

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2017



Fjärde kvartalet: oktober-december (jämfört med samma period 2016)

- Nettoomsättningen uppgick till 1,3 MSEK (1,1)
- Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till -2,7 MSEK (-1,5)
- Rörelseresultat efter avskriv. och finansiella poster uppgick till -4,0 MSEK (-3,2)
- Vinst per aktie efter avskriv. och finansiella poster uppgick till -0,01 SEK (-0,01)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2,5 MSEK (0,5 MSEK)

Helår: januari-december (jämfört med samma period 2016)

- Nettoomsättningen uppgick till 4,6 MSEK (6,4 MSEK)
- Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till -8,2 MSEK (-2,0 MSEK)
- Rörelseresultat efter avskriv. och finans. poster uppgick till -11,8 MSEK (-7,1 MSEK)
- Vinst per aktie efter avskriv. och finansiella poster uppgick till -0,03 SEK (-0,03 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -11,7 MSEK (-7,0 MSEK)

VD-kommentar

Vi hade stora förhoppningar om att försäljningen av antenner baserad på vår nya P9 plattform skulle få ett genombrott under 2017. Det dröjde dock till slutet av året innan vi erhöll den sedan länge emotsedda beställning från Israel, till ett värde av omkring 24 MSEK (2,9 MUSD) omräknat till dagens växelkurs. Samtidigt har Indra skjutit på starten av det gemensamma dual-band projektet baserat på P9 plattformen eftersom man prioriterat andra mer brådskande projekt. Sammantaget innebar detta en markant förskjutning av planerade leveransprojekt och att nettoförsäljningen inom området stabiliserade VSAT-antenner under 2017 begränsades till dryga 4 MSEK. Mer glädjande är att vi kunnat notera en stadig och ökande försäljning av tröghetssensorer (IMU) för automatiserade gruvfordon genom dotterbolaget AIMS där nettoförsäljningen under året uppgick till drygt 570 KSEK.

Flytten till DataPaths lokaler i Kista under november blev ett stort lyft och har inneburit förbättrad effektivitet och arbetsmiljö eftersom lokalerna är speciellt anpassade för den typ av verksamhet som vi bedriver. Testverksamheten är nu samlad till samma lokaler som övrig teknisk och administrativ verksamhet vilket innebär besparingar både i restid och lokalkostnader. Dessutom har vi tillgång till bättre instrument och verktyg än tidigare.

Vi har under året lagt stor energi på att säkerställa det fortsatta samarbetet med Indra och vår israeliska kund men även arbetat med att skapa bättre förutsättningar att marknadsföra våra antennprodukter i större skala. Under augusti kom vi överens med DataPath om ett försäljningssamarbete och deras försäljningsorganisation är nu i full gång med att marknadsföra ASTGs antenner. Samarbetet innebär att vi fått tillgång till en internationell försäljningsorganisation som har etablerade kontakter med potentiella kunder till ASTG.

Ny fas med fokus på leveranser och merförsäljning

Vi går nu in i en ny fas där fokus flyttas från utveckling till leveranser och att intensifiera marknadsföringen av våra antennprodukter. Det arbete som ASTG lagt ner med avseende på utveckling och MIL tester av P9/Ku100MIL under 2016 och 2017 innebär att vi har en stabil och genomtestad teknisk plattform som vi med mindre anpassningar kan återanvända för att skapa ett dussintal produktvarianter.

Israelprojektet är i skrivande stund inne i ett intensivt skede där vi nu tillsammans med kunden förbereder leveranser av beställda antensystem. Läger vi till förväntade beställningar från Indra och en fortsatt stabil utveckling av IMU-verksamheten ser vi att det finns goda förutsättningar till en positiv försäljningsutveckling. Vårt samarbete med DataPath har genererat en lista med drygt en handfull projekt som vi kommer att bearbeta tillsammans framöver och ett antal gemensamma kundbesök har också genomförts.

Vad avser tröghetssensorsystem kommer fokus att vara inriktat på att vinna den volymupphandling som vi tidigare informerat om. Vi arbetar nu med att ta fram prototyper för de tester som kunden planerar under Q2 och Q3 2018. Vi uppskattar värdet av IMU-leveranserna i denna affär till minst 200 miljoner kronor över en 5-årsperiod, där första serieleverans beräknas ske under 2020. Upphandlingen kommer att pågå under större delen av 2018 där resultatet av prototyptester kommer att ligga till grund för hur kunden väljer att gå vidare i urvalsprocessen med det fåtal alternativ som nu kvarstår.

Stärkt kassa och minskad skuldmassa

Bolaget genomförde en nyemission med företrädesrätt för ASTGs aktieägare under början av 2018 som tecknades till omkring 89% och visar på fortsatt förtroende från aktieägare och långivare. Resultatet av emissionen är att kassan stärks med omkring 8,8 MSEK före emissionskostnader och att en stor del av skuldmassan kvittas mot B-aktier. Tillsammans med styrelsens överenskommelse med R-Östman Invest AB, om att kvitta konvertibelfordran jämte reverslån och räntor om totalt 6,5 MSEK mot en kombination av A- och B-aktier, kommer endast konvertibelskulder om 7,5 MSEK att kvarstå i balansräkningen efter emissionen. Styrelsen har inlett förhandlingar om en förlängning av den kvarvarande konvertibelskulden som förfaller till betalning den 30 juni innevarande år.

Med kassan påfylld kan vi konstatera en lättnad för den likvida situationen under första halvåret. Ytterligare åtgärder kommer dock att vara nödvändiga för att upprätthålla ett positivt kassaflöde i takt med att framför allt israelprojektet närmar sig leveranser eftersom betalning sker först efter leverans. Baserat på att tidpunkten för återbetalningen av kvarvarande konvertibelskuld förlängs behöver vi, enligt nuvarande beräkningar, balansera ett negativt kassaflöde under sommaren och hösten, med en topp i oktober uppgående till drygt 12 MSEK. Bland de åtgärder som planeras ingår omförhandling av betalningsvillkor med kunder och leverantörer, ansökan om exportgarantier, hypotekslån/bankfinansiering och även möjligheten till en riktad emission till förmån för en industriell partner. Styrelsen bedömer därför att nuvarande likvida medel och befintliga krediter samt ovan planerade aktiviteter är tillräckliga för att säkerställa driften de kommande 12 månaderna.

Framtidsutsikter

Med tanke på våra nu etablerade samarbetspartners och liggande beställningar har vi ett bra utgångsläge beträffande bolagets försäljning under 2018. Förhoppningsvis kan vi utnyttja detta för att säkerställa bolagets fortsatta utveckling efter 2018. Listan över potentiella leveransprojekt fylls på och vi arbetar med att komma in tidigt i planeringen av militära SatCom-projekt. Det ger oss möjlighet att påverka kundernas teknikval och bygga förtroende för våra antennlösningar. Till detta ska läggas den nu pågående upphandlingen av tröghetssensorsystem som vid lyckat utfall kan göra detta affärsområde till en självständig och långsiktigt lönsam verksamhet med stor utvecklingspotential.

Vi börjar nu se resultat av det utvecklingsarbete som företaget lagt ner under de senaste åren och kan räkna med en förbättrad affärsmässig utveckling av verksamheten. Vår utmaning är att vi finansiellt måste orka vara långsiktiga och uthålliga både i utvecklingsarbetet och i vår marknadsbearbetning. Styrelsen har av den anledningen inlett förhandlingar om samarbete med ett antal industriella partners. Målet är att presentera resultatet av detta arbete under första halvåret 2018.

Avslutningsvis vill jag och rikta ett varmt tack till samtliga medarbetare för ert lojala arbete och till våra aktieägare som fortsätter att stötta oss.

Ulf Sundqvist, tf VD

Väsentliga händelser under 2017

Januari-mars

2017-01-26: ASTG meddelar att man erhållit en ny order på två styrsystem från sin spanska partner Indra Sistemas, S.A. med leverans under första kvartalet 2017.

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

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.

2017-03-16: 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.

April-juni

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

Juli-september

2017-08-28: ASTG meddelar att man tecknat ett återförsäljaravtal avseende försäljning och distribution av ASTG's stabiliserade VSAT-antennar med DataPath, Inc.

Oktober-december

2017-10-16: ASTG meddelar att man beslutat flytta sin verksamhet till lokaler på samma adress som DataPath International AB utnyttjar på Vågögatan 6 i Kista.

2017-10-30: ASTG meddelar att man erhållit en ny order på två styrsystem från sin spanska partner Indra Sistemas, S.A. med leverans under 2017, samt att samarbetsprojektet mellan bolagen som bygger på ASTGs MIL-godkända P9-plattform skjuts fram tiden och att arbetet förväntas återupptas under 2018.

2017-11-16: ASTG meddelar att man kommit överens med existerande långgivare om en förlängning av konvertibla skuldebrev uppgående till 15 MSEK samt återbetalning av reverslån uppgående till 1 MSEK, jämte avtalad ränta, tills 30 juni 2018. Samtidigt meddelas att man kommit överens med en investerargrupp om ytterligare finansiering om 5,5 MSEK genom reverslån med förfallodag 30 juni 2018.

2017-12-01: ASTG meddelar att man erhållit ytterligare en order på ett styrsystem från sin spanska partner Indra Sistemas, S.A. med leverans under första kvartalet nästa år.

2017-12-18: ASTG meddelar att man erhållit en order omfattande leveranser av militärklassade VSAT-antennar till ett värde av cirka 2,9 miljoner USD från en israelisk kund för leverans huvudsakligen under andra halvåret 2018.

2017-12-18: ASTG meddelar att man planerar en nyemission om cirka 24 miljoner SEK i syfte att med initiala erhållna inköpsorder från Israel om cirka 25 miljoner SEK säkerställa industrifasen samt stärka koncernens balansräkning genom att sänka belåningen och därigenom skapa ökat handlingsutrymme.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

2018-01-12: ASTGs styrelse meddelar att man avser utreda behovet av en industriell partner.

2018-01-24: ASTG lämnar bolagsstämmokommuniké med anledning av den extra bolagsstämma som denna dag beslutat om styrelsens förslag till nyemission.

2018-02-02: ASTG offentliggör memorandum för nyemission som styrelsen föreslagit och som godkändes av en enhällig extra bolagsstämma den 24 januari 2018.

2018-02-13: ASTG meddelar att man erhållit en order för leverans av prototypenheter från den

systemleverantör som utvärderar ASTGs förslag till IMU-lösning i en omfattande volymupphandling som tidigare informerats om.

2018-02-21: ASTG offentliggör utfallet av nyemissionen som tecknades till ca 89%.

2017 i siffror

Resultaträkning i sammandrag MSEK	Okt-Dec 17	Okt-Dec 16	Jan-Dec 17	Jan-Dec 16
Nettoomsättning	1,3	1,1	4,6	6,4
Övriga rörelseintäkter	1,9	4,0	5,8	14,1
Summa rörelseintäkter	3,2	5,1	10,4	20,5
Rörelsekostnader	- 5,9	- 6,6	- 18,6	- 22,5
EBITDA	- 2,7	- 1,5	- 8,2	- 2,0
Av- och nedskrivning	- 0,8	- 1,2	- 1,6	- 4,6
Rörelseresultat	- 3,5	- 2,7	- 9,8	- 6,6
Finansiella poster	- 0,5	- 0,5	- 2,0	- 0,5
Resultat efter finansiella poster	- 4,0	- 3,2	- 11,8	- 7,1
Skatt	-	-	-	-
Totalresultat för perioden	- 4,0	- 3,2	- 11,8	- 7,1

Balansräkning i sammandrag MSEK	31 Dec -17	31 Dec -16
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	23,6	18,7
Materiella anläggningstillgångar	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	-
Lager och kortfristiga fordringar	3,7	4,0
Kundfordringar	1,2	0,2
Likvida medel	2,8	2,0
Totala tillgångar	31,3	24,9
Skulder och eget kapital		
Eget kapital	5,1	- 0,8
Avsättningar	0,6	0,6
Långfristiga låneskulder	-	-
Kortfristiga låneskulder	21,5	21,0
Leverantörsskulder	1,3	1,2
Övriga skulder	2,8	2,9
Totalt EK och skulder	31,3	24,9

Kassaflöde i sammandrag MSEK	Okt-Dec 17	Okt-Dec 16	Jan-Dec 17	Jan-Dec 16
Från den löpande verksamheten	- 2,5	0,5	- 11,7	- 7,0
Från investeringsverksamheten	- 1,4	- 3,6	- 5,4	- 12,8
Från finansieringsverksamheten	5,2	1,0	17,9	21,0
Förändring likvida medel	1,3	- 2,1	0,8	1,2
Ingående likvida medel	1,5	4,1	2,0	0,8
Utgående likvida medel	2,8	2,0	2,8	2,0

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

Soliditet uppgick till 16,3 % vid periodens slut (-3,2 %)

Eget kapital per aktie uppgick till 0,01 SEK vid periodens slut (-0,003 SEK)

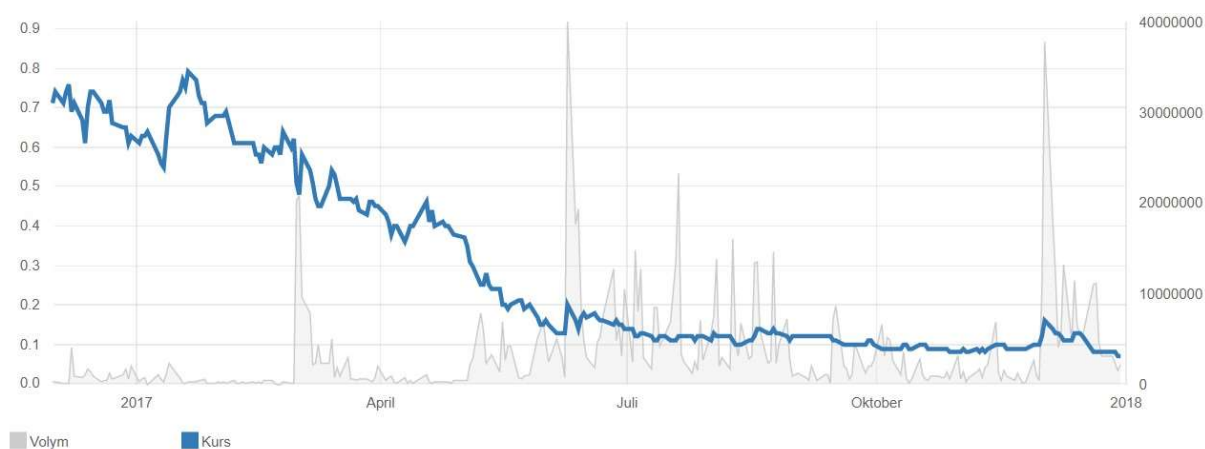
Aktieinformation

Antalet aktier i ASTG uppgick vid ingången av 2017 till 277 661 092 och vid periodens slut till 371 231 528.

Genomsnittligt antal aktier under 2017 uppgick till 327 689 703.

Aktiens prisutveckling

Vid ingången av 2017 var aktiekursen 0,61 SEK (1,31 SEK) och vid utgången av 2017 0,07 SEK.



Aktiens prisutveckling januari-december 2017

Transaktioner med närstående under 2017

Januari till december har resultatet belastats med ränta för konvertibellån om 1 000 000 sek till styrelseledamot Otto Perssons bolag Lars-Otto Hylbo Förvaltning i Svedala AB.

Nästa rapporttillfälle

Rapporten för första kvartalet 2018 publiceras måndagen den 28 maj 2018.

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 Advanced Stabilized
Technologies Group

ASTG AB (PUBL)
Vågögatan 6
164 40 Kista, Sweden