

Delårsrapport för Smarteq AB (publ)

Jan – Sept 2008

Januari - September 2008

- Omsättningen för perioden uppgick till 70,0 (74,6) MSEK, en minskning med 6% jämfört med föregående år. Inom kundsegmentet Automotive har leveranserna till personbilstillverkare minskat kraftigt under det tredje kvartalet. Inom kundsegmentet Industri har efterfrågan på WLAN produkter minskat jämfört med föregående år.
- Rörelseresultatet på EBITDA-nivå uppgick för perioden till 5,8 (3,8) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8% (5%). Nettoresultatet förbättrades med 2,0 MSEK, från -0,7 MSEK till 1,3 MSEK.
- Flera viktiga kontrakt har tecknats under perioden Inom området AMR (Automatic Meter Reading). I Sverige har order erhållits från Landis+Gyr med ett beräknat ordervärde om ca 10 MSEK. Ytterliga två kontrakt har tecknats avseende antenner till elmätare i Finland och Danmark.
- Bolaget har förstärkt sina försäljningsresurser genom att etablera representation i USA.
- Ett nytt avtal har tecknats med AB Volvo om framtida leveranser av en ny generation av multifunktionsantennor till kommersiella fordon. Effekten av denna nominering på Smarteqs framtida fakturering kommer att bli betydande. Detta uppdrag befäster Smarteqs ställning som leverantör av antenner till fordonsindustrin vilket är ett av tre prioriterade affärssegment.

Juli - September

- Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 16,8 (23,3) MSEK, en minskning med 28% jämfört med föregående år. Omsättningen har påverkats av kraftigt minskade leveranser till personbilstillverkare. Även försäljningen till AMR kunder har minskat då de stora projekten i Sverige går mot sitt slut.
- Rörelseresultatet på EBITDA-nivå uppgick för tredje kvartalet till 1,0 (1,4) MSEK. Förbättrade produktmarginaler har motverkat resultateffekten av den minskade omsättningen.



SMARTEQTM
■■■■■ antennas

Delårsrapport för Smarteq AB (publ), januari-september 2008

Niomånadersperioden

Omsättningen för perioden uppgick till 70,0 (74,6) MSEK, en minskning med 6% jämfört med föregående år. Inom kundsegmentet Automotive har leveranserna till personbilstillverkare minskat kraftigt under det tredje kvartalet. Inom kundsegmentet Industri har efterfrågan på WLAN produkter minskat jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet på EBITDA-nivå uppgick för niomånadersperioden till 5,8 (3,8) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8% (5%). Nettoresultatet förbättrades med 2,0 MSEK, från -0,7 MSEK till 1,3 MSEK. Resultatförbättringen förklaras främst av förbättrade produktmarginaler samt minskade hemtagningskostnader jämfört med föregående år.

Inom området automatisk fjärravläsning av elmätare har ytterligare en order, från Landis +Gyr, erhållits. Avtalet omfattar 210 000 antenner för 390 000 mätpunkter och är det sista stora AMR projektet i Sverige. Avtalet beräknas vara värt över 10 MSEK. Leveranserna påbörjades under första kvartalet.

Två viktiga kontrakt utanför Sverige har tecknats avseende leveranser av antenner till elmätare. Det ena kontraktet avser Helsingfors Energi genom Aidon och det andra danska Tre-For genom Landis+Gyr. Ytterligare order inom AMR utanför Sverige och Norden beräknas tecknas under året.

Bolaget har förstärkt sina försäljningsresurser genom att etablera representation i USA.

Ett nytt avtal har tecknats med AB Volvo om framtida leveranser av en ny generation av multifunktionsantenner till kommersiella fordon. Effekten av denna nominering på Smarteqs framtida fakturering kommer att bli betydande. Detta uppdrag befäster Smarteqs ställning som leverantör av antenner till fordonsindustrin vilket är ett av tre prioriterade affärssegment.



Tredje kvartalet

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 16,8 (23,3) MSEK, en minskning med 28% jämfört med föregående år. Omsättningen har påverkats av kraftigt minskade leveranser till personbilstillverkare. Även försäljningen till AMR kunder har minskat då de stora projekten i Sverige går mot sitt slut.

Rörelseresultatet på EBITDA-nivå uppgick för tredje kvartalet till 1,0 (1,4) MSEK. Förbättrade produktmarginaler har motverkat resultateffekten av den minskade omsättningen.

Smarteq utvecklar och levererar antenner och antensystem för trådlös kommunikation till och från fordon, mellan utrustningar och maskiner, M2M, samt för trådlös överföring av tal och data. Verksamheten är fokuserad på utveckling och försäljning av antennprodukter för OEM- och eftermarknaden. Tillverkning sker i Östeuropa och Asien. Smarteq har 30 anställda och marknadsbearbetningen sker genom upparbetade försäljningskanaler i cirka 30 länder. Smarteqs B-aktie handlas på First North med HQ Bank som Certified Adviser. För mer information se: www.smarteq.com

Verksamheten

Marknad

Smarteq har renodlat sin verksamhet till att helt fokusera på antennprodukter inom de utvalda kundsegmenten Automotive (trådlös kommunikation till och från fordon), M2M (trådlös kommunikation mellan utrustningar och maskiner) samt Mobile Communications (trådlös överföring av tal och data).

Bolaget verkar på en marknad med underliggande långsiktig tillväxt. Marknaden drivs av en kombination av den snabba utvecklingen inom mobiltelefoni, fordonsindustrins behov av teknik för att möjliggöra alltmer avancerad kommunikation till och från fordon samt industrins ökande behov av trådlös kommunikation, M2M. Bolaget har under första halvåret förstärkt sina försäljningsresurser genom att etablera representation i USA. Under tredje kvartalet har två nya Key Account Managers anställts med fokus på utvidgade affärer inom kundsegmenten Automotive respektive Mobile Communication.

Antennmarknaden som helhet uppvisar en fortsatt stark tillväxt som främst drivs av ökande behov av trådlösa kommunikationslösningar. Smarteq har väl utvecklade koncept för att tillfredställa kundernas behov inom detta område

Sammantaget har bolagets satsning på de tre utvalda fokusområdena resulterat i såväl nya kontrakt som nya affärskontakter vilket kommer att leda till betydande affärer från år 2010 och framåt.

Automotive

Smarteq är väl etablerad på marknaden för antenner till lastvagns- och personbiltillverkare. Flera av de stora tillverkarna är kunder till bolaget, ex vis Audi, Bentley, SAAB, Scania, Siemens VDO, Volkswagen, AB Volvo och Volvo Cars.

På personbilsmarknaden har satsningen på kundanpassade lösningar med högre teknikinnehåll och krav på design börjat ge resultat. Sålunda har bolagets inbyggda antenn för amerikansk satellitradiokom-

munikation, SDARS, levererats till Bentley's samtliga modeller. Detta antennkoncept kommer att vidareutvecklas för att kunna erbjudas till övriga fordonskunder inom premiumsegmentet. Smarteq har under 2008 lanserat en ny antennplattform med multifunktionslösningar för kommersiella fordon. Ett första kontrakt har tecknats med AB Volvo. Även detta antennkoncept kommer att vidareutvecklas för att kunna erbjudas till andra fordonstillverkare.

Bolaget kommer även i fortsättningen att förvalta sina goda relationer och upprätthålla den direkta kommunikationen med de stora lastvagns- och personbiltillverkarna.

Smarteq har tillika ett kvalitetssystem som är certifierat enligt ISO/TS 16949 och ISO 14001 vilket är en förutsättning för att kunna leverera till fordonsindustrin.

M2M

Det snabbast växande området är M2M, Machine to Machine. Här återfinns bolagets snabbt växande affärer inom automatisk fjärravläsning av elmätare samt trådlösa larm. Inom detta kundsegment bedöms de mest betydande framtida tillväxtpöjligheterna finnas för Smarteq. Tillsammans med sina AMR partners har Smarteq offererat antenner i ett antal projekt utanför Sverige vilket hittills har resulterat i två nya kontrakt i Danmark och Finland. Inom M2M finns även en snabbt växande marknad för antenner till trådlös spårning, tracking, av bilar, båtar och containers.

Inom detta segment finns kunder som Telenor Cinclus, Kamstrup-Senea, Landis+Gyr, Actaris, Telvent, Securitas mfl.

Mobile Communications

Inom detta kundsegment finns en stark trend mot ökad användning av trådlös kommunikation av tal och data som i många fall kan komplettera befintlig infrastruktur eller ersätta den helt. En trådlös infrastruktur kan byggas med lägre investeringar eller där nya investeringar i





existerande trådbunden kommunikation inte längre är lönsam. I denna utbyggnad används flera olika tekniker och frekvenser såsom CDMA450, GSM, UMTS och WiMAX. Smarteq har utvecklade antennkoncept för samtliga dessa. Smarteq har även antenner för lokala trådlösa nätverk, WLAN.

I Europa har en ny gemensam standard för ett digitalt kommunikationssystem för bla utryckningsfordon, TETRA, fastställts. Utbyggnaden har påbörjats i flera länder med antenner från Smarteq. Smarteq levererar även unika antensystem för militära applikationer.

Inom segmentet Mobile Communications har Smarteq kunder som Nowire, Ice.net, Malux, Ericsson, SAAB Defence, Telia Sonera och Flextronics.

Produktutveckling

Smarteq koncentrerar sina utvecklingsresurser på antenner med nya egenskaper till de olika marknadssegmenten som står i fokus. Den nya teknologiplattformen för inbyggda fordonsantenner till de nya digitala satellitradiosystemen i USA, SDARS, med de bägge operatörerna Sirius och XM, är ett sådant exempel. Smarteq bevakar motsvarande utveckling i Europa. En tredje generation av antenner för elmätare har utvecklats för att svara upp mot nya elsäkerhetskrav. Vidare har två antenner tagits fram för FWT, fixed wireless terminals, dvs överföring av tal och data via GSM/GPRS teknik. Ett flertal antenner ur bolagets standardsortiment har dessutom kompletterats med WLAN funktion. En helt ny antennplattform med multifunktionslösningar har utvecklats för kommersiella fordon vilken kommer att erbjudas till samtliga fordonstillverkare.

Fakturering/Resultat

Niomånadersperioden

Omsättningen för perioden uppgick till 70,0 (74,6) MSEK, en minskning med 6 % jämfört med föregående år. Inom kundsegmentet Automotive har leveranserna till framför allt

personbilstillverkare minskat kraftigt under det tredje kvartalet. Inom kundsegmentet Industri har efterfrågan på WLAN produkter minskat jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet på EBITDA-nivå uppgick för niomånadersperioden till 5,8 (3,8) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8 % (5 %). Nettoresultatet förbättrades med 2,0 MSEK, från -0,7 MSEK till 1,3 MSEK.

Nettoresultatet exklusive goodwillavskrivningar uppgick till 3,4 (1,4) MSEK.

Resultatförbättringen förklaras främst av förbättrade produktmarginaler samt minskade hemtagningskostnader jämfört med föregående år.

Tredje kvartalet

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 16,8 (23,3) MSEK, en minskning med 28 % jämfört med föregående år. Omsättningen har påverkats av kraftigt minskade leveranser till personbilstillverkare. Även försäljningen av antenner till elmätare har minskat då de stora projekten i Sverige går mot sitt slut.

Rörelseresultatet på EBITDA-nivå uppgick för tredje kvartalet till 1,0 MSEK (1,4 MSEK), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6 % (6 %). Förbättrade produktmarginaler har motverkat resultateffekten av den minskade omsättningen. Nettoresultatet för perioden uppgick till -0,5 (0,0) MSEK. Nettoresultat exklusive goodwillavskrivningar uppgick till 0,1 (0,7) MSEK.

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 7,4 (5,2) MSEK.

Koncernens soliditet var per den 30 september 54 % (51 %).

Per september månads utgång var det totala antalet aktier 105 778 722, samtliga B-aktier.

Investeringar

Investeringarna under niomånadersperioden uppgick till 2,8 (1,4) MSEK. Av investeringarna avsåg 1,6 (0,8) MSEK aktivering av utvecklingskostnader. Ökningen jämfört med föregående år avser till större delen utveckling av den nya antennplattformen med multifunktionslösning för kommersiella fordon.

Per september uppgick de aktiverade utvecklingskostnadernas nettobokförda värde till 5,9 (4,8) MSEK. De immateriella tillgångarna innehåller inkråmsgoodwill till ett nettobokfört värde av 5,9 (8,7) MSEK.

Personal

Antalet anställda per 30 september var 29 (32). Medeltalet heltidsanställda under niomånadersperioden var 30 (31).

Framtidsutsikter

Den fokuserade satsningen på specialan-tenner inom utvalda segment har lett till ökad volym och förbättrad lönsamhet jämfört med tidigare år. Den främsta orsaken till detta är satsningen inom kundsegmentet M2M.

Ytterligare kontrakt avseende affärer inom områdena AMR, trådlösa larm samt fixed wireless terminals beräknas kunna tecknas under året. Sålunda har Smarteq tillsammans med sina AMR partners, Telenor Cinclus, Landis+Gyr, Kamstrup-Senea, Actaris, Telvent mfl, offererat antenner i ett antal AMR projekt utanför Sverige vilket redan resulterat i flera nya kontrakt. Dessa kontrakt kommer att få en betydande effekt på framtida fakturering med början 2009. Samarbetsavtalet med Telenor-Cinclus inom AMR möjliggör dessutom utökade affärer inom Telenors övriga prioriterade områden inom M2M. Bland dessa kan nämnas spårning av containers och handhållna terminaler för kreditkortsavläsning.

Smarteqs nya kontrakt med AB Volvo kommer dessutom att underlätta och möjliggöra antennleveranser till andra ledande tillverkare av kommersiella fordon.

Under tredje kvartalet har två nya Key Account Managers anställts med fokus på utvidgade affärer inom kundsegmenten Automotive respektive Mobile Communication. Med en förstärkt säljorganisation på plats finns nu resurser att öka nykundsbearbetningen inför nästkommande år.

Befintliga leverantörer i Asien har knutits närmare Smarteq med gemensamt överenskomna program för rationalisering vilket har lett till betydande kostnadsbesparingar. Vidare har en ny leverantör i Kina utvärderats med ett mycket positivt resultat och uppstart av antenntillverkning har inletts under första kvartalet.

Smarteq har idag en väl förankrad och fokuserad verksamhet med en tydlig strategi, en allt starkare kundbas, en alltmer effektiv verksamhet och en förbättrad lönsamhet. Detta förändringsarbete har noterats med tillfredsställelse av våra kunder och leverantörer. Sammantaget gör detta att Smarteq står väl rustat för framtiden.

Redovisningsprinciper

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

Revision

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorsgranskning.

Kommande rapporter 2008

Bokslutskommuniké 2008 17 feb 2009

Stockholm 2008-10-22

Lars Ericson
Verkställande direktör



För ytterligare information kontakta:
Lars Ericson, VD Smarteq, Tel 08-792 92 50,
Mobiltel 0705-56 80 65
lars.ericson@smarteq.se

Ove Östergren, CFO Smarteq,
Tel 08-792 92 21, Mobiltel 0733-85 92 21
ove.ostergren@smarteq.se

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

Koncernens resultaträkning och nyckeltal

RESULTATRÄKNING (tkr)	3 MÅN	3 MÅN	9 MÅN	9 MÅN	12 MÅN
	JULI-SEPT	JULI-SEPT	JAN-SEPT	JAN-SEPT	JAN-DEC
	2008	2007	2008	2007	2007
Nettoomsättning	16 755	23 300	69 978	74 598	104 184
Råvaror och förnödenheter	-8 783	-14 268	-39 837	-45 274	-64 166
Övriga externa kostnader	-2 468	-2 255	-7 966	-8 243	-10 463
Personalkostnader	-4 735	-5 144	-17 176	-17 443	-23 979
Avskrivningar	-1 259	-1 098	-3 740	-3 305	-4 431
Övriga rörelseintäkter/kostnader	183	322	785	914	1 316
Jämförelsestörande poster	-	-561	-	-788	-1 103
Rörelseresultat	-307	296	2 044	459	1 358
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	15	-	20	-	12
Räntekostnader och liknande resultatposter	-256	-267	-728	-1 129	-1 011
Finansnetto	-241	-267	-708	-1 129	-999
Resultat före skatt	-548	29	1 336	-670	359
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-548	29	1 336	-670	359

NYCKELTAL	3 MÅN	3 MÅN	9 MÅN	9 MÅN	12 MÅN
	JULI-SEPT	JULI-SEPT	JAN-SEPT	JAN-SEPT	JAN-DEC
	2008	2007	2008	2007	2007
Försäljningsutveckling, i %	-28%	23%	-6%	34%	40%
Bruttovinst, i %	48%	39%	43%	39%	38%
EBITDA, i %	6%	6%	8%	5%	6%
EBIT, i %	-2%	1%	3%	1%	1%
EBITA exkl. jämförelsestörande poster, i %	2%	7%	6%	4%	5%
Genomsnittligt antal anställda	29	31	30	31	31
Årsomsättning/anställd	2 311	3 006	3 110	3 209	3 361
Justerat eget kapital	29 742	27 677	29 742	27 677	28 406
Soliditet, i %	54%	51%	54%	51%	50%
Skuldsättningsgrad, i %	48%	57%	48%	57%	46%
Balanslikviditet, i %	162%	145%	162%	145%	146%
Totalt antal aktier, 1 000-tal	105 779	105 779	105 779	105 779	105 779
Genomsnittligt antal aktier, 1 000-tal	105 779	102 329	105 779	92 928	96 167
Omsättning/aktie, kr	0,16	0,23	0,66	0,80	1,08
Resultat/aktie, kr	-0,01	0,00	0,01	-0,01	0,00
Eget kapital/aktie, kr	0,28	0,26	0,28	0,26	0,27

Koncernens balansräkning

(tkr där inte annat anges)	2008-09-30	2007-09-30	2007-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	11 782	13 485	13 084
Materiella anläggningstillgångar	2 624	2 310	2 322
Summa anläggningstillgångar	14 406	15 795	15 406
Varulager	21 977	19 993	19 599
Kundfordringar	13 058	15 995	19 720
Övriga fordringar	1 602	1 056	616
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	1 715	1 295	949
Kassa & bank	1 824	521	999
Summa omsättningstillgångar	40 176	38 860	41 883
SUMMA TILLGÅNGAR	54 582	54 655	57 289
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	105 779	105 779	105 779
Ansamlad förlust	-80 064	-80 023	-80 423
Överkursfond	2 691	2 591	2 691
Periodens resultat	1 336	-670	359
Summa eget kapital	29 742	27 677	28 406
Övriga avsättningar	100	235	100
Summa avsättningar	100	235	100
Checkräkningskredit	14 400	15 896	13 161
Leverantörsskulder	4 768	4 446	8 343
Övriga kortfristiga skulder	870	719	1 085
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 702	5 682	6 194
Summa kortfristiga skulder	24 740	26 743	28 783
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	54 582	54 655	57 289

Koncernens kassaflödesanalys och förändring av eget kapital

(tkr)	2008-01-01 2008-09-30	2007-01-01 2007-09-30	2007-01-01 2007-12-31
Resultat efter finansiella poster	1 336	-670	359
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-	-	-537
Återbetald inkomstskatt	-	-	36
Avskrivningar	3 740	3 305	4 431
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5 076	2 635	4 289
Förändring av varulager	-2 378	-5 560	-5 166
Förändring av kortfristiga fordringar	4 910	-1 629	-4 604
Förändring av kortfristiga skulder	-5 282	-9 692	-4 797
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 326	-14 246	-10 278
Investeringar i immateriella tillgångar	-1 590	-766	-1 162
Investeringar i materiella tillgångar	-1 173	-635	-1 038
Försäljning av materiella tillgångar	23	-	248
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 740	-1 401	-1 952
Nyemission	-	20 221	20 321
Lån från kreditinstitut	-	-6 000	-
Förändring övriga, räntebärande skulder	1 239	1 595	-7 140
Förändring övriga, ej räntebärande skulder	-	-490	-794
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 239	15 326	12 387
Periodens/årets kassaflöde	825	-321	157
Likvida medel vid periodens/årets början	999	842	842
Likvida medel vid periodens/årets slut	1 824	521	999
FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL			
Ingående balans	28 406		
Periodens resultat	1 336		
Utgående balans	29 742		