



KVARTALSRAPPORT

JANUARI – MARS 2022

I

Innehållsförteckning

Delårsrapport januari- mars, 2022.....	2
Fler beställningar och kommande nyemission.....	2
Händelser januari – mars 2022.....	2
Nyckeltal	2
Händelser efter periodens utgång.....	2
VD-kommentar	3
Finansiell kommentar.....	4
Aktieinnehav, de största ägarna	4
Framtidsutsikter	5
Kort om Kebni	6
Risker och osäkerhetsfaktorer	7
Resultaträkning	8
Balansräkning.....	9
Förändringar i eget kapital	11
Kassaflödesanalys.....	12
Avlämning delårsrapport januari - mars, 2022.....	13

Delårsrapport januari-mars, 2022

KebNi AB (publ), 556943-8442

Viktiga beställningar och kommande nyemission

Kebnis första kvartal har genomsyrats av försäljningsaktiviteter och den stundande emissionen. Bolaget är verksamt på bland annat marknaden för försvarsmateriel och den senaste tidens geopolitiska utveckling gör att bolaget behöver ha finansiellt utrymme att agera proaktivt och långsiktigt. Genom detta kapitaltillskott tryggas Kebnis leverans- och produktionskapacitet.

Bolaget har fortsatt att förstärka sin försäljningskapacitet och sin geografiska närvaro genom utökad säljstyrka och strategiska samarbeten.

Händelser januari – mars 2022

- 2022-01-20: Kebni erhåller en order och genomför första leverans av IMUn SensAltion och dess utvärderings kit.
- 2022-01-24: Bolaget sluter avtal med lokal representant i Indonesien.
- 2022-01-26: Bolaget sluter avtal med lokal representant i Sydkorea.
- 2022-03-07: Bolagets CFO, Viveka Hiort af Ornäs, lämnar på egen begäran företaget för ett nytt uppdrag. Karima Svedjefält tar över som interim CFO.
- 2022-03-17: Kebni erhåller en kompletterande order från SAAB avseende det pågående IMU-projektet.
- 2022-03-21: Kebni erhåller en order på IMUn SensAltion från en ledande aktör inom självkörande fordon.
- 2022-03-28: Styrelsen för Kebni beslutar att, med stöd av bemyndigandet som lämnades av årsstämman den 20 maj 2021, genomföra en företrädes emission av units om initialt cirka 43,5 MSEK plus en riktad emission om cirka 10 MSEK.

Nyckeltal

	Jan-Mars 2022	Jan-Mars 2021	Helår 2021	Helår 2020
TSEK				
Nettoomsättning	6 053	1788	18 264	38 529
Rörelseresultat	-10 761	-11 888	-38 289	-35 374
Balansomslutning	85 781	105 005	92 293	84 646
Periodens resultat	-11 692	-11 798	-37 839	-37 508
Periodens kassaflöde	5 803	23 847	4 887	2 491
Soliditet (%)	56,7	87,7	67,1	77,2
Antal anställda vid periodens slut	18	18	18	18

Händelser efter periodens utgång

- 2022-04 -21: Bolaget erhåller order från SAAB för accelererad utveckling och initiala serieförberedelser för IMU till NLAW.
- 2022-04-22: Bolaget avser sätta nya finansiella mål under andra halvåret 2022 med anledning av gynnsamma marknadsförändringar.
- 2022-04-25: Bolaget erhåller en order till ett värde av cirka 2,5 MSEK från en ledande aktör inom gruvindustrin.

VD-kommentar

Spännande utveckling under årets början, våra ansträngningar börjar ge resultat.

Under februari levererades tre av fem antenner och ett antal viktiga antennkomponenter till Israel Aerospace Industries (IAI). Resterande hårdvaruleveranser genomfördes under april.

Under slutet av kvartalet kunde vi annonsera en företrädesemission och en riktad emission som genomförs under maj 2022. Ett antal befintliga aktieägare och externa investerare har lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till sammanlagt 100% av företrädesemissionen, vilket skapar en trygghet för emissionens genomförande. Jag gläder mig speciellt åt att flera befintliga ägare samt hela styrelsen är med och garanterar emissionen. I den riktade emissionen återfinns ett antal tidigare långsiktiga investerare från bolagets IMU-verksamhet, vilket för mig indikerar styrkan i vår IMU satsning.

Nettolikviden från kapitaliseringen förväntas användas, i prioritetsordning:

- Investera i produktionskapacitet inom IMU-området: cirka 30 procent
- Vidareutveckling av produkter och produkttillämpningar: cirka 20 procent
- Ökade satsningar inom marknadsföring och försäljning: cirka 20 procent
- Återbetalning av bryggglån: cirka 20 procent
- Strategiska partnerskap: cirka 10 procent

Oron i vårt närområde och speciellt kriget i Ukraina påverkar självklart hela världen. För Kebni del handlar det bland annat om accelererad utveckling samt initiala serieförberedelser av IMU till Saabs pansarvärnsrobot NLAW. Ett antal länder har valt att stödja försvaret av Ukraina genom att skänka NLAW till Ukraina. Den fortsatta ryska retoriken gentemot såväl NATO som dess medlemsländer samt potentiella nya NATO länder skapar mycket stor oro. Det faktum att FMV tecknat avtal

med de baltiska staterna och nu senast även Storbritannien indikerar det stora intresse som finns för bland annat NLAW. Avtalet möjliggör exempelvis en snabbare anskaffning av NLAW. Intresset för NLAW innebär att vi kommer att prioritera leverans- och produktionskapacitet på IMU sidan mycket tidigare än väntat.

Kebni är i ett fantastiskt utgångsläge för att ta vara på de nya marknadsförutsättningarna med rätt organisation, efterfrågade produkter och med en pågående kapitalisering. Våra tidigare kommunicerade finansiella mål behöver därför anpassas till lönsamhetsambitioner som är bättre lämpade att styra verksamhetens långsiktiga inriktning.

Våren är här och med den kommer islossningen!

Kista, maj 2022

Torbjörn Saxmo

VD, KebNi AB (publ.)



Finansiell kommentar

januari – mars 2022

Verksamhetsutveckling

Under februari levererade bolaget tre av fem återstående antenner och ett antal viktiga antennkomponenter till Israel Aerospace Industries (IAI). Slutlig del av Kebnis leverans är godkänd under april.

Intäkter och resultat

Nettoomsättningen för jan-mars var 6 053 tkr (1 788 tkr) och majoriteten (cirka 80%) av försäljningen är att härleda till bolagets israeliska kund och resterande avser försäljning inom IMU. Rörelseresultatet -10 761 tkr (-11 888 tkr) ligger i linje med föregående år för samma period. Året började med några framflyttade leveranser till Israel p.g.a. Covid.

Rörelseresultatet för perioden jan-mars uppgick till -11 691 tkr (-11 888 tkr). Perioden tyngdes av kostnader 7 882 tkr (5987 tkr). för affärsutveckling i jämförelse med samma period föregående år. Periodens resultat uppgår till -11 691 tkr (-11 798tkr).

Kassaflöde och likvida medel

Kebnis kassaflöde uppgick under det första kvartalet till -5 803 tkr (23 847 tkr) Kassaflödet påverkades positivt främst av det tecknade bryggglånet på 5 000 tkr.

Då styrelse och VD bedömde att åtgärder behövde vidtas för att säkerställa bolagets kapitalbehov för den löpande verksamheten under de kommande 12 månaderna, har beslut fattats om en företrädesemission och en riktad emission.

Aktieinnehav, de största ägarna

Kapitalmässigt största ägarna	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapitalandel %	Röstandel %
Pärsson, Jan Robert	0	18 480 000	19,10%	18,59%
Maida Vale Capital AB	295 302	10 999 681	11,67%	14,04%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	0	6 421 549	6,64%	6,46%
Danielsson, Anders	0	2 454 125	2,54%	2,47%
Swedbank Försäkring	0	1 946 733	2,01%	1,96%
Boman, Erik	0	1 813 450	1,87%	1,82%
Anders Danielsson Trä AB	0	1 782 500	1,84%	1,79%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	1 688 628	1,75%	1,70%
Lönn, Mikael	0	1 648 860	1,70%	1,66%
ReQuTech AB	0	1 600 000	1,65%	1,61%
Brylde, Elsy	0	1 261 080	1,30%	1,27%
Ålandsbanken AB, W8IMY	0	1 076 960	1,11%	1,08%
Löderup, Rune	0	1 000 814	1,03%	1,01%
Wäreby, Jan	0	1 000 000	1,00%	1,00%
Övriga	<u>0</u>	<u>44 275 620</u>	<u>44,76%</u>	43,53%
	295 302	96 450 000	100,00%	100,00%

Framtidsutsikter

Framtida utveckling och dess risker

Kebni befinner sig på en tillväxtresa. Under 2021 har omfattande arbete och framsteg gjorts avseende prioritering, strukturering och resurstillsättning inom verksamheten. Parallellt med det arbetet har bolaget skapat förutsättningar för att under 2022 kunna expandera. Det finns en märkbar trend på ökad efterfrågan av Kebnis satellitantennlösningar och tröghetssensorer (IMUer) där båda produktområdenas marknader växer och år 2025 förväntas de enligt Kebnis affärsplan, vardera motsvara en lika stor andel av bolagets försäljning. De väsentliga risker Kebni står inför är vår satsning på rätt tröghetssensorteknik och en korrekt bedömning av försäljningsvolymerna. Allmänt är den största osäkerheten att ha "rätt" produkt framme i tidsfönstret, något Kebnis strategiarbete noggrant följer upp för att vi ska kunna fortsätta att vara flexibla gentemot våra kunder och samtidigt vara förberedda på snabba marknadsanpassningar framöver.

Skräddarsytt kundvärde

Kebni har unik kompetens och erfarenhet av att skapa kundspecifika högpresterande sensorlösningar inom rörelseanalys (IMU/Inertial Sensing Unit och INS/ Inertial Navigation System). Ett aktuellt exempel är den IMU Kebni nu utvecklar åt SAAB för dess nästa generation av NLAW- missiler.



Fokus framåt

Kebnis IMU-försäljning fokuserar idag på avancerade system gentemot militära och statliga segment globalt. Det finns en rådande ökad efterfrågan av bolagets avancerade system och där kan bolaget växa inom den kommersiella industrin som avses bedrivas inom tre ben:

Komponentförsäljning – direkt försäljning av IMUer, för integration i en annan huvudprodukt.

Applikationsförsäljning – försäljning av en applikation, inklusive IMU, vilken ingår i en annan huvudprodukt.

Systemförsäljning – försäljning av system, inklusive IMU, såsom egen fristående produkt till slutkund.

Trots pågående covid-19 ökar efterfrågan globalt av mer avancerade applikationer på IMU-området och bolaget fortsätter därför att göra investeringar inom de tre benen. Samtidigt fortsätter bolaget utvecklingen av nästa generations IMU som fortskrider enligt plan och som väckt ett stort intresse hos nya potentiella kunder.

IMU-området har kortare ledtider än SatCom och har även en högre beställningsfrekvens, som kompletterar antensidans längre ledtider mycket väl.

Kort om Kebni

"Bringing stability to a world in motion"

Kebni har en lång historia och lång erfarenhet av maritima och landbaserade satellitantennlösningar samt Inertial Sensing. Företaget är en ledande leverantör av tillförlitlig teknologi, produkter och lösningar för satellit-kommunikation, säkerhet, positionering och stabilisering. Bolaget säljer sina produkter och lösningar till statliga, militära samt kommersiella kunder globalt.

Huvudkontoret ligger i Stockholm.

Koncernen

Vid årets ingång bestod koncernen av moderbolaget jämte fyra helägda dotterbolag;

Kebni Inertial Sensing AB, org nr 556662-0786

ASTGW AB, org nr 559218-8881

Kebni Land Mobile AB, org nr 559235-0887

Satmission AB, org nr 556666-8793.

Aktien

Kebni:s 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 96 745 302 stycken aktier utgivna, varav 295 302 är A-aktier och 96 450 000 är 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 var aktiekapitalet 6 624 146 SEK och antalet aktier var 96 745 302 st. Detta ger ett kvotvärde på 0,06847 SEK per aktie.

Certified Adviser

G&W Fondkommission

Personal

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

Teckningsoptioner

Aktieägarna beslutade vid bolagsstämma den 16 oktober 2019 att genomföra ett optionsprogram för nyckelanställda. Totalt emitterades 750 000 optioner med en lösenkurs om 130% av den genomsnittliga volymägda kursen de senaste tio dagarna före implementeringen av programmet. Det löper fram till den 16 oktober 2022. Optionsprogrammet har ännu inte implementerats och ligger vilande i dotterbolaget ASTGW AB.

Redovisningsprinciper

Kebni AB (publ) tillämpar Årsredovisningslagen och BFNAR 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.

Finansiell kalender

- Årsstämma 2021 – 2022-06-28
- Delårsrapport Q2 2022 – 2022-08-25
- Delårsrapport Q3 2022 – 2022-11-17

Kontakt: Karima Svedjefält, Interim CFO

Tlf. 08-705 95 00

Risker och osäkerhetsfaktorer

Kebni AB (publ) är genom sin verksamhet exponerat mot olika slags finansiella risker. Med finansiella risker avses oönskade förändringar i företagets resultat- och balansräkning till följd av fluktuationer på de finansiella marknaderna.

Finansiella risker

Kebni har haft ett kontinuerligt finansieringsbehov där tillflöde av nytt kapital varit nödvändigt för fortsatt drift och företagets kassa har påverkats ordentligt av covid-19. Vi ser nu med tillförsikt på framtiden när restriktionerna lättar i många av våra samarbetsländer. I takt med att bolaget enligt den nyligen fastställda strategin växer på lång sikt, kommer kapitalbehov att uppstå, främst vid förvärv. För att ytterligare förstärka möjligheterna för förvärv, utveckling och långsiktighet gör bolaget löpande likvidanalyser för att fastställa om eventuella lån eller nyemissioner är nödvändiga. Tidigare nyemissioner under året fastställer styrelsens och VD:s bedömning att de åtgärder som då vidtogs har minskat finansieringsrisken i det korta perspektivet.

Operativa risker

Kebnis operativa riskfaktorer kan påverka bolagets affärsmässiga och finansiella

ställning. Dessa risker är förknippade med att utvecklingsverksamheten fortlöper enligt plan, att Kebni fortsätter med kvalificerad rekrytering, ledtider från underleverantörer, att företaget kan uppnå industrialiserad skalbarhet i sina produkter samt att framtida förvärv blir lyckosamma. Covid-19 har påverkat oss både under föregående och nuvarande år vilket medfört att vi kunnat fokusera på internt arbete där vi implementerat ett nytt affärssystem, förbättrat våra rutiner, sett över och förnyat vår produktdokumentation och fokuserat än mer på strategiska frågor för att kunna parera framtiden på bästa sätt.

Kebni är också utsatt för motpartsrisker. Dessa består i huvudsak av problem som kan uppstå då företagets leverantörer av komponenter och tjänster drabbas av ekonomiska eller andra problem som leder till produktionsstörningar. Som följd av detta kan företagets kunder komma att ställa skadeståndskrav mot Kebni för de förseningar som uppstår. Företaget drabbas också om en kund inte kan fullfölja betalning av beställda varor. Motparter som är viktiga för företaget är potentiella kreditgivare. I vissa fall under vissa förutsättningar kan de säga upp eller förändra lånevillkoren.



Resultaträkning

	Jan- Mars 2022	Jan- Mars 2021	Helår 2021	Helår 2020
TSEK				
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	6 053	1 788	18 264	38 529
Aktiverat arbete för egen räkning	1 995	1 908	9 131	7 094
Övriga rörelseintäkter	250	0	212	246
Summa rörelseintäkter	8 298	3 696	27 607	45 869
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-1 288	- 908	-11 958	-25 244
Övriga externa kostnader	-7 882	-5 987	-19 915	-17 690
Personalkostnader	-5 682	-6 070	-24 584	-24 310
Av och nedskrivningar av im- och materiella anläggningstillgångar	-2 236	-2 294	-8 855	-9 510
Övriga rörelsekostnader	-942	-3 24	-584	-4 489
Summa rörelsekostnader	-19 060	-15 584	-65 896	-81 243
Rörelseresultat	-10 761	-11 888	-38 289	-35 374
Finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-40	42	668	209
Räntekostnader och liknande resultatposter	-890	-15	-269	-2 282
Summa finansiella poster	-930	28	399	-2 072
Resultat efter finansiella poster	-11 691	-11 860	-37 890	-37 446
Skatt på årets resultat	-0	-0	-50	-62
Periodens resultat	-11 691	-11 860	-37 839	-37 508
Resultat per aktie (kr)	-0,07	-0,12	-0,39	-0,59
Genomsnittligt antal aktier	96 745 302	74 507 323	66 168 080	38 097 721
Resultat per aktie (kr) efter utspädning	-0,07	-0,12	-0,39	-0,59
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	97 495 302	75 257 323	6 6918 080	38 847 721

Balansräkning

TSEK	Jan-Mars 2022	Jan-Mars 2021	Helår 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklings- och liknande arbeten	30 606	27 647	30 378
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt rättigheter	11 605	9 265	11 544
Goodwill	3 635	4 848	3 938
Summa immateriella anläggningstillgångar	45 846	41 760	45 860
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	0	56	0
Inventarier, verktyg och installationer	2 407	1 851	2 598
Summa materiella anläggningstillgångar	2 407	1 907	2 598
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	123	188	123
Summa finansiella anläggningstillgångar	123	188	123
Summa anläggningstillgångar	48 377	43 855	48 581
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Råvaror och förnödenheter	8 308	10 390	10 485
Pågående arbete för annans räkning	561	1 350	395
Förskott till leverantörer	336	2 451	133
Summa varulager m.m.	9 205	14 191	11 013
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	10 885	1 012	7 678
Övriga fordringar	2 945	2 743	2 031
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 900	8 718	7 846
Summa kortfristiga fordringar	18 731	12 473	17 555
Kassa och bank	9 467	34 486	15 144
Summa omsättningstillgångar	37 403	61 150	43 712
SUMMA TILLGÅNGAR	85 780	105 005	92 293

Balansräkning

	Jan- Mars 2022	Jan-Mars 2021	Helår 2021
TSEK			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	6 624	6 624	6 624
Övrigt tillskjutet kapital	251 990	242 937	251 990
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-210 354	-161 528	-196 794
Summa eget kapital	48 260	87 529	61 820
Avsättningar			
Övriga avsättningar	5 871	10 158	6 372
Summa avsättningar	5 871	10 158	6 372
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	1 253	0	22
Leverantörsskulder	7 292	2 532	7 472
Aktuella skatteskulder	169	141	22
Övriga skulder	18 685	1 293	13 355
			3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 230	3 352	230
Summa kortfristiga skulder	31 649	7 318	24 101
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	85 780	105 005	92 293



Förändringar i eget kapital

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Totalt eget kapital
Belopp vid årets ingång	6 624	199 133	- 175 981	258 614
Annat eget kapital periodens resultat		20 793	-34 373	- 210 354
Belopp vid periodens utgång	6 624	251 990	- 210 354	- 48 260



Kassaflödesanalys

TSEK	Jan- Mars 2022	Jan- Mars 2021	Helår 2021	Helår 2020
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-11 691	-11 860	-37 890	-37 447
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 821	-2 967	-921	7 642
Betald skatt	-	-1 047	50	1 178
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	- 9870	-15 874	-38 761	-28 627
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager och pågående arbeten	-1 807	-718	2 461	-4 173
Förändring kundfordringar	-3 207	3 685	-2 980	3 365
Förändring av kortfristiga fordringar	2 030	-525	-431	-6 912
Förändring leverantörsskulder	- 179	-865	4 076	-3 915
Förändring av kortfristiga skulder	-8 041	-1 935	-2 386	3 049
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 120	-12 260	-37 159	-37 212
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	317	-1 748	-3 565	-11 748
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0	-567	-1 259	-796
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	- 0	491	556	-679
Kassaflöde från investeringsverksamheten	317	-1 672	-4 268	-13 223
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	34 435	34 314	53 885
Upptagna lån	5 000	-	12 000	20 250
Amortering av lån	-	-	-	-21 209
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 000	34 435	46 314	52 926
Periodens kassaflöde	- 5 803	23 847	4 887	2 491
Likvida medel vid periodens början	15 144	10 640	10 640	8 149
Kursdifferens	- 126		-383	
Likvida medel vid periodens slut	9 467	34 486	15 144	10 640

Avlämning delårsrapport januari - mars, 2022

Kebni AB (publ), 556943-8442

David Svenn
Ordförande

Anders Björkman
Vice ordförande

Magnus Edman
Ledamot

Jan Wäreby
Ledamot

Torbjörn Saxmo
Verkställande Direktör

