

exeotechinvest

ExeoTech Invest AB (publ)
Års- och koncernredovisning
2013



Innehållsförteckning:

- 1 VDs kommentar
- 2 Förvaltningsberättelse
 - 2.1 Information om verksamheten
 - 2.2 Finansiell översikt koncernen
 - 2.3 Väsentliga händelser under året
 - 2.4 Väsentliga händelser efter periodens utgång
 - 2.5 Forskning och utveckling
 - 2.6 Framtidsutsikter
 - 2.7 Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer
 - 2.8 Investeringar
 - 2.9 Nyckeltal
 - 2.10 Flerårssammandrag försäljning
 - 2.11 Moderbolaget
 - 2.12 Aktien och ägarna
 - 2.13 Styrelse och ledande befattningshavare
 - 2.14 Förslag till beslut om resultatdisposition
- 3 Resultaträkningar
- 4 Balansräkningar
- 5 Kassaflödesanalyser
- 6 Noter för moderbolaget och koncernen
- 7 Styrelsens rapport
- 8 Revisionsberättelse

1. VD:s kommentar

Det gångna året har varit ännu ett tufft och händelserikt år. Vi har brottats med svaga finanser, en begränsande faktor i allt som vi företagit oss och därför krävt betydande managementresurser för att hantera. Det är därför så mycket mer uppmanande att kunna se tillbaka på de avsevärda kommersiella framgångar som C2SAT uppnått under året, både vad avser s.k. utvecklingsprojekt och hos kommersiella kunder. C2SATS kundportfölj med bl.a. militära kunder såsom Israel Aerospace Industries ("IAI") och spanska INDRA samt kommersiella kunder Keppel FELS i Singapore i kombination med en rekordstor orderbok talar ett tydligt språk.

Med bildandet av Advanced Stabilized Technologies Group AB (publ) ("ASTG") och den uppdelning av koncernen som nu genomförts i ASTG och "nya" ExeoTech är vår förhoppning att förutsättningarna skapats för att båda koncerner skall kunna utvecklas positivt.

Stegvis stärkta finanser-ASTG på plats

Under inledande delen av året omförhandlades och förlängdes ett antal konvertibellån om cirka 13 MSEK. I april emitterades ett nytt konvertibellån om 7,5 MSEK. Emissionen fulltecknades, varav Bolagets huvudägare tecknade 80 % och ledning och ledande befattningshavare 8 %. Efter beslut på bolagsstämman emitterades 800 000 teckningsoptioner riktat till personal, konsulter och andra nyckelpersoner knutna till ExeoTech. I juni tecknades 640 000 teckningsoptioner, d v s en anslutning om 80 %.

För att genomföra ingångna utvecklingsprojekt samt konkurrera om ytterligare utvecklingsprojekt var det absolut nödvändigt att väsentligt stärka bolagets finansiella ställning. Ett första steg skedde i september när Bolagets huvudägare påkallade konvertering av tre konvertibellån om totalt cirka 11,1 MSEK. I anslutning till detta genomfördes en riktad emission för att reglera upplupna räntor och fordringar om totalt cirka 6,5 MSEK. Koncernens eget kapital stärktes genom dessa åtgärder med totalt cirka 17,6 MSEK. Därtill reducerades de löpande räntekostnaderna med cirka 1,1 MSEK per år. Åtgärderna gav dock ingen förstärkning av bolagets likviditet.

Nästa steg togs i oktober då en projektfinansiering om 3 MSEK kunde säkras med borgen från Bolagets huvudägare. Detta möjliggjorde att bolagets organisation kunde skalas upp för att hantera pågående utvecklingsprojekt. För att hantera utvecklingsprojekten bildades samtidigt ett nytt dotterbolag, C2SAT Communication Technology AB, som ansvarar för alla utvecklingsprojekt som baseras på C2SATS antenrobot.

Det slutliga steget togs sedan i december med bildandet av dotterbolaget ASTG och beslut om nyemission av aktier i ASTG om cirka 41,8 MSEK med företrädesrätt för aktieägare i ExeoTech samt utgivande av teckningsoptioner. Efter att ASTG förvärvat ExeoTechs dotterbolag, C2SAT communications AB, C2SAT Communications Technology AB, Advanced Inertial Measurements Systems Sweden AB och C2SAT Asia Pacific (Pte) Ltd, och emissionen i ASTG genomförts uppgår ExeoTechs ägande i ASTG till 33 %. Vid det fallet att teckningsoptionerna fulltecknas kommer ExeoTech att äga 20 % av ASTG.

I februari 2014 avslutades ASTGs emission. Den tecknades till cirka 76 % med företrädesrätt och cirka 24 % utan företrädesrätt. ASTG tillfördes därmed cirka 41,8 MSEK före avdrag för emissionskostnader. ASTG upptogs därefter i mars 2014 till handel på NGM MTF.

Genombrott för C2SAT

Under året har betydande kommersiella framgångar uppnåtts trots Bolagets ansträngda ekonomi. I januari kunde C2SAT för första gången ta totalansvar för ett kundspecifikt utvecklingsprojekt för spanska INDRA, en kombinerad X/Ka-bands antenn baserad på C2SATS 4-axliga robot och av INDRA framtagen reflektorlösning. I april 2014 har INDRA meddelat att ytterligare leveranser i detta projekt diskuteras motsvarande ett värde om cirka 63 MSEK i tillägg till de cirka 18 MSEK över tre år som tidigare meddelats, d v s totalt cirka 81 MSEK.

I augusti vann C2SAT en mångmiljon USD order från IAI. Ordern innebär att C2SAT skall leverera tekniskt avancerade en-meters stabiliserade VSAT-antennerna till IAI under en treårsperiod, med option om ytterligare leveranser till och med 2018. IAI är en globalt ledande och erkänd aktör inom utveckling och tillverkning av militära och kommersiella flyg- och försvarssystem och har under närmare ett halvt sekel utvecklat och levererat avancerade system för det Israeliska Försvarsministeriet samt för ett stort antal krävande kunder globalt.

I oktober levererade C2SAT de två första anpassade Ku II antennerna avsedda för utvecklingsprojektet tillsammans med en europeisk systemintegrator och en sydostasiatisk slutkund. Efter installation har dessa antenner genomgått framgångsrika fälttester och därför förväntas nu individuella avrop av antenner under ett stort antal år.

I november erhöll C2SAT en första order för en specialutformad C-bandsantenn avsedd för ett större gasprojekt i Pacific-regionen. Ordervärdet motsvarar minst tre gånger det av en standard C-bandsantenn. C2SAT har därefter erhållit order på ytterligare två specialutformade C-bandsantennerna, varav en är för Keppel Fels.

Nystart i MRT Wind

I november förvärvade vi ytterligare 8 procent av aktierna i MRT Wind GmbH. Efter att MRT Wind varit huvudinslag i Tysklands mest sedda populärvetenskapliga TV magasin Gallileo, formligen exploderade orderingången, vilket tyvärr blev en för stor belastning på MRT Winds begränsade organisation. Detta resulterade i bl.a. kvalitetsproblem samt väsentligt ökat behov av

rörelsekapital. En för ExeoTech acceptabel lösning på problemen kunde tyvärr inte nås och Bolaget försattes därför i rekonstruktion.

Vår uppfattning är att det fortsatt är mycket stor potential i MRT Winds produkt. Trots att Bolaget försatts i rekonstruktion är orderboken i stort sett intakt och dagligen kontaktas Bolaget av nya potentiella kunder. Vi har därför säkerställt förvärv av MRT Winds verksamhet samt alla rättigheter till produkten. ExeoTech kommer nu därför att bilda ett nytt bolag som för en mycket begränsad investering förvärvar verksamheten samt rättigheterna till produkten. Parallellt sker nödvändig teknisk verifiering av produkten. Ny ledning och styrelse kommer att tillsättas.

Initialt blir det "nya" MRT Wind ett helägt dotterbolag till ExeoTech. Avsikten är dock att ägandet reduceras, dels för att säkerställa att rätt kompetens knyts till Bolaget, dels när det framtida kapitalbehovet fastställts. Vi räknar därför med att MRT Wind kommer att utvecklas positivt.

ASTGs utveckling avgörande

I mars 2014 utsågs Henrik von Essen till t.f. VD för ExeoTech. Jag, Fredrik Gisle, fortsätter som VD för ASTG. Samtidigt antogs en ny affärsidé och strategi samt avkastnings- och utdelningsmål.

ExeoTech har efter uppdelningen av koncernen i ASTG begränsade löpande kostnader och likviditetsbehov, ett behov som framförallt kortsiktigt hanteras inom ramen för utökad upplåning. I april har lån om 1,5 MSEK upptagits mot säkerhet i ASTG aktier för att stärka Bolagets likviditet.

ASTGs utveckling är av avgörande betydelse för den framtida utvecklingen av ExeoTech då aktieinnehavet i ASTG utgör ExeoTechs största tillgång. Det är därför med stor tillförsikt vi nu följer den positiva utvecklingen ASTG uppvisar med starkt stigande ordergång och försäljning samt ett förbättrat resultat. ASTGs ökande andel utvecklingsprojekt ger inte bara ASTG väsentligt högre marginaler utan även stabilare intäktsflöden framöver, vilket även borde leda till en högre värdering, allt annat lika.

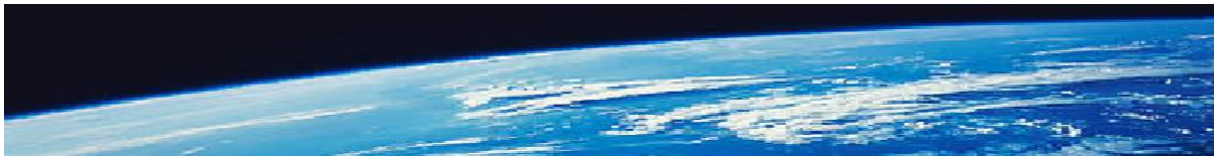
Målsättningen är att under året komplettera vår befintliga investeringsportfölj med ytterligare två till tre hel- eller delägda verksamheter. Dessutom skall i möjligaste mån Bolagets samlade förlustavdrag om cirka 100 MSEK kunna nyttjas i framtiden. Vi har därför påbörjat analys av potentiella investeringsobjekt inom framförallt CleanTech, men även inom handel och logistik och hoppas därför att inom kort kunna presentera intressanta investeringsalternativ.

Efterhand som rätt struktur och förutsättningar nu kommer på plats kan den nya affärsidén och strategin realiseras för att nå vårt uppsatta avkastningsmål om en genomsnittlig absolut totalavkastning, d v s tillväxt i substansvärde med hänsyn till utdelningar, om minst 10 % per år, över en konjunkturcykel.

Stockholm i juni 2014

Fredrik Gisle

t.f. Verkställande Direktör



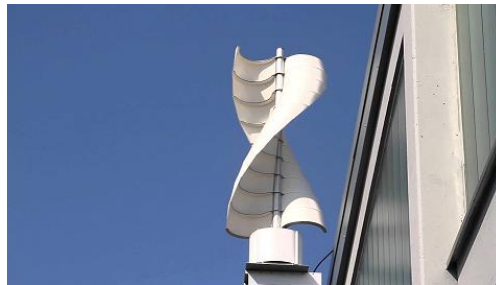
2 Förvaltningsberättelse

Styrelsen och den verkställande direktören för ExeoTech Invest AB (publ) 556536-0954 med säte i Stockholm avger härmed års- och koncernredovisning för verksamhetsåret 2013.

2.1 Verksamheten

ExeoTech Invest ABs (publ), ("ExeoTech") 556536-0954, affärsidé är att bereda sina aktieägare en konkurrenskraftig avkastning genom att förvärva, utveckla, och avyttra rörelsedrivande bolag. ExeoTech skall i första hand investera i hel- eller delägda rörelsedrivande bolag, både noterade och onoterade, inom tillverkning, handel och logistik. Konkurrenskraftig avkastning uppnås genom att ExeoTech såsom aktiv ägare tillför kunskap och resurser som möjliggör en snabbare och säkrare värdeskapande utveckling. Med konkurrenskraftig avkastning avses en genomsnittlig absolut totalavkastning, d v s tillväxt i substansvärde med hänsyn till utdelningar, om minst 10 % per år, över en konjunkturcykel. ExeoTech skall dela ut minst 50 % av uppnådd avkastning i samband med avyttringar.

ExeoTech äger idag 33 procent av ASTG som i sin tur äger 100 procent av C2SAT communications AB, C2SAT Communications Technology AB, C2SAT Asia Pacific (Pte.) Ltd och Advanced Inertial Measurements Systems Sweden AB, ("AIMS"). ASTG är noterat på NGM MTF. Därtill har ExeoTech en ägarandel om cirka 27 % i MRT Wind GmbH, ett bolag fokuserat på minivindkraftverk verksamt framförallt i Europa. ExeoTech äger även 100 % av FMC Renewable Technologies AB, ett bolag som har exklusiva rättigheter till att distribuera, sälja och tillverka MRT Winds produkt, minivindkraftverket WG 100 och dess efterföljare, på följande geografiska marknader: Sydostasien, Sydkorea, Japan, Kina, Taiwan, Australien och Nya Zeeland.



MRT Wind GmbH

ExeoTech Invest AB (publ) är noterat på NGM-MTF (ETIN) med Mangold som likviditetsgarant (market maker). Moderbolagets adress är Isafjordsgatan 32 B, 164 40 Kista.

2.2 Finansiell översikt koncernen

Nettoomsättningen uppgick till 11,5 MSEK (9,8 MSEK), en ökning med 17 %. Rörelseresultatet uppgick till -34,5 MSEK (-37,0 MSEK), en förbättring med 7 %. Årets resultat uppgick till -43,6 MSEK (-43,4 MSEK).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 1,6 MSEK (0,3 MSEK) vilket är en ökning med 1,3 MSEK, 371 %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2,4 MSEK (-5,2 MSEK). Kassaflödet från investeringsverksamheten blev -0,5 MSEK (3,2 MSEK) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,7 MSEK (5,1 MSEK).



2.3 Väsentliga händelser 2013

I januari förföll bolagets första konvertibellån om 3,75 MSEK. Innehavarna, bolagets huvudägare Gestrike Invest och Hevonen Invest valde att inte konvertera. Överenskommelse nåddes om att ett nytt konvertibellån, inklusive upplupen ränta om 4,1 MSEK. I januari kunde också C2SAT för första gången kunnat ta totalansvar för ett kundspecifikt utvecklingsprojekt för spanska INDRA där initialfasen säkrar intäkter om cirka 3 MSEK. Vid positivt utfall av den första utvecklingsfasen kommer projektet att kunna generera löpande intäkter under flera år.

I mars förföll bolagets andra konvertibellån om 3,5 MSEK. Innehavarna, bolagets huvudägare, valde att inte konvertera. Ett nytt konvertibellån tecknas.

I april förföll bolagets tredje konvertibellån om 3,5 MSEK. Innehavarna, bolagets huvudägare, valde att inte konvertera. Ett nytt konvertibellån tecknas.

I april avslutades en företrädesrättsemission av konvertibellån om 7,5 MSEK. Emissionen fulltecknades varav 7 % genom företräde och 93 % genom kvittning utan företräde. Bolagets huvudägare tecknade 80 % och ledning och ledande befattningshavare 8 %.

Vid ordinarie bolagsstämma den 29 maj omvaldes styrelseledamöterna Carl-Otto Dahlberg, Jan-Axel Näsman, Olof Stjernberg samt Henrik von Essen. Fredrik Nygren omvaldes till ny styrelseordförande. Vid bolagsstämma beslutades också att emittera 800 000 teckningsoptioner som endast kunde tecknas av personal, konsulter och andra nyckelpersoner knutna till ExeoTech. Teckningsoptionerna löper i två (2) år, d v s till och med juni 2015, och ger innehavaren rätt att för varje teckningsoption teckna en aktie till kurs 4,71 kr. I juni tecknade personal, konsulter och andra nyckelpersoner knutna till ExeoTech 640 000 teckningsoptioner av totalt erbjudet 800 000, d v s en anslutning om 80 %.

I juli förföll ett konvertibellån om 5,3 MSEK. Innehavarna, Bolagets huvudägare, valde att inte konvertera. Ett nytt konvertibellån om MSEK 5,3 till samma villkor, d v s med en konverteringskurs om SEK 8, tecknades.

I augusti vann C2SAT framgångsrikt två (2) utvecklingsprojekt samt erhållit ytterligare order på kommersiella antenner. Augusti månad uppvisade den bästa orderingången någonsin för Bolaget om cirka 3,6 MUSD.

För utvecklingsprojekten bildades i september ett nytt dotterbolag bildats, C2SAT Communication Technology AB, som skall ansvara för alla utvecklingsprojekt som baseras på C2SATs antenrobot.

En förutsättning för att framgångsrikt kunna genomföra ingångna utvecklingsprojekt samt konkurrera om ytterligare utvecklingsprojekt var att bolagets finansiella ställning stärktes väsentligt. Ett första steg i denna nödvändiga process var att Bolaget huvudägare i september påkallade konvertering av tre (3) konvertibellån om totalt cirka 11,1 MSEK motsvarande cirka 2,3 miljoner aktier. I anslutning genomfördes även en riktad emission om totalt cirka 1,3 miljoner aktier för att reglera upplupna räntor och fordringar om totalt cirka 6,5 MSEK. Kursen per aktie i båda transaktioner var 4,85 kr. Koncernens eget kapital stärktes genom dessa åtgärder med cirka 17,6 MSEK. Därtill reducerades de löpande räntekostnaderna med cirka 1,1 MSEK per år. Antalet aktier ökade från 16 971 648 till 20 596 102. Åtgärderna gav dock ingen förstärkning av bolagets likviditet.

I oktober har en projektfinansiering om 3 MSEK upptagits samtidigt som bolagets organisation skalats upp för att hantera pågående utvecklingsprojekt. Detta har bl.a. inneburit att utvecklingsorganisationen stärktes med fyra (4) heltidskonsulter.

I oktober också utökades C2SATs distributörsnätverk med ytterligare en distributör i Indonesien, PT. Multi Guna Eka Pratama. I oktober har de två (2) första anpassade Ku II enheterna avsedda för utvecklingsprojektet tillsammans med en Europeisk systemintegrator och en sydostasiatisk slutkund specifika krav levererats och kommer efter installation att under en period genomgå fälttester. Vid ett positivt utfall förväntas därefter individuella avrop av för kunden anpassade antenner pågå under ett stort antal år. Projektet reflekteras endast i bolagets orderbok vid erhållna inköpsorder för antenner.

I november har C2SAT en första order erhållits för en specialutformade C-bandsantenn avsedd för ett större gasprojekt i Pacific-regionen. Leverans sker under första kvartalet 2014 och representera ett ordervärde som motsvarar minst tre gånger det av en standard C-bandsantenn. Ett intensivt arbete pågår med ytterligare order avsedda för detta projekt och ytterligare order av liknande antenner förväntas därför innan årsskiftet.

I november har dessutom ExeoTech förvärvat ytterligare 8 procent av aktierna i MRT Wind GmbH. Aktierna har förvärvats från bolagets huvudägare och verkställande direktör, Neil Cook, som efter försäljningen fortsatt är bolagets störste ägare med cirka 31 % av aktierna. Förvärvet genomförs genom en riktad emission av 298 644 aktier i ExeoTech, baserat på den 16 november slutkurs om 2,95 SEK, d v s en köpeskilling på cirka 0,9 MSEK. Antalet aktier i ExeoTech ökar med detta från 20 596 102 till 20 894 746, d v s en utspädning för befintliga aktieägare på cirka 1,4 %. Efter apportemissionen, uppgår ExeoTechs ägande i MRT Wind GmbH till 26,75 %.

I december offentliggjorde ExeoTech bildandet av dotterbolaget Advanced Stabilized Technologies Group AB (publ) ("ASTG") samt kallade till en extra stämma den 16 januari 2014 för att fatta beslut om nyemission av aktier i ASTG om cirka 41,8 MSEK med företrädesrätt för aktieägare i ExeoTech samt utgivande av teckningsoptioner.



2.4 Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 14 januari 2014 avyttrades dotterbolagen C2SAT communications AB, C2SAT Communications Technology AB, Advanced Inertial Measurements Systems Sweden AB och C2SAT Asia Pacific (Pte) Ltd till det nya moderbolaget ASTG. De såldes mot revers, som i sin tur reglerades mot aktieägartillskott, till det bokförda värdet om 77 MSEK. Kvar i ExeoTech-koncernen blev C2SAT Production AB och FMC Renewable Technologies AB. Därtill har ExeoTech en ägarandel om cirka 26,75 % i MRT Wind GmbH.

Efter att ASTG förvärvat dotterbolagen och den föreslagna emissionen kommer ExeoTech att äga 33 % av ASTG. Vid det fallet att teckningsoptionerna fulltecknas kommer ExeoTech att äga 20 % av ASTG. Den 15 januari kunde ExeoTech meddela att C2SAT Communications AB, ett dotterbolag till ASTG erhöll en mångmiljon USD order från Israel Aerospace Industries (IAI) i augusti 2013. Ordern innebär att C2SAT skall leverera tekniskt avancerade en meters stabiliserade VSAT antenner till IAI under en treårsperiod, med option om ytterligare leveranser till och med 2018. Israel Aerospace Industries (IAI) är en globalt ledande och erkänd aktör inom utveckling och tillverkning av militära och kommersiella flyg- och försvarssystem. IAI har under närmare ett halvt sekel ackumulerat erfarenhet i att utveckla och leverera avancerade system för det Israeliska Försvarsministeriet samt för ett stort antal krävande kunder globalt. IAI är Israels största flyg- och försvarskoncern och även Israels största industriella exportör.

Den 16 januari hölls en extra bolagsstämma i ExeoTech Invest AB (publ) där bolagsstämmans i ASTG, då helägt dotterbolag, beslut om nyemission godkändes. Vid denna stämma godkändes även styrelsens beslut den 17 januari 2013 att ge ut nytt konvertibellån (ersätter existerande lån) om 4,1 MSEK med förfallodag den 19 januari 2015. Även styrelsens beslut den 19 april 2013 om villkorsändring av existerande lån om 3,5 MSEK godkändes. Ny förfallodag är den 19 januari 2015. Stämman godkände också styrelsens beslut den 23 mars 2013 om villkorsändring av existerande lån om 3,5 MSEK. Ny förfallodag är den 15 mars 2015. Avslutningsvis godkändes styrelsens beslut den 10 september 2013 att nyemittera 1 338 258 aktier för en reglering om sammanlagt 6,4 MSEK. Emissionen skedde till en kurs om 4,85 SEK. Stämman beslutade vidare om förlängning av konvertibellån om 5,3 MSEK samt uppdelning av konvertibellån vad avser betalning av ränta (en del kontant och en del som likvid vid aktieteckning). Ny förfallodag är den 31 juli 2015.

I februari offentliggjordes att företrädesemission i ASTG fulltecknades. Emissionen tecknades till cirka 76 % med företrädesrätt och cirka 24 % utan företrädesrätt. ASTG tillfördes därmed cirka 41,8 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Den 14 mars slutregistrerades ASTGs företrädesrättsemmission hos Bolagsverket. I och med detta uppgick ExeoTechs ägarandel i ASTG till 33 %. ASTG är därmed inte längre ett helägt dotterbolag till ExeoTech utan ett intressebolag.

Den 24 mars utsåg styrelsen Henrik von Essen till t.f. VD för ExeoTech. Han efterträder Fredrik Gisle som fortsatt är VD för ASTG. Samtidigt antogs en ny affärsidé och strategi samt avkastnings- och utdelningsmål.

Den 26 mars godkände NGM Nordic MTF ASTGs ansökan om upptagande till handel avseende aktier och teckningsoptioner. Handel med teckningsoptionerna kommer att pågå till och med den 10 juni 2014.

I april har lån om 1,5 MSEK upptagits mot säkerhet i ASTG aktier för att stärka Bolagets likviditet.

2.5 Forskning och utveckling

Utgifter för forskning och utveckling för helåret 2013 uppgick till 1,0 MSEK (1,8 MSEK). Årets kostnader för forskning och utveckling har aktiverats då försäljningen av produkter knutna till dessa investeringar ännu inte har inletts.



C2SATs nya antenn Ku130

2.6 Framtidsutsikter

ExeoTech har efter uppdelningen av koncernen i ASTG och ExeoTech begränsade löpande kostnader och likviditetsbehov, ett behov som framförallt kortsiktigt hanteras inom ramen för utökad upplåning. Utvecklingen för ASTG är även efter uppdelningen av avgörande betydelse för den framtida utvecklingen av ExeoTech då aktieinnehavet i ASTG utgör ExeoTechs största tillgång.

Med utgångspunkt i ExeoTechs affärsidé, d v s att bereda sina aktieägare en konkurrenskraftig avkastning genom att förvärva, utveckla, och avyttra rörelsedrivande bolag, uppstår ExeoTechs kapitalbehov främst i samband med nya investeringar.



I samband med att nya investeringar utvärderas blir således möjlig finansiering av central betydelse. Bolaget har idag dessutom utestående konvertibellån där konverteringskursen ligger väsentligt över dagens aktiekurs. Även hur dessa hanteras är därför av stor betydelse för Bolagets framtida finansiering.

Målsättningen är att under året kunna komplettera den befintliga investeringsportföljen med ytterligare två till tre hel- eller delägda verksamheter. Dessutom skall i möjligaste mån Bolagets samlade förlustavdrag om cirka 100 MSEK kunna utnyttjas i framtiden.

2.7 Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

ExeoTech har ett antal operativa risker. Riskerna omfattar alltifrån möjligheten att säkerställa korrekt kompetensförsörjning, risker i samband med produktionsplanering, till risker i samband med ingående av kommersiella avtal och därmed lämnade garantier. Samtliga dessa risker hanteras inom ramen för bolagets ordinarie verksamhet och inom ramen för de instruktioner som ålagts företagsledningen från styrelsen.

Vidare finns det en inte oväsentlig risk för att leveranser av nya produkter medför ökade kostnader. Garantikostnader och utökade servicekostnader för nyetablerade produkter kan anses utgöra en risk, men får även ses som investeringar för att säkerställa ett kontinuerligt förbättringsarbete med avseende på kvalitet och industrialisering av produkterna för att möta en större efterfrågan.

Det finns även tekniska risker förknippade med utveckling av oprövad teknik. Detta gäller såväl utvecklingsrisker med avseende på värdering av patent, immateriella rättigheter jämte patentintrång. Dessa risker begränsas genom aktivt arbete med kvalitetssäkring och upprätthållande av bolagets patentskydd.

Ledning och styrelse för bolaget arbetar kontinuerligt med att stärka och förbättra bolagets likvida situation. Likviditetssituationen vid årets ingång, och därefter, har varit kritiskt. Tidvis har det därför varit svårt för Bolaget att slutföra affärer på grund den ansträngda ekonomin. Bolagets ekonomiska historik har medfört problem vid diskussioner med nya kunder. Det är bl.a. mot bakgrund av detta som ASTG bildades i december 2013 och nyemissionen om 41,8 MSEK genomfördes i ASTG i februari 2014.

ExeoTech har efter uppdelningen av koncernen begränsade löpande kostnader och likviditetsbehov, ett behov som framförallt kortsiktigt hanterats inom ramen för utökad upplåning. Utvecklingen för ASTG är dock även efter uppdelningen av avgörande betydelse för den framtida utvecklingen av ExeoTech då det noterade aktieinnehavet i ASTG, motsvarande 33 % av Bolaget, utgör ExeoTechs största tillgång, men är även en likvid tillgång.

Avsikten är att ExeoTech på sikt skall reducera innehavet i ASTG, dels för att möjliggöra andra investeringar och samtidigt åstadkomma en bättre riskprofil, dels för att förbättra ExeoTechs egen likviditet.

Det är även av väsentlig betydelse att de konvertibla skuldebrev, som vilka vid utgången av 2013 var cirka 18 Mkr, antingen kan förlängas eller konverteras till aktier. Detta är en prioriterad fråga för både styrelse och ledning.

Inför stämman 2014 föreslås styrelsen få förnyat mandat för finansiering genom riktade emissioner, konvertibler, eller liknande instrument, i enlighet med motsvarande mandat som gavs vid föregående årsstämma. Styrelsen vill även ha mandat för att kunna besluta om köp och försäljning av dotter- och intressebolag samt verksamhetsgrenar.

Styrelsens samlade bedömning är att bolaget har förutsättningar för fortsatt drift under de kommande tolv månaderna.

2.8 Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick för helåret 2013 till 0,0 MSEK (0,3 MSEK).



Courtesy of Navantia



2.9 Nyckeltal

Nyckeltal för koncernen

	2013	2012	2011	2010
Kapitalstruktur				
Eget kapital, kSEK	-29 189	-2 376	15 215	41 911
Räntetäckningsgrad, ggr	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	Neg	Neg	17	54
EBITDA, kSEK	-22 374	-24 795	-31 826	-41 486
Balansomslutning, kSEK	57 595	66 044	84 641	76 646
Antal aktier vid periodens slut, st	20 596 204	16 537 018	6 229 980	6 229 980
Genomsnittligt antal aktier, st	17 790 316	12 559 214	6 229 980	5 191 651
Data per aktie				
Eget kapital per aktie, kr	-1,42	-0,14	2,44	6,72
Resultat per aktie, kr	-2,40	-3,46	-8,79	-9,19
Aktiekurs vid periodens slut, kr	1,84	3,00	5,90	10,00
Medarbetare				
Medeltal anställda, st	11	10	12	23

2.10 Flerårssammandrag försäljning

Nedan följer en tabell som visar de tre senaste årens externa försäljning uppdelat på varugrupper. Som framgår bottnade försäljningen 2011 och har därefter visat stark tillväxt. Försäljningsökningen sedan förra året är 17 %.

Flerårssammandrag försäljning

	2013	2012	2011
Antenner, kommersiella	4,7	4,0	2,0
Utvecklingsprojekt	4,9	1,3	3,9
Eftermarknadsförsäljning	1,4	0,5	0,2
AIMS	0,4	2,4	0,0
Övrigt	0,1	1,6	0,1
Total	11,5	9,8	6,2

2.11 Moderbolaget

ExeoTech Invest AB (publ) är moderbolag i en koncern med de helägda dotterföretagen C2SAT Production AB, org nr 556675-8917 samt FMC Renewable Technologies AB, org nr 556832-6937.

Moderbolaget ExeoTech Invest AB (publ), 556536-0954, driver koncerngemensamma funktioner och strategiarbete i koncernen.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under året till 0,1 MSEK (0,6 MSEK) och resultatet till -9,1 MSEK (-8,0 MSEK) före kapitaltillskott till dotterföretag. Efter tillskotten är resultatet -9,1 MSEK (-38,3 MSEK). Intäkterna avser internt vidarefakturerade kostnader på dotterföretagen.

Väsentliga händelser under året

Se under samma rubrik för koncernen.



Händelser efter periodens utgång och framtidsutsikter

En beskrivning av moderbolagets händelser efter räkenskapsperiodens utgång redovisas under motsvarande stycke i koncernens förvaltningsberättelse.

Forskning och utveckling

All ev forskning och utveckling är förlagd till dotterbolagen C2SAT communications AB, C2SAT Communications Technology AB, AIMS AB samt i FMC Renewable Technologies AB.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av finansiella instrument och finansiella risker i bolagets verksamhet, se not 2.

Likviditetsrisk

För en beskrivning av finansiella instrument och finansiella risker i bolagets verksamhet, se not 2.

Investeringar och avyttringar

Inga väsentliga avyttringar har gjorts under året. I november 2013 köptes bolaget AB Arapten 4870, med aktiekapital 0,5 MSEK, som senare namnändrades till Advanced Stabilized Technologies Group AB. Dessutom har ytterligare investeringar i MRT Wind GmbH gjorts under slutet av 2013. Ägandet uppgår därefter till 26,75 %. Bristen på rörelsekapital har dock medfört att Bolaget försatts i rekonstruktion, vilket bl.a. föranlett att det av försiktighetsskäl i ExeoTechs bokslut för 2013 gjorts en nedskrivning om cirka 1,5 MSEK, vilket innebär att det bokförda värdet vid årsskiftet var noll. En mindre investering i dotterbolaget C2SAT Communications Technology AB har även gjorts om 0,5 MSEK.

Personal

Antalet anställda i moderbolaget uppgår till 0 (0).

Bolagets aktier och ägarförhållanden

För mer information, se Aktien och ägarna nedan.

Utdelning

Styrelsen föreslår ingen utdelning för verksamhetsåret 2013.

2.12 Aktien och ägarna

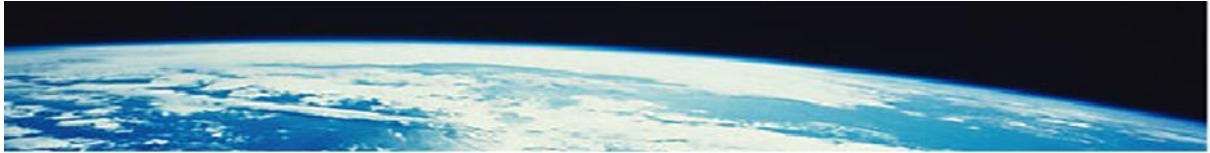
Vid årets slut fanns 20 596 204 ExeoTech-aktier. ExeoTech-aktien är sedan den 7 november 2011 noterad på Nordic MTF med Mangold som likviditetsgarant (markēt maker). Aktien handlas under kortnamnet ETIN:MTF och har ISIN-kod SE0004237899. En handelspost motsvarar 1 aktie. Sista betalkurs den 28 december 2013 var 1,84 SEK, vilket ger ett börsvärde om 37,9 MSEK. Det högsta pris som betalades för aktien under räkenskapsåret var 6,00 SEK och det lägsta pris som betalades var 1,70 SEK.

Aktiekapitalets utveckling till 2013-12-31

År	Firma	Händelse	Aktier	Kvotvärde	Aktiekapital
2005	C2SAT holding AB	Konvertering	134 812 500	0,13	16 900 000
2005	C2SAT holding AB	Konvertering	134 812 500	0,13	17 525 625
2006	C2SAT holding AB	Konvertering	157 759 832	0,13	20 508 778
2007	C2SAT holding AB	Nyemission	236 639 748	0,13	30 763 167
2008	C2SAT holding AB	-	236 639 748	0,13	30 763 167
2009	C2SAT holding AB	Nyemission	354 959 622	0,13	46 144 751
2009	C2SAT holding AB	Teckningsoptioner	467 248 560	0,13	60 742 313
2010	C2SAT holding AB	Nyemission	622 998 080	0,13	80 989 750
2011	C2SAT holding AB	Nedsättning AK	622 998 080	0,02	12 459 962
2011	C2SAT holding AB	Sammanläggning	6 229 980	2,00	12 459 962
2012	ExeoTech Invest AB	Nyemission	11 311 530	2,00	22 623 063
2012	ExeoTech Invest AB	Nyemission	12 017 787	2,00	24 035 577
2012	ExeoTech Invest AB	Konvertering	16 537 019	2,00	33 074 039
2013	ExeoTech Invest AB	Nyemission	16 971 648	2,00	33 943 297
2013	ExeoTech Invest AB	Nyemission	18 309 906	2,00	36 619 813
2013	ExeoTech Invest AB	Utbyte konv	20 596 204	2,00	41 192 409

De största aktieägarna 2013-12-30

	Innehav	Andel kapital och Röster
GÄSTRIKE INVEST AB	4 957 908	24,07%
FÖRSÄKRINGSBOLAGET, AVANZA PENSION	2 955 661	14,35%
HEVONEN INVEST AB	1 262 698	6,13%
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	742 372	3,60%
ROBUR FÖRSÄKRING	708 546	3,44%
PARTNERINVEST I MELLANSVERIGE AB	576 910	2,80%
CLEARSTREM BANKING S.A., W8IMY	313 509	1,52%
SIX SIS AG, W8IMY	238 729	1,15%
ÖSTMAN INVEST AB	221 983	1,07%
J P MORGAN BANK	208 458	1,01%
ÖVRIGA	8 409 430	40,82%
TOTALT	20 596 204	100,00%

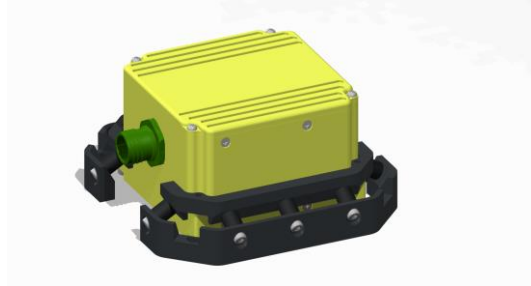


Riktad konvertibelemission

Under 2013 har ett nytt konvertibellån på MSEK 7,5 emitterats. Dessutom har tre konvertibellån om totalt MSEK 11,1 konverterats till aktier och ett konvertibellån om MSEK 5,3 förlängts.

Teckningsoptioner

Under våren 2013 utgavs 640 000 teckningsoptioner till personal, styrelse och konsulter. Premien sattes till 0,23 kr och teckningskursen är 4,71 kr. Löptiden är två år.



AIMS FOG



2.13 Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsen

Fredrik Nygren, Styrelseordförande

Ordförande sedan 2012

Född 1966

Utbildning: Fil kand i ekonomi från Lunds universitet

Styrelseuppdrag: Ledamot i Consilium AB (publ) och ordförande i Twinblade Technologies Holding Sweden AB (publ).

Aktieinnehav:	136 989 aktier (via bolag)
Aktieinnehav:	9 922 aktier (privat)
Konvertibellån:	62 000 (via bolag)
Konvertibellån:	19 845 (privat)
Teckningsoptioner:	40 000 teckningsoptioner

Jan-Axel Näsman, Styrelseledamot

Ledamot sedan 2009

Född 1948

Utbildning: Ekonom

Arbetande styrelseordförande i Gestrike Invest AB.

Styrelseuppdrag: Ordförande i Södra Norrlands Hamn & Logistik AB och CNF Invest AB samt ledamot i Recondoil Sweden AB.

Aktieinnehav:	4 566 203 aktier (via bolag)
Aktieinnehav:	73 196 aktier (privat)
Konvertibellån:	4 221 634 (via bolag)
Konvertibellån:	22 422 (privat)

Henrik von Essen, Styrelseledamot

Ledamot sedan 2012

Född 1963

Utbildning: Ekonom från Lunds universitet.

Verkställande Direktör för Hevonen Invest AB.

Styrelseuppdrag: ledamot i Twinblade Technologies Holding Sweden AB (publ) och Karl-Oskar Utbildning AB.

Aktieinnehav:	1 132 084 aktier (via bolag)
Aktieinnehav:	66 000 aktier (privat)
Konvertibellån:	1 634 192 (via bolag)
Konvertibellån:	8 505 (privat)
Teckningsoptioner:	40 000 teckningsoptioner

Carl-Otto Dahlberg, Styrelseledamot

Ledamot sedan 2008

Född 1949

Utbildning: Civilingenjör i skeppsbyggnadsteknik från Chalmers i Göteborg samt utbildad vid Handelshögskolan i Stockholm.

Verkställande direktör för Carlship AB och partner i Imperial Shipping Ltd.

Styrelseuppdrag: Ledamot i Gothenburg Chartering AB, Imperial Shipping Ltd, SOL Continent Line AB, SOL North Europe Services AB och SOL Continent Baltic Line AB .

Aktieinnehav:	0 aktier
Teckningsoptioner:	40 000 teckningsoptioner

Olof Stjernberg, Styrelseledamot

Ledamot sedan 2010

Född 1948

Utbildning: Fil. kand. i ekonomi från Uppsala universitet

F.d verkställande direktör för Wasa Kredit.

Styrelseuppdrag: Ordförande i Kalogi AB, ledamot i AAC Mictrotec AB och i Svenska Andelshästar AB.

Aktieinnehav:	0 aktier
Teckningsoptioner:	40 000 teckningsoptioner



Ledningen

Fredrik Gisle, Tf VD

Född 1965

Utbildning: Ekonomiexamen, Lunds Universitet

Tidigare anställningar: Verksam inom IT- och telekommunikationsindustrin. Han har också varit management konsult där han jobbat med affärsutvecklingsprojekt åt operatörer och teknikbolag, samt innehaft olika befattningar inom försäljning och marknadsföring, bland annat som Marknadschef för Orange i Sverige. Han har även grundat två företag inom bl a IT-tjänster. Fredrik är för närvarande styrelseledamot i Neopitch AB.

Aktieinnehav: 146 548 aktier (via bolag)
Teckningsoptioner: 40 000 teckningsoptioner

Jan Otterling, Teknisk chef

Född 1964

Jan innehar en civilingenjörsexamen inom teknisk fysik och elektroteknik från Linköpings Universitet. Jan har tidigare innehaft olika befattningar inom telekommunikationsindustrin med mer än 15 års erfarenhet som Produktchef från olika företag, bl. a för Ericsson AB.

Aktieinnehav: 0 aktier
Teckningsoptioner: 40 000 teckningsoptioner

Katja Stenberg, Ekonomi

Född 1965

Katja innehar en fil.kandexamen inom PA från Stockholms Universitet och har tidigare arbetat som ekonomiansvarig på ett företag inom oljebranschen. Hon har arbetat på C2SAT sedan 2009.

Aktieinnehav: 0 aktier
Teckningsoptioner: 40 000 teckningsoptioner

Carl Nicolin, Inköpsansvarig

Född 1976

Carl innehar en civilingenjörsutbildning i industriell ekonomi från Linköpings Universitet samt innehar även Examen från Joint Honours Programme, Imperial College Business School i London. Han har tidigare varit projektledare för företag som Laird Technologies samt Dellner Couplers AB.

Aktieinnehav: 0 aktier
Teckningsoptioner: 40 000 teckningsoptioner

Fredrik Busck, Service- och installationsansvarig

Född 1981

Fredrik innehar en civilingenjörsutbildning inom elektronik design från Tekniska Högskolan vid Linköpings Universitet. Fredrik har arbetat inom C2SAT sedan 2009 och har tidigare arbetat som radiokonstruktör på Sony Ericsson.

Aktieinnehav: 120 aktier
Teckningsoptioner: 40 000 teckningsoptioner

Lars Olsson, Teknisk chef AIMS AB

Född: 1980

Utbildning: Elektro- och datoringenjörsutbildning vid Karlstads Universitet.

Lars har tidigare arbetat som konsult inom produktutveckling för bl. a industriella och militära applikationer.

Aktieinnehav: 20 914 aktier (via bolag)
Aktieinnehav: 4 750 aktier
Teckningsoptioner: 40 000 teckningsoptioner



2.14 Förslag till beslut om resultatdisposition

Moderbolaget

Till Årsstämmans förfogande står:

Balanserat resultat	-6 299 859
<u>Årets resultat</u>	<u>-10 274 112</u>
Summa kronor	-16 573 971

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten i sin helhet balanseras i ny räkning samt att 16 573 971 kronor av reservfonden används för täckande av den ansamlade förlusten.



Vietnam Coast Guard

Resultaträkning

Belopp i kSEK	Not	Koncernen 2013	Koncernen 2012	Moderbolaget 2013	Moderbolaget 2012
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	3	11 491	9 821	89	621
Övriga rörelseintäkter		-	-	-	-
Summa rörelseintäkter		11 491	9 821	89	621
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter		-7 844	-7 839	-	-380
Övriga externa kostnader	4	-12 077	-13 214	-1 944	-2 513
Personalkostnader	5	-13 834	-13 396	-724	-870
Avskrivningar	6,8,9,10	-12 105	-12 206	-	-
Övriga rörelsekostnader		-110	-167	-89	-221
Summa rörelsekostnader		-45 970	-46 822	-2 757	-3 984
Rörelsens resultat		-34 479	-37 001	-2 668	-3 363
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i dotterföretag	7	-1 483	-	-2 006	-30 320
Realisationsförlust vid försäljning av andelar		-1	-	-	-
Ränteintäkter och liknande poster		85	435	85	1
Räntekostnader och liknande poster		-7 765	-6 869	-5 685	-4 664
Summa finansiella investeringar		-9 164	-6 434	-7 606	-34 983
Resultat före skatt		-43 643	-43 435	-10 274	-38 346
Skatt på årets resultat		-1	-	-	-
Årets resultat		-43 644	-43 435	-10 274	-38 346
Resultat per aktie före utspädning, kronor		-2,45	-3,46		
Resultat per aktie efter utspädning, kronor		-2,45	-3,46		
Antal aktier i genomsnitt		17 790 316	12 559 214		
Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare					
Antal aktier, ingången av året		16 537 018	6 229 980		
Antal aktier, utgången av året		20 596 204	16 537 018		

Balansräkning

Belopp i kSEK	Not	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
		2013	2012	2013	2012
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Goodwill	8	8 636	15 674	-	-
Balanserade utgifter	9	23 219	26 611	-	-
Patent och licenser		103	293	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar		31 958	42 578	-	-
Materiella tillgångar					
Maskiner, anläggningar och inventarier	10	2 404	3 480	-	-
Summa materiella anläggningstillgångar		2 404	3 480	-	-
Finansiella tillgångar					
Andelar i koncernföretag	19	-	-	144 664	77 114
Andelar i intresseföretag	20	-	602	-	-
Teckningsoptioner		9	-	-	-
Summa finansiella tillgångar		9	602	144 664	77 114
Summa anläggningstillgångar		34 371	46 660	144 664	77 114
Omsättningstillgångar					
Varulager	11	14 170	16 541	-	-
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar		2 113	1 308	-	-
Skattefordran		-	25	-	-
Fordringar på koncernföretag		-	-	16 734	1 375
Övriga fordringar		1 337	646	781	35
Förutbetalda kostnader	13	4 050	534	68	123
Summa kortfristiga fordringar		21 670	19 054	17 583	1 533
Kassa och bank	12	1 554	330	251	24
Summa omsättningstillgångar		23 224	19 384	17 834	1 557
Summa tillgångar		57 595	66 044	162 498	78 671

Balansräkning

Belopp i kSEK	Not	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
		2013	2012	2013	2012
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	14				
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital		41 192	33 074	41 192	33 074
Inbetalat ej registrerat aktiekapital		881	-	881	1 855
Bundna reserver		17 446	19 300	-	-
Reservfond		-	-	17 446	17 445
Summa bundet eget kapital		59 519	52 374	59 519	52 374
<i>Fritt eget kapital</i>					
Fria reserver		-45 064	-11 315	-	-
Balanserade medel		-	-	-7 425	22 340
Årets resultat		-43 644	-43 435	-9 149	-38 346
Summa fritt eget kapital		-88 708	-54 750	-16 574	-16 006
Summa eget kapital		-29 189	-2 376	42 945	36 368
Avsättningar					
Övriga avsättningar		-	-	615	1 740
Långfristiga skulder					
Konvertibla förlagslån	15	17 783	21 050	17 783	21 050
Kreditinstitut	16	1 914	4 279	-	-
Summa långfristiga skulder		19 697	25 329	17 783	21 050
Kortfristiga skulder					
Kreditinstitut	17	12 507	5 466	-	-
Checkräkningskredit	17	3 554	3 547	-	-
Leverantörsskulder		15 557	11 663	3 143	2 042
Skatteskuld		1	-	-	-
Skulder till koncernbolag		-	-	88 138	-
Övriga kortfristiga skulder	17	22 372	12 887	2 828	12 334
Upplupna kostnader	18	13 096	9 528	7 046	5 137
Summa kortfristiga skulder		67 087	43 091	101 155	19 513
Summa eget kapital och skulder		57 595	66 044	162 498	78 671
Ställda säkerheter					
Ansvarsförbindelser	21	21 000	15 000	-	-
		INGA	INGA	INGA	INGA

Kassaflödesanalys

Belopp i kSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Den löpande verksamheten				
Resultatet före finansiella poster	-34 479	-37 001	-2 668	-3 363
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	12 105	12 206	-	-
Försäljning dotterbolagsandelar	-	-134	-	-
Erhållen ränta	85	1	85	1
Erlagd ränta	-1 092	-5 890	-5 685	-4 664
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-23 381	-30 818	-8 268	-8 026
Förändringar av rörelsekapital				
Förändring av varulager	1 787	1 242	-	-
Förändring av kortfristiga fordringar	-5 050	4 386	-16 050	-12 989
Förändring av kortfristiga skulder	29 016	19 982	14 142	13 462
Förändring av rörelsekapital	25 753	25 609	-1 908	473
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 372	-5 209	-10 176	-7 553
Investeringsverksamheten				
Investeringar i dotterbolag	-	-	-	-
Försäljning/Köp andelar i intressebolag	-	-602	-	-
Minskning/Ökning i finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-23	-348	-	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-464	-2 205	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-487	-3 155	-	-
Finansieringsverksamheten				
Ökning/Minskning lån	1 094	5 000	15 426	5 000
Erhållna/Lämnade kapitaltillskott	-	295	-	-
Amortering av lån och krediter	-	-	-3 267	-
Emissionskostnader	-1 756	-168	-1 756	-168
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-662	5 127	10 403	4 832
Förändring likvida medel	1 223	-3 237	227	-2 721
Likvida medel vid årets början	331	3 567	24	2 745
Likvida medel vid årets slut	1 554	330	251	24
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet				
Avsättningar och övrigt	-	-	615	1 740
Summa	-	-	615	1 740

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp, benämningar och datum

Alla belopp i denna årsredovisning uttrycks i svenska kronor i tusental (tkr) om ej annat anges. Alla noter och kommentarer avser Koncernen såvida det inte explicit står Moderbolaget. Redovisningsperioden sträcker sig från 1 januari till 31 december 2013.

Grunder för redovisningen

Tillämpade redovisningsprinciper i koncernredovisningen och moderbolagets redovisning överensstämmer med årsredovisningslagen och god redovisningssed i Sverige.

I denna årsredovisning tillämpas årsredovisningslagen och bokföringsnämndens allmänna råd för moderbolaget samt Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00 för koncernen.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget och dotterföretag. Dotterföretag är företag där moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50% av röstberättigade aktier eller där moderföretaget på annat sätt har ett bestämmande inflytande.

Förvärvade dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Den innebär att anskaffningsvärdet för förvärvade aktier, värderade till verkligt värde, jämförs med nettovärdet av å ena sidan verkligt värde på de genom förvärvet indirekt förvärvade tillgångarna och å andra sidan de övertagna skulderna inklusive eventuella förpliktelser. Eventuellt skillnadsbelopp, om det är positivt, benämns goodwill och redovisas som tillgång i balansräkningen. Om det är negativt redovisas detta i resultaträkningen.

Intresseföretag är företag över vilket moderföretaget har ett betydande inflytande, normalt 20% eller mer av röstvärdet på röstberättigade aktier men mindre än 50%. Intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Den innebär att koncernens andel av intresseföretagets resultat redovisas i koncernens resultaträkning. I balansräkningen redovisas koncerns andel av intresseföretagets tillgångar och skulder värderade på basis av den vid förvärvstidpunkten upprättade förvärvsanalysen. Denna förvärvsanalys upprättas enligt samma principer som tillämpas vid förvärv av dotterföretag (se ovan). Dessutom påverkas det bokförda värdet av framtida resultat som presteras av intresseföretaget.

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader samt vinster och förluster elimineras i sin helhet i koncernredovisningen.

Tillgångar klassificeras som omsättningstillgångar när de främst innehas för handelsändamål eller förväntas bli realiserade inom tolv månader från balansdagen eller om de utgörs av likvida medel. Tillgångar som omfattas av restriktioner som innebär att de inte kan bytas eller användas för att reglera en skuld inom tolv månader klassificeras inte som omsättningstillgångar. Alla andra tillgångar är anläggningstillgångar. Motsvarande klassificering gäller för skulder när det gäller kort- respektive långfristiga.

Intäkter

Vid intäktsredovisningen tillämpas BFAR 2003:3 vid försäljning av varor och samma rekommendations huvudregel vid uppdrag på löpande räkning. Försäljning av varor redovisas vid leverans av produkter till kunden, i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och rabatter. I koncernredovisningen elimineras koncernintern försäljning.

Utländska valutor

Tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs.

Inkomstskatter

Uppskjuten skatteskuld redovisas ej då det antas, att upparbetade underskott sannolikt täcker framtida beskattning vid upplösning av temporära skillnader som hänförs till investeringar i dotterbolag. Uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag redovisas inte av försiktighetsskäl, då det inte bedöms givet att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Immateriella tillgångar

Utveckling av befintliga produkter kostnadsförs omedelbart. Kostnader för forskning kring och framtagande av nya produkter aktiveras och avskrivs när produkten börjar säljas.

Utvecklingskostnader som tidigare har balanserats skrivs av linjärt över den period som de förväntade fördelarna beräknas komma företaget tillgodo.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell ackumulerad nedskrivning. Anskaffningsvärdet utgörs av inköpspriset samt av kostnader direkt hänförliga till anskaffningen fram till tidpunkten då tillgången tas i bruk för sitt ändamål.

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar vid förvärvstillfället.

Goodwill skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandetiden. Goodwill som uppkommit på de större strategiska förvärv koncernen gjort för att utvidga sitt sortiment inom närliggande produktområden, skrivs av över maximalt 20 år. Avskrivningarna ingår i posten Avskrivningar och nedskrivningar. Övrig koncerngoodwill skrivs av över 5 år.

Finansiella instrument

Kundfordringar: Kundfordringarna redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra kundfordringar.

Låneskulder: Låneskulderna redovisas initialt till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden såsom räntekostnad eller ränteutgåva över lånets löptid. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Varulager

Varulagret värderas, med tillämpning av först-in först-ut-principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, sociala kostnader, pensionspremier, semester och övriga förmåner redovisas i takt med att tjänsterna utförs. I koncernen förekommer enbart ett avgiftsbestämt pensionsarrangemang, vilket innebär att fastställda avgifter betalas löpande till en utomstående part och att koncernen därefter inte har någon förpliktelse att betala ytterligare avgifter som hänför sig till innevarande eller tidigare perioder.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassas kassa och bank samt kortfristiga finansiella placeringar som endast är utsatta för obetydlig risk för värdefluktuationer, handlas på en öppen marknad och har en kortare återstående löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten.

Not 2 Finansiella risker i koncernen

ExeoTech är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses oönskade förändringar i företagets resultat- och balansräkning till följd av fluktuationer på de finansiella marknaderna. Koncernens Finanspolicy för hantering av finansiella risker bildar ett ramverk av riktlinjer och regler för finansverksamheten avseende nedanstående risker;

- Likviditetsrisker
- Valutarisker
- Ränterisker
- Finansieringsrisker
- Motpartsrisker

Likviditetsrisker

Likviditetsrisken definieras som risken för att koncernen inte ska ha tillgång till likvida medel för att möta förutsedda och oförutsedda åtaganden, eller att finansiering bara kan erhållas till en avsevärd kostnad.

ExeoTech har historiskt haft ett kontinuerligt finansieringsbehov där tillflöde av nytt kapital har varit nödvändigt för fortsatt drift.

ExeoTech hade vid utgången av året räntebärande skulder på 56 623 (f.å.46 320). Alla lån är tagna i svenska kronor.

Valutarisker

ExeoTech är huvudsakligen sysselsatt på marknader där handelsvalutan är USD. Eftersom redovisningsvalutan för företaget är SEK kommer det att förekomma omräkningsdifferenser vid upprättande av rapporter. Det kommer dock huvudsakligen att röra sig om ej realiserade valutadifferenser, eftersom inköpen av komponenter och tjänster till mycket stor del upphandlas i USD. Vissa inslag av valutaexponering kommer dock alltid att finnas i den totala verksamheten, eftersom finansiering görs med eget kapital och lån från svenska finansörer. Dessa är i svenska kronor.

Ränterisker

Företaget är utsatt för ränterisker liksom andra företag som finansierar sig på världens kapitalmarknader. Mindre företag har från tid till annan svårt att hitta extern finansiering på dessa marknader. För ExeoTech innebär detta bland annat att man i första hand vänder sig till svenska aktörer. Dessa lånar huvudsakligen ut svenska kronor till svensk ränta, vilket inte alltid är optimalt för företaget. Det finns även risk att inga externa lån går att få. ExeoTech får då förlita sig på sina ägare för finansiering och till de räntor som krävs för att erhålla sådan finansiering.

Finansieringsrisker

ExeoTech kommer även under den nära framtiden att vara beroende av ytterligare finansiering från ägare eller externa långivare. Styrelse och ledning arbetar kontinuerligt med dessa frågor och diskuterar härvid olika finansieringssätt som exempelvis nyemissioner, konvertibla förlagslån, etc.

Motpartsrisker

ExeoTech är 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 en följd av detta kan företagets kunder komma att ställa skadeståndskrav mot ExeoTech 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 kreditgivarna. I vissa fall under vissa förutsättningar kan de säga upp eller förändra lånevillkoren. Sådana förändringar kan bli dyra och bekymmersamma för företaget.

Not 3 Intäkternas fördelning

Nettofaktureringen 11,5 MSEK (9,8 MSEK) för koncernen avser kunder i Sverige, övriga Europa och Asien.

Geografiska marknader	2013	2012
Sverige	607	2 955
Asien	8 191	3 853
Övriga Europa	2 693	3 013
Total	11 491	9 821

Intäkternas fördelning	2013	2012
Varuförsäljning	6 291	8 696
Tjänsteförsäljning	5 200	1 125
Övriga rörelseintäkter	-	-
Total	11 491	9 821

Not 4 Arvode till koncernens revisorer

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
<i>PricewaterhouseCoopers</i>	2013	2012	2013	2012
Revisionsuppdrag	325	369	325	369
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	0	130	0	130
Rådgivning	0	78	0	78
Summa arvode till koncernens revisorer	325	577	325	577
Övriga revisionsbolag	24	48	-	-

Not 5 Anställda samt löner och ersättningar

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2013	2012	2013	2012
Antal anställda vid årets slut				
Sverige	9	9	-	-
Varav kvinnor %	22%	22%	-	-
Singapore	2	1	-	-
Varav kvinnor %	50%	100%	-	-
Summa anställda vid årets slut	11	10	-	-

Styrelsen och andra ledande befattningshavare

Styrelse	5	5	5	5
Varav kvinnor %	0%	0%	0%	0%
Ledande befattningshavare	6	6	-	-
Varav kvinnor %	17%	17%	-	-
Summa styrelsen och andra ledande befattningshavare	11	11	5	5

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Styrelse och VD	1 532	1 742	532	662
Övriga anställda	7 268	5 558	-	-
Summa löner och ersättningar	8 800	7 300	532	662
Sociala kostnader	2 539	2 204	167	202
Pensionskostnader	547	24	-	-
Varav styrelse och VD	225	-277	-	-
Övriga personalkostnader	1 948	3 869	25	6
Summa	5 034	6 096	192	208
Summa personalkostnader	13 834	13 396	724	870

Styrelsens ordförande har erhållit 210 tkr (210 tkr) i styrelsearvode samt ersättning som VD för dotterbolaget C2SAT Asia Pasific om 24,5 kSGD i månaden fr o m februari 2013. Övriga ledamöter har erhållit 90 ksek (90 ksek) i styrelsearvode per person. Bolagets VD har erhållit lön om 1 017 ksek samt pensionsersättning som uppgår till 225 tkr. Vid uppsägning har VD rätt till 6 månaders avgångsvederlag. Pensionsersättningar skall max utgå med 4,5 % tom 7,5 lbb, därefter 30% av den fasta lönen.

Not 6 Avskrivningar och nedskrivningar

	Avskrivningstid
	enl plan
Goodwill	5-10 år
Balanserade anläggningstillgångar	5-10 år
Patent och licenser	5-10 år
Materiella anläggningstillgångar	5-10 år

Not 7 Finansiella intäkter och kostnader

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2013	2012	2013	2012
Ränteintäkter	85	1	85	1
Valutakursdifferenser	-	138	-	-
Summa finansiella intäkter	85	139	85	1
Räntekostnader	-7 729	-5 890	-5 685	-4 055
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	-	-28 956
Nedskrivning av andelar i intressebolag	-1 483	-	-881	-
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-	-	-1 125	-
Valutakursdifferenser	-37	-844	-	-609
Övriga finansiella kostnader	-	-134	-	-
Summa finansiella kostnader	-9 249	-6 868	-7 691	-33 620

Not 8	Goodwill	Koncernen	
		2013	2012
	Ingående anskaffningsvärde	55 985	55 485
	Årets inköp	-	500
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	55 985	55 985
	Ingående avskrivningar	-40 311	-33 273
	Årets avskrivningar	-7 038	-7 038
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-47 349	-40 311
	Utgående restvärde enligt plan	8 636	15 674

Not 9	Balanserade utgifter	Koncernen	
		2013	2012
	Ingående anskaffningsvärde	43 357	41 552
	Årets inköp	324	1 805
	Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	43 681	43 357
	Ingående avskrivningar	-16 746	-13 030
	Årets avskrivningar	-3 716	-3 716
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-20 462	-16 746
	Utgående restvärde enligt plan	23 219	26 611

Not 10	Materiella anläggningstillgångar	Koncernen		Moderbolaget	Moderbolaget
		2013	2012	2013	2012
	Ingående anskaffningsvärde	6 768	6 470	-	-
	Årets anskaffningar	23	348	-	-
	Årets utrangeringar	-98	-50	-	-
	Utgående anskaffningsvärde	6 693	6 768	-	-
	Ingående ackumulerade avskrivningar	-3 288	-2 055	-	-
	Året avskrivningar	-1 001	-1 283	-	-
	Årets utrangeringar	-	50	-	-
	Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 289	-3 288	-	-
	Utgående bokfört värde	2 404	3 480	-	-

Av inventarierna är 664 kSEK (1 475 kSEK) hänförliga till verksamheten i Sverige, övrigt är hänförligt till Singapore.

Not 11	Varulager	Koncernen		Moderbolaget	Moderbolaget
		2013	2012	2013	2012
	Råvaror, komponenter	4 725	4 072	-	-
	Lager av färdiga produkter	9 445	12 469	-	-
	Summa varor och färdigvarulager	14 170	16 541	-	-

Not 12	Kassa och bank	Koncernen		Moderbolaget	Moderbolaget
		2013	2012	2013	2012
	Kassa och bank	1 554	63	251	24
	Spärrade likvider	-	268	-	-
	Totala likvida medel	1 554	331	251	24

Spärrade likvider var blockerade mot utgivande av bankgarantier, sk fullgörandegarantier av kontrakt, till förmån för Thales.

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2013	2012	2013	2012
Förutbetalad hyreskostnad	264	267	-	-
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 786	267	69	123
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 050	534	69	123

Not 14 Eget kapital

Koncernen	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Totalt
			och årets res.	
Eget kapital 2011-12-31	12 460	30 489	-27 734	15 215
Omklassificering av fria reserver till bundna	-	17 445	-17 445	0
Registrering inbetald nyemission 2011	10 163	-30 489	20 326	0
Nyemission	1 412	-	2 295	3 707
Konvertering av konvertibellån	9 038	-	10 962	20 000
Inbetalat ej registrerat aktiekapital	-	1 855	-	1 855
Kapitalanskaffningskostnader	-	-	-168	-168
Kapitaltillskott från aktieägare	-	-	296	296
Omräkningsdifferenser	-	-	16	16
Justering för resultatdifferens vid valutaomräkning	-	-	137	137
Årets resultat	-	-	-43 435	-43 435
Eget kapital 2012-12-31	33 074	19 300	-54 750	-2 376
Registrering inbetald nyemission 2012	869	-1 855	985	0
Nyemission	2 677	-	3 814	6 490
Konvertering av konvertibellån	4 573	-	6 516	11 088
Inbetalat ej registrerat aktiekapital	-	881	-	881
Kapitalanskaffningskostnader	-	-	-1 756	-1 756
Utgivande teckningsoptioner	-	-	147	147
Omräkningsdifferenser	-	-	-20	-20
Årets resultat	-	-	-43 643	-43 643
Eget kapital 2013-12-31	41 192	18 327	-88 708	-29 189

Moderbolaget	Aktiekapital	Reservfond och	Överkursfond	Totalt
		övr bundet kap	och resultat	
Eget kapital 2011-12-31	12 460	47 934	-11 354	49 040
Registrering inbetald nyemission 2011	10 163	-30 489	20 326	0
Kapitaltillskott vid försäljning av teckningsoptioner	-	-	279	279
Nyemission	1 412	-	2 295	3 707
Konvertering av konvertibellån	9 038	-	10 962	20 000
Inbetalat ej registrerat aktiekapital	-	1 855	-	1 855
Kapitalanskaffningskostnader	-	-	-168	-168
Årets resultat	-	-	-38 346	-38 346
Eget kapital 2012-12-31	33 074	19 300	-16 006	36 368
Registrering inbetald nyemission 2012	869	-1 855	986	0
Nyemission	2 677	-	3 814	6 490
Konvertering av konvertibellån	4 573	-	6 516	11 088
Inbetalat ej registrerat aktiekapital	-	881	-	881
Aktieägartillskott	-	-	-1 125	-1 125
Utgivande av teckningsoptioner	-	-	147	147
Kapitalanskaffningskostnader	-	-	-1 756	-1 756
Årets resultat	-	-	-9 149	-9 149
Eget kapital 2013-12-31	41 192	18 327	-16 573	42 945

Not 15 Konvertibla förlagslån

	Koncernen		Moderbolaget		Räntetyp	Löptid	Konverterings- tidpunkt	Konverte- ringskurs
	2013	2012	2013	2012				
Konvertibellån	-	3 750	-	3 750	Fast 10 %	2013-01-19	2012-11-30	13,00 kr
Konvertibellån	-	3 500	-	3 500	Fast 10 %	2013-03-15	2013-01-31	13,00 kr
Konvertibellån	5 000	5 000	5 000	5 000	Fast 10 %	2014-06-30	2014-06-30	13,00 kr
Konvertibellån	5 300	5 300	5 300	5 300	Fast 10 %	2015-07-31	2015-07-31	6,00 kr
Konvertibellån	-	3 500	-	3 500	Fast 10 %	2013-04-15	2013-02-15	13,00 kr
Konvertibellån	7 483	-	7 483	-	Fast 10 %	2015-03-30	2015-02-28	4,85 kr
Summa	17 783	21 050	17 783	21 050				

Vid full konvertering till aktier ska 2 810 825 nya aktier utges. Under 2013 har ett nytt konvertibellån på MSEK 7,5 emitterats. Dessutom har tre konvertibellån om totalt MSEK 11,1 konverterats till aktier och ett konvertibellån om MSEK 5,3 förlängts.

Not 16 Räntebärande skulder

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget		
	2013	2012	2013	2012	Räntetyp	Löptid
Långfristiga skulder						
Kreditinstitut, reverslån	853	1 699	-	-	Rörlig	2015-05-31
Kreditinstitut, reverslån	1 061	2 047	-	-	Rörlig	2015-06-30
Kreditinstitut, reverslån	-	533	-	-	Rörlig	2014-06-30
Summa långfristiga skulder	1 914	4 279	-	-		
Kortfristiga skulder	2013	2012	2013	2012	Räntetyp	Löptid
Checkkrediter	3 554	3 547	-	-	Rörlig	Tills vidare
Kreditinstitut, reverslån	3 015	2 169	-	-	Rörlig	2015-02-28
Kreditinstitut, reverslån	2 820	2 047	-	-	Rörlig	2015-06-30
Kreditinstitut, reverslån	533	1 000	-	-	Rörlig	2014-06-30
Kreditinstitut, reverslån	139	250	-	-	Rörlig	Tills vidare
Kreditinstitut, reverslån	3 000	-	-	-	Fast	Tills vidare
Kreditinstitut, reverslån	3 000	-	-	-	Fast	Tills vidare
Övriga	20 864	11 978	2 556	11 978	Rörlig	Tills vidare
Summa räntebärande kortfristiga skulder	36 926	20 991	2 556	11 978		
Ej räntebärande skulder	1 570	909	272	356		
Summa kortfristiga skulder	38 496	21 900	2 828	12 334		

Not 17 Upplupna kostnader

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2013	2012	2013	2012
Upplupna räntor	4 782	3 544	4 721	3 459
Upplupna personalkostnader	5 476	3 479	-	-
Upplupna arvoden	1 848	1 968	1 711	1 675
Upplupna awecklingskostnader	500	500	615	-
Övriga upplupna kostnader	489	37	-	4
Summa upplupna kostnader	13 096	9 528	7 046	5 138

Not 18 Andelar i koncernföretag

Koncernen	Org. nummer	Säte	Andel av kapitalet %	Antal andelar	Bokfört värde i moderbolaget 2013	Bokfört värde i moderbolaget 2012
C2SAT communications AB	556608-9628	Stockholm	100	1 000	41 695	41 695
C2SAT Production AB	556675-8917	Stockholm	100	1 000	500	500
C2SAT Asia Pacific(Pte)Ltd	20915810Z	Singapore	100	500 000	2 492	2 492
Advanced Inertial Measurement Systems Sweden AB	556662-0786	Stockholm	100	29 982	32 377	32 377
C2SAT Communications Technology AB	556891-0755	Stockholm	100	500	50	-
Advanced Stabilized Technologies Group AB	556943-8442	Stockholm	100	5 000	67 500	-
FMC Renewable Technologies AB	556832-6937	Stockholm	100	1 000	50	50
Bokfört värde i moderbolag					144 664	77 114

Det samlade värdet av dotterbolagsaktierna uppgår till MSEK 145. För att säkerställa värdet utfördes vid årsskiftet en värdering av dessa för att påvisa att inga nedskrivningsbehov fanns. Härvid gjordes följande antaganden:

1. Dotterbolagen kompletterar varandra och kan tillsammans åstadkomma forskning och utveckling, framtagande och modifiering av nya och befintliga produkter samt försäljning på de marknader som är av intresse för ExeoTech-gruppen. Då bolagen är beroende av varandra beslöts att en värdering av helheten snarare än varje bolag för sig var den mest rättvisande metoden.
2. Hänsyn togs till ingångna kontrakt samt bedömningar av kommande kontrakt för att få en uppfattning om försäljningsutvecklingen och den tillhörande kostnadsutvecklingen. I det största förväntade kontraktet är uppskattningarna av försäljningsvolym möjliga att göra. Istället är bedömningen av sannolikheten för att kontraktet kommer in det svåra. Av det skälet har kontraktet riskviktats till 20 % av sin uppskattade storlek.
3. Under 2013 har kontrakt om framtida försäljning ingåtts med några stora kunder. Värdet av dessa ordrar/projekt har införlivats i modellen och ger goda tillskott till den framtida verksamheten.
4. Uppskattningar av vilken försäljningsvolym och vilka kostnader egenutveckling av nya produkter skulle leda till gjordes för såväl antensidan som för s.k. IMU:er och "black-boxes" samt för vindsnurror för el-produktion.

Modellen visade på positivt kassaflöde och resultat fr.o.m. 2013 samt ett diskonterat nuvärde som översteg det bokförda värdet, under femårsperioden 2014 - 2018, vid en kalkylränta på 16,5 %.

Not 18 forts. Bokförda värden i moderbolaget

	2013	2012
Ingående anskaffningsvärde	233 869	233 319
Kapitaltillskott	-	500
Årets anskaffning	67 550	50
Utgående anskaffningsvärde	301 419	233 869
Ingående nedskrivningar	-156 755	-156 755
Årets nedskrivningar	-	-
Utgående nedskrivningar	-156 755	-156 755
Bokfört värde	144 664	77 114

Not 19 Andelar i intresseföretag

	Org. nummer	Säte	Andel av kapitalet %	Antal andelar	Bokfört värde 2013	Bokfört värde 2012
MRT Wind GmbH	HRA 11246	Dösingen, Tyskl	26,75	26,75	-	602
Bokfört värde i koncernen					-	602
MRT Wind GmbH	HRA 11246	Dösingen, Tyskl	8,00	8,00	-	-
Bokfört värde i moderbolag					-	-

	2013	2012
Ingående anskaffningsvärde	602	-
Inköp	881	602
Nedskrivning	-1 483	-
Utgående anskaffningsvärde	-	602
Bokfört värde	-	602

Not 20 Avsättningar

	Koncernen 2013	Koncernen 2012	Moderbolaget 2013	Moderbolaget 2012
Ingående balans, avsättningar	-	-	1 740	1 740
Avgår	-	-	-1 125	-
Utgående balans, avsättningar	-	-	615	1 740

Not 21 Ställda säkerheter

Företagsinteckningar	Bolag	Koncernen 2013	Koncernen 2012	Moderbolaget 2013	Moderbolaget 2012
Kreditinstitut, reverslån	C2SAT communications AB	17 500	11 500	-	-
Kreditinstitut, checkkrediter	C2SAT communications AB	3 500	3 500	-	-
Summa		21 000	15 000	-	-

Not 22 Teckningsoptioner utgivna av moderbolaget

	2013 Antal	Premie/st	Tecknings- villkor	Tecknings- tidpunkt	Tecknings- kurs
1. TO riktad till utomstående	100 000	0,00000 kr	1 option ger en aktie	11 april 2011 - 5 april 2014	13,00 kr
2. TO riktad till personalen	300 000	0,00000 kr			
Av personalen tecknade optioner	-200 000	0,93000 kr	1 option ger 1 aktie	5 - 14 maj 2013	17,36 kr
Av personalen tecknade optioner	-10 000 000	0,00026 kr	100 optioner ger 1 aktie	5 - 14 maj 2013	17,36 kr
Kvarvarande optioner förbehållna personalen	0				
3. TO riktad till personal, styrelse och konsulter	640 000	0,23000 kr	1 option ger en aktie	29 maj 2015 - 7 juni 2015	4,71 kr

Inga optioner enligt punkt 1 och 2 har föranlett nyteckning av aktier under löptiden.

Not 23 Transaktioner och relationer med närstående

Aktieägarna Gestrikeinvest AB och Hevonen Invest AB har under året bistått företaget med tillfälliga krediter för att överbrygga likviditetssvackor. Lånen har lämnats på marknadsmässiga villkor.
Swedish Lloyd Ltd och Neopitch AB har sålt konsulttjänster till företaget under året på marknadsmässiga villkor.

Moderbolagets och koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2014-06-16 för fastställelse.

Stockholm 2014-06-02

Fredrik Nygren
Ordförande

Henrik von Essen
Styrelseledamot

Carl-Otto Dahlberg
Styrelseledamot

Jan-Axel Näsman
Styrelseledamot

Olof Stjernberg
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2 juni 2014. Den avviker från standardutformningen.

PricewaterhouseCoopers AB

Tobias Strähle
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Exeotech Invest AB (publ), org.nr 556536-0954

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Exeotech Invest AB (publ) för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Exeotech Invest AB (publ)s och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Upplysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamhet på styrelsens och verkställande direktörens uttalande, i förvaltningsberättelsen under avsnittet "väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer", om bolagets finansieringssituation.

Bolagets likvida medel var vid utgången av 2013 0,3 Mkr (0,0 Mkr). För att hantera kortsiktiga behov av likviditet efter 2013 års förluster har styrelsen och VD för avsikt att reducera innehavet av aktie i ASTG AB (publ). Det är också av väsentlig betydelse att de konvertibla skuldebrev, vilka vid utgången av 2013 var 18 Mkr, antingen förlängs eller konverteras till aktier.

Enligt vår bedömning är det av vikt att dessa planerade åtgärder, vid behov, genomförs för att säkerställa bolagets rörelsekapitalfinansiering och fortsatta drift.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Exeotech Invest AB (publ) för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Anmärkning

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi anmärka på att skatter och avgifter inte betalats i rätt tid. Bolaget har även haft restfördä skatter hos Kronofogdemyndigheten. Försummelsen har inte medfört någon skada för bolaget utöver dröjsmålsräntor.

Täby den 2 juni 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Tobias Strähle
Auktoriserad revisor