

Årsredovisning
för
ExeoTech Invest AB (publ)
556536-0954
Säte: Stockholm
Räkenskapsåret 2014



Innehållsförteckning

VD har ordet	Sidan 3
Förvaltningsberättelse	Sidan 4
Verksamheten	Sidan 4
Bolagets aktie	Sidan 6
Styrelse och ledande befattningshavare	Sidan 7
Ekonomisk översikt - Koncernen och moderbolag	Sidan 8
Viktiga förhållanden och väsentliga händelser 2014	Sidan 9
Väsentliga händelser efter perioden	Sidan 10
Förväntade framtida utveckling, väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer	Sidan 12
Nyckeltal	Sidan 13
Moderbolaget	Sidan 13
Förslag till vinstdisposition	Sidan 14
Resultaträkning – Koncernen och moderbolag	Sidan 15
Balansräkning – Koncernen och moderbolag	Sidan 16
Kassaflödesanalys – Koncernen och moderbolag	Sidan 18
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	Sidan 19
Noter	Sidan 26
Underskrifter	Sidan 35
Revisionsberättelse	Sidan 36



VD har ordet

Det gångna året blev inte vad vi hade hoppats på. Vår egen verksamhet har varit ytterst begränsad. Ett antal nya verksamheter utvärderades men inga investeringar genomfördes. Den tidigare satsningen på mindre vindkraftverk avvecklades. Utveckling för ASTG, vår värdemässigt viktigaste investering, blev heller inte såsom förväntat, kapitalbrist förde med sig att ASTG inte kunde uppnå de mål som kommunicerades i samband med noteringen, vilket haft en inte oväsentlig negativ inverkan på ExeoTech, dels i form av negativa resultatandelar om cirka 6,5 MSEK, dels att innehavet fått skrivas ned med ca 35,5 MSEK i samband med årsbokslutet.

Vår ägarandel i ASTG har successivt minskat under året från cirka 33 % i samband med uppdelningen till 20,1 % vid årsskiftet. Detta har skett dels genom att vi avyttrat aktier, dels som en direkt följd av att vi inte deltog fullt ut i den teckningsoptionsemission som genomfördes i juni månad. I samband med att ASTG övergick från att vara ett helägt dotterbolag till att vara ett intressebolag uppstod dock en positiv icke kassaflödespåverkande resultatmässig engångseffekt om cirka 41,2 MSEK.

Med bas i vår affärsidé, d v s att bereda aktieägarna en konkurrenskraftig avkastning genom att förvärva, utveckla, och avyttra rörelsedrivande bolag, så skall framgent ExeoTech kombinera helägda bolag med stabila kassaflöden inom livsmedelssektorn med mer opportunistiska investeringar, huvudsakligen inom, men inte begränsat till, livsmedelssektorn.

Huvudfokus är nu på att bygga upp en svensk cateringverksamhet, baserat på den rörelse som förvärvas genom Idemo Holding AB, inriktad på svensk och internationell husmanskost, *mat gjord från grunden*, framförallt avsedd för det offentliga marknadssegmentet. Tillväxt sker framförallt genom förvärv och lönsamhet och positivt kassaflöde uppnås genom att stordriftsfördelar realiserar. I takt med att cateringverksamheten växer och genererar kassaflöde så kommer verksamheten att kompletteras med investeringar i hel- eller delägda bolag verksamma inom produktion och handel i livsmedelssektorn. Investeringar kommer att göras i mindre lokala bolag med produkter som bedöms ha exportpotential. Det är mot denna bakgrund investeringarna i den vietnamesiska sylttillverkaren La Petite Epicerie de Saigon och den svenska sprittillverkaren Facile & Co skall ses. Ett avgörande investeringskriterium för alla förvärv där ExeoTech tar på sig ett finansieringsansvar är att deras befintliga verksamhet är kassaflödespositiv.

Vi ser således en stor tillväxtpotential i cateringverksamheten, en fragmenterad bransch där tillväxt och lönsamhet kan uppnås genom kompletterande förvärv. Vi ser också betydande potential i framförallt La Petite Epicerie de Saigon där vi kombinerat en investering i produktionsbolaget, som nu snabbt utökar sitt produktutbud med närliggande produkter, samt med att gemensamt bygga upp dels ett distributionsbolag för norra Europa samt dels ett handelsbolag för att hantera närliggande produkter.

Min förhoppning är därför att ExeoTech nu likt fågeln Fenix skall med planerade förvärv och gjorda investeringar kunna resa sig upp ur askan och förvandlas till en spännande investering som bereder sina aktieägare en konkurrenskraftig avkastning genom att förvärva, utveckla, och avyttra rörelsedrivande bolag.

VD, Henrik von Essen

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ExeoTech Invest AB (publ) får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2014.

Verksamheten

I ExeoTech Invest AB (publ) ("ExeoTech") ingår idag följande verksamheter:

- Crescat Advisory AB (100 %) ("Crescat")
- ExeoTech Industries AB (100 %) ("Industries")
- Advanced Stabilized Technologies Group AB (20,1 %) ("ASTG")

Verksamheten inom ExeoTech har under 2014 varit ytterst begränsad. Ett antal nya verksamheter har utvärderats men inga investeringar har genomförts förrän under 2015. Moderbolaget ExeoTech Invest AB (publ) har under året dels sålt ekonomiska och administrativa tjänster till ASTG, dels bistått ASTG med kortfristiga lån. Under året har den tidigare satsningen på mindre vindkraftverk helt avvecklats då förutsättningarna att driva vidare den verksamhet som tidigare bedrivits i MRT Wind GmbH bedömts såsom lönlöst då en acceptabel lösning med övriga delägare inte kunnat uppnås. Investeringen i MRT Wind GmbH skrevs ned till noll redan under 2013.

I samband med den emission som genomfördes under våren i ASTG upphörde koncernförhållandet och ExeoTechs tidigare dotterkoncern redovisas som intressebolag från och med andra kvartalet 2014. Ägarandelen i ASTG har successivt minskat under året från cirka 33 % i samband med uppdelningen till den andel om 20,1 % som innehades vid årsskiftet. Detta har skett dels som resultat av att ExeoTech avyttrat aktier i ASTG, dels som en direkt följd av att ExeoTech inte deltagit i den teckningsoptionsemission som genomfördes i juni månad.

Vid den tidpunkt då ASTG övergick från att vara ett helägt dotterbolag till att vara ett intressebolag, dvs från om med andra kvartalet uppstod en positiv icke kassaflödespåverkande resultatmässig engångseffekt om cirka 41,2 MSEK.

Den vidare utvecklingen i ASTG, ExeoTechs värdemässigt viktigaste investering, har inte blivit såsom vi hade förväntat då ASTG noterades och ASTG har under året lidit av kapitalbrist, vilket fört med sig att ASTG inte kunnat uppnå de mål som kommunicerades i samband med noteringen. Detta har haft en inte oväsentlig negativ inverkan på ExeoTech, dels då ExeoTech redovisat negativa resultatandelar om cirka 6,5 MSEK, dels har ASTG aktiens aktiekurs utvecklats negativt vilket medfört bl.a. att ExeoTechs innehav i ASTG skrivit ned med ca 35,5 MSEK i samband med årsbokslutet.

Crescats verksamhet har under 2014 varit mycket begränsad och det är först under innevarande år som verksamheten tagit form och affärsidén slutligt konkretiserats. Crescat skall genom ett partnerskap av seniora partners med erfarenhet inom framförallt s.k. work-out situationer, förhandlingar med kreditgivare och leverantörer samt kapitalanskaffningar erbjuda främst mindre bolag rådgivning. Bolagets konkurrensfördel baseras dels på Crescats partners gedigna praktiska erfarenhet inom dessa områden, dels Crescats möjlighet att erbjuda flexibla betalningslösningar för utförda tjänster såsom deläggande, framtida provision, mm.

Även verksamheten inom Industries har varit begränsad och först tagit form under innevarande år. Industries affärsidé, att investera i hel- eller delägda mindre företag med god utvecklingspotential,

har konkretiserats till att investera i hel- eller delägda bolag inom livsmedelsproduktion eller handel som kännetecknas av ett starkt lokalt varumärke baserat på kvalitet och lokal särprägel, en driven ledning/ entreprenör och framförallt en uppskattad exportpotential. Investeringarna i den vietnamesiska sylttillverkaren La petite Epicerie de Saigon med tillhörande bolag och i den svenska sprittillverkaren Facile & Co kommer därför att samlas i Industries som även kommer att byta namn för att bättre avspegla den fokuserade inriktningen på livsmedel.

Affärsidé

ExeoTech Invest AB (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 och med tonvikt på livsmedel.

Vision

Att skapa en snabbväxande, lönsam och kassaflödespositiv företagsgrupp med en stabil bas i livsmedelssektorn som möjliggör mer opportunistiska investeringar i andra sektorer och att denna kombination säkerställer en kontinuerligt konkurrenskraftig avkastning,

Mål

Att kontinuerligt uppnå en konkurrenskraftig avkastning. 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.

Strategi

ExeoTech skall kombinera helägda bolag med stabila kassaflöden inom livsmedelssektorn med mer opportunistiska investeringar, huvudsakligen inom, men inte begränsat till, livsmedelssektorn. Bolagets huvudfokus är att, inom ramen för det pågående förvärvet av Idemo Holding AB, bygga upp en svensk cateringverksamhet inriktad på svensk och internationell husmanskost, *mat gjord från grunden*, framförallt avsedd för offentliga marknadssegmentet med skolor, äldreboende och asylboende. Tillväxten skall framförallt ske genom förvärv och lönsamhet och positivt kassaflöde uppnås genom att stordriftsfördelar uppnås. I takt med att cateringverksamheten växer och genererar kassaflöde kommer verksamheten att kompletteras med investeringar i hel- eller delägda bolag verksamma inom produktion och handel i livsmedelssektorn. Investeringar kommer att göras i mindre lokala bolag med produkter som bedöms ha exportpotential. Ett avgörande investeringskriterium för alla förvärv där ExeoTech tar på sig ett finansieringsansvar är att deras befintliga verksamhet måste vara kassaflödespositiva.

Bolagets aktie

Aktien ExeoTech Invest AB (publ) är sedan november 2011 noterad på marknadsplatsen NGM-MTF. Mangold är likviditetsgarant (market maker). Dessförinnan har aktien varit noterad på NGM Equity sedan 2011. Antalet aktieägare uppgick per den 31 december 2014 till 3 326 och aktiekursen till 0,35 kr.

Den 31 december 2014 var 20 894 848 aktier utgivna, med ett kvotvärde om 2,00 kronor. Samtliga aktier har lika rösträtt och lika rätt till bolagets vinst och tillgångar

Kortnamn: ETIN MTF **ISIN-kod:** SE0004237899

Aktiebok: Bolagets aktiebok kontoförs av Euroclear AB, Box 7822, 103 97 Stockholm.

Aktiekapitaletsutveckling till och med den siste december 2014

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	12 459 962
2011	C2SAT holding AB	Nedsättning av AK	622 998 080	0,02	12 459 962
2011	C2SAT holding AB	Sammanläggning	6 299 980	2,00	22 623 063
2012	ExeoTech Invest AB	Nyemission	11 311 530	2,00	24 035 577
2012	ExeoTech Invest AB	Nyemission	12 017 787	2,00	33 074 039
2012	ExeoTech Invest AB	Konvertering	16 537 019	2,00	33 943 297
2013	ExeoTech Invest AB	Nyemission	16 971 648	2,00	36 619 813
2013	ExeoTech Invest AB	Nyemission	18 309 906	2,00	36 619 813
2013	ExeoTech Invest AB	Utbyte konvertibler	20 596 204	2,00	41 192 409
2014	ExeoTech Invest AB	Nyemission	20 894 848	2,00	41 789 696

Ägarförteckning per den 31 december 2014

Namn	Antal aktier	Ägarandel (%)
Gästrike Invest AB	5 881 639	28,1
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension AB	2 973 150	14,2
Hevonen Invest AB	1 924 000	9,2
Övriga (3 323 aktieägare)	10 116 059	48,4
Totalt antal aktier	20 894 848	100,0

Styrelse och ledande befattningshavare

Fredrik Nygren, f 1966, styrelseordförande

Fil.kand. examen i ekonomi från Lunds Universitet. Ordförande sedan 2013 och dessförinnan VD för C2SAT mellan 2009 och 2012. Har tidigare arbetat som nordisk analyschef Enskilda Securities, affärschef Danske Securities, VD Metzler Nordic, CIO Drax Holding AB (publ) och VD för Svithoid Tankers AB (publ). Övriga styrelseuppdrag idag är ordförande i ExeoTech Invest AB (publ) och Swedish Lloyd Ltd samt ledamot i Consilium AB (publ).

Aktieinnehav: 22 500 aktier privat samt 1 590 aktier och 62 000 konvertibler via bolag.

Henrik von Essen, f 1963, styrelseledamot och verkställande direktör

Civilekonom från Lunds Universitet. Ledamot sedan 2013. Till vardags VD för ExeoTech Invest AB (publ) samt Hevonen Invest AB. Har tidigare arbetat inom bank och finans bl.a. hos SEB, H&Q och Treviso. Var en av två grundare av Whitebeam Fund Marketing AB 2003 till 2013. Övriga styrelseuppdrag idag är ExeoTech Invest AB (publ).

Aktieinnehav: 1 924 000 aktier och 1 622 653 konvertibler via bolag.

Jan-Axel Näsman, f 1948, styrelseledamot

Utbildad ekonom. Ledamot sedan 2009. Till vardags arbetande styrelseordförande i Gestrike Invest AB. Har tidigare varit VD för Länsförsäkringar Gävleborg i 17 år. Övriga styrelseuppdrag idag är ordförande i Södra Norrlands Hamn & Logistik AB och CNF Invest AB samt ledamot i Recondoil Sweden AB.

Aktieinnehav: 5 881 639 aktier aktier via bolag

Ekonomisk översikt - Koncernen

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nettoomsättning (MSEK)	10 962	11 491	9 821	6 182	20 878
Rörelsens resultat (MSEK)	33 249	- 34 479	- 37 001	- 50 864	- 47 212
Resultat före skatt (MSEK)	15 689	- 43 643	- 43 435	- 54 737	- 47 701
Balansomslutning (MSEK)	11 087	57 595	66 044	84 641	76 646
Soliditet (%)	Neg.	Neg.	Neg.	17	54
Antal anställda	1	11	10	12	23
Antal aktier vid periodens slut	20 894 848	20 596 204	16 537 018	6 229 980	6 229 980

Ekonomisk översikt - Moderbolaget

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nettoomsättning (MSEK)	1 174	89	621	201	1 124
Rörelsens resultat (MSEK)	3 373	- 2 668	- 3 363	- 4 748	- 2 587
Resultat före skatt (MSEK)	- 56 043	- 10 274	- 38 346	- 58 804	- 34 866
Balansomslutning (MSEK)	11 497	162 498	78 671	93 438	79 215
Soliditet (%)	Neg.	26	46	52	99
Antal aktier vid periodens slut	20 894 848	20 596 204	16 537 018	6 229 980	6 229 980

Finansiell översikt koncernen

Resultaträkningen

Rörelsens intäkter

Rörelsens totala intäkter uppgick till 60,0 MSEK. Av dessa hänför sig 12,0 MSEK till ASTG som fortsatt konsoliderades under första kvartalet, 46,9 MSEK till den reavinst som uppstod när ASTG övergick från att vara dotterbolag till att vara intressebolag och det återköp av egna konvertibler som skedde under året och 1,2 MSEK till ekonomiska och administrativa tjänster som ExeoTech sålt till ASTG under året. Av intäkterna som hänför sig till ASTG avser 1,3 MSEK försäljning av varor, 8,5 MSEK försäljning av tjänster och 2,2 MSEK aktiverat arbete för egen räkning.

Rörelsens kostnader

Rörelsens totala kostnader uppgick till cirka 26,8 MSEK, inklusive avskrivningar och nedskrivningar om 2,6 MSEK. Kostnaden för sålda varor utgör cirka 4,2 MSEK, övriga externa kostnader cirka 7,6 MSEK samt personalkostnader cirka 5,8 MSEK. Merparten av personalkostnaderna, cirka 3,7 MSEK avser ASTG.

Rörelseresultatet uppgick till 33,2 MSEK.

Resultatet från finansiella poster uppgick till -17,6 MSEK. Utfallet har väsentligt påverkats av den nedskrivning om 15,7 MSEK som gjorts avseende värde på aktierna i intressebolaget ASTG. Räntekostnader uppgår till cirka 3,0 MSEK och ränteintäkter till cirka 0,7 MSEK.

Årets resultat uppgick till 15,7 MSEK.

Kassaflöde och likvida medel

Likvida medel var vid periodens slut 0,0 MSEK (1,6 MSEK). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till 5 MSEK (2,4 MSEK) vilket främst avser förändringen av kortfristiga skulder, kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,5 MSEK (-0,5 MSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -3,0 MSEK (-0,7 MSEK). Amortering av lån har skett med cirka 3MSEK.

Investeringar

Investering i finansiella anläggningstillgångar uppgick till cirka 2,5 MSEK och avser den tilläggsinvestering som gjordes i ASTG aktier under året.

Forskning och utveckling

Inga investeringar i forskning eller utveckling har skett under året.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgår till cirka -13,5 MSEK (-29,1 MSEK). Under året har kapitalet förstärkts genom en nyemission, vilket tillfört cirka 0,9 MSEK efter emissionskostnader.

Viktiga förhållanden och väsentliga händelser 2014

I januari inleddes en koncernintern omstrukturering där moderbolaget överlät dotterbolagen C2SAT communications AB, C2SAT Communications Technology AB, C2SAT Asia Pacific (pte) Ltd och AIMS AB till det helägda dotterbolaget ASTG. Skälet var att förbereda en notering av ASTG-koncernen.

I januari hölls en extra bolagsstämma i ExeoTech Invest AB (publ) där bolagsstämmans i Advanced Stabilized Technologies Group AB (publ) ("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 sammantaget 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 fulltecknats. Emissionen tecknades till cirka 76 % med företrädesrätt och cirka 24 % utan företrädesrätt. ASTG tillfördes därmed cirka 41,8 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

I mars slutregistrerades ASTGs företrädesrättsemission hos Bolagsverket. I och med detta uppgick ExeoTechs ägarandel i ASTG till 33 %. ASTG var därmed inte längre ett helägt dotterbolag till ExeoTech utan ett intressebolag. I koncernen ingår dock ASTG som dotterbolag första kvartalet då bolaget, av förenklingsskäl, redovisat avyttringen som om den skedde 31 mars 2014.

När ASTG upphörde att vara dotterbolag, redovisas hela transaktionen som en avyttring och intressebolagsandelen upptogs i redovisningen till det värde som gällde vid avyttringstidpunkten. Därav redovisas en icke kassaflödespåverkande reavinst i ExeoTech koncernen om 41,2 MSEK.

I mars utsåg styrelsen Henrik von Essen till t.f. VD för ExeoTech. Han efterträdde Fredrik Gisle som fortsatt var VD för ASTG. Samtidigt antogs en ny affärsidé och strategi samt avkastnings- och utdelningsmål. I slutet av mars godkände NGM Nordic MTF ASTGs ansökan om upptagande till handel avseende aktier och teckningsoptioner.

Under andra halvåret avbröts arbetet med att skapa förutsättningar för att driva vidare MRT Wind i egen regi. Detta då en vad som bedömdes rimlig överenskommelse inte kunde uppnås med Bolagets förvaltare.

Under andra halvåret avyttrade ExeoTech netto cirka 4,2 miljoner aktier i ASTG och återköpte egna utestående konvertibellån för ett nominellt värde om cirka 5,6 MSEK där betalning för dessa konvertibler erlades i ASTG aktier.

Väsentliga händelser efter perioden

ExeoTech ingick i februari 2015 ingått ett Letter Of Intent ("LOI") med La Petite Epicerie Saigon Ltd ("LPES"), Vietnam, (www.lpesaigon.com) om att förvärva 10 % av bolaget senast i juli 2015 och samtidigt gemensamt bilda ett svenskt bolag med liknande namn, d v s LPE Saigon AB (www.lpes.se), som skall ansvara för distributionen av LPES produkter i norra Europa. Det svenska bolaget är nu bildat och tillstånd har erhållits från miljöförvaltningen att importera livsmedel till Sverige. Det svenska bolaget ägs till 55 % av ExeoTech och resterande ägs av LPES och det svenska bolagets ledning. Ett systerbolag till LPES är under bildande i Singapore som skall hantera produkter från Vietnam, Kambodja och Laos som uppfyller LPES krav på naturliga ingredienser och spårbarhet och utgör naturliga komplement till LPES eget sortiment och därav kan säljas under LPES varumärke. ExeoTech blir även huvudägare i detta bolag som kommer att ägas tillsammans med LPES och bolagets ledning.

La Petite Epicerie Saigon grundades i Ho Chi Minh City, Vietnam, 2013 av tre fransmän, alla med gedigen bakgrund inom livsmedelsbranschen. Affärsidén är enkel: att med fransk känsla och expertis ta tillvara på det rika utbudet av exotiska smaker/frukter som Vietnam har att erbjuda. LPES använder sig bara av lokalt odlade råvaror utan några tillsatser. Sylten består bara av frukt, socker och i vissa fall även kryddor som kanel, kardemumma och ingefära. Sylten kokas i traditionella franska kopparkärl enligt en av de franska grundarnas farmors syltrecept. Kvalitet och spårbarhet är en viktig del av bolagets värdegrund vilket gör att varje sats sylt kan spåras tillbaka till bonden som odlat frukten.

Bolaget är nu på väg in i en expansiv fas. Efterfrågan ökar kraftigt och LPES introduceras på nya marknader med stor tillväxtpotential. LPES, som idag har 12 anställda och omsatte cirka 0,4 MSEK under 2014, uppvisade en försäljningstillväxt på cirka 500 % under de första 6 månaderna av 2015. För närvarande sker merparten av försäljningen i Vietnam, men LPES har nyligen etablerat

distribution i Filippinerna och Singapore. Samtidigt som samarbetet med ExeoTech inleds har även en etablering påbörjats i Frankrike. Under hösten kommer bolagets produktutbud att utökas med juice baserat på fasta leveranskontrakt till hotellkedjor i Vietnam.

ExeoTech har även i februari 2015 förvärvat 5 % av aktierna i den svenska sprittillverkaren Facile & Co AB ("Facile") (www.facile.se). ExeoTech har option att förvärva ytterligare 5 % av Facile och har även ingått avtal med Facile som innebär att ExeoTech vid ett 10 % -igt ägande erhåller exklusiva distributionsrättigheter till Faciles produkter i Sydostasien.

ExeoTech har för avsikt att förvärva upp till 10 % i Facile samt att i samarbete med lokala intressenter i Sydostasien etablera Faciles produkter på utvalda marknader. Initialt är avsikten att fokusera på Vietnam, Thailand och Kambodja med inriktning på lokal marknadsbearbetning av större städer samt utvalda turistorter. En initial analys har visat att det redan vid mycket små marknadsandelar uppnås tillräcklig volym för att ge positivt resultat förutsatt att lansering baseras på lokal "gerilla-marknadsföring".

Facile, som idag är mest känt för sin punsch, Facile Punsch, har ett produktsortiment bestående av Seriously Vodka, Imagin Gin och sedan september 2014 en mörk rom, Noble Selected. De produkter som kommer att lanseras i Sydostasien är Seriously Vodka, Imagin Gin och Noble Selected. Facile är varumärkesägare till alla sina produkter och har idag ca 450 aktieägare.

Noble Selected erhöll nyligen guldmedalj i the "Rum Masters 2015" som avhölls i London och arrangeras av tidskriften The Spirits Business. Även Seriously Vodka har tidigare vunnit guldmedalj i "Vodka Masters" arrangerat av The Spirits Business.

Idag sker nästan all försäljning av Faciles produkter i Sverige. För 2014 omsatte Facile 1 048 TSEK, en ökning med 14 %. Faciles produkter säljs framförallt via Systembolaget, men även via grossisterna Martin Servera och Menigo Foodservice.

Den 10 juni meddelades att Advokatfirman Glimstedt i Jönköping lämnat in en konkursansökan mot bolaget med anledning av en tvist kring arvoden. Den 22 juni återkallades konkursansökan efter det att en förlikning uppnåtts.

ExeoTech har i juni ingått ett intentionsavtal om att förvärva Idemo Holding AB, ett Jönköpingsbaserat bolag, som genom dotterbolag bedriver cateringverksamhet framförallt till skolor i Smålandsregionen. Verksamheten omsätter idag cirka 11 MSEK, uppvisar ett positivt resultat och sysselsätter ett 10-tal personer. Verksamheten bedöms ha stor tillväxtpotential både för befintlig verksamhet men framförallt genom kompletterande förvärv.

Därutöver har ett intentionsavtal (LOI) ingåtts om att förvärva SAMEFFEKT AB, ett Växjöbaserat konsultbolag, fokuserat på kvalitetssäkring och certifiering av verksamheter. Bolagets kunder återfinns främst inom livsmedelsrelaterade verksamheter. Bolaget har idag fyra anställda, omsätter cirka 2 MSEK, och uppvisar positivt resultat.

I början av juli meddelades att ExeoTechs ägarandel i ASTG, som vid bokslutet uppgick till 20,1 %, har minskat till under 10 % då ExeoTech dels avyttrat aktier i ASTG, dels att ASTG har genomfört ett antal kvittningsemissioner i vilka ExeoTech inte deltagit. Det kvarstående värdet vid årsredovisningens avlämnande uppgick till ca 0,4 MSEK. Samtidigt meddelades att bolagets styrelse funnit skäl att anta att bolagets eget kapital understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet efter det att ASTG inte längre är att betrakta som intressebolag och att styrelsen därför beslutat att genast låta upprätta, och låta bolagets revisor granska, en kontrollbalansräkning. Arbetet vidtas omedelbart och styrelsen avser presentera denna kontrollbalansräkning i god tid inför kommande bolagsstämma den 30 juli. Kontrollbalansräkningen kommer att behandlas vid ordinarie bolagsstämma. Med hänsyn till tillkommande resultat under 2015 bedömer styrelsen att det behövs ca 20 MSEK i kapital för att återställa aktiekapitalet. Styrelsen har för avsikt att genomföra följande åtgärder för att återställa kapitalet, nedsättning av aktiekapitalet, kvittningsemissioner samt nyemissioner. Styrelsens bedömning är att kapitalet, med dessa åtgärder kommer vara återställt inom 8 månader.

Förväntade framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Framtidsutsikter

Avtalade förvärv såsom cateringverksamheten inom Idemo Holding och certifierings verksamhet inom SAMEFFEKT i kombination med redan genomförda och pågående investeringar i bl.a. La Petite Epicerie de Saigon och Facile & Co kompletterat med den rådgivningsverksamhet som nu är under uppbyggnad inom Crescat Advisory lägger grunden till en företagsgrupp med stark tillväxt, stabila kassaflöden och positiv resultatutveckling. Bolagets framtida utveckling är dock avhängigt av förmågan att skapa en långsiktigt stabil finansiell bas. Kan inte detta uppnås inom en relativt snar framtid blir det svårt att realisera den potential som finns i den företagsgrupp som nu skapas.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

ExeoTech är utsatt för ett antal operativa risker. Risker 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 ExeoTechs ordinarie verksamhet och inom ramen för de instruktioner som ålagts företagsledningen från styrelsen.

ExeoTech avser växa genom förvärv. Vid förvärv är ExeoTech utsatt för inte oväsentliga risker avseende bl.a. integration av dessa förvärv som kan ta både längre tid än beräknat och att de kostnadsfördelar som förväntas uppnås kan både bli lägre eller helt utebli, vilket kan medföra att det värde som åsatts ett förvärv blir lägre.

Vidare finns det en inte oväsentlig risk i leveranser av nya produkter och etablering av befintliga produkter på nya marknader.

Moderbolaget och koncernen har ännu inte nått tillräcklig volym på intäkterna för att vara självfinansierade. Ledning och styrelse arbetar därför kontinuerligt med att stärka och förbättra bolagets finansiella ställning och likviditetssituation. Det är mot bakgrund av detta som det bl.a. vid ordinarie bolagsstämma föreslås ett antal åtgärder som möjliggör för bolaget att väsentligt stärka

den finansiella ställningen. Bolaget är i dagsläget förhindrat att nyemittera aktier då kvotvärdet per aktie uppgår till 2,00 SEK medan kursen på NGM MTF under en längre tid pendlat mellan 0,10 och 0,20 SEK. Därför föreslås vid bolagsstämman dels en nedsättning av aktiekapitalet för att därigenom sänka kvotvärdet per aktie, dels att kapitalgränser och antal aktier ökas. Därefter kan bolaget genomföra presenterade förvärv, som båda är kassaflödespositiva verksamheter och där betalning sker med nya aktier och även genomföra en kvittningsemission för att reducera skuldsättningen. Bolaget räknar med att kunna kvitta cirka 60 % av bolagets befintliga skulder mot nya aktier. Vid årsskiftet hade bolaget leverantörsskulder om cirka 3 MSEK. Dessa har per idag nedbetalts med cirka 0,5 MSEK och för merparten av resterande belopp finns ingångna betalningsplaner. Vid årsskiftet hade bolaget även korta lån om cirka 5 MSEK samt en skuld till intressebolag. Av de kortfristiga skulderna har cirka 2 MSEK reglerats sedan årsskiftet och för resterande belopp har säkerhet ställts som gör att detta belopp inte omedelbart behöver regleras. Amorteringar har under innevarande år gjorts på intressebolagsskulden samt avräkning mot de ekonomi- och administrativa tjänster som ExeoTech tillhandahåller skett.

Bolaget har även säkerställt avbetalningsplaner med fordringsägare motsvarande cirka 12 % av befintliga skulder. Vid årsskiftet utestående konvertibellån om totalt cirka 5,2 MSEK förfaller under innevarande år och sannolikheten för konvertering är i den närmaste obefintlig då konverteringskursen avsevärt överstiger dagens aktiekurs. Av dessa lån innehåser närmare 90 % av bolagets huvudägare. Det första av dessa lån har per idag redan förfallit till betalning och där har dels överenskommit om kvittning, dels en successiv återbetalning till de som krävt kontant betalning.

Styrelsens samlade bedömning, baserat på ovan, är att bolaget har förutsättningar för fortsatt drift under de kommande tolv månader.

Nyckeltal för koncernen

	2014	2013	2012	2011	2010
Kapitalstruktur					
Eget kapital, kSEK	- 13 497	- 29 189	- 2 376	15 215	41 911
Räntetäckningsgrad, ggr	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet, %	Neg.	Neg.	Neg.	17	54
EBITDA, kSEK	35 888	22 374	24 795	31 826	41 486
Balansomslutning, kSEK	11 087	575 995	66 044	86 641	76 646
Antal aktier vid periodens slut, st	20 894 848	20 596 204	16 537 018	6 229 980	6 229 980
Genomsnittligt antal aktier, st	20 894 848	20 596 204	16 537 018	6 229 980	5 191 651
Data per aktie					
Eget kapital per aktie, kr	-0,65	-1,42	-0,14	2,44	6,73
Resultat per aktie, kr	0,73	-2,40	-3,46	-8,79	-9,19
Aktiekurs vid periodens slut, kr	0,35	1,84	3,00	5,90	10,00

Moderbolaget

ExeoTech Invest AB (publ), org.nr 556536-0954 , är moderbolag i koncernen med de helägda dotterbolagen Crescat Advisory AB, org.nr 556675-8917 och ExeoTech Industries AB, org.nr 556832-6937. Moderbolaget handhar koncerngemensamma funktioner.

Förslag till resultatdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande medel:

Överkursfond	90 506 786 kr
Balanserat resultat	-90 223 073 kr
Årets resultat	-56 042 632 kr
Summa	-55 758 919 kr

Styrelsen föreslår att förlusten behandlas så att

Utnyttjande av reservfond för täckning av förlust	871 464 kr
I ny räkning överförs	-54 887 455 kr

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

Resultaträkning – Koncernen och moderbolaget

Resultaträkning

Belopp i kSEK	Not	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
		2014	2013	2014	2013
Rörelsens intäkter	4, 20				
Nettoomsättning		10 962	11 491	1 174	89
Aktivering av arbete för egen räkning		2 187	–	–	–
Övriga rörelseintäkter		46 876	0	5 697	0
Summa rörelseintäkter		60 025	11 491	6 871	89
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter		-4 203	-7 844	-18	0
Övriga externa kostnader	5, 7, 20	-7 626	-12 077	-1 381	-1 944
Personalkostnader	6, 20	-5 787	-13 834	-2 100	-724
Resultatandel i intressebolag		-6 522	0	0	0
Avskrivningar	9,10,11	-2 639	-12 105	0	0
Övriga rörelsekostnader		0	-110	0	-89
Summa rörelsekostnader		-26 776	-45 970	-3 499	-2 757
Rörelsens resultat		33 249	-34 479	3 373	-2 668
Resultat från finansiella investeringar	8				
Resultat från andelar i dotterbolag		0	0	0	-1 125
Resultat från andelar i intressebolag		-15 704	-1 483	-58 287	-881
Ränteintäkter och liknande poster	20	1 174	85	479	85
Räntekostnader och liknande poster	20	-3 029	-7 766	-1 607	-5 685
Summa finansiella investeringar		-17 559	-9 164	-59 415	-7 606
Resultat före skatt		15 689	-43 643	-56 043	-10 274
Skatt på årets resultat		0	-1	-	-
Årets resultat		15 689	-43 644	-56 043	-10 274
Resultat per aktie före utspädning, kronor		0,75			
Resultat per aktie efter utspädning, kronor		0,75			
Antal aktier i genomsnitt		20 894 848			
Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare					
Antal aktier, ingången av året		20 894 848			
Antal aktier, utgången av året		20 894 848			

Balansräkning – Koncernen och moderbolaget

Balansräkning

Belopp i kSEK	Not	Koncernen 2014	Koncernen 2013	Moderbolaget 2014	Moderbolaget 2013
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Goodwill	9	–	8 636	–	–
Balanserade utgifter	10	–	23 219	–	–
Patent och licenser		–	103	–	–
Summa immateriella anläggningstillgångar		–	31 958	–	–
Materiella tillgångar					
Maskiner, anläggningar och inventarier	11	–	2 404	–	–
Summa materiella anläggningstillgångar		–	2 404	–	–
Finansiella tillgångar					
Andelar i koncernföretag	18	–	–	550	144 664
Aktier i andra företag		313	–	300	–
Andelar i intressebolag	21	9 472	–	9 422	–
Fordran intressebolag	20	948	–	948	–
Teckningsoptioner		–	9	–	–
Summa finansiella tillgångar		10 733	9	11 220	144 664
Summa anläggningstillgångar		10 733	34 371	11 220	144 664
Omsättningstillgångar					
Varulager	12	–	14 170	–	–
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar		–	2 113	–	–
Skattefordran		–	–	34	–
Fordringar på koncernföretag		–	–	–	16 734
Fordringar på närstående bolag		–	–	–	–
Övriga fordringar		254	1 337	146	781
Förutbetalda kostnader	13	96	4 050	96	68
Summa kortfristiga fordringar		350	21 670	276	17 583
Kassa och bank		5	1 554	1	251
Summa omsättningstillgångar		354	23 224	277	17 834
Summa tillgångar		11 087	57 595	11 497	162 498

Balansräkning

Belopp i kSEK	Not	Koncernen 2014	Koncernen 2013	Moderbolaget 2014	Moderbolaget 2013
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
<i>Eget kapital koncernen</i>					
	14, 22				
Aktiekapital		41 790	41 192		
Övrigt tillskjutet kapital		63 071	63 668		
Annat eget kapital inkl årets resultat		-118 358	-134 048		
Summa Eget kapital		-13 497	-29 188		
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital		-	-	41 790	41 192
Inbetalat ej registrerat aktiekapital		-	-	-	881
Reservfond		-	-	871	17 446
Summa bundet eget kapital		-	-	42 661	59 519
<i>Fritt eget kapital</i>					
Överkursfond		-	-	90 507	90 223
Balanserade medel		-	-	-90 223	-96 523
Årets resultat		-	-	-56 043	-10 274
Summa fritt eget kapital		-	-	-55 759	-16 574
Summa eget kapital		-	-	-13 097	42 945
Avsättningar					
Övriga avsättningar		-	-	-	615
Långfristiga skulder					
Konvertibla förlagslån	15, 20		17 783		17 783
Kreditinstitut	16	-	1 914	-	-
Summa långfristiga skulder		-	19 697	-	17 783
Kortfristiga skulder					
Kreditinstitut	16	4 898	12 507	4 898	-
Konvertibla förlagslån	15, 20	5 171		5 171	-
Checkräkningskredit	16	-	3 554	-	-
Leverantörsskulder		3 048	15 557	2 898	3 143
Skatteskuld		694	1	694	-
Skulder till koncernbolag		-	-	219	88 138
Skulder till intressebolag	16, 20	6 348	-	6 348	-
Övriga kortfristiga skulder		940	22 372	882	2 828
Upplupna kostnader	17	3 484	13 096	3 484	7 046
Summa kortfristiga skulder		24 584	67 087	24 595	101 155
Summa eget kapital och skulder		11 087	57 596	11 497	162 498
Ställda säkerheter					
	19	-	21 000	-	INGA
Ansvarsförbindelser					
		INGA	INGA	INGA	INGA

Kassaflödesanalys – Koncernen och moderbolaget

Kassaflödesanalys

Belopp i kSEK	Koncernen 2014	Koncernen 2013	Moderbolaget 2014	Moderbolaget 2015
Den löpande verksamheten				
Resultatet före finansiella poster	33 249	-34 479	3 373	-2 668
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	2 639	12 105	-	-
Efterskänkning av skuld	-5 697	-	-5 697	-
Vinst vid avyttring av dotterbolag	-41 178	-	-	-
Resultat från andelar i intressebolag	6 522	-	-	-
Erhållen ränta	4	85	4	85
Erlagd ränta	-	-1 092	-	-5 685
Övrigt	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 461	-23 381	-2 320	-8 268
Förändringar av rörelsekapital				
Förändring av varulager	801	1 787	-	-
Förändring av kortfristiga fordringar	-5 410	-5 050	429	-16 050
Förändring av kortfristiga skulder	14 061	29 016	5 968	14 142
Förändring av rörelsekapital	9 452	25 753	6 397	-1 908
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 991	2 372	4 077	-10 176
Investeringsverksamheten				
Investeringar i dotterbolag	-	-	-	-
Försäljning av andelar i intressebolag	2 421	-	2 421	-
Köp av andelar i intressebolag	-2 500	-	-2 500	-
Ökning av finansiella anläggningstillgångar	-4 051	-	-4 048	-
Minskning av finansiella anläggningstillgångar	2 800	-	2 800	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-23	-	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2 210	-464	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 540	-487	-1 327	-
Finansieringsverksamheten				
Ökning/Minskning lån	-3 000	1 094	-3 000	15 426
Erhållna/Lämnade kapitaltillskott	-	-	-	-
Amortering av lån och krediter	-	-	-	-3 267
Emissionskostnader	-	-1 756	-	-1 756
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 000	-662	-3 000	10 403
Förändring likvida medel	-1 549	1 223	-250	227
Likvida medel vid årets början	1 554	331	251	24
Likvida medel vid årets slut	5	1 554	1	251
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet				
Avsättningar och övrigt	-	-	-	615
Summa	-	-	-	615

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Belopp, benämning och datum

Alla belopp i årsredovisningen uttrycks i svenska kronor i tusental (tkr) om ej annat uppges. Alla noter och kommentarer avser koncernen såvida det inte explicit står Moderbolaget. Redovisningsperioden sträcker sig från 1 januari till 31 december 2014.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen och koncernredovisningen har för första gången upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3).

Övergången till K3 har inte medfört någon förändring av värdering av tillgångar och skulder, annat än uppställning av eget kapital.

Koncernredovisningsprinciper

ExeoTech upprättar koncernredovisning. Bolag där ExeoTech innehar majoriteten av rösterna på bolagsstämman och företag där ExeoTech genom avtal har ett bestämmande inflytande klassificeras som dotterföretag och konsolideras i koncernredovisningen. Uppgifter om koncernföretag finns i noten om finansiella anläggningstillgångar. Dotterföretagen inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden. Förvärvstidpunkten är den tidpunkt då det bestämmande inflytandet erhålls. Identifierbara tillgångar och skulder värderas inledningsvis till verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Goodwill utgörs av mellanskillnaden mellan de förvärvade identifierbara nettotillgångarna vid förvärvstillfället och anskaffningsvärdet, och värderas initialt till anskaffningsvärdet.

Mellanhavanden mellan koncernföretag elimineras i sin helhet.

Dotterföretag i andra länder upprättar sin årsredovisning i utländsk valuta. Vid konsolideringen omräknas posterna i dessa företags balans- och resultaträkningar till balansdagskurs respektive avistakurs för den dag respektive affärshändelse ägde rum. De valutakursdifferenser som uppkommer redovisas i ackumulerade valutakursdifferenser i koncernens eget kapital.

Andelar i intressebolag

Intresseföretag är de företag för vilka koncernen har ett betydande, men inte bestämmande inflytande. Ett betydande inflytande innebär möjlighet att påverka den driftmässiga och finansiella styrningen av företaget och uppnås vanligtvis när koncernens andel uppgår till mellan 20 och 50 procent av röstetalet. Från och med den tidpunkt som det betydande inflytandet erhålls redovisas andelar i intressebolag enligt kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att andelar i ett intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde vid förvärvstillfället vilket därefter justeras med koncernens andel av förändringen i intresseföretagets nettotillgångar.

Koncernförhållanden

ExeoTech Invest AB (publ), org.nr 556536-0954, Stockholm, är moderbolag till Crescat Advisory AB, org.nr. 556675-8917, ExeoTech Industries AB, org.nr. 556832-6937

Rapportering för verksamhetsgrenar och geografiska marknader

Koncernens verksamhet utgörs av att förvärva, utveckla, och avyttra rörelsedrivande bolag. I första hand genom att investera i hel- eller delägda rörelsedrivande bolag, både noterade och onoterade, inom tillverkning, handel och logistik och med tonvikt på livsmedel. Under innevarande år har verksamheten varit begränsad och huvudsakligen präglats av händelser i och utvecklingen för det tidigare helägda dotterbolaget ASTG, numer intressebolag.

Intäkter

Varor

Försäljning av varor redovisas när väsentliga risker och fördelar övergår från säljare till köpare i enlighet med försäljningsvillkoren. ExeoTechs försäljning av varor intäktsredovisas i sin helhet vid försäljningstillfället. Avsättningar görs för de risker för intäktsreduktioner som kvarstår. Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och rabatter.

Tjänsteuppdrag (utvecklingsprojekt)

För tjänsteuppdrag till fast pris redovisas de inkomster och utgifter som är hänförliga till ett utfört tjänsteuppdrag som intäkt respektive kostnad i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen (successiv vinstavräkning). Ett uppdrags färdigställandegrad bestäms genom att nedlagda utgifter på balansdagen jämförs med beräknade totala utgifter. I de fall utfallet av ett uppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas intäkter endast i den utsträckning som motsvaras av de uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. En befördad förlust på ett uppdrag redovisas omgående som kostnad.

För tjänsteuppdrag på löpande räkning redovisas inkomsten som är hänförlig till ett utfört tjänsteuppdrag som intäkt i takt med att arbete utförs och material levereras eller förbrukas.

Leasingavtal

Leasingavtal som innebär att de ekonomiska riskerna och fördelarna med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till ett företag i ExeoTechs koncern klassificeras i koncernredovisningen som finansiella leasingavtal. Finansiella leasingavtal medför att rättigheter och skyldigheter redovisas som tillgång respektive skuld i balansräkningen. Tillgången och skulden värderas initialt till det lägsta av tillgångens verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Utgifter som direkt kan hänföras till leasingavtalet läggs till tillgångens värde. Leasingavgifterna fördelas på ränta och amortering enligt effektivräntemetoden. Variabla avgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Den leasade tillgången skrivs av linjärt över den bedömda nyttjandeperioden.

Leasingavtal där de ekonomiska fördelar och risker som är hänförliga till leasingobjektet i allt väsentligt kvarstår hos leasegivaren, klassificeras som operationell leasing. Betalningar, inklusive en första förhöjd hyra, enligt dessa avtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet enligt först in-först ut-principen, respektive verkligt nettoförsäljningsvärdet. Därvid har inkurans beaktats. I varulager ingår även alla utgifter som är direkt hänförliga till anskaffningen av varorna i anskaffningsvärdet.

Utländska valutor

Monetära Tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagskurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Inkomstskatter

Uppskjuten skatteskuld redovisas ej då det antas att upparbetade underskott sannolikt täcker framtida beskattning vid upplösning av temporära skillnader som hänför sig till investeringar i dotterbolag. Uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag redovisas inte av försiktighetskäl, då det inte bedöms givet att avdraget kan avräknas mot överskott i framtida beskattning. Koncernen har ackumulerade skattemässiga underskottsavdrag som uppgår till 105,9 (314,5) MSEK. Moderbolagets andel utgör 92,5 (94,7) MSEK.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I koncernredovisningen tillämpas aktiveringsmodellen för internt upparbetade immateriella tillgångar.

Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden. Avskrivningstiden för internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar uppgår till fem år.

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i det förvärvade dotterbolagets nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandetiden. Avskrivningarna ingår i posten Avskrivningar och nedskrivningar.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, utrangeras eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras.

Tillkommande utgifter som avser tillgångar som inte delas upp i komponenter läggs till anskaffningsvärdet till den del tillgångens prestanda ökar i förhållande till tillgångens värde vid anskaffningstidpunkten.

Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Realisationsvinst respektive realisationsförlust vid avyttring av en anläggningstillgång redovisas som Övrig rörelseintäkt respektive Övrig rörelsekostnad.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Avskrivningarna ingår i resultaträkningen i posten Avskrivningar och nedskrivningar. Linjär avskrivningsmetod används för övriga typer av materiella tillgångar.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Maskiner och andra tekniska anläggningar 5 år

Inventarier, verktyg och installationer 5 år

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

När det finns en indikation på att en tillgångs värde minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehov. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ner till återvinningsvärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än goodwill, som tidigare skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

I resultaträkningen redovisas nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar i den funktion där tillgången nyttjas.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 11, vilket innebär att värdering sker utifrån anskaffningsvärde.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar, kundfordringar och övriga fordringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när ExeoTech blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar. Fordringar som är räntefria eller som löper med ränta som avviker från marknadsräntan och har en löptid överstigande 12 månader, redovisas till ett diskonterat nuvärde och tidsvärdeförändringen redovisas som ränteintäkt i resultaträkningen.

Leverantörsskulder och Låneskulder

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

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedömer ExeoTech om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående. Nedskrivning redovisas i resultaträkningsposten Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar. Nedskrivningsbehovet prövas individuellt för aktier och andelar och övriga enskilda finansiella anläggningstillgångar som är väsentliga. Exempel på indikationer på nedskrivningsbehov är negativa ekonomiska omständigheter eller ogynnsamma förändringar av branschvillkor i företag vars aktier ExeoTech investerat i. Nedskrivning för tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av företagsledningens bästa uppskattning av de framtida kassaflödena diskonterade med tillgångens ursprungliga effektivränta. För tillgångar med rörlig ränta används den på balansdagen aktuella räntan som diskonteringsränta.

Om nedskrivning av aktier sker fastställs nedskrivningsbeloppet som skillnaden mellan det redovisade värdet och det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nuvärdet av framtida kassaflöden (som baseras på företagsledningens bästa uppskattning).

Ersättning till anställda

Ersättning till anställda i form av lön, sociala kostnader, pensionspremier, semester och övriga former redovisas i takt med att tjänsterna utförs.

I koncernen förekommer enbart avgiftsbestämt pensionsarrangemang, vilket innebär att fastställda avgifter betalas löpande till en utomstående part och att koncernen därefter inte har några förpliktelser att betala ytterligare avgifter som hänför sig till innevarande perioder.

Ersättningar vid uppsägning utgår då något företag inom koncernen beslutar att avsluta en anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande eller då en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång i utbyte mot sådan ersättning. Om ersättningen inte ger företaget någon framtida ekonomisk fördel redovisas en skuld och en kostnad när företaget har en legal eller informell förpliktelse att lämna sådan ersättning. Ersättningen värderas till den bästa uppskattningen av den ersättning som skulle krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen.

Låneutgifter

Inga låneutgifter aktiveras vid tillverkning/utveckling av anläggningstillgångar. Se vidare under rubriken varulager.

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 värdefluktationer, handhas på en öppen marknad och har en kortare löptid än tremånader från anskaffningstidpunkten.

Moderföretagets redovisnings- och värderingsprinciper

Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas i moderföretaget som i koncernen, förutom i de fall som anges nedan.

Bokslutsdispositioner

Förändringar av obeskattade reserver redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen.

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner. Koncernbidrag som lämnas till ett dotterföretag redovisas dock som en ökning av andelens redovisade värde.

Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott och koncernbidrag läggs till anskaffningsvärdet när de lämnas. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

Aktier och andelar i intressebolag

Aktier och andelar i intressebolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de lämnas. Utdelning redovisas som intäkt.

Eget kapital

Eget kapital delas in i bundet och fritt kapital, i enlighet med årsredovisningslagens indelning.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Företagsledningen gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år behandlas i huvuddrag nedan.

Goodwill, Immateriella anläggningstillgångar, andelar i dotterföretag och andelar i intressebolag

Koncernen redovisar en väsentlig post goodwill och immateriella anläggningstillgångar i balansräkningen, goodwillen är ett resultat av de förvärvade dotterföretagen och immateriella anläggningstillgångar ett resultat av både egna och förvärvade utvecklingsprojekt. Det bokförda värdet prövas årligen genom att tillgångens återvinningsvärde fastställs. Det sker genom ett s.k. impairment test, varvid -förenklat- nuvärdet av framtida kassaflöden jämförs mot det bokförda värdet, i förekommande fall kan även tillgångens marknadsvärde användas. Utgångspunkten för nuvärdesberäkningen har varit senast tillgängliga prognos för respektive dotterföretag, kända och potentiella kundavtal samt ett avkastningskrav.

I samband med nedskrivningstestet av moderbolagets andelar i intressebolag 31 december 2014 har styrelsen gjort bedömningen att det bokförda värdet överstiger återvinningsvärdet. Styrelsen har valt att göra en nedskrivning av det bokförda värdet och redovisa motsvarande kostnad i moderbolagets resultaträkning. Effekten påverkar resultatet från finansiella poster. Det värde som därefter finns upptaget i moderbolagets och koncernens balansräkning, 9,5 MSEK, motsvarar 20 % av ASTGs börsvärde den 31 december 2014. Det totala marknadsvärdet uppgår till 51 MSEK.

Inkurans i varulager

I koncernen finns betydande lager av färdigställda produkter. Det finns risk för att priser senare måste sättas ner eller att produkter måste kasseras. Att fastställa nedskrivningsbehovet är en väsentlig och svår bedömningsfråga.

Not 3 Finansiella risker i koncernen

ExeoTech 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. 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 att koncernen inte ska ha tillgång till likvida medel för att möta förutsedda och oförutsedda åtaganden eller att finansiering endast kan erhållas till en avsevärd kostnad. ExeoTech har haft ett kontinuerligt finansieringsbehov där tillflöde av nytt kapital varit nödvändigt för fortsatt drift. ExeoTech hade vid utgången av året räntebärande skulder på 11 MSEK. Alla lån är upptagna i svenska kronor.

Valutarisker

ExeoTech är huvudsakligen verksamt på marknader där handelsvalutan antingen är SEK, USD eller EURO. Eftersom redovisningsvalutan för företaget är SEK kommer det att förekomma omräkningsdifferenser vid upprättande av rapporter.

Ränterisker

Företaget är utsatt för ränterisker liksom andra företag som finansierar sig på kapitalmarknaden. Mindre företag har från tid till annan svårt att hitta extern finansiering på kapitalmarknaderna. För ExeoTech innebär detta bl.a. att bolaget i första hand vänder sig till svenska aktörer. Dessa lånar huvudsakligen ut i svenska kronor till svensk ränta, vilket inte alltid är optimalt för företaget. Det finns även risk för 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 och/eller externa långgivare. Styrelse och ledning arbetar kontinuerligt med dessa frågor och diskuterar olika finansieringssätt.

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 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 4 Nettoomsättningens fördelning

Rörelsens nettoomsättning 10,962 KSEK för koncernen avser dels fakturering av tjänster till ASTG i Sverige (1,174 KSEK) och dels ASTGs fakturering för Q1.

Geografiska marknader	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2014	2013	2014	2013
Sverige	7 300	607	1 174	89
Asien	2 936	8 191	–	–
Övriga Europa	726	2 693	–	–
Total	10 962	11 491	1 174	89

Nettoomsättningens fördelning	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2014	2013	2014	2013
Varuförsäljning	1 319	6 291	–	–
Tjänsteuppdrag	9 643	5 200	1 174	89
Total	10 962	11 491	1 174	89

Övriga rörelseintäkter	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2014	2013	2014	2013
Vinst vid avyttring av dotterbolag	41 179	–	–	–
Efterskänkning av skuld	5 697	–	5 697	–
	46 876	–	5 697	–

I samband med noteringen av ASTG förlorade ExeoTech Invest bestämmande inflytande över ASTG och bolaget upphörde att vara dotterbolag inom koncernen. Vid den tidpunkten skall hela det koncernmässiga värdet ses som avyttrat och kvarstående andelar skall redovisas som intressebolag med nytt anskaffningsvärde "som om" förvärv skett av de 33% som ExeoTech invest behöll vid noteringen. Det bokförda koncernmässiga värdet på tillgångar och skulder redovisas då som en kostnad (avytrade nettotillgångar) och det marknadsvärde som tillgången hade vid avyttringstidpunkten redovisas som intäkt. Skillnaden mellan det bokförda värdet på den avyttrade koncernens nettotillgångar redovisas som en vinst vid avyttring av dotterbolag. Transaktionen är inte kassaflödespåverkande.

Not 5 Arvode till koncernens revisorer

	Koncernen 2014	Koncernen 2013	Moderbolaget 2014	Moderbolaget 2013
PricewaterhouseCoopers				
Revisionsuppdrag	50	325	–	325
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	34	–	–	–
Summa	84	325	–	325
Övriga revisionsbolag	–	24		

Not 6 Anställda samt löner och ersättningar

	Koncernen 2014	Koncernen 2013	Moderbolaget 2014	Moderbolaget 2013
Antal anställda vid årets slut				
Sverige	1	9	1	–
Varav kvinnor %	100%	22%	100%	–
Singapore	–	2	–	–
Varav kvinnor %	–	50%	–	–
Summa anställda vid årets slut	1	11	1	–
Styrelsen och andra ledande befattningshavare				
Styrelse	3	5	3	5
Varav kvinnor %	0%	0%	0%	0%
Ledande befattningshavare	1	6	1	–
Varav kvinnor %	0%	17%	0%	–
Summa styrelsen och andra ledande befattningshavare	3	11	3	5

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Koncernen						
Styrelse och ledande befattningshavare	2014	2014	2014	2013	2013	2013
	Löner och andra ersättningar	Pensioner och liknande förmåner	Sociala avgifter	Löner och andra ersättningar	Pensioner och liknande förmåner	Sociala avgifter
Fredrik Nygren(*)	1 052	–	66	1 898	–	66
Henrik von Essen(**)	190	–	28	90	–	28
Jan-Axel Näsman	90	–	9	90	–	24
Olof Stjernberg (1 jan - 16 jun)	41	–	4	90	–	24
Carl Otto Dahlberg (1 jan - 16 jun)	42	–	4	90	–	25
Fredrik Gisle, VD (1 jan-23 mar)	300	72	112	1 017	225	374
		Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget	
		2014	2013	2014	2013	
Styrelse och VD		1 235	1 532	473	557	
Övriga anställda		2 472	7 268	714	–	
Summa löner och ersättningar		3 707	8 800	1 187	557	
Sociala kostnader		934	2 539	327	167	
Pensionskostnader		1 147	2 495	586	–	
Varav styrelse och VD		72	225	–	–	
Summa		2 080	5 034	913	167	
Summa personalkostnader		5 787	13 834	2 100	724	

(*) I ersättning till styrelseordförande Fredrik Nygren ingår lön som VD för dotterbolaget C2SAT Asia Pacific om 24,5 kSGD i månaden för Q1, styrelsearvode i ExeoTech om 210 KSEK (f.å.210 KSEK) samt under året fakturerade konsulttjänster till ExeoTech om 408 KSEK (f.å. 431 KSEK). Pensionsersättningar skall max utgå med 4,5 % tom 7,5 lbb, därefter 30% av d fasta lönen.

Ersättningar till verkställande direktören

Fredrik Gisle, som var VD under perioden 9 jan-23 mars, erhöi en ersättning om 300 KSEK samt pensionsersättning om 72 KSEK.

Ersättningen till Henrik von Essen(**), som tilltädde som VD, består av styrelsearvode i ExeoTech om 90 KSEK samt fakturerade kostnader för konsulttjänster om 100 KSEK.

Not 7 Operationella leasingavtal

Framtida minimileaseavgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal.

	Koncernen 2 014	Koncernen 2 013	Moderbolaget 2 014	Moderbolaget 2 013
Förfaller till betalning inom ett år	–	1 289	–	–
Förfaller till betalning senare än ett men inom 5 år	–	1 577	–	–
Förfaller till betalning senare än 5 år	–	–	–	–
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter	–	1 331	–	–

I redovisningen för 2013 utgörs den operationella leasingen av hyrda lokaler.

Not 8 Finansiella intäkter och kostnader

	Koncernen 2014	Koncernen 2013	Moderbolaget 2014	Moderbolaget 2013
Ränteutgifter	677	85	479	85
Summa finansiella intäkter	677	85	479	85
Räntekostnader	-2 989	-7 729	-1 607	-5 685
Valutakursdifferenser	457	-37	–	–
Resultat från andelar i intressebolag	–	–	–	–
Nedskrivning av andelar i intressebolag	-15 704	-1 483	-35 491	-881
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	–	–	–	-1 125
Reaförlust avyttring av aktier i intressebolag	–	–	-22 796	–
Summa finansiella kostnader	-18 236	-9 249	-59 894	-7 691

Not 9 Goodwill

	Koncernen 2014	Koncernen 2013
Ingående anskaffningsvärde	55 985	55 985
Årets inköp	–	–
Årets Avyttringar	-55 985	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	–	55 985
Ingående avskrivningar	-54 387	-40 311
Årets avskrivningar	-720	-7 038
Årets avyttringar	55 107	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	–	-47 349
Utgående restvärde enligt plan	–	8 636

Not 10 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

	Koncernen 2014	Koncernen 2013
Ingående anskaffningsvärde	43 681	43 357
Årets inköp	–	324
Aktivering eget utvecklingsarbete	2 187	–
Årets avyttringar	-45 304	–
Årets utraneringar	-564	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	–	43 681
Ingående avskrivningar	-20 462	-16 746
Årets avskrivningar	-425	-3 716
Årets avyttringar	20 887	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	–	-20 462
Utgående restvärde enligt plan	–	23 219

Not 11 Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen 2014	Koncernen 2013
Ingående anskaffningsvärde	6 693	6 768
Årets anskaffningar	–	23
Årets avyttringar	-6 622	–
Årets utrangeringar	-71	-98
Utgående anskaffningsvärde	–	6 693
Ingående ackumulerade avskrivningar	-4 289	-3 288
Året avskrivningar	-752	-1 001
Årets avyttringar	5 041	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	–	-4 289
Utgående bokfört värde	–	2 404

Av inventarierna för 2013 var 664 kSEK hänförliga till verksamheten i Sverige och övrigt till Singapore.

Not 12 Varulager

	Koncernen 2014	Koncernen 2013
Råvaror, komponenter	–	4 725
Lager av färdiga produkter	–	9 445
Summa varor och färdigvarulager	–	14 170

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen 2014	Koncernen 2013	Moderbolaget 2014	Moderbolaget 2013
Förutbetald hyreskostnad	–	264	–	–
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	96	3 786	96	69
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	96	4 050	96	69

Not 14 Eget kapital

<i>Koncernen</i>	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Totalt
Eget kapital 2013-01-01	33 074	19 300	-54 750	-2 376
<i>Justering vid övergång till K3</i>		33 879	-33 879	0
Justerat Eget kapital 2013-01-01	33 074	53 179	-88 629	-2 376
Registrering nyemission 2012	869	-869	0	0
Nyemission	2 677	3 814	0	6 491
Konvertering av konvertibler	4 573	6 516	0	11 089
Inbetalt ej registrerat aktiekapital	0	881	0	881
Kapitalanskaffningskostnader	0	0	-1 756	-1 756
Utgivande av teckningsoptioner	0	147	0	147
Omräkningsdifferenser	0	0	-20	-20
Årets resultat	0	0	-43 643	-43 643
Eget kapital 2013-12-31	41 193	63 668	-134 048	-29 187
Registrering nyemission 2013	597	-597	-	-
Årets resultat	-	-	15 689	15 689
Eget kapital 2014-12-31	41 790	63 071	-118 359	-13 498

Justering vid övergång till K3 har enbart inneburit omklassificering mellan övrigt tillskjutet kapital och annat kapital

<i>Moderbolaget</i>	Aktiekapital	Övriga bundna reserver	Överkursfond	Årets resultat inkl balanserat resultat	Totalt
Eget kapital 2012-12-21	33 074	19 300	78 760	-94 767	36 367
Registrering nyemission 2012	869	-1 855	986	0	0
Nyemission	2 677	0	3 814	0	6 491
Konvertering av konvertibler	4 573	0	6 516	0	11 089
Inbetalt ej registrerat aktiekapital	0	881	0	0	881
Kapitalanskaffningskostnader	0	-	-	-1 756	-1 756
Utgivande av teckningsoptioner	0	-	147	-	147
Årets resultat	0	-	-	-10 274	-10 274
Eget kapital 2013-12-31	41 193	18 326	90 223	-106 797	42 945
Registrering nyemission 2013	597	-881	284	-	0
Utnyttjande av reservfond enligt beslut på årsstämman	-	-16 574	-	16 574	0
Årets resultat	-	-	-	-56 043	-56 043
Eget kapital 2014-12-31	41 790	871	90 507	-146 266	-13 098

Not 15 Konvertibla förlagslån

	Koncernen		Moderbolaget		Räntetyp	Löptid	Konverterings- tidpunkt	Konverterings- kurs
	2014	2013	2014	2013				
Konvertibellån	–	5 000	–	5 000	Fast 10 %	2014-06-30	2014-06-30	13,00 kr
Konvertibellån	2 000	5 300	2 000	5 300	Fast 10 %	2015-07-31	2015-07-31	6,00 kr
Konvertibellån	3 171	7 483	3 171	7 483	Fast 10 %	2015-03-30	2015-02-28	4,85 kr
Summa	5 171	17 783	5 171	17 783				

Vid full konvertering till aktier ska 987 189 nya aktier utges.

Not 16 Räntebärande skulder

Långfristiga skulder	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget	Räntetyp	Löptid
	2014	2013	2014	2013		
Kreditinstitut, reverslån	–	853	–	–	Rörlig	2015-05-31
Kreditinstitut, reverslån	–	1 061	–	–	Rörlig	2015-06-30
Summa långfristiga skulder	–	1 914	–	–		
Kortfristiga skulder	2014	2013	2014	2013	Räntetyp	Löptid
Checkkrediter (beviljad kreditlimit 3 500 Tkr)	–	3 554	–	–	Rörlig	Tills vidare
Kreditinstitut, reverslån	–	3 015	–	–	Rörlig	2015-02-28
Kreditinstitut, reverslån	–	2 820	–	–	Rörlig	2015-06-30
Kreditinstitut, reverslån	–	533	–	–	Rörlig	2014-06-30
Kreditinstitut, reverslån	–	139	–	–	Rörlig	Tills vidare
Kreditinstitut, reverslån	–	6 000	–	–	Fast	Tills vidare
Kreditinstitut, reverslån	1 898	–	1 898	–	Fast	Tills vidare
Reverslån, f d konv.lån	3 000	–	3 000	–	Fast	Tills vidare
Intressebolag, reverslån	6 348	–	6 348	–	Fast	Tills vidare
Övriga	882	20 864	882	2 556	Rörlig	Tills vidare
Summa räntebärande kortfristiga skulder	12 128	36 926	12 128	2 556		
Ej räntebärande skulder	–	1 570	–	272		
Summa kortfristiga skulder	12 128	38 496	12 128	2 828		

Not 17 Upplupna kostnader

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2014	2013	2014	2013
Upplupna räntor	1 399	4 782	1 399	4 721
Semesterlöner	45	213	45	–
Pensioner	275	4 182	275	–
Löneskatter och socialaavgifter	14	1 081	14	–
Upplupna arvoden	1 386	1 848	1 386	1 711
Avecklingskostnader	–	500	–	615
Övriga upplupna kostnader	365	489	365	–
Summa upplupna kostnader	3 484	13 096	3 484	7 046

Not 18 Andelar i koncernföretag

Koncernen	Org. nummer	Säte	Andel av kapitalet %	Antal andelar	Bokfört värde i moderbolaget	Bokfört värde i moderbolaget
					2014	2013
Crescat Advisory AB	556675-8917	Stockholm	100	1 000	500	500
ExeoTech Industries AB	556832-6937	Stockholm	100	1 000	50	50
C2SAT communications AB	556608-9628	Stockholm	100	1 000	–	41 695
C2SAT Asia Pacific (Pte) Ltd	200915810Z	Singapore	100	500 000	–	2 492
C2SAT Communications Technology AB	556891-0755	Stockholm	100	500	–	50
Advanced Inertial Measurement Systems Sweden AB	556662-0786	Stockholm	100	29 982	–	32 377
Advanced Stabilized Technologies Group AB (publ)	556943-8442	Stockholm	100	5 000	–	67 500
Bokfört värde i moderbolag					550	144 664

Not 18 forts. Bokförda värden i moderbolaget

	2014	2013
Ingående anskaffningsvärde	301 419	233 869
Årets anskaffning	–	67 550
Omklassificering till intressebolag	-67 500	–
Årets avyttringar	-233 369	–
Utgående anskaffningsvärde	550	301 419
Ingående nedskrivningar	-156 754	-156 754
Årets avyttring	156 754	–
Årets nedskrivningar	–	–
Utgående nedskrivningar	–	-156 754
Bokfört värde	550	144 665

Not 19 Ställda säkerheter

Företagsinteckningar	Bolag	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
		2014	2013	2014	2013
Kreditinstitut, reverslån	ASTG AB	–	3 000	–	–
Kreditinstitut, reverslån	C2SAT communications AB	11 500	11 500	11 500	–
Kreditinstitut, reverslån	C2SAT communications Technology AB	–	3 000	–	–
Kreditinstitut, checkkrediter	AIMS AB	–	500	–	–
Kreditinstitut, checkkrediter	C2SAT communications AB	3 000	3 000	3 000	–
Summa		14 500	21 000	14 500	–

Not 20 Transaktioner och relationer med närstående

Aktieägarna Gestrikeinvest AB och Hevonen Invest AB har under året bistått företaget med tillfälliga krediter för att överbygga likviditets-
svackor. Lånen har lämnats på marknadsmässiga villkor.

Lån från närstående bolag och personer	Bolag	Koncernen		Moderbolaget	
		2014	2013	2014	2013
Reverslån	Gestrike Invest AB	45	35	45	35
Reverslån	Hevonen Invest AB	614	1 198	614	1 198
Reverslån	Swedish Lloyd Ltd	-	56	-	56
Reverslån	Henrik von Essen	-	68	-	68
Summa		659	1 356	659	1 356
		Hevonen	Gestrike	Swedish	
		ASTG AB	Invest AB	Lloyd Ltd	H von Essen
Ingående balans		-	10 352	17 225	56
Erhållna lån		-	660	500	-
Avyttrat under året		-	-11 107	-11 998	-56
Eftergiven skuld		-	-	-5 702	-
Kvittningsemission		-	-	-	-
Tillkommande lån		6 348	-	-	-
Fakturerade tjänster		-	-	-	-
Amorteringar		-	-60	-	-
Räntor		181	-	-	-
Betalda räntor		-181	770	20	-
Utgående balans		6 348	614	45	-

Skulden till ASTG AB uppstod vid en koncernintern omstrukturering och har belastats med 10 % ränta och återbetalningstiden löper tills vidare.

Lånen under året från Hevonen Invest AB och Gestrike Invest AB löper tills vidare och har en ränta om 15%.

Transaktioner med närstående som genomförts på andra än marknadsmässiga villkor

I januari 2014 avyttrade Exeotech Invest samtliga utestående aktier i C2SAT communications, C2SAT Communication Technologies AB, C2SAT Asia Pacific Ltd samt AIMS AB till ASTG för 76 mkr vilket också utgör det bokförda värdet på aktier i dotterbolag 31 dec 2013. Vid förvärvstillfället var ASTG ett helägt dotterföretag till ExeoTech Invest AB och affären genomfördes som ett led i en koncernintern omstrukturering. Vid överlåtelsen var ExeoTech Invest solvent och styrelsen har bedömt att undantaget för koncernlån i 21 kap 2 § 2 p aktiebolagslagen är tillämpligt. I företagets och koncernens räkenskaper utgör detta belopp tillgångens bokförda värde. Vid tidpunkten för överlåtelsen bedömdes marknadsvärdet för tillgången till minst 76 MSEK. Transaktionen innefattade även överlåtelse av bryggglån och fordringar mot de avyttrade dotterbolagen. Sammantaget medförde det att ExeoTech kom att få en skuld mot ASTG om 6 MSEK, vilket i allt väsentligt utgörs av balansposten "Skulder till närstående intressebolag" som redovisas i bokslutet 31 december 2014.

Vid avyttringstillfället övertog även ASTG de koncernmässiga tillgångar och skulderna från ExeoTech, baserade på de bokförda koncernmässiga värden 31 december 2013.

Lån till närstående bolag

Under 2014 har ExeoTech invest vid ett flertal tillfällen bistått intressebolaget ASTG med tillfälliga krediter och att överbygga likviditetssvackor.

Lånen har lämnats på marknadsmässiga villkor där ExeoTech Invest erhållit en marknadsmässig ränta.

Vid utgången av 2014 kvarstod inte några oreglerade krediter.

Lån till närstående	Bolag	Koncernen		Moderbolaget	
		2014	2013	2014	2013
Reverslån	Advanced Stabilized Technologies Group AB	2 637	-	2 637	-
Erhållen ränta	Advanced Stabilized Technologies Group AB	53	-	53	-
Erhållna amorteringar	Advanced Stabilized Technologies Group AB	-2 551	-	-2 551	-
Summa		139	-	139	-

Inköp av tjänster från närstående	Bolag	Koncernen		Moderbolaget	
		2014	2013	2014	2013
Konsulttjänster	Hevonen Invest AB	100	-	100	-
Konsulttjänster	Swedish Lloyd Ltd	408	529	408	529
Summa		408	529	408	529

ExeoTech har under året på marknadsmässiga villkor köpt managementtjänster av Swedish Lloyd Ltd enligt tidigare ingånget avtal och har därtill hyrt in VD från Hevonen Invest AB på marknadsmässiga villkor.

Sålda tjänster till närstående	Bolag	Koncernen		Moderbolaget	
		2014	2013	2014	2013
Ekonomi och administration	ASTG AB	1 129	-	1 129	-
Summa		1 129	-	1 129	-

ExeoTech Invest AB (publ) är en större aktieägare till ASTG AB. ASTG AB har under året köpt tjänster av ExeoTech Invest AB för ekonomi- och administration. För detta erhåller ExeoTech Invest AB en månatlig ersättning om 76 800 kr.

Not 21 Andelar i intresseföretag

Koncernen	Org. nummer	Säte	Andel av kapitalet %	Andel av rösterna	Bokfört värde i koncernen	
					Bokfört värde i koncernen 2014	2013
MRT Wind GmbH	HRA 11246	Döisingen, Tyskl.	26,75	26,75%	-	-
Advanced Stabilized Technologies Group AB (publ)	556943-8442	Stockholm	20,1	20,1%	9 472	-
Bokfört värde i moderbolag					9 472	-

ASTG ABs egna kapital uppgår till 15 910 tkr och årets resultat till -32 684 tkr. Skillnaden mellan bolagets andel i intressebolagets eget kapital och redovisat värde uppgår till -6 434 tkr. Det bokförda värdet motsvarar marknadsvärdet 31 december 2014. MRT Wind GmbH befinner sig i rekonstruktion, några aktuella finansiella rapporter finns inte tillgängliga.

	koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Ingående anskaffningsvärde	1 483	602	1 483	602
Omklassificering	0	0	67 500	0
Årets anskaffning	31 698	881	2 500	881
Årets resultatandel	-6 522	0	0	0
Årets avyttringar	0	-	-25 217	-
Utgående anskaffningsvärde	26 659	1 483	46 266	1 483
Ingående nedskrivningar	-1 483	0	-1 483	0
Årets nedskrivningar	-15 704	-1 483	-35 311	-1 483
Utgående nedskrivningar	-17 187	-1 483	-36 794	-1 483
Bokfört värde	9 472	0	9 472	0

Not 22 Teckningsoptioner utgivna av moderbolaget

	2014		Teckningsvillkor	Tecknings-tidpunkt	Teckningskurs
	Antal	Premie/st			
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.

Underskrifter

Stockholm Kista den 27 juli 2015

Fredrik Nygren

Styrelsens ordförande

Jan-Axel Näsman

Styrelseledamot

Henrik von Essen

Verkställande Direktör och styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 29 juli 2015 och avviker från standardutformningen

PricewaterhouseCoopers AB

Tobias Stråhle

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

Magnus Thorling

Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Exeotech Invest AB för år 2014. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 4-34.

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:s och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014 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 samt bolagets finansiella ställning.

Bolagets likvida medel var vid utgången av 2014 0,0 Mkr (0,3 Mkr) och de kortfristiga skulderna överstiger de kortfristiga fordringarna med 24,2 Mkr. För att hantera kortsiktiga behov av likviditet efter 2014 års förluster har styrelsen och VD för avsikt att dels reducera innehavet av aktier i ASTG AB (publ), genomföra kvittningsemission och nyemission. Det är också av väsentlig betydelse att de kortfristiga skulder, vilka vid utgången av 2014 uppgick till 24,6 Mkr, antingen förlängs eller konverteras till aktier. Enligt vår bedömning är det av vikt att styrelsens planerade åtgärder avseende finansieringen, vid behov, genomförs för att säkerställa bolagets rörelsekapitalfinansiering och fortsatta drift.

Av förvaltningsberättelse och moderbolages finansiella ställning framgår även att det egna kapitalet understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet. Styrelsen har bedömt att det föreligger skäl att upprätta kontrollbalansräkning enligt 25 kap. 13 § ABL och lägga fram den på en

bolagsstämma för att ta ställning till frågan om moderbolaget skall träda i likvidation. Att moderbolagets egna kapital understiger de lagstadgade kapitaltäckningsgränserna enligt 25 kap 13§ aktiebolagen utgör ytterligare en osäkerhetsfaktor för den fortsatta driften.

Förhållandena ovan tyder på att det finns en betydande osäkerhet om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten och det är enligt vår bedömning av vikt att de planerade åtgärderna avseende finansieringen och kapitaltäckningen kan genomföras 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 för år 2014.

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 ersättningskyldig 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.

Särskild förteckning över lån och säkerheter har upprättats i enlighet med vad som föreskrivs i aktiebolagslagen.

Anmärkningar

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi anmärka på att bolagets styrelse och VD brustit i att organisera den interna kontrollen över redovisningen på ett betryggande sätt, vilket innebär en överträdelse av 8 kap. 4 § aktiebolagslagen. Detta har medfört att årsredovisning ej kunnat avlämnas inom lagstadgad tid samt att årsstämman 2015 inte kunnat avhållas inom lagstadgad tid

Vi vill också anmärka på att skatter och avgifter inte betalats i rätt tid. Bolaget har även restförda skatter hos Kronofogdemyndigheten. Försummelsen har inte medfört någon skada för bolaget utöver dröjsmålsräntor.

Täby den 29 juli 2015

PricewaterhouseCoopers AB

Tobias Stråhle
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Magnus Thorling
Auktoriserad revisor