

DELÅRSRAPPORT

januari-mars 2019

Första kvartalet 2019 (samma period föregående år)

- Nettoomsättningen uppgick till 0,4 MSEK (0,6 MSEK)
- Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till -3,4 MSEK (-3,8 MSEK)
- Rörelseresultat efter avskriv. och finansiella poster uppgick till -4,2 MSEK (-3,9 MSEK)
- Resultat per aktie efter avskriv. och finansiella poster uppgick till -0,005 SEK (-0,005 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4,8 MSEK (-3,7 MSEK)

VD-ord

Under Q1 2019 har produktionen av antennerna kommit igång samtidigt som vi har drabbats av leveransförseningar. Anledningen till leveransförseningarna är bland annat att ASTG tillsammans med den israeliska kunden kommit överens om att göra materialförändringar som leder till en bättre produkt. Ytterligare en anledning till leveransförseningarna är att ASTG har erhållit felaktiga komponenter från underleverantör. ASTG har beslutat att byta ut dessa innan leverans istället för att utföra utbytet som en garantiåtgärd. Efter utbytet av komponenter är antennerna klara att levereras till den israeliska kunden. Utbytet sker under Q2.

Som tidigare har meddelats har ASTG och den israeliska kunden ingått ett letter of intent avseende tilläggsbeställningar av antenner från ASTG. ASTG och den israeliska kunden slutför nu arbetet med att skriva om den befintliga ordern för att omfatta ett ordervärde om ca 6,7 MUSD. Överenskommelsen om tilläggsbeställningar innehåller även en överenskommelse om delbetalningar från den israeliska kunden, för redan producerade antenner, uppgående till 350 KUSD som erhålls under första delen av Q2.

ASTG har under Q1 producerat ca 1/3 av antennerna som ingår i beställningen från den israeliska kunden om ca 4,6 MUSD vilket syns tydligt genom att lagervärdet har ökat kraftigt. Lagervärdet uppgick per den 31 mars 2019 till 10 MSEK. Leverans av de, under Q1 producerade antennerna, sker nu under Q2 - så snart komponentutbyte har skett. Därefter fortsätter produktion och leveranser i enlighet med leverans- och betalningsplan som överenskommit med den israeliska kunden under Q3 och Q4 varvid intäkterna från leveranserna i huvudsak sker under Q3 och Q4 2019. Min bedömning är att man redan i resultatet för Q2 kommer att se ökade intäkter men att huvuddelen av intäkterna kommer att synas i räkenskaperna först under Q3 och Q4 2019. Likviditetsmässigt är det min bedömning att ASTG, trots den stora lagerupbyggnaden, saknar behov av tillskott av ytterligare externt kapital för att finansiera rörelsen under Q2. Jag gör även bedömningen att intäkterna som erhålls i Q3 och Q4 är tillräckliga för att säkra bolagets drift och därmed generera ett överskott till ASTG.

Under april-månad har ASTG genomfört en nyemission som tecknades till 122 %. På det sättet har bolagets likviditet stärkts samtidigt som ASTG har amorterat på skulderna till bolagets finansörer. Resterande del av bolagets skulder bedöms kunna amorteras med kassaflöde från antennverksamheten.

Kista i maj 2019

David Svenn
Tf. VD.

Kommentarer till kvartalet 1 jan – 31 mars 2019

Resultat och omsättning

Koncernens nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 0,4 MSEK (2,2 MSEK) och resultat efter finansiella intäkter till -4,4 MSEK (-2,1 MSEK). Rörelsekostnader uppgick till -3,8 MSEK (-4,8 MSEK). EBITDA för första kvartalet uppgick till -3,4 MSEK (-1,3 MSEK). Av- och nedskrivningarna uppgick till -0,8 MSEK (-0,2 MSEK). Finansiella kostnader uppgår för kvartalet till -0,2 MSEK (-0,6 MSEK) och består av räntor på reverslån.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under första kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (0,0 MSEK). Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick 0,0 MSEK (2,0 MSEK).

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 1,6 MSEK (6,2 MSEK) per den 31 mars. Eget kapital uppgick till 13,4 MSEK (24,2 MSEK). Under perioden genomfördes en kvittningsemission om 3 MSEK. Under perioden registrerades även minskningen av bolagets aktiekapital. Total överfördes 17,0 MSEK från bundna till fria medel. Räntebärande skulder uppgick vid samma tidpunkt till 14,5 MSEK (7,5 MSEK).

Kassaflöde och finansiering

Kassaflöde från den löpande verksamheten under första kvartalet var -4,8 MSEK (-3,7 MSEK). Kassaflödet från investeringsverksamheten var -0,0 MSEK (-1,7 MSEK), kassaflödet från finansieringsverksamheten var 5,0 MSEK (8,8 MSEK).

Finansiering av verksamheten

För att säkerställa finansiering av bolag och trygga rörelsekapital för verksamheten beslutade bolagets styrelse och VD under första kvartalet 2019 att genomföra en nyemission om max 342 107 920 B-aktier vilken beräknades tillföra bolaget 13,6 MSEK i likvida medel.

Under Q1 upptogs ett lån om 5 MSEK med villkor om att återbetalas i samband med emissionens avslutande.

Emissionen som avslutades i april 2019 tecknades till 122 % och möjliggjorde att bolaget per den 30 april 2019 kunde amortera 5 MSEK av befintliga reverslån om 9,5 MSEK samt kommer att amortera lånet om 5 MSEK.

Därefter kommer amortering av reversskuld att ske med 2 mkr den 31 maj 2019. Avtal har träffats med kvarvarande kreditgivare att resterande del av reverslån skall amorteras med 2,5 MSEK den 31 augusti 2019. Styrelsen bedömer att amorteringen kan ske med likvida medel från bolagets löpande verksamhet.

Förskotten som bolaget erhållit av den Israeliska kunden om 9,1 MSEK avräknas mot leveranser under den befintliga ordern om 4,6 MUSD. I kvartal 2 2019 erhåller ASTG betalning från den israeliska kunden om ca 3,8 MSEK för leverans under befintlig order som stärker bolagets likviditet. Resterande del av ordern levereras och betalas under Q2, Q3 och Q4 2019.

Det är med anledning av det ovan anförda styrelsens bedömning att bolaget inte har behov av externt kapital för att klara bolagets drift det närmaste kvartalet.

Väsentliga händelser under perioden

- 2019-02-08: ASTG och DataPath fördjupar det globala försäljningssamarbetet.
- 2019-02-11: ASTG beslutar att genomföra en kvittningsemission genom utbyte av skuldebrev. Detta då beslutet från december 2018 om konvertering av konvertibler upphävts.
- 2019-02-21: ASTG lämnar bokslutskommuniké 2018
- 2019-02-27: ASTG:s IMU har passerat kritiska tester i samband med volymupphandlingen.
- 2019-03-11: ASTG har tagit upp ett lån om 5 mkr på kapitalmarknaden
- 2019-03-26: ASTG har utsett ledamöter till valberedning inför årsstämma 2019
- 2019-03-26: ASTG genomför företrädesemission om cirka 13,6 Mkr
- 2019-03-26: ASTG träffar överenskommelse om förlängning av reverslån

Väsentliga händelser efter periodens utgång

2019-04-03: ASTG offentliggör memorandum inför företrädesemission.

2019-04-10: ASTG träffar överenskommelse om förlängning av del av reverslån

2019-04-11: ASTG ingår letter of intent om ca 2,1 MUSD för ytterligare antensystem

2019-04-16: ASTG kallar till årsstämma 2019

2019-04-23: ASTG offentliggör årsredovisning samt revisionsberättelse för 2018

2019-04-24: ASTG offentliggör utfallet av nyemissionen som tecknas till 122,05 %

Resultaträkning i sammandrag MSEK **Jan- Mar 19** **Jan-Mar 18** **Jan-Dec 17**

Nettoomsättning	0,4	0,6	6,8
Övriga rörelseintäkter	0,0	2,1	7,0
Summa rörelseintäkter	0,4	2,7	13,8
Rörelsekostnader	- 3,8	- 6,5	- 24,8
EBITDA	- 3,4	- 3,8	- 11,0
Av- och nedskrivning	- 0,8	- 0,1	- 1,1
Rörelseresultat	- 4,2	- 3,9	- 12,1
Finansiella poster	- 0,2	- 0,3	- 1,5
Resultat efter finansiella poster	- 4,4	- 4,2	- 13,6
Skatt	-	-	-
Totalresultat för perioden	- 4,4	- 4,2	- 13,6

Balansräkning i sammandrag MSEK **31 Mar-19** **31 Mar-18** **31 Dec -18****Tillgångar**

Immateriella anläggningstillgångar	27,9	25,4	28,7
Materiella anläggningstillgångar	0,6	-	0,6
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
Lager och kortfristiga fordringar	12,0	4,8	6,6
Kundfordringar	0,1	0,5	4,1
Likvida medel	1,6	6,2	1,4
Totala tillgångar	42,2	36,9	41,4

Skulder och eget kapital

Eget kapital	13,4	24,2	14,8
Avsättningar		0,6	
Kortfristiga låneskulder	14,5	7,5	12,5
Förskott från kunder	9,4		9,4
Leverantörsskulder	3,5	2,7	3,2
Övriga skulder	1,4	1,9	1,5
Totalt EK och skulder	42,2	36,9	41,4

Kassaflöde i sammandrag MSEK **Jan-Mar 19** **Jan-Mar 18** **Jan-dec 18**

Från den löpande verksamheten	- 4,8	- 3,7	- 8,4
Från investeringsverksamheten	- 0,0	- 1,7	- 6,8
Från finansieringsverksamheten	5,0	8,8	13,8
Förändring likvida medel	0,2	3,4	- 1,4
Ingående likvida medel	1,4	2,8	2,8
Utgående likvida medel	1,6	6,2	1,4

Förändring eget kapital MSEK	Jan-Mar 19	Jan-Mar 18	Jan-Dec 18
Ingående balans	14,8	5,1	5,1
Nyemission	3,0	23,3	23,3
Periodens resultat	- 4,4	- 4,2	- 13,6
Utgående eget kapital	13,4	24,2	14,8

Soliditet uppgick till 31,8 % vid periodens slut (65,6 %).

Eget kapital per aktie uppgick till 0,018 SEK vid periodens slut (0,033 SEK).

Aktieinformation

Antalet aktier i ASTG uppgick vid ingången av 2019 till 730 269 802 och vid periodens slut till 855 269 801.

Genomsnittligt antal aktier under perioden uppgår till 792 769 801.

Aktiens prisutveckling under perioden

Vid ingången av 2019 var aktiekursen 0,05 SEK (0,07 SEK) och vid periodens slut 0,062 SEK (0,047 SEK).

Transaktioner med närstående

Under samma period har även resultatet belastats med arvode för utfört arbete om 57 KSEK till styrelseledamot Lars Jehrlanders bolag LGJ Consulting AB.

Samt att resultatet belastats med advokat- och VD arvode om 298 KSEK till styrelseledamoten, David Svenns bolag Advokat David Svenn.

Nästa rapporttillfälle

Rapporten för andra kvartalet 2019 publiceras torsdagen den 29 augusti 2019.

Redovisningsprinciper

Halvårsrapporten 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 AB (Publ.)
Vågögatan 6
164 40 Kista, Sweden