



ExeoTech Invest AB (publ)

Org. nr 556536 - 0954

Pressrelease

15 november 2013

(NGM:ETIN)

Information om tidigare offentliggjord emission

STOCKHOLM, SVERIGE, 16 januari 2014 – (NGM MTF, ETIN). ExeoTech Invest AB (publ).

Bakgrund och motiv

Den vid årsskiftet 2012/2013 fastslagna strategin för att uppnå positivt resultat och kassaflöde, där kärnan i strategin är att C2SAT med stöd av AIMS tar totalansvar för kundspecifika utvecklingsprojekt, har redan demonstrerat att den är kommersiellt framgångsrik. Bolaget är nu engagerat i fem utvecklingsprojekt av olika omfattning genom att C2SAT under hösten säkrat ytterligare utvecklingsprojekt. Utvecklingsprojekt innebär att C2SAT för kundens räkning utvecklar unika antennlösningar baserade på C2SATS antennrobot och anpassar den till av kunden framtagna radiolösningar. C2SATS antennrobot är avgörande i C2SATS förmåga att attrahera utvecklingsprojekt, men även IMUer är en nyckelkomponent i samtliga C2SATS antenner. Därmed är AIMS alltid en integrerad partner i alla utvecklingsprojekt som C2SAT engageras i. Det är framförallt en fördel att ha tillgång till egenutvecklade IMUer ”inhouse” och det är också en avgörande konkurrensfördel att ha tillgång till den kunskap som finns hos och omkring AIMS.

Vid en bedömning av utvecklingsprojektens betydelse är det viktigt att notera att i orderboken redovisas värden som motsvaras av påtecknade avtal och/eller köporder. Således ingår inte optioner eller de projekt som baseras på löpande avrop. Per den 30 november 2013 uppgick den redovisade orderboken till cirka 27 MSEK, varav största delen utgjordes av utvecklingsprojekt.

C2SATS försäljning av kommersiella antenner har också förbättrats under året. Även detta som resultat av den nya strategin där försäljningsinsatserna kraftsamlas på de mest krävande kundsegmenten, såsom olja/offshore, där C2SAT antennens unika egenskaper bäst kommer till rätta. Fokus på utvecklingsprojekt och de mest krävande kundsegmenten av den kommersiella antennmarknaden gör att den ur lönsamhetsperspektiv mycket viktiga eftermarknadsförsäljningen, det vill säga service och reservdelsförsäljning, nu också ökar markant.

AIMS skall kortsiktigt fokusera på samarbetet med C2SAT för att gemensamt stärka positionen inom utvecklingsprojekt. Utöver detta skall AIMS egna försäljning stärkas genom att etablera fler partners bland systemintegratörer samt bygga upp ett nätverk av distributörer i Europa och Sydostasien. AIMS skall även aktivt bearbeta den så kallade ersättningsmarknaden, det vill säga där AIMS produkter kan ersätta dyrare IMUer i redan befintliga applikationer.

För ExeoTech har det dock dels varit svårt att slutföra nya affärer på grund av balansräkningen och kreditvärderingen. Nuvarande underkapitalisering och därav återkommande likviditetsproblem och brist på rörelsekapital hämmar potentialen.

Nu föreslagna åtgärder, dvs bildandet av Advanced Stabilized Technologies Group AB (publ), som förvärvar ExeoTechs dotterbolag C2SAT communications AB, C2SAT Communications Technology AB, Advanced Inertial Measurements Systems Sweden AB och C2SAT Asia Pacific (Pte) Ltd, samt nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägare i ExeoTech om cirka 41,8 MSEK före emissionskostnader, skapar förutsättningar för att ASTG skall kunna realisera den fulla potentialen. ASTGs balansräkning och finansiella nyckeltal kommer att inge förtroende hos kunder som vill inleda utvecklingsprojekt tillsammans med ASTG. Ett viktigt konkurrensmedel är att ASTG uppfattas som en stark, stabil och långsiktig partner. Det ursprungliga bolaget, ExeoTech, har som resultat av dess ansträngda ekonomi en mindre gynnsam kreditbedömning. Det är viktigt att detta inte hämmar Bolaget framöver i dess renodlade form med ASTG.

Med en stark försäljningstillväxt, där redan ingångna utvecklingsprojekt är bas, räknar ASTG därför med att inom tre år uppnå en årsförsäljning om minst 100 MSEK med en vinstmarginal om 6 % samt positivt kassaflöde. Från denna nivå är målet att därefter kunna uppvisa en årlig försäljningstillväxt om minst 30 % och en vinstmarginal om 10 %.

Emissionserbudandet tillsammans med fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna ger ASTG nedanstående medel före avdrag för emissionskostnader:

	Likvid	Kostnader
Erbjudandet	41,8 MSEK	4,8 MSEK*
Teckningsoptionerna	41,8 MSEK	1,5 MSEK
Totalt	83,6 MSEK	6,3 MSEK

*inkluderar garantiersättning på 2,0 MSEK

Som åskådliggörs i tabellen kommer Erbjudandet att tillföra ASTG cirka 41,8 MSEK före emissionskostnader. Erbjudandet är viktigt för att ASTG ska kunna (i) stärka balansräkningen genom kvittning av lån med cirka 18,9 MSEK, (ii) reglera upplupna skulder med cirka 12,6 MSEK samt (iii) stärka rörelsekapitalet.

Målsättningen är att ASTG, efter ovanstående vidtagna åtgärder, skall uppvisa en ökad synlig soliditet om minst 50 % samt ha en disponibel likviditet om minst 10 MSEK. Ett kapitaltillskott kommer dessutom ge omedelbara effekter på resultat och kassaflöde då Bolaget omgående kan förbättra sina inköpsrutiner samt erhålla förskott från kunder, något som idag inte är möjligt.

Den nya bolagsstrukturen och nyemissionen säkerställer därmed förmågan att ta till vara på den betydande potential som nu kan realiseras som resultat av den nya strategin. Den nya strategin som implementerats sedan årsskiftet 2013 har framgångsrikt identifierat en tydlig nisch av marknaden, utvecklingsprojekt, som uppvisar både stark tillväxt och begränsad konkurrens. Utvecklingsprojekt genererar genomgående tvåsiffriga marginaler och stabilt kassaflöde. Det är dessutom ett segment av marknaden där vi har en kostnadsledande ställning.

De utvecklingsprojekt som inletts och kommer att inledas kräver en städad och stark balansräkning, vilket uppnås med den nya strukturen och nyemissionen. Kapitaltillskottet säkerställer förutsättningarna för att framgångsrikt slutföra pågående utvecklingsprojekt och stärker Bolagets position i konkurrensen om framtida projekt. Det ger även omedelbara positiva resultat-effekter genom kostnadsreduktioner, billigare rörelsekapital och påskyndade processer. Dessutom frigörs managementtid som kan användas för ökat fokus på försäljning.

ASTG Proforma

Proforma balansräkning för perioden 1 januari – 30 september 2013

MSEK	ASTG AB	ExeoTech Koncern	Not till proforma	Proforma justeringar	ASTG AB efter justeringar
Immateriella anläggningstillgångar:					
- Balanserade utgifter för utveckling	0,0	24,2	2	-0,6	23,6
- Goodwill	0,0	10,4	2	0,0	10,4
- Patent- och licenser	0,0	0,1	2	0,0	0,1
Materiella anläggningstillgångar	0,0	2,7	2	-0,1	2,6
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,6	2	-0,6	0,0
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	0,0	38,0		-1,3	36,7
Varulager	0,0	12,6	2	-0,1	12,5
Kundfordringar	0,0	6,0		0,0	6,0
Övriga kortfristiga fordringar	0,5	0,9	2	-0,2	1,2
Förutbetalda kostnader	0,0	0,9		0,0	0,9
Likvida medel	0,0	0,0	3	18,0	18,0
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	0,5	20,4		17,7	38,6
SUMMA TILLGÅNGAR	0,5	58,4		16,4	75,3
Eget kapital	0,5	-16,8	4	57,5	41,2
Långfristiga låneskulder	0,0	12,8	5	-12,8	0,0
Kortfristiga låneskulder	0,0	35,0	6	-32,2	2,8
Övriga kortfristiga skulder	0,0	17,0		0,0	17,0
Skuld till ExeoTech Invest AB	0,0	0,0	7	8,3	8,3
Upplupna kostnader	0,0	10,4	8	-4,4	6,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	0,5	58,4		16,4	75,3

2) Justeringarna avser i samtliga fall tillgångar som inte ingår i de förvärvade dotterföretagen. Justeringsposten i finansiella tillgångar består av andelar i intressebolag, vilka ej ingår i ASTGs förvärv. Vad avser balanserade utgifter och goodwill ingår både bokförda belopp och koncernmässiga övervärden som uppkommit i samband med ExeoTechs ursprungliga förvärv av aktier i dotterföretag. Såväl bokförda som koncernmässiga poster ingår i de av ASTG förvärvade dotterföretagen.

3) ASTG genomför en nyemission om 41,8 MSEK, vilken är en blandad kvittnings- och kontantemission. Kontantdelen 22,9 MSEK, ökar de likvida medlen, efter avdrag för emissionskostnader på 4,9 MSEK, med 18 MSEK.

4) Kapitalet ökar med 57,5 MSEK vilket motsvarar nyemissionen om 41,8 MSEK minus emissionskostnader på 4,9 MSEK samt 13,3 MSEK skulder som Moderbolaget ExeoTech Invest AB behåller. I det egna kapitalet justeras även för ExeoTech Invests förlust för perioden 1 sept-30 sept 2013 om 7,4 MSEK.

5) Långfristiga skulder justeras med 12,8 MSEK vilket avser konvertibellån som kvarstår i ExeoTech Invest AB.

6) Kortfristiga skulder minskar med 32,2 MSEK. Av det utgörs kvittningsdelen i nyemissionen av 18,9 MSEK samt skulder om 13,3 MSEK som ExeoTech Invest AB behåller.

7) Justeringsposten består av den skuld på 8,3 MSEK som uppstår mot ExeoTech Invest AB i samband med förvärvet av aktierna i dotterföretagen.

8) Justeringen består av räntor konvertibellån 3 MSEK samt styrelse- och konsultarvode på 1,4 MSEK hänförliga till ExeoTech Invest AB.

Utvecklingsprojekt

Utvecklingsprojekt, ASTGs strategiska fokus, innebär att för kunders räkning ta fram unika antennlösningar baserat på C2SATs antennrobot. Därför omfattas dessa projekt oftast av konfidentialitetsavtal och det är först när leverans skett och kunden ger sitt medgivande som Bolaget kan lämna information. Bolaget är idag engagerat i fem utvecklingsprojekt. Vid bedömning av utvecklingsprojektens betydelse är det viktigt att notera att orderboken bara

innehåller påtecknade avtal och/eller köporder. Således ingår inte optioner eller projekt som baseras på löpande avrop annat än när faktiska avrop sker.

Marknaden

Den marknad för utvecklingsprojekt som ASTG är verksam på består till största del av att utveckla skräddarsydda lösningar för militära aktörer. Som en relativt liten aktör har Bolaget möjlighet att ta fram lösningar på ett effektivare sätt än de större aktörerna, såsom General Dynamics, Raytheon, Harris, Rockwell Collins och SAAB, som oftast är mer fokuserade på att leverera större volymer för att nå kostnadseffektivitet. Eftersom ASTG är en relativt liten och flexibel organisation kan kostnadseffektivitet nås på mindre volymer, och dessutom under en kortare period än vad de större aktörerna har möjlighet till.

En del av de större aktörerna, som Indra, Thales och EADS Astrium är dessutom befintliga kunder till ASTG och har egna befintliga antennlösningar. Dessa ligger dock i en väsentligt högre prisklass än ASTGs antennlösningar. De har därmed möjlighet att inkludera ASTGs kundspecifika antennlösningar som del av sin produktportfölj mot slutkund tillsammans med sina egna dyrare lösningar. ASTGs förmåga att vara kostnadseffektiv samt ha ett konkurrenskraftigt pris mot slutkund gör att ASTG identifierat en stark nischposition på marknaden för kundspecifika utvecklingsprojekt. Bolaget går därmed allt mer från en kommersiell marknad där Bolaget har problem att konkurrera med pris, till en marknad där en av Bolagets starkaste fördelar är dess möjlighet att erbjuda ett lägre pris än konkurrenterna. Jämfört med kommersiella marknaden har ASTG dessutom färre konkurrenter på marknaden för utvecklingsprojekt.

Pågående utvecklingsprojekt

Av de fem utvecklingsprojekt Bolaget är engagerat inom är det endast BAM-projektet för spanska flottan, där C2SAT levererat ett antennsystem baserat på C2SATS antennrobot och INDRAs X-band radiolösning, samt projektet för IAI som har uppnått den fas att Bolaget öppet kan redovisa både produkt och kund. De andra utvecklingsprojekten beskrivs kort nedan.

Bolaget har ingått avtal med en europeisk kund om att utveckla en kombinerad X/Ka-bands antenn baserad på av kunden framtagen reflektorlösning. Projektets första fas omfattar framtagande av två prototyper för test och verifiering, och kommer vara slutfört under första kvartalet 2014. Värdet på denna fas är cirka 3 MSEK. Vid godkänd prototyp omfattar fas två leveranser under en period på upp till 3 år till ett uppskattat värde av cirka 18 MSEK. Ytterligare potential finns om denna antennlösning även accepteras av kundens samarbetspartners.

Bolaget skall för IAI utveckla en 1 meters antenn baserad på C2SATS antennrobot och en av kunden specificerad radiolösning. Den första fasen av detta projekt omfattar både framtagande av prototyp och leverans av en första serie antenner. Detta projekt skiljer sig från övriga utvecklingsprojekt genom att kunden redan ingått avtal om en serieleveranser. Kunden har därutöver optioner på ytterligare enheter.

Bolaget har tillsammans med en europeisk systemintegratör anpassat C2SATS befintliga Ku II antenn till en sydostasiatisk kunds specifika krav. De två första enheterna i detta projekt har levererats i oktober 2013 och kommer efter installation att genomgå fälttester. Vid ett positivt utfall förväntas därefter individuella avrop pågå under ett stort antal år. Projektet reflekteras endast i Bolagets orderbok vid erhållna inköpsorder för antenner.

Bolaget har tillsammans med en partner i Asien utvecklat en kundspecifik Ku-bandsantenn. Ett antal olika prototyper har tagits fram och därefter genomgått omfattande tester och verifiering. Projektet befinner sig nu i slutfas och förväntas inom en inte allt för avlägsen framtid övergå till leveransprojekt. Till detta projekt skall Bolaget leverera ett antal nyckelkomponenter samt bistå med teknisk support och vidareutveckling av produkten. Leveranser förväntas pågå under en längre tidsperiod och kommer, vid ett lyckat utfall, att ha en betydande påverkan på Bolagets försäljning och resultat.

ExeoTech och kvarvarande verksamheter

Efter att ASTG förvärvat dotterbolagen och den föreslagna Emissionen fulltecknats kommer ExeoTech att äga 33 % av ASTG. Vid det fallet att Teckningsoptionerna skulle fulltecknas kommer ExeoTech att äga 20 % av ASTG. Därutöver äger ExeoTech fortfarande 100 % av det vilande bolaget C2SAT Production AB, 100 % av FMC Renewable Technologies AB, som innehar rättigheterna till MRT Winds produkter i Sydostasien och Pacific, och cirka 27 % av ägandet i MRT Wind GmbH. ExeoTech kommer fortsättningsvis att vara noterat på NGM Nordic MTF.

ExeoTech kommer att fokusera på att utveckla de investeringar Bolaget innehar i ASTG och MRT Wind, där en viktig del blir att säkerställa den betydande potential som bedöms finns i rättigheterna till MRT Winds produkter i AsiaPacific regionen.

ExeoTech Proforma

MSEK	ExeoTech
Immateriella anläggningstillgångar:	
- Balanserade utgifter för utveckling	0,6
- Goodwill	0,0
- Patent- och licenser	0,0
Materiella anläggningstillgångar	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	33,9
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	34,7
Varulager	0,1
Kundfordringar	0,0
Övriga kortfristiga fordringar	2,0
Förutbetalda kostnader	0,0
Likvida medel	5,0
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	7,0
SUMMA TILLGÅNGAR	41,7
Eget kapital	12,7
Konvertibellån	17,8
Kortfristiga låneskulder	0,0
Övriga kortfristiga skulder	1,5
Leverantörsskulder	3,6
Upplupna kostnader	6,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	41,7
Soliditet (%)	31%
Eget kapital per aktie	0,61

Noteras skall att Bolaget dessutom innehar förlustavdrag om cirka 90 MSEK.

Om ExeoTech Invest AB

I ExeoTech ingår de helägda dotterbolagen C2SAT communications AB, C2SAT Asia Pacific (Pte.) Ltd, AIMS AB samt FMC Renewable Technologies AB. Därtill har ExeoTech Invest en ägarandel om 26,75 % i MRT Wind GmbH, ett bolag fokuserat på minivindkraftverk verksamt framförallt i Europa.

C2SAT communications AB utvecklar, tillverkar och säljer innovativa 4-axliga stabiliserade VSAT antenner för framförallt marina installationer. C2SAT Asia Pacific ansvarar för försäljningen, att bygga upp, koordinera och stödja nätverk av distributörer och service- och installationspartners i Sydostasien, baserat på lokal produktion i Singapore. AIMS AB utvecklar och säljer IMU:er. FMC Renewable Technologies AB, har exklusiva rättigheter till att distribuera, sälja och tillverka produkten minivindkraftverket WG 100 och dess efterföljare, på följande geografiska marknader; Sydostasien, Sydkorea, Japan, Kina, Taiwan, Australien och Nya Zeeland.

Bolagets säte är i Stockholm. ExeoTech Invest AB (publ) är noterat på NGM-MTF (ETIN) med Mangold som likviditetsgarant (market maker).

För mer information, kontakta:

Fredrik Nygren, Styrelseordförande

ExeoTech Invest AB

Dalvägen 16, 169 56 Solna, Sverige

Tel: 08-705 95 00, fredrik.nygren@exeotech.se