

Delårsrapport januari – september 2011

FÖR SMARTEQ AB (PUBL), ORG NR 556387-9955 FÖR KVARTAL 3, 2011



Smarteqs affärsidé är att sälja och utveckla antensystem för ökad tillgänglighet, effektivitet och säkerhet, i en trådlös värld. De prioriterade marknadssegmenten är Automotive och Communications. Verksamheten är fokuserad på försäljning och utveckling 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 19 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

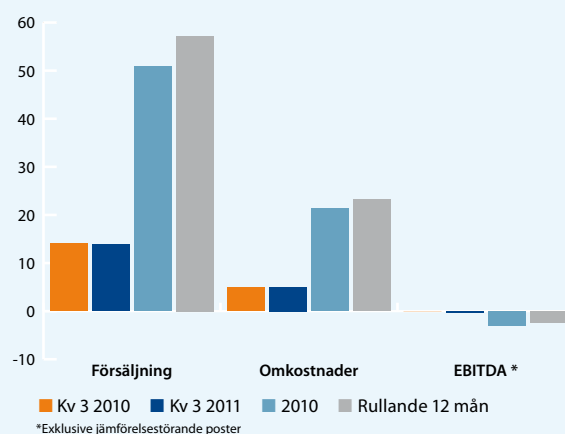
Tredje kvartalet

- Kvartalets försäljning uppgick till 13,9 (14,1) mkr, en minskning med 2% jämfört med föregående år. Ökningen för Automotive uppgår till 6% och inom marknadssegmentet Communications var minskningen 10%.
- Rörelseresultatet på EBITDA-nivå uppgick för tredje kvartalet till -0,4 (0,0) mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal på -3 (0) %.
- Rörelseresultatet exklusive goodwill avskrivningar uppgick till -1,2 (-0,7) mkr, en minskning med 0,5 mkr.
- Orderstocken per den sista september 2011 uppgick till 23 (26) mkr, en minskning med 3 mkr.
- Resultat efter skatt per aktie uppgick till -0,01 (-0,01) kr.
- En ny antennplattform för kommersiella fordonsapplikationer har lanserats som resultat av ett gemensamt forskningsprojekt (GreenCom) med Skogsforsk, SP-Sveriges Tekniska Forskningsinstitut samt KTH Wireless. Multifunktionsantennen, som innehåller stöd för mobilt bredband samt positionering, är anpassad för att användas bland annat med telematikutrustningen i skogsmaskiner, bussar och utryckningsfordon.
- Under kvartalet en utländsk kund gått i konkurs, affärerna fortsätter på kontantbasis. För detta och förväntade kundförluster relaterade till SAAB har vi reserverat totalt 0,5 mkr.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Under oktober flyttar bolaget sin verksamhet från Täby till Kista samtidigt som lagret outsourcas vilket kommer att ha en positiv effekt på kostnadssidan från och med 2012.
- Med fokus på ytterligare effektivisering i arbetet med leverantörer och kunder i Asien har bolaget rekryterat en medarbetare baserad i Kina.

RESULTATUTVECKLING I SAMMANDRAG (MKR)



VD-kommentar

Jämfört med föregående år har omsättningen ökat efter tre kvartal med 25% för Automotive och med 10% för Communications. Vår ambition att öka på distributörssidan börjar synas i våra siffror där nu andelen distributörsförsäljning ökar.

Det ekonomiska läget är osäkert och vi märker detta genom en inbromsning av ökningen mot föregående år.

Vårt deltagande på den årliga mässan för Smart Metering i Amsterdam i början av oktober var mycket lyckat och här ser vi att uttrullningarna i Europa kommer allt närmare.

För att ytterligare intensifiera vårt arbete med att effektivisera våra leverantörer och säkra vår närvaro i Asien välkomnar vi Barry Lian som kommer att arbeta för Smarteq på plats i Kina.

I dagarna flyttar vi vår verksamhet från Täby till Kista för att hamna mitt i pulsen bland kunder och kollegor i den trådlösa världen. En kulturförändring med anpassning till betydligt mindre, ändamålsenliga och kostnadseffektiva lokaler samt ännu en milstolpe för det nya Smarteq.

Forts sid. 2



Ett europaavtal med en av världens största distributörer av elektronikkomponenter, Avnet Memec har tecknats.

Niomånadersperioden

- Periodens försäljning uppgick till 43,5 (37,2) mkr, en ökning med 17% jämfört med föregående år. Ökningen för Automotive uppgår till 25% och inom marknadssegmentet Communications var ökningen 10%.
- Rörelseresultatet på EBITDA-nivå uppgick för perioden till -0,9 (-1,5) mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal på -2 (-4)%. Periodens resultat har påverkats av valutakursdifferenser uppgående till -0,5 (-0,5) mkr.
- Rörelseresultatet exklusive goodwill avskrivningar uppgick till -3,2 (-3,5) mkr, en förbättring med 0,3 mkr jämfört med föregående år.
- Ett europaavtal med en av världens största distributörer av elektronikkomponenter, Avnet Memec har tecknats. Avtalet omfattar 19 länder där Avnet kommer att sälja och distribuera Smarteqs antenner för Machine-to-machine (M2M) och telematiklösningar.
- Bolaget har under kvartalet erhållit samt levererat en order på 12 000 antenner från en av de större telekomoperatörerna i Norden.
- Nobina har valt Smarteq som leverantör av antenner. Bland annat till förbättrade säkerhetskameror på 400 bussar i SL-trafiken samt för internet ombord för de nya bussarna som trafikerar sträckan Norrtälje – Stockholm.
- På bolagstämman den 5 maj beslutades om ett optionsprogram till alla anställda i bolaget. Optionsprogrammet övertecknades och optionerna fördelades därmed proportionellt i förhållande till tecknat antal.
- Smarteq har kontrakterats av Aidon för att leverera antenner till installationer av nya generationens elmätare, »Smart meters«, för trådlös överföring av data. Aidon kommer under 2011 att leverera fler än 300 000 Smart Meters till den finländska marknaden.
- Bolaget har erhållit samt levererat en order på 10 000 antenner från en av de större telekomoperatörerna i Norden under mars månad.
- Nya anställda i ledningen från januari är Johan Hårdén, Vice VD och Försäljningschef, Mats Teir, CFO samt Christian Olsson, COO, chef för Operations (inköp, logistik, produktion och kvalitet). Med rekryteringarna stärks bolagets stomme på de viktigaste områdena och får en erfaren, offensiv och kompetent ledning.

Verksamheten

Fakturering/Resultat

TREDJE KVARTALET

Kvartalets försäljning uppgick till 13,9 (14,1) mkr, en minskning med 2% jämfört med föregående år. Ökningen för Automotive uppgår till 6% och inom marknadssegmentet Communications var minskningen 10%.

Rörelseresultatet på EBITDA-nivå uppgick för tredje kvartalet till -0,4 (0,0) mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal på -3 (0) %.

Rörelseresultatet exklusive goodwill avskrivningar uppgick till -1,2 (-0,7) mkr, en minskning med 0,5 mkr. Bolagets goodwillposter är helt avskrivna sedan utgången av 2010.

Nettoresultatet för perioden uppgick till -1,2 (-1,4) mkr, en förbättring med 0,2 mkr jämfört med föregående år.

NIOMÅNADERSPERIODEN

Periodens försäljning uppgick till 43,5 (37,2) mkr, en ökning med 17% jämfört med föregående år. Ökningen för Automotive uppgår till 25% och inom marknadssegmentet Communications var ökningen 10%.

Rörelseresultatet på EBITDA-nivå uppgick för perioden till -0,9 (-1,5) mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal på -2 (-4) %. Periodens resultat har påverkats av valutakursdifferenser uppgående till -0,5 (-0,5) mkr.

Rörelseresultatet exklusive goodwill avskrivningar uppgick till -3,2 (-3,5) mkr, en förbättring med 0,3 mkr jämfört med föregående år. Bolagets goodwillposter är helt avskrivna sedan utgången av 2010.

Nettoresultatet för perioden uppgick till -3,2 (-5,5) mkr, en förbättring med 2,3 mkr jämfört med föregående år.

Koncernredovisningen omfattar Smarteq AB (publ), Smarteq Wireless AB, Svenska Antennspecialisten AB och Smarteq Intres-senter AB.

Finansiell ställning

Koncernens disponibla likvida medel uppgick per den 30 september till 0,3 (4,8) mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten har påverkats av lagerreducering samt förbättrade betalningsvillkor hos våra leverantörer.

Koncernens soliditet var per den 30 september 18 (33) %.

Per september månads utgång var det totala antalet aktier 176 297 870.

Investeringar

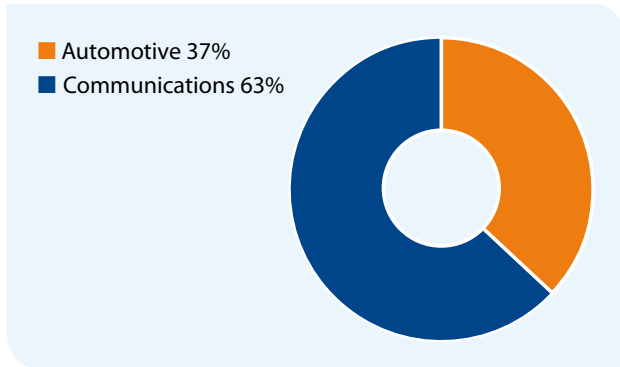
Investeringarna under perioden uppgick till 3,0 (3,1) mkr.

Av periodens investeringar avsåg 2,4 (2,9) mkr aktivering av utvecklingskostnader.

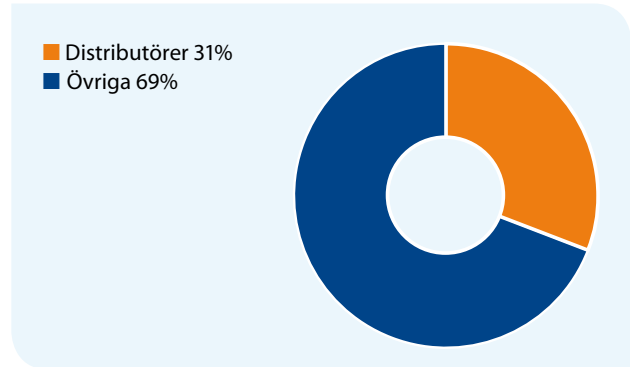
Per september 2011 uppgick de aktiverade utvecklingskostnadenas nettobokförda värde till 13,4 (10,8) mkr. Vidare innehåller de immateriella tillgångarna programvarulicenser till ett nettobokfört värde av 1,6 (1,6) mkr samt inkråmsgoodwill till ett nettobokfört värde av 0 (0,4) mkr. Värdet på inkråmsgoodwill är helt avskrivet vid utgången av 2010.



Marknadssegment fördelning Q3 2011



Kundtyp fördelning Q3 2011



Personal

Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 19 (20). Antal anställda per 30 september var 19 (20).

Marknad

Verksamheten i Smarteq är fokuserad på försäljning och utveckling av antensystem för OEM- och eftermarknaden till marknadssegmenten Automotive och Communications. Investering i produktutveckling tillsammans med mer än femtio års samlad erfarenhet av antensystem, gör Smarteq till det naturliga valet som en långsiktig utvecklingspartner för kunder inom våra två marknadssegment.

Automotive

Smarteq är idag väl etablerat på marknaden avseende antenner till lastvagnar liksom personbilar i det övre segmentet. Från lastvagnstillverkarna märks ett allt större intresse för avancerade multifunktionsantennerna. Applikationerna är bland annat; kommunikation, navigation, Fleet Management, underhållning samt spårning.

Tillverkarna av personbilar i det övre segmentet visar av designskäl ett ökat intresse för inbyggda/dolda antenner. Smarteq har lösningar för dolda antenner till underhållning, kommunikation, navigation och spårning framtagna åt bland andra VW, Bentley och Audi. Smarteq levererar direkt till fordonsproducenterna eller via systemleverantörer.

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

Communications

Globalt sker en kontinuerlig utbyggnad av den tekniska infrastrukturen för trådlös kommunikation. Användningen av trådlös kommunikation ökar och till detta används ett antal tekniker och system. Smarteq har utvecklade antennkoncept för samtliga av dessa system. 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. I Europa används en ny gemensam standard för ett digitalt kommunikationssystem till uttryckningsfordon, TETRA. Utbyggnaden pågår i flera länder med antenner från Smarteq. Inom detta segment sker försäljningen antingen direkt till OEM kunder och systemleverantörer eller via distributörer.

Bland kundreferenserna kan nämnas Ericsson, Telenor, ice.net, Flextronics, Tele 2, Telia Sonera, EADS, Ascom, Landis+Gyr, Kamstrup, Itron, Aidon, Numerex Corporation, Securitas, Fortum, ITT Flygt och Cale Systems.

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

Produktutveckling

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



En ny antennplattform för kommersiella fordonsapplikationer har lanserats med hög antenn-prestanda, låg bygghöjd och robust design.

Framtidsutsikter

ORGANISATION

Omstrukturering av Smarteq har skett med ökat fokus på försäljning där vi med ett nytt synsätt uppdaterar och utökar våra etablerade kanalstrategier. Tillsammans med det förstärkta produktprogrammet och de genomförda besparingsprogrammen är nu organisationen strukturerad för lönsamhet samt för att på bästa sätt ta hand om pågående och nya affärer.

AUTOMOTIVE

Lastbilsindustrin visar på en fortsatt försäljningsökning mot föregående år men flaggar för en inbromsning av ökningen. Smarteqs kontrakt med Volvokoncernen avseende projekt för multifunktionsantennerna med kablage bedöms få en betydande inverkan på framtida fakturering från andra halvåret av 2012. Följdaffärer med kunden i form av nya projekt pågår parallellt. Bentley är kund till Smarteq sedan länge och affären utvidgas kontinuerligt. Under 2011 kommer vi att leverera allt fler antenntyper och ha produkter i alla deras bilmodeller. Leveranserna till Continental och VW i Brasilien har senarelagts på grund av att tidpunkten för införandet av lagen om obligatorisk spårningsutrustning återigen skjuts framåt i tiden. Det beror på att Brasiliens regering är försenade med sin del av systemet. Några större leveranser ser idag inte ut att ske förrän efter 2011 och de senaste uppgifterna vi har pekar mot slutet av 2012.

Smarteq ser stora möjligheter till fler affärer inom spårning eller nödlarmsystem för fordon vilket affärerna med Volkswagen och Continental är exempel på. Möjligheten är stor att flera länder, utöver Brasilien, kan komma att lagstifta om obligatorisk utrustning för spårning för att stävja tilltagande stölder av fordon och Smarteq har redan antensystemen som behövs färdigutvecklade. Försäkringsbolagen premierar kunder som väljer att utrusta bilen med spårssystem med till exempel självriskreducering. Hjälpsystem som larmar i en nödsituation har funnits i många år hos flera bilmärken men bara som tillval mot extra kostnad.

Ett paneuropeiskt system, e-Call (emergency call), har testats under 2010 med lyckat resultat och den Europeiska Unionen arbetar för att e-Call ska bli standard på alla nya bilar före 2015. Nästan 30 europeiska länder har lovat att införa systemet samt även länder utanför EU som Island, Norge och Schweiz. Europeiska biltillverkare och mobiloperatörer stöder redan systemet, vilket är en förutsättning för ett brett genomslag. Smarteq har antennerna

som behövs för systemet och levererar sedan flera år till Volvo Cars egna On-call system samt till Bentleys system för spårning. Baserat på detta anser vi oss vara väl positionerade för att kunna konkurrera på denna nya marknad.

COMMUNICATIONS

Fokus för 2011 är att öka närvaron i Europa med hjälp av bland annat nya distributörer. Ett resultat av detta arbete är avtalet med Avnet Memec som ger tillgång till en kundbas i 19 länder, men framförallt en fungerande säljkanal i större delen av Europa.

Vidare fokus är Smart Metering, som inte enbart innefattar elmätare utan även mätare för avläsning av gas, vatten och värme. Leveranserna av antenner och kablar pågår till Finland, där systemen för automatisk mätaravläsning ska vara utbyggda år 2013. Norge står i startgroparna och pilotprojekten i delar av Europa blir allt större, till exempel i Storbritannien. Fullskaliga installationer kommer igång under 2011 och hela Europa planeras vara färdigutbyggt senast 2018.

LEVERANTÖRER

Befintliga leverantörer i Asien och Europa har knutits närmare Smarteq med gemensamt överenskomna program för rationalisering vilket redan har lett till kostnadsbesparingar. Utöver kostnadsbesparingarna har vi harmoniserat betalningstider med de vi har mot kund och ytterligare besparingar förväntas som ett resultat av leverantörsutvecklingen.

PRODUKTER

En ny antennplattform för kommersiella fordonsapplikationer har lanserats vilken är resultatet av ett gemensamt forskningsprojekt (GreenCom) med Skogsforsk, SP-Sveriges Tekniska Forskningsinstitut samt KTH Wireless. Antennplattformen har hög antennprestanda, låg bygghöjd och robust design och har testats i fält av olika aktörer med utmärkt resultat. I sitt grundutförande innehåller den stöd för mobilt bredband inom frekvensområdena 450/850/900/1800/1900/3G/4G samt positionering med GPS och är anpassad för att användas bland annat tillsammans med telematikutrustningen i skogsmaskiner, långfärdsbussar och utryckningsfordon.

Risker

Beträffande risker hänvisas till årsredovisning 2010. Riskerna bedöms vara oförändrade sedan årsredovisningen. Smarteq lämnar inga prognoser.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med redovisningsrådets rekommendationer RR20 Delårsrapporter.

Revision

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorsgranskning.

Årsredovisning 2010

Bolagets årsredovisning har funnits tillgänglig hos bolaget, Täbyvägen 27, Täby och på bolagets hemsida, www.smarteq.com, sedan den 14 april 2011.

Kommande rapporter

Bokslutskommuniké 2011: 17 feb 2012

Stockholm 2011-10-28
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

Mats Teir, CFO Smarteq
Tel: 08 792 92 68, Mob: 0733 85 92 68
mats.teir@smarteq.com

Smarteq AB (publ),
Kronborgsgränd 7, 164 46 Kista
Tel: 08 792 92 00
info@smarteq.com



Henrik Lindén, VD Smarteq



KONCERNENS

Resultaträkning och nyckeltal

RESULTATRÄKNING	3 MÅN JULI-SEPT 2011	3 MÅN JULI-SEPT 2010	9 MÅN JAN-SEPT 2011	9 MÅN JAN-SEPT 2010	12 MÅN JAN-DEC 2010
TKR (tkr där inte annat anges)					
Nettoomsättning	13 889	14 117	43 498	37 203	50 871
Råvaror och förnödenheter	-8 848	-9 329	-27 132	-23 390	-32 393
Övriga externa kostnader	-1 911	-1 420	-4 418	-3 460	-5 332
Personalkostnader	-3 114	-3 452	-12 542	-11 696	-16 004
Avskrivningar	-517	-1 257	-1 553	-3 669	-4 642
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-419	94	-344	-126	-113
Jämförelsestörande poster	0	0	0	0	-1 097
Rörelseresultat	-920	-1 247	-2 491	-5 138	-8 710
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	0	2	2	5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-280	-156	-724	-398	-600
Finansnetto	-279	-156	-722	-396	-595
Resultat före skatt	-1 199	-1 403	-3 213	-5 534	-9 305
Skatt på periodens resultat				0	0
Årets Resultat	-1 199	-1 403	-3 213	-5 534	-9 305

NYCKELTAL	3 MÅN JULI-SEPT 2011	3 MÅN JULI-SEPT 2010	9 MÅN JAN-SEPT 2011	9 MÅN JAN-SEPT 2010	12 MÅN JAN-DEC 2010
Försäljningsutveckling	-2 %	48 %	17 %	19 %	22 %
Bruttovinst	36 %	34 %	38 %	37 %	36 %
EBITDA	3 %	0 %	-2 %	-4 %	-8 %
EBIT	-7 %	-9 %	-6 %	-14 %	-17 %
Rörelsemarginal exklusive goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster	-7 %	-4 %	-6 %	-8 %	-12 %
Genomsnittligt antal anställda	19	19	20	20	20
Årsomsättning/anställd	2 924	2 972	2 900	2 480	2 544
Justerat eget kapital	7 035	13 895	7 035	13 895	10 124
Soliditet	18 %	33 %	18 %	33 %	27 %
Skuldsättningsgrad	266 %	119 %	266 %	119 %	175 %
Balanslikviditet	73 %	100 %	73 %	100 %	85 %
Totalt antal aktier, 1 000-tal	176 298	176 298	176 298	176 298	176 298
Genomsnittligt antal aktier, 1 000-tal	176 298	176 298	176 298	176 298	176 298
Omsättning/aktie, kr	0,08	0,08	0,25	0,21	0,29
Resultat/aktie, kr	-0,01	-0,01	-0,02	-0,03	-0,05
Eget kapital/aktie, kr	0,04	0,08	0,04	0,08	0,06

KONCERNENS Balansräkning

TKR (tkr där inte annat anges)	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	15 037	12 782	13 064
Materiella anläggningstillgångar	1 296	1 899	1 804
Summa anläggningstillgångar	16 333	14 681	14 868
Varulager	6 910	13 028	9 344
Kundfordringar	13 839	9 620	10 242
Övriga fordringar	1 370	2 369	1 130
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	853	1 487	950
Kassa & bank	316	552	1 293
Summa omsättningstillgångar	23 288	27 056	22 959
SUMMA TILLGÅNGAR	39 621	41 737	37 827
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	17 630	17 630	17 630
Överkursfond	35 784	35 659	35 659
Ansamlad förlust	-43 167	-33 860	-33 860
Periodens resultat	-3 212	-5 534	-9 305
Summa eget kapital	7 035	13 895	10 124
Övriga avsättningar	100	100	100
Summa avsättningar	100	100	100
Skulder till kreditinstitut	449	648	602
Summa långfristiga skulder	449	648	602
Skulder till kreditinstitut	5 295	183	3 633
Checkräkningskredit	12 999	15 758	13 462
Leverantörsskulder	8 893	6 713	4 269
Övriga kortfristiga skulder	410	289	469
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 439	4 151	5 168
Summa kortfristiga skulder	32 037	27 094	27 001
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	39 621	41 737	37 827

KONCERNENS

Kassaflödesanalys och förändring av eget kapital

TKR (tkr där inte annat anges)	2011-01-01 2011-09-30	2010-01-01 2010-09-30	2010-01-01 2010-12-31
Resultat efter finansiella poster	-3 213	-5 534	-9 305
Avskrivningar	1 553	3 669	4 642
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 660	-1 865	-4 663
Förändring av varulager	2 435	3 258	6 942
Förändring av kortfristiga fordringar	-3 739	-4 417	-3 263
Förändring av kortfristiga skulder	3 847	-544	-1 791
Kassaflöde från den löpande verksamheten	883	-3 568	-2 775
Investeringar i immateriella tillgångar	-2 433	-2 924	-3 929
Investeringar i materiella tillgångar	-588	-190	-345
Försäljning av materiella tillgångar	0	8	8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 021	-3 106	-4 266
Optionsprogram	125	0	0
Förändring övriga, räntebärande skulder	1 035	6 011	7 119
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 160	6 011	7 119
Periodens/årets kassaflöde	-978	-663	78
Likvida medel vid periodens/årets början	1 291	1 215	1 215
Likvida medel vid periodens/årets slut	315	552	1 293
FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL			
Ingående balans	10 124		
Inbetalning optionsprogram	125		
Periodens resultat	-3 213		
UTGÅENDE BALANS	7 036		



**Smarteq ser stora
möjligheter till fler
affärer inom spårning
eller nödlarmsystem
för fordon.**

För ytterligare information kontakta:

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

Mats Teir, CFO Smarteq,
Tel: 08 792 92 68, Mob: 0733 85 92 68
mats.teir@smarteq.com