247	-15 667
Förändring av varulager	3 258	2 683	6 641
Förändring av kortfristiga fordringar	-4 417	3 826	4 897
Förändring av kortfristiga skulder	-544	-639	510
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 568	-1 377	-3 619
Investeringar i immateriella tillgångar	-2 924	-2 959	-6 801
Investeringar i materiella tillgångar	-190	-863	-969
Försäljning av materiella tillgångar	8	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 106	-3 822	-7 770
Nyemission	-	-	15 117
Förändring övriga, räntebärande skulder	6 011	4 320	-4 093
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 011	4 320	11 024
Periodens/årets kassaflöde	-663	-879	-365
Likvida medel vid periodens/årets början	1 215	1 580	1 580
Likvida medel vid periodens/årets slut	552	701	1 215
FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL			
Ingående balans	19 429		
Periodens resultat	-5 534		
UTGÅENDE BALANS	13 895		



För att säkerställa teknisk prestanda och för att kunna verifiera faser i antennutvecklingen har Smarteq investerat i simuleringsprogram och testutrustning av högsta kvalitet.

För ytterligare information kontakta:

Henrik Lindén, VD Smarteq,
Tel: 08-792 92 42, Mob: 0733-85 92 42
henrik.linden@smarteq.com

Ove Östergren, CFO Smarteq,
Tel: 08-792 92 21, Mob: 0733-85 92 21
ove.ostergren@smarteq.com