



 **Kebni**

Delårsrapport januari - mars 2023



Delårsrapport Q1 2023

Kebni AB (publ), 556943-8442

Kvartalet uppvisar 80% ökad nettoomsättning och stärkt kassa, vilket väl underbygger bolagets finansiella mål för 2024. Kvartalet har präglats av hög aktivitet, där förberedelser inför produktionsstart i Saab-projektet haft högst prioritet. Sammantaget bäddar aktiviteterna i kvartalet för en fortsatt positiv utveckling.

Finansiell utveckling Q1

- Nettoomsättning, 10 883 tkr (6 053 tkr)
- Rörelseresultat, -10 081 tkr (-10 761 tkr)
- Periodens resultat, -10 229 tkr (-11 691 tkr)
- Periodens kassaflöde, 8 038 tkr (-5 677 tkr)

Viktiga händelser Q1

- Kebni erhåller en order på maritima satellit-antennerna från kunden IAI värd 10 MSEK.
- Kebni startar joint venture-bolaget ScaffSense för att erbjuda banbrytande säkerhetslösning för byggställningar.
- Kebni etablerar sig ytterligare i APAC-regionen och rekryterar Head of Region.
- Kebni offentliggör utfallet av nyttjande av teckningsoptioner serie TO2. Nyttjandegraden uppgick till 95,7% och Kebni tillfördes ca 24,4 MSEK före emissionskostnader.

Viktiga händelser efter perioden

- Kebni erhåller en order på Satcom-utrustning värd 2,5 MSEK från IAI, relaterad till kundens tidigare ordrar på maritima satellitantenner.
- Varumärke och hemsida för Kebnis joint venture-bolag ScaffSense lanseras.
- Installation av utrustning till bolagets nya produktionslokal i Karlskoga påbörjad som en del av de avslutande förberedelserna inför produktionsstart i Saab-projektet.

Nyckeltal

TSEK	Q1 2023	Q1 2022	Tillväxt	Helår 2022
Nettoomsättning	10 883	6 053	+ 80%	26 278
Rörelseresultat	-10 081	-10 761		-63 876
Balansomslutning	77 529	85 951		77 529
Periodens resultat	-10 229	-11 691		-63 983
Periodens kassaflöde	8 038	-5 677		-3 859
Soliditet (%)	73,2	56,5		68,7
Antal anställda vid periodens slut	24	18		21



VD har ordet

Det första kvartalet 2023 var ett tydligt steg framåt i linje med vår femårsstrategi. Kvartalet uppvisar en 80% ökad nettoomsättning och en stärkt kassa. Resan mot våra finansiella mål om 150-200 MSEK i nettoomsättning och positivt kassaflöde 2024 har därmed påbörjats på allvar och backas upp av de många affärsaktiviteter som pågått i bolaget under kvartalet.

Nya ordrar och stora möjligheter inom Satcom

Vi har under kvartalet arbetat intensivt med leveranser av maritima satellitantenner till kunden IAI (Israel Aerospace Industries). Som en positiv avslutning på kvartalet erhöll vi ytterligare en order på maritima antenner från samma kund, värd 10 MSEK, en order som sedan dess dessutom kompletterats med en order på relaterad utrustning värd 2,5 MSEK. Det fortsatta och utökade förtroendet från IAI, en världsledare inom försvar och aerospace, är för oss den ultimata bekräftelsen på att vår maritima antenn är en av de bästa på marknaden. Under kvartalet fick vi även order på Satmission Drive-away-antennerna från en återkommande Broadcasting-kund i Polen.

I mars gick världens största mäsas för Satcom av stapeln, Satellite 2023 i Washington D.C., där vi deltog med våra mobila Satcom-lösningar. Mässan var mycket lyckad, särskilt den maritima antennen och vår nya Satcom-on-the-move-lösning väckte stort intresse bland besökarna. Teamet återvände från D.C. med många nya affärskontakter och möjligheter som vi nu arbetar med att omsätta till konkreta projekt och affärer.

Produktionsstart i Saab-projektet bara veckor bort

Produktionsstart i Saab-projektet, där vi nu ska påbörja serieleveranser av IMU-sensorer till NLAW, närmar sig med stormsteg. Under kvartalet har stort fokus varit på produktionsförberedelser och byggnation av den nya produktionslokalen i Karlskoga. I skrivande stund installeras maskiner och utrustning i de färdigställda lokalerna. De första leveranserna till Saab planeras under Q2. Och som jag uttryckte det i en DI-intervju för några veckor sedan: "När vi väl har börjat leverera sensorer till NLAW, då har vi en story som är ganska svårslagen. Då kan vi säga att vi i konkurrens med de stora drakarna lyckats designa en högkapacitetssensor där köparen sparat pengar jämfört med att köpa något annat." (Dagens Industri, 23 april 2023).

Sensorenheterna till Saab blir de första att börja produceras i den nya verksamheten i Karlskoga, men planering pågår även för kommande produktionslinor för Kebni SensAltion. Den nyutvecklade produktfamiljen, som uppvisat en mycket hög pris/prestanda-nivå, närmar sig officiell lansering och diskussioner pågår med flera potentiella kunder inom



Torbjörn Saxmo, VD

"De kliv vi tar under de kommande månaderna kommer att lyfta Kebni till en helt ny nivå."

automation. Dessutom ser vi att löpande ordrar och leveranser till vår långsiktiga kund Epiroc fortsätter öka, vilka också kommer att gynnas av den nya produktionskapaciteten.

Säkerhetsinnovationen ScaffSense

Under Q1 gick också startskottet för vårt Joint Venture ScaffSense, ett bolag som ska utveckla och sälja en världsunik, sensorbaserad säkerhetsinnovation för byggställningar. Kebni står bakom bolaget tillsammans med det ledande byggställningsföretaget Solideq. Nu pågår arbetet för fullt med att etablera strategiska samarbeten med aktörer i branschen inför kommande pilotprojekt och produktifiering. Intresset från branschen är fortsatt stort och flera spännande dialoger pågår med potentiella partners och branschledande kundprospekt.

Det är en intensiv och otroligt rolig tid att vara en del av Kebni. Det är med stor stolthet jag ser de sista bitarna komma på plats inför produktionsstarten i Saab-projektet, ett projekt som varit högprioriterat och omvälvande för hela Kebni och som hela teamet varit delaktigt i att möjliggöra och genomföra. De inledande faserna i projektet har varit ett tveäggat svärd som gett oss enorma möjligheter, men som också inneburit att andra projekt tillfälligt fått stå tillbaka. Vi är nu redo att kliva in i nästa fas, och jag är övertygad om att Kebnis ansträngningar under kvartalet och de kliv vi tar under kommande månaderna kommer att lyfta Kebni som bolag till en helt ny nivå.

Torbjörn Saxmo, VD



Finansiell kommentar

Intäkter och resultat

Försäljningen ökade med 80 % till 10 883 TSEK (6 053 TSEK) jämfört med Q1 2022. Försäljningsökningen utgjordes främst av nya affärer med etablerade kunder. Framgångsrik nyförsäljning bidrog till en fortsatt god orderingång. Den totala orderstocken var vid utgången av kvartalet tio gånger högre än vid motsvarande tidpunkt i fjol. Det starka orderläget ger stöd åt en fortsatt hög försäljningstillväxt, där Kebnis mål är att uppnå en nettoomsättning på 150-200 MSEK år 2024 och därefter 20-25 % årlig tillväxt. Bruttomarginalen uppgick till 52,4 % (61,7 %).

Rörelseresultatet uppgick till -10 081 TSEK (-10 761 TSEK). Den ökade aktiviteten i Kebni med anledning av etableringen av produktionsanläggningen i Karlskoga och en ökning av personalstyrkan med sex personer jämfört med motsvarande period föregående år driver kostnaderna och belastar rörelseresultatet på kort sikt.

Periodens resultat uppgick till -10 229 TSEK (-11 691 TSEK). Med ökade volymer kommer resultatet stärkas och ambitionen är att uppnå en EBITDA-marginal på 5-10 % det finansiella året 2024.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -14 554 TSEK (-10 580 TSEK). Merparten av försäljningen skedde under slutet av kvartalet, vilket ledde till att kundfordringarna ökade kraftigt. Samtidigt ökade varulagret, drivet av att pågående arbete för annans räkning ökat.

Första kvartalets investeringar uppgick till 766 TSEK (97 TSEK), vilket motsvarar 7,0 % av försäljningen och utgjordes främst av R&D inom produktområdet Inertial Sensing.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 23 358 TSEK (5 000 TSEK) med anledning av nyttjandet av teckningsoptioner av serie TO2 som emitterades i samband med Kebnis företrädesemission av units under maj 2022. Nyttjandegraden uppgick till 95,7 %.

Periodens kassaflöde uppgick till 8 038 TSEK (-5 677 TSEK) och vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 19 449 TSEK (9 467 TSEK). Kebni har fortsatt fokus på lönsam tillväxt med målet att leverera positivt kassaflöde för helåret 2024.

Soliditet

Vidutgången av kvartalet uppgick soliditeten till 73,2 % (56,5 %).

Framtida utveckling och risker

Kebnis tillväxtresa fortsätter och det finns en märkbar ökad efterfrågan på Kebnis produkter där marknaderna för både Inertial Sensing och SatCom fortsätter växa. Fokus framåt ligger främst på produktionsstart och påbörjade serieleveranser till Saab, fortsatt produktutveckling och intensifierad marknadsbearbetning i Europa och Asien.

Risker kopplade till Saab-projektet är framförallt uppfyllande av tekniskt utmanande specifikationer samt kravbilden för produktionsstart.

De risker bolaget står inför rör främst prioritering och timing av utvecklingsinsatser samt bedömning av försäljningsvolymer. Dessa risker följs noggrant upp i Kebnis löpande strategiarbete för att bolaget ska bibehålla flexibilitet gentemot sina kunder och samtidigt vara förberedda för snabba marknadsanpassningar.

Osäkerheten i den globala leverantörskedjan och en högre inflation innebär också en risk för Kebni. Riskerna är främst kopplade till tillgången på vissa råvaror, komponenter och längre ledtider. Vissa av dessa risker hanteras genom strategiska partnerskap, kontraktshantering och intensifierad dialog och förhandling med leverantörer.

En mer detaljerad beskrivning av riskerna finns att läsa på sid. 17 och 18 i den av styrelsen avgivna årsredovisningen för 2022.



Om Kebni

Kebni är ett svenskt teknikbolag med kärnkompetens inom stabiliserande teknologier.

Bolaget utvecklar, producerar och säljer avancerade produkter och applikationer för stabilisering, navigering och satcom. Kunderna finns inom statliga, militära och kommersiella segment på en global marknad.

Bolaget har huvudkontor i Kista, Stockholm.

Vision

Bringing stability to a world in motion

Annan information

Koncernen

Koncernen består av moderbolaget Kebni AB (publ) samt fyra helägda dotterbolag;

Kebni Inertial Sensing AB (tidigare AIMS)

org. nr 556662-0786

Satmission AB

org. nr 556666-8793.

ASTGW AB

org. nr 559218-8881

Kebni Land Mobile AB

org. nr 559235-088

Personal

Antalet anställda på Kebni uppgick per den 31 mars 2023 till 24 (18) personer.

Hållbarhetsarbete

Kebnis hållbarhetsarbete handlar främst om socialt ansvarstagande, etiska inköp och att aktivt utveckla företagets positiva effekter på människor och miljö. Att aktivt arbeta med mer miljöfokuserade material och miljöstandarder och riktlinjer är en självklarhet för bolaget.

Finansiell kalender

Delårsrapport Q2 2023: 24 augusti 2023

Delårsrapport Q3 2023: 27 oktober 2023

Bokslutskommuniké 2023: 16 februari 2024

Redovisningsprinciper

Kebni AB (publ) tillämpar Årsredovisningslagen och BF-NAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Balansposter värderas till anskaffningsvärde enligt K3, kap 11.

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Pressmeddelanden: www.kebni.com/press

Kontakt: Andreas Larsson, CFO, andreas.larsson@kebni.com



Produktområden

Inertial Sensing

Inertial Sensing, en teknologi för rörelseavkänning, finns idag i allt från smartphones till atomubåtar. Kebni utvecklar Inertial Sensing-produkter, skräddarsydda lösningar och applikationer för avancerad stabilisering, navigation och rörelsemätning.

Off-the-shelf products

Kebni utvecklar och erbjuder standardiserade och anpassningsbara multi-sensorplattformar för integration i autonoma system och fordon. Den första produktfamiljen **Kebni SensAltion** lanseras under 2023.



Kebni SensAltion, lansering 2023

Tailored solutions

Kebni Tailored solutions är helt skräddarsydda och kundanpassade Inertial Sensing-lösningar, exempelvis den IMU (*Inertial Measurement Unit*) som Kebni utvecklar till Saabs antitanksystem NLAW.



Saab NLAW. Bildkälla: Saab

Applications

En del av Kebnis produktstrategi är att utveckla sensorbaserade applikationer i det kommersiella segmentet. Det första exemplet är ScaffSense, ett säkerhetssystem för byggställningar som ska pilottestas under året.



Bildkälla: Solideq Group

Satcom

Kebni utvecklar Satcom-lösningar för fartyg och landgående fordon som, genom en kombination av bolagets unika Satcom- och stabiliseringskompetens, möter högt ställda krav på precision, stabilitet och prestanda, även i extrema miljö- och väderförhållanden.

Maritime

Kebnis maritima antenner har ett 4-axligt stabiliseringssystem, vilket möjliggör stabil satellitkommunikation oavsett hur fartyget rör sig. Systemet är unikt på marknaden vad gäller robusthet och prestanda under svåra förhållanden, vilket bevisats i de militära miljötester det utsatts för. Efter åtta år av utveckling och leveranser till kunden IAI är produkten nu redo för försäljning till det krävande försvars- och myndighetssegmentet.



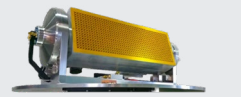
Kebnis Maritima antenn



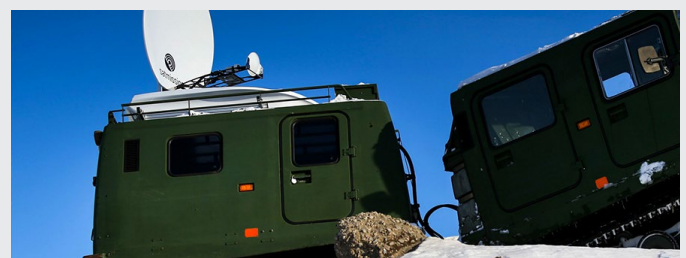
Fartyg med maritim satellitantenn

Land

Kebnis antenner för landfordon har sina rötter inom Broadcasting men används idag inom bl.a. Search & Rescue och försvarsindustrin. Det senaste tillskottet till produktportföljen är en On-the-move-antenn för försvars- och myndighetssegmentet. Produkten fyller marknadsglappet mellan de effektiva men volymkrävande klassiska parabolerna och de nya platta antennerna.



Kebnis nya On-The-Move-antenn



Kebni Satmission Drive-away antenn installerad på militär bandvagn



Aktien

Kebni B-aktie är sedan den 25 augusti 2020 noterad på Nasdaq First North Growth Market Stockholm och handel sker under kortnamn KEBNI B.

I bolaget finns totalt 246 504 119 st aktier utgivna, varav 295 302 A-aktier och 246 208 817 B-aktier med ett kvotvärde om 0,06847 kronor. Aktier av serie A har tio (10) röster och aktier av serie B har en (1) röst. Aktier av serie A och serie B har lika rätt till bolagets vinst och tillgångar.

Per den 31 mars 2023 var börsvärdet 301 606 TSEK (71 084 TSEK) och antalet aktieägare uppgick till 5 009 st (3 868) st.

Certified Adviser

G&W Fondkommission är bolagets Certified Adviser.



Grafen visar Kebni-aktiens utveckling, perioden 220331 – 230331, grafen är hämtad från Avanza.

Optionsprogram

Incitamentprogram 2022/2025

Aktieägarna beslutade vid bolagsstämman den 28 juni 2022 att genomföra ett optionsprogram för samtliga anställda under 2022. Totalt emitterades 4 514 781 optioner med en lösenkurs om 200% av den genomsnittliga volymägda kursen de senaste femton dagarna före implementeringen av programmet. Det löper fram till den 15 oktober 2025.

Resultat per aktie

	Q1 2023	Q1 2022	Helår 2022
Antal aktier vid periodens utgång	246 504 119	96 745 302	215 650 604
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	231 077 362	96 745 302	156 197 953
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	251 018 900	248 649 038	252 413 819
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,04	-0,12	-0,30
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,04	-0,05	-0,25

Största aktieägare

De enskilt största ägarna bekräftade per den 31 mars 2023 framgår i tabellen nedan.

Aktieägare	A-aktie	B-aktie	Kapital (%)	Röster (%)
Anders Danielsson med bolag	-	46 221 409	18,75%	18,55%
Pärsson Jan Robert	-	35 600 000	14,44%	14,29%
Maida Vale Capital AB	295 302	17 684 067	7,29%	8,28%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	-	15 337 816	6,22%	6,16%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	6 733 600	2,73%	2,70%
Sven Olof Hagelin med bolag	-	4 695 000	1,90%	1,88%
Brylde Elsy	-	3 002 520	1,22%	1,21%
Wäreby Jan	-	3 000 000	1,22%	1,20%
Kejbert Michael	-	2 000 000	0,81%	0,80%
Sköld Jörgen	-	1 796 666	0,73%	0,72%
Övriga	-	110 137 739	44,68%	44,20%
Total	295 302	246 208 817	100,00%	100,00%



Koncernens resultaträkning

TSEK	Q1 2023	Q1 2022	Helår 2022
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	10 883	6 053	26 278
Aktiverat arbete för egen räkning	2 620	1 995	7 146
Förändring av pågående arbete för annans räkning		-	1 973
Övriga rörelseintäkter	141	250	320
Summa rörelseintäkter	13 644	8 299	35 717
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-5 183	-2 317	-24 880
Övriga externa kostnader	-7 880	-7 883	-24 106
Personalkostnader	-8 277	-5 683	-26 169
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 385	-2 236	-24 437
Övriga rörelsekostnader	-	-942	0
Summa rörelsekostnader	-23 725	-19 060	-99 592
Rörelseresultat	-10 081	-10 761	-63 876
Finansiella poster			
Resultat från andelar i intresseföretag	-34	-	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-40	1 124
Räntekostnader och liknande resultatposter	-114	-890	-1 231
Summa finansiella poster	-148	-930	-107
Resultat efter finansiella poster	-10 229	-11 691	-63 983
Skatt på årets resultat	0	0	0
Övriga skatter	0	0	0
Periodens resultat	-10 229	-11 691	-63 983



Koncernens balansräkning

TSEK	2023.03.31	2022.03.31	2022.12.31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	23 672	30 606	24 926
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	917	11 605	1 147
Goodwill	2 423	3 635	2 726
Summa immateriella anläggningstillgångar	27 013	45 846	28 799
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	2 055	2 407	2 203
Summa materiella anläggningstillgångar	2 055	2 407	2 203
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	116	-	-
Andra långfristiga fordringar	486	123	486
Summa finansiella anläggningstillgångar	602	123	486
Summa anläggningstillgångar	29 669	48 377	31 487
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Råvaror och förnödenheter	6 960	8 308	6 148
Pågående arbete för annans räkning	3 801	561	2 368
Förskott till leverantörer	275	337	700
Summa varulager m.m.	11 036	9 206	9 217
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	14 326	10 885	8 022
Aktuella skattefordringar	247	170	327
Övriga fordringar	1 523	2 945	2 084
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 279	4 900	927
Summa kortfristiga fordringar	17 375	18 901	11 359
Kassa och bank	19 449	9 467	11 285
Summa omsättningstillgångar	47 860	37 574	31 861
SUMMA TILLGÅNGAR	77 529	85 951	63 348



Koncernens balansräkning, forts.

TSEK	2023.03.31	2022.03.31	2022.12.31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	16 878	6 624	14 765
Övrigt tillskjutet kapital	302 290	251 990	281 045
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-262 411	-210 017	-252 307
Summa eget kapital	56 758	48 597	43 503
Avsättningar			
Övriga avsättningar	4 673	5 872	4 673
Summa avsättningar	4 673	5 872	4 673
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	5 341	1 254	2 083
Leverantörsskulder	4 565	7 292	5 746
Övriga skulder	3 176	18 686	2 941
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 017	4 251	4 402
Summa kortfristiga skulder	16 099	31 482	15 172
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	77 529	85 951	63 348



Förändring av eget kapital för koncernen

TSEK	Q1 2023	Q1 2022	Helår 2022
Ingående eget kapital	43 503	61 820	61 821
Periodens resultat	-10 229	-11 691	-63 983
Nyemission	24 374	-	53 507
Emissionskostnader	-1 016	-1 532	-8 391
Kapitalandelsfond	125		
Personaloptioner	-	-	550
Utgående eget kapital	56 758	48 597	43 503



Kassaflödesanalys

TSEK	Q1 2023	Q1 2022	Helår 2022
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-10 081	-11 692	-63 983
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 436	-2 381	24 798
Betald skatt	80	-	-349
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-7 565	-14 073	-39 534
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager och pågående arbeten	-1 819	1 808	1 799
Förändring kundfordringar	-6 305	-3 208	-344
Förändring av kortfristiga fordringar	208	2 031	6 865
Förändring leverantörsskulder	-1 181	-179	-1 726
Förändring av kortfristiga skulder	2 108	3 041	2 758
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 554	-10 580	-30 182
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-616	-97	-8 091
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-	-	1 400
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-150	-	-289
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-	-463
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	100
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-766	-97	-7 343
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	23 358	-	45 666
Upptagna lån	-	5 000	8 000
Amortering av lån	-	-	-20 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23 358	5 000	33 666
Periodens kassaflöde	8 038	-5 677	-3 859
Likvida medel vid periodens början	11 285	15 144	15 144
Kursdifferens i likvida medel	126	-	-
Likvida medel vid periodens slut	19 449	9 467	11 285

Avlämning delårsrapport Q1 2023

Kebni AB (publ), 556943-8442

Anders Björkman
Ordförande

Jan Wäreby
Ledamot

Daniel Rudeklint
Ledamot

Magnus Edman
Ledamot

Johan Hårdén
Ledamot

Torbjörn Saxmo
Verkställande direktör

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Kista den 23 maj 2023

Informationen i denna delårsrapport är sådan information som KebNi AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 maj 2023.



Bringing stability to a world in motion