

## ASTG AB: DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2017



### Årets första tre månader: jan-mars (jämfört med samma period föregående år)

- Nettoomsättningen uppgick till 2,2 MSEK (0,9 MSEK)
- Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till -1,3 MSEK (-1,6 MSEK)
- Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till -1,5 MSEK (-2,9 MSEK)
- Vinst per aktie efter avskrivningar uppgick till -0,005 SEK (-0,012 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4,1 MSEK (-2,2 MSEK)

## VD-kommentar

Kära aktieägare,

Som ni redan vet så tog jag över VD rollen i ASTG efter Andreas Adalgren den 1:a maj. Min kompetens relaterar sig främst till internationell försäljning från företag som Ericsson och EssNet. Jag har även arbetat med att sälja C2SAT's produkter under ett antal år och har relativt god branschkännedom och känsla för fördelarna med våra antennprodukter. Jag ser nu fram emot att få vara med om att introducera ASTG's nya antenner på många fler marknader globalt och som vi är övertygade om fyller ett stort behov hos många kunder som sätter värde på kvalitet. Det ska också bli mycket intressant att försöka lyfta försäljningen av AIMS's produkter, något som kan bli en riktig vinnare för företaget inom något år.

Jag tackar ASTG's avgående VD Andreas Adalgren för det arbete han lagt ner i företaget och tillönskar honom all framgång i fortsättningen. Jag tackar också för förtroendet att få leda ASTG och lämnar härmed mina kommentarer för det första kvartalet 2017.

### *Beställningar från etablerade kunder*

Det första kvartalet inleddes med beställningar till både AIMS och ASTG från kunder som vi har etablerade och mångåriga relationer till. För AIMS del rörde det sig om en mindre beställning från ett företag som levererar gruvmaskiner och ordern till ASTG avsåg ytterligare styrsystem för vår spanska kund Indra som vi har ett djupgående tekniskt samarbete med. För närvarande kan vi räkna med att ASTG's styrsystem finns med i varje leverans av stabiliserade VSAT antenner för marint bruk som Indra gör och vi gör allt för att utveckla detta samarbete i samband med att nya produkter tas fram och nya marknader bearbetas. Det var därför, kanske väntat men ändå, mycket glädjande att ASTG och Indra i början av mars kunde meddela att man ingår en strategisk allians där bolagen kommit överens om att utveckla en gemensam satellitantenn för "dualband", d v s en antenn som kan kommunicera på två frekvensband.

### *Första leverans av serieenhet till Israel*

I början av mars levererade ASTG den första MIL testade och MIL godkända antennen till Israel för utvärdering i autentisk miljö. Resultatet av den utvärderingen räknar vi med att få ta del av i juni. Vi arbetar nu vidare på att bygga ett långsiktigt förhållande med vår israeliska kund och partner, i likhet med partnerskapet med Indra.

### *Bearbetning av nya kunder*

Relationen med de kunder som nu genererar intäkter har företaget byggt upp under många år. Det tar tid att skapa ett förtroendefullt samarbete och införsäljningsprocessen för ett specifikt projekt är ofta komplicerad och tidsödande. Det är därför viktigt att vi proaktivt bearbetar marknaden för att kunna vinna affärer tillsammans med nya partners. ASTG deltog i början på mars som utställare av våra antenner, som marknadsförs under

produktnamnet C2SAT, på "Satellite" mässan i Washington och vi kunde återknyta kontakten med flera potentiella partners och kunder. Under kvartalet inleddes också en diskussion om ett försäljningssamarbete beträffande våra antenner med en etablerad aktör inom satellitindustrin.

### *Likviditet*

Företagets likvida situation är fortsatt ansträngd, delvis beroende på att vi binder kapital i samband med att vi förbereder för serieleveranser. För att lätta på behovet av likvida medel har företaget under första kvartalet förlängt löptiden beträffande konvertibla skuldebrev a 15 MSEK fram till den 31 december 2017 med samma villkor som gällt innan. Dessutom har bolagets kassa stärkts med 4 MSEK i form av reverslån. Ytterligare lån har säkerställts efter periodens utgång och kommer att upptas under årets andra kvartal. Utöver de genomförda aktiviteterna arbetar företaget aktivt med andra alternativa finansieringslösningar. Styrelsen bedömer därför att nuvarande likvida medel och befintliga krediter samt planerade aktiviteter är tillräckliga för att säkerställa driften de kommande 12 månaderna.

### *Framtidsutsikter*

Utrullningsplanerna från våra existerande kunder visar på att vi har en bra bas för vår försäljning under flera år men vi vet också att vi behöver fler kunder för att företaget ska blomstra. Vi kommer därför att öka intensiteten med avseende på att hitta fler partners som kan hjälpa oss att sälja våra antenner. Diskussionerna om ett försäljningssamarbete med en etablerad aktör inom satellitindustrin fortsätter och vi hoppas kunna redovisa resultat med avseende på detta under sensommaren.

ASTG har tidigare indikerat ett ökat intresse för dotterbolaget AIMS produkter och vi avsätter nu bl a resurser för att delta i en större upphandling som kommer att pågå under den andra halvan av året. AIMS är bra positionerat inför denna upphandling där vinnaren kan räkna med betydande volymleveranser av IMU'er under många år framåt.

Likviditeten är en utmaning när vi nu förbereder för serieleveranser och samtidigt också vill utöka våra försäljningsansträngningar. De lån som bolaget erhållit under perioden januari till maj säkerställer att vi kan fortsätta arbete enligt plan. Styrelsen fortsätter att arbeta med olika finansieringsalternativ för att säkerställa bolagets långsiktiga kapitalbehov.

Avslutningsvis vill jag liksom min företrädare ta tillfället i akt och rikta ett varmt tack till samtliga medarbetare för ett väl utfört arbete och till er aktieägare för det intresse och engagemang ni visar.

Ulf Sundqvist, VD

## En hälsning från den avgående VD'n

Bästa aktieägare,

Nästan två varv runt solen har nu avverkats sedan undertecknad tillsammans med några handlingskraftiga kombattanter fick aktieägarnas förtroende att påbörja räddningsförsöket av ASTG. Redan på vår första årsstämma 2015, där allt tog sin början, var vi tydliga med att inte lova bort oss längre än till våren 2017. Vad som hänt under dessa två år går enkelt att ta del av genom botanisering i det historiska arkivet av pressmeddelanden.

Jag vill ta tillfället i akt och från djupet av mitt hjärta tacka alla som på just sitt specifika sätt varit med och bidragit till ASTG:s överlevnad. Min tjänstgöring har enligt både mig själv och min omgivning påverkat och i vissa avseenden även förändrat mig som människa. Arbetet har varit ett lagarbete där den samlade hållfastheten villkorats av fokus och vägran att ge upp. Vi har sett lösningar i problemen och inte problem i lösningarna.

Jag önskar ASTG som bolag, dess nytilträdde VD Ulf Sundqvist, medarbetare, aktieägare och samarbetspartner all framtida välgång!

Västervik den 28 april 2017

Andreas Adelgren, avgående VD

## Väsentliga händelser under perioden

2017-01-16: ASTG's helägda dotterbolag AIMS erhåller en liten men strategisk order från ett globalt företag som arbetar med försäljning av maskiner för automatiserade gruvor.

2017-01-20: ASTG kommer överens med långivare och stärker bolagets kassa med 1 MSEK i form av reverslån, med 1% månadsränta och med förfallodag 2018-06-30.

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

2017-02-03: ASTG kommer överens med långivare och stärker bolagets kassa med 1 MSEK i form av reverslån, med 1 % månadsränta och med förfallodag 2018-06-30.

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 antensystemet (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. Konvertibelägarna R-Östman Invest AB samt Lars-Otto Hylbo Förvaltning i Svedala AB och har kommit överens med ASTG om en förlängning av löptiden fram till den 31 december 2017 med samma villkor som gällt innan (årsränta a 10% samt konverteringskurs 2 kronor / aktie).

2017-03-03: ASTG kommer överens med långivare och stärker bolagets kassa med 4 MSEK i form av reverslån, med 1% månadsränta och med förfallodag 2018-12-31.

2017-03-07: ASTG deltar i SATELLITE 2017, den årligen återkommande satellitmässan i Washington DC, som i år gick av stapeln 7-9 mars.

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 Adalgren lämnar VD-skabet i ASTG och att styrelsen rekryterat företagets försäljningsansvarige, Ulf Sundqvist, som tillförordnad VD från och med den 1 maj 2017.

#### **Väsentliga händelser efter periodens utgång**

2017-04-03: ASTG meddelar att det teckningsoptionsprogram för personer i ledande ställning som presenterades vid årsstämman 2015 har förfallit.

2017-04-03: ASTG's helägda dotterbolag AIMS erhåller ytterligare en liten order på IMU från ett företag som levererar maskiner till automatiserade gruvor.

2017-04-07: ASTG meddelar att Styrelsen för ASTG AB, med stöd från sitt bemyndigande från årsstämman, har beslutat att genomföra två stycken emissioner till Joakim Illemark, omfattande totalt 15 837 103 aktier till kursen 0,442 kronor per aktie. Kvittningsemissionen slutreglerar den konvertibelfordran Joakim Illemark hade på bolaget om totalt 5,5MSEK. Den riktade emissionen utan företrädesrätt för befintliga aktieägare stärker bolagets kassa och det egna kapitalet med 1,5MSEK genom kontant likvid. Totalt stärks bolagets egna kapital med 7 MSEK.

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

2017-05-04: ASTG's helägda dotterbolag AIMS erhåller ännu en liten order på IMU från ett företag som levererar maskiner till automatiserade gruvor.

**Resultaträkning i sammandrag MSEK**    **Jan-Mar 17**    **Jan-Mar 16**    **Jan-Dec 16**

Nettoomsättning	2,2	0,9	6,4
Övriga rörelseintäkter	1,3	3,3	14,1
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>3,5</b>	<b>4,2</b>	<b>20,5</b>
Rörelsekostnader	-4,8	-5,8	-22,5
<b>EBITDA</b>	<b>-1,3</b>	<b>-1,6</b>	<b>-2,0</b>
Av- och nedskrivning	-0,2	-1,3	-4,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,5</b>	<b>-2,9</b>	<b>-6,6</b>
Finansiella poster	-0,6	0,9	-0,5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2,1</b>	<b>-2,0</b>	<b>-7,1</b>
Skatt	-	-	-
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-2,1</b>	<b>-2,0</b>	<b>-7,1</b>

**Balansräkning i sammandrag MSEK**    **31 Mar -17**    **31 Mar -16**    **31 Dec -16****Tillgångar**

Godwill	-	2,6	-
Immateriella anläggningstillgångar	19,6	10,0	18,7
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
Lager och kortfristiga fordringar	4,4	5,2	4,0
Kundfordringar	2,1	1,0	0,2
Likvida medel	2,8	11,0	2,0
<b>Totala tillgångar</b>	<b>28,9</b>	<b>29,8</b>	<b>24,9</b>

**Skulder och eget kapital**

Eget kapital	-2,9	4,3	-0,8
Avsättningar	0,6	2,5	0,6
Långfristiga låneskulder	6,0	17,9	-
Kortfristiga låneskulder	21,0	0,5	21,0
Leverantörsskulder	1,4	2,6	1,2
Övriga skulder	2,8	2,1	2,9
<b>Totalt EK och skulder</b>	<b>28,9</b>	<b>29,8</b>	<b>24,9</b>

**Kassaflöde i sammandrag MSEK**    **Jan-Mar 17**    **Jan-Mar 16**    **Jan-Dec 16**

Från den löpande verksamheten	-4,1	-2,2	-7,0
Från investeringsverksamheten	-1,1	-3,3	-12,8
Från finansieringsverksamheten	6,0	15,6	21,0
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>0,8</b>	<b>10,1</b>	<b>1,2</b>
Ingående likvida medel	<b>2,0</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>
Utgående likvida medel	<b>2,8</b>	<b>11,0</b>	<b>2,0</b>



Förändring eget kapital MSEK	Jan-Mar 17	Jan-Mar 16	Jan-Dec 16
<b>Ingående balans</b>	<b>-0,8</b>	<b>6,3</b>	<b>6,3</b>
Periodens resultat	-2,1	-2,0	-7,1
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>-2,9*</b>	<b>4,3</b>	<b>-0,8</b>

\*Detta avser koncernens eget kapital, i moderbolaget är eget kapital fortsatt positivt samt stärks med ytterligare 7 MSEK efter periodens utgång.

Soliditet uppgick till -10,0 % vid periodens slut (14,4 %)

Eget kapital per aktie uppgick till -0,01 SEK vid periodens slut (0,02 SEK)

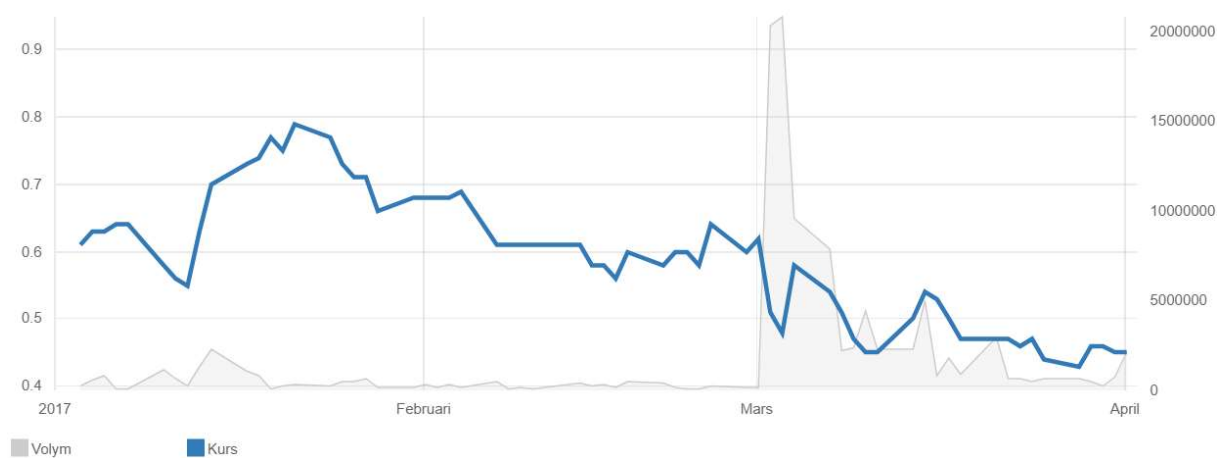
## Aktieinformation

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

Genomsnittligt antal aktier under 2017 uppgick till 277 661 092.

### Aktiens prisutveckling under kvartalet

Vid ingången av 2017 var aktiekursen 0,61 SEK (1,33 SEK) och vid periodens slut 0,45 SEK (1,04 SEK).



## Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under första kvartalet 2017.

## Nästa rapporttillfälle

Rapporten för första halvåret 2017 publiceras måndagen den 28 augusti 2017.

## 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)  
Isafjordsgatan 32 B  
164 40 Kista, Sweden