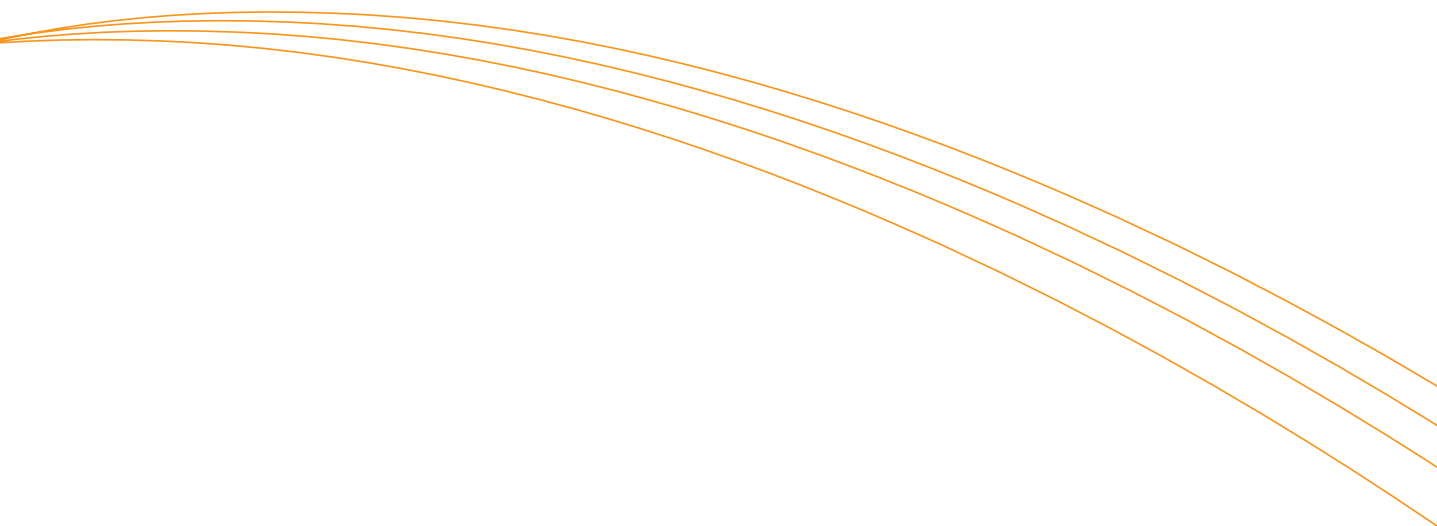


ÅRSREDOVISNING 2003
SMARTEQ AB (PUBL)



Smarteq på 1 minut	2
Nyckeltal	3
VD-ord	4
Året i korthet	5
Affärsidé, mål och strategier	6
Organisation	7
Affärssegment	8
Produktområden	9
Förvaltningsberättelse	11
Resultaträkning	14
Balansräkning	15
Sammanställning över förändring, eget kapital	17
Kassaflödesanalys	18
Noter	19
Revisionsberättelse	33
Smarteqaktien och ägarstruktur	34
Ledande befattningshavare, styrelse och revisorer	36

BOLAGSSTÄMMA OCH DATUM FÖR EKONOMISK INFORMATION

Smarteqs ordinarie bolagsstämma äger rum tisdagen den 4 maj 2004 klockan 17.00 i företagets lokaler i Enebyberg, Täbyvägen 27. Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska dels vara införda i den av vpc AB förda aktieboken senast tio dagar före stämman, dels anmäla sig samt eventuellt antal biträden hos bolaget senast den 27 april klockan 16.00, under adress: Smarteq AB, Box 4064, 182 04 Enebyberg, per fax till 08-792 06 77 eller per e-mail till ove.ostergren@smarteq.se. Vid anmälan bör namn, person- eller organisationsnummer, adress och telefonnummer uppges. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste tillfälligt låta omregistrera aktierna i eget namn för att äga rätt att delta i stämman. Aktieägaren måste underrätta förvaltaren härom i god tid före den 23 april 2004 då sådan registrering ska vara verkställd hos vpc.

Kvartalsrapport för 1:a kvartalet 2004 4 maj 2004

Kvartalsrapport för 2:a kvartalet 2004 23 augusti 2004

Kvartalsrapport för 3:e kvartalet 2004 22 oktober 2004

Bokslutskommuniké för 2004 11 februari 2005

SMARTEQ PÅ EN MINUT

Smarteqs affärsidé är att utveckla accessprodukter och system för trådlös kommunikation till och från fordon.

Verksamheten är fokuserad på produkter för OEM-marknaden – med särskild fokus på direktleveranser till fordonstillverkare – och eftermarknaden. Företaget har egna resurser för produktutveckling, inköp samt försäljning. All produktion och logistikhantering är outsourcad till underleverantörer.

Smarteq utvecklar produkter inom två huvudområden: Handsfree och Antennsystem. Företaget är idag tekniskt världsledande på inbyggda fordonsantenner för mobiltelefoni. Inom produktområdet handsfree är Smarteq en av Europas ledande aktörer.

Smarteq verkar på en marknad med underliggande långsiktig tillväxt. Marknaden drivs av

en kombination av den snabba utvecklingen inom mobiltelefoni och fordonsindustrins behov av teknik för att möjliggöra alltmer avancerad kommunikation till och från fordon.

Smarteq har delat upp sin marknad i två affärssegment – OEM-marknaden och eftermarknaden. Denna uppdelning är kunddriven och gjord med tanke på att olika kundgrupper har olika krav vad gäller affärsrelationer och produktutveckling. En huvudstrategi är att öka OEM-marknadens andel av de totala intäkterna.

Kunderna på OEM-marknaden utgörs av fordonstillverkare och mobiltelefonstillverkare och på eftermarknaden av telekomdistributörer och mobiltelefonioperatörer.

Smarteqs vision är att på sikt bli ledande på accessprodukter och system för trådlös kommunikation till och från fordon.

NYCKELTAL

(belopp i tkr där ej annat anges)

	2003-12-31	2002-12-31	2001-12-31	2000-12-31
Försäljningstillväxt	-51%	-17%	80%	193%
Omsättning	73.420	149.676	181.380	100.875
Rörelseresultat	-33.815	-65.738	-35.358	-45.562
Resultat efter finansiella poster	-38.454	-71.926	-39.364	-46.760
Engångsposter	-14.379	-30.786	—	-19.402
Justerat eget kapital	-4.181	16.532	59.383	64.262
Soliditet	-9%	16%	39%	47%
Rörelsemarginal*	-26%	-23%	-19%	-26%
Skuldsättningsgrad	neg	215%	64%	43%
Balanslikviditet	73%	113%	147%	184%
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	neg	neg	neg	neg
Andel riskbärande kapital	-9%	16%	40%	48%
Genomsnittligt antal anställda	28	43	62	69
Omsättning per anställd, tkr	2.622	3.481	2.925	1.462
Resultat per aktie, kr	-0,30	-1,46	-2,76	-4,75
Resultat per aktie, kr*	-0,19	-0,83	-2,76	-2,72
Genomsnittligt antal aktier**	124.124.098	49.356.950	14.227.783	9.538.963

* Exklusive engångsposter.

** Genomsnittligt antal aktier justerat med split 1:5 som genomfördes under maj 2000.

Engångsposter

Poster som inte tillhör den löpande verksamheten.

Justerat eget kapital

Eget kapital plus obeskattade reserver minus uppskjuten skatt.

Soliditet

Summan av justerat eget kapital i procent av balansomslutningen.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat exkl engångsposter dividerat med nettoomsättningen.

Skuldsättningsgrad

Summa räntebärande avsättningar och skulder dividerat med summan av justerat eget kapital.

Balanslikviditet

Omsättningstillgångar dividerat med summan av kortfristiga avsättningar och skulder.

Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Genomsnittligt sysselsatt kapital

Summa tillgångar minskat med icke räntebärande avsättningar och skulder, baserat på beloppen vid årets början och årets slut.

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt justerat eget kapital.

Genomsnittligt eget kapital

Summa eget kapital, baserat på beloppen vid årets början och årets slut.

Andel riskbärande kapital

Justerat eget kapital plus uppskjuten skatt i procent av balansomslutningen.

Genomsnittligt antal anställda

Totalen av antal anställda per månad dividerat med tolv.

Omsättning per anställd, kr

Nettoomsättning dividerat med medelantalet anställda.

Resultat per aktie, kr

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Genomsnittligt antal aktier

Vägt genomsnitt efter antal aktier vid varje månads utgång.

Efter drygt ett halvår som VD i Smarteq har jag lärt känna företaget, dess kunder och leverantörer. Mina intryck från hösten har befasts, Smarteqs läge kan beskrivas i nedanstående punkter:

- Mycket bra produkter – tekniskt och funktionellt
- Försäljnings- och kundfokus måste förbättras
- Distributörs- och återförsäljarnätverket måste stärkas
- Vissa tillverkningspartners är inte ändamålsenliga med hänsyn till storlek, kapacitet etc
- Stor potential för den nya handsfree-plattformen som snart är färdig för lansering
- Mycket god lönsamhet i antennaffären
- Stor potential bland redan etablerade kunder, främst inom fordonsindustrin

Mina åtgärder, för att på kort sikt säkerställa att Smarteq uppnår lönsamhet, har varit och är fortfarande:

- Ta aktiv del i det löpande försäljningsarbetet
- Förbättra samarbetet med befintliga distributörer/återförsäljare
- Förankra och aktivt styra förändringsarbetet
- Säkerställa resurser för fullföljandet av prioriterade utvecklingsprojekt
- Utveckla det ”samlade affärsmannskapet” inom företaget
- Återupprätta förtroendet för företaget
- Utveckla underleverantörsledet

De åtgärder som redan vidtagits under hösten bedömer jag som tillräckliga för att, under oförändrad marknadssituation, säkerställa att ett positivt operativt månadsresultat kommer att uppnås under loppet av första halvåret 2004.

MIN VISION FÖR SMARTEQ

De flesta direkta kund- och leverantörkontakter jag haft har verifierat att produkterna är konkurrenskraftiga och håller hög teknisk nivå. Vidare är jag stärkt i övertygelsen att de nya produkter som vi utvecklar för lansering under våren har en klar marknad och är väl förankrade hos flertalet nyckelkunder.

Jag ser därför framtiden an med tillförsikt. Den stärkta balansräkning och likviditet som företaget fått genom emissionerna kommer att hjälpa oss att säkerställa förtroendet, såväl internt som externt, för företagets överlevnad. Rent konkret kommer detta att medföra långsiktiga resultatförbättringar genom ökade möjligheter till fördjupade kundrelationer, bättre inköpspriser och betalningsvillkor från leverantörer, resurser för produktutveckling och marknadssatsningar etc.

Jag ser ett framtida Smarteq som utvecklas under lönsamhet genom:

- Ökande affärsvolymerna till OEM-marknaden, främst genom nya handsfree-produkter och inbyggda multifunktionsantennerna, vilka är anpassade till fordonsindustrin
- Tillväxt inom eftermarknaden genom förbättrat sortiment inom såväl handsfree som antenner
- Starkare och mer utvecklat partnerskap med distributörsnätverket
- Stabila och kostnadseffektiva produktionspartners

Sven-Erik Nilsson, VD

En fortsatt svag marknadsutveckling och minskande orderingång under inledningen av 2003 ledde till att ett omfattande åtgärdsprogram startades under april månad. För att kunna genomföra programmet under ordnade former inledde det rörelsedrivande dotterbolaget Smarteq Wireless AB företagsrekonstruktion enligt Lag (1996:764) om företagsrekonstruktion. Företagsrekonstruktionen avslutades framgångsrikt under augusti.

Åtgärdsprogrammet omfattade följande huvudpunkter:

- Ny VD och ledningsfunktion
- Kraftfullt kostnadsnedskärningsprogram
- Försäljning av företagets rörelsefastighet
- Ytterligare koncentration av produktprogrammet
- Utveckling av ny generation handsfree med bättre bruttomarginaler
- Fokusering på försäljning till fordonsindustrin

För helåret blev omsättningen 73,4 (149,7) mkr. Resultatet efter bokslutsdispositioner och skatt blev för året -37,6 (-71,9) mkr. Det ackumulerade resultatet är belastat med engångsposter på totalt -14,4 (-30,8) mkr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

De i december beslutade emissionerna har genomförts och kontantemissionen på 25,1 mkr blev övertecknad med 22 procent. Sammantaget tillfördes bolaget 39,6 mkr före emissionskostnader. Under februari 2004 har en av Smarteqs underleverantörer begärts i konkurs. Detta kan på kort sikt leda till vissa leveransstörningar av övergående natur.

AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGIER

Smarteq är ett svenskt bolag som bildades 1996 och som fokuserar på att utveckla och sälja produkter för kommunikation till och från fordon. Genom förvärven av Carant AB, Allgons ATM-verksamhet och TransIT AB har bolaget sammantaget lång erfarenhet och hög kompetens inom området kommunikationslösningar i fordonsmiljö.

SMARTEQS AFFÄRSIDÉ

”Smarteq utvecklar accessprodukter och system för trådlös kommunikation till och från fordon. Verksamheten är fokuserad på utveckling och försäljning av produkter för eftermarknaden och OEM-marknaden med särskild fokus på direktleveranser till fordonstillverkare”.

Företaget är redan idag ledande på delar av detta område, nämligen fordonsantenner för mobiltelefoni där bolaget har lång erfarenhet och gedigen kompetens. Smarteq skall fokusera på lönsamhet och tillväxt under ordnade former.

STRATEGIER

För att nå de uppställda målen arbetar Smarteq aktivt med att utveckla verksamheten enligt följande strategier:

- Att fokusera på OEM-marknaden för att förskjuta tyngdpunkten till detta växande segment, speciellt genom direktleveranser till fordonstillverkarna
- Att kontinuerligt stärka Smarteqs tekniska kompetens för att kunna genomföra produktutveckling
- Att prioritera ett mindre antal större kunder på eftermarknaden såsom mobiltelefonioperatörer och nationella distributörer

För att bli en ledande aktör både gentemot OEM-marknaden och eftermarknaden måste Smarteqs produkter kännetecknas av högt teknikinnehåll, hög användarvänlighet och hög kvalitet. Företaget prioriterar produktutveckling, teknisk kompetens samt hög leveransprecision och kvalitet, vilket gör att bolaget kan vara en ledande OEM-leverantör.

På OEM-marknaden fungerar Smarteq som en utvecklingspartner till tillverkare inom fordonsindustrin. Strategin går ut på att en allt större andel av Smarteqs intäkter ska komma från OEM-samarbeten. Cirka 58 procent av Smarteqs intäkter under 2003 härstammade från OEM-kunder. För 2002 uppgick OEM-försäljningen till 40 procent av omsättningen.

På eftermarknaden fokuserar Smarteq på ett antal större kunder på de största marknaderna med stor potential. Strategin går ut på att Smarteq arbetar med ett fåtal stora distributörer och mobiloperatörer som säljer Smarteqs produkter direkt till konsumenterna. Smarteq har idag upparbetade säljkanaler för eftermarknaden i ett 30-tal länder.

Smarteqs organisation är en traditionell och beprövad organisationsmodell som är byggd runt Smarteqs kärnverksamhet, dvs produktlinjerna handsfree och antenner. Varje produktlinje leds av en produktchef som har ansvar och resurser för produktutveckling, marknadsanpassning, prissättning och styrning av verksamheten, således fullt lönsamhetsansvar för produktområdet.

Som stöd till produktorganisationen finns en inköps- och logistikorganisation som ansvarar för avtal och kontakter med legoleverantörer samt hemtagning och utleveranser av produkterna.

Den kundbearbetande direkta försäljningsorganisationen rapporterar direkt till VD/försäljningschef, en kombinerad tjänst för att markera vikten av att hela organisationen från VD och nedåt ska fokusera mot kundens behov i vid mening.

Organisationen ska via marknads- och försäljningsavdelning känna av kundens och marknadens behov och krav, identifiera produktutvecklingsbehov på ett tidigt stadium och via ett marknads- och produktråd, som leds av VD, fatta beslut om relevanta produktutvecklingsprojekt. Antalet pågående produktutvecklingsprojekt ska vara relativt få och ledas och styras av respektive produktchef.

Huvuddelen av produktionen görs utanför företaget hos ett antal underleverantörer och styrs via avtal och prognosinstrument som utarbetats och administreras av företagets inköps- och logistikorganisation.

Smarteqs organisationsmodell ger hög känslighet för marknadens ständigt förändrade krav och behov. De fasta kostnaderna kan hållas låga och kapitalbindningen blir lägre än med egen produktionsorganisation samtidigt som företaget kan utnyttja den professionalism som byggs upp hos ett antal specialiserade underleverantörsföretag. Trappstegseffekterna vid snabbt förändrade volymer blir också små. Smarteq har 35 egna anställda varav 10 är direkt eller indirekt verksamma med produktutveckling.

FÖRSÄLJNING

Försäljningsverksamheten har högsta prioritet på Smarteq. Det är tre marknader som bolaget fokuserar på:

- OEM-MARKNAD. Kunderna utgörs främst av fordonstillverkare. Dessa, sedan länge upparbetade kanaler, hålls kontinuerligt informerade om bolagets produkter och utveckling. Smarteq som företag får dessutom ovärderlig information om vilka behov denna marknad har nu och i framtiden.
- EFTERMARKNAD. Med återförsäljare och distributörer. Smarteq har idag etablerade säljkanaler för eftermarknaden i ett 30-tal länder och den andel av intäkterna som kommer från exportmarknaden är därför stor – cirka 62 procent 2003.
- TELEOPERATÖRER. En kundkategori som Smarteq bearbetat i flera år. Kunderna är stora företag med stort intresse av att öka trafiken i sina mobilnät. Just nu har de ett svårt finansiellt läge men när de kommer vidare kan detta bli en mycket viktig marknad.

Under 2003 stod de tio största kunderna för 68 (65) procent av omsättningen och den enskilt största kunden för 17 (18) procent.

PRODUKTUTVECKLING

Smarteqs styrka är att företagets produkter ligger i teknikens framkant, att de håller hög kvalitet och att de är användarvänliga. Företaget kommer även fortsättningsvis att satsa på produktutveckling, dock med prioritet på projekt som ligger i närtid.

Smarteq är ett av de ledande företagen i världen inom sitt verksamhetsområde. Få leverantörer, om någon, torde ha den samlade tekniska kompetens om antensystem inklusive kablage samt handsfree som Smarteq har.

Produktutvecklingen sker primärt inom produktområdena handsfree och antensystem. På längre sikt kan det bli aktuellt att åter ta upp nya projekt inom telematik. Utvecklingsarbetet inom samtliga områden handlar om att hantera den senaste tekniken på området och det är därför nödvändigt med erfarna tekniker med hög kompetens.

Produktutvecklingen sker dels i projektform på uppdrag av kunder inom fordonsindustrin, dels genom att ständigt utveckla och förnya produkt-sortimentet för eftermarknaden.

AFFÄRSSEGMENT

Smarteq har delat in sin marknad i två affärssegment – OEM-marknaden och eftermarknaden.

OEM-MARKNADEN

OEM står för Original Equipment Manufacturer och betyder att stora tillverkare lägger ut produktutveckling och kanske även produktionen. Den färdiga produkten säljs sedan under beställarens varumärke.

Smarteq är inriktat på OEM-marknaden, särskilt mot fordonsindustrin. För Smarteq innebär ett OEM-samarbete att företaget blir en utvecklingspartner till OEM-kunden.

Smarteqs intäkter från OEM-marknaden utgjorde under 2003 cirka 58 procent av de totala intäkterna, vilket är en ökning från 2002 då OEM-marknaden stod för 40 procent av intäkterna. Smarteqs tillväxt inom detta segment är större än på eftermarknaden, projekten ger större volymer och relationerna är mer långsiktiga. OEM-marknadens relativa andel av Smarteqs intäkter ska därför öka i framtiden.

FORDONSINDUSTRIN

I takt med mobiltelefonins växande betydelse, utvecklingen mot mobilt Internet och den allmänna trenden mot ökad mobilitet i samhället ökar kraven på och möjligheterna för fordonsindustrin. Fordonstillverkarna vill kunna erbjuda sina kunder fordon som är förberedda för att kunna fungera som kommunikationscentraler. Det blir allt vanligare att bilar levereras med färdiga kommunikationsmoduler för t ex mobiltelefoni, positionering och navigering.

Kommunikation av det här slaget är dock inte fordonstillverkarnas kärnkompetens utan de måste söka utvecklingspartners. Smarteq kan erbjuda fordonsindustrin utveckling av hela accesssystem för fordon och fast handsfreeutrustning för mobiltelefoni.

Smarteq har lång erfarenhet att arbeta med fordonsindustrin. På antenssidan har Smarteq absolut spetskompetens. Smarteq har dessutom ett kvalitetssystem som är certifierat enligt ISO 9001 och QS 9000, varav den senare är en förutsättning för att kunna bli partner till en fordonstillverkare.

Smarteq har etablerade relationer med flera fordonstillverkare. Exempel är Volkswagen, Nissan, Volvo, SAAB, Bentley och Scania.

EFTERMARKNADEN

På eftermarknaden arbetar Smarteq med telekomdistributörer och mobiltelefonioperatörer som säljer produkterna direkt till konsumentledet.

Strategin på eftermarknaden är att koncentrera sig på att utveckla relationerna med ett fåtal stora distributörer och operatörer. Affärsmodellen för eftermarknaden ska i största möjliga mån efterlikna OEM-affärens modell, dvs utvecklings- och större produktionsprojekt startas i huvudsak enbart efter att kundorder erhållits. Härigenom kan inkursrisken i lagret minimeras.

Smarteqs intäkter från eftermarknaden utgjorde under 2003 cirka 42 procent av Smarteqs totala omsättning, jämfört med 60 procent 2002.

Intäkterna från eftermarknaden ska fortsätta att öka i absoluta tal, även om den relativa andelen av Smarteqs totala fakturering kommer att minska framgent.

MOBILTELEFONIOPERATÖRER

Konkurrensen mellan mobiloperatörerna har hårdnat de senaste åren i takt med att marknaden avreglerats och nya aktörer dykt upp på marknaden. Det är därför viktigt för operatörerna att kunna erbjuda sina kunder produkter och tjänster vid sidan om den ordinarie telefonitjänsten för att attrahera gamla och nya kunder.

Smarteq fyller här en roll som partner för att utveckla produkter som operatörerna kan sälja i paket tillsammans med abonnemang till sina kunder. Detta gäller främst produkter inom områdena handsfree och antensystem. Det kan till exempel handla om att en operatör erbjuder sina kunder att köpa en avancerad fordonsantenn i samband med att abonnemang tecknas.

TELEKOMDISTRIBUTÖRER

På eftermarknaden arbetar Smarteq även med distributörer av telekomutrustning som säljer Smarteqs produktsortiment på viktiga marknader världen över. Dessa samarbetspartners säljer antingen produkterna direkt till konsumentledet i sina egna butikskedjor eller till andra butikskedjor.

Smarteq är fokuserat på utveckling av accessprodukter och system för kommunikation till och från fordon. Företaget utvecklar primärt produkter inom områdena handsfree och antensystem samt på längre sikt telematik.

Samtliga produktområden är inriktade mot att utveckla lösningar i fordonsmiljön och de kompletterar varandra på flera sätt. Det finns också synergieffekter mellan de olika produktområdena vid produktutveckling.

HANDSFREE

Inom området handsfree utvecklar Smarteq fast handsfreeutrustning för mobiltelefoni för montering i fordon samt inbyggda handsfreesystem för fordonsindustrin. Produkterna utvecklas dels direkt för eftermarknaden, dels i OEM-samarbeten där Smarteq utvecklar nya produkter åt fordonstillverkare eller mobiltelefonstillverkare.

Smarteq har lång erfarenhet och hög kompetens inom handsfreeområdet och är en av de ledande aktörerna i världen. Företagets produkter håller hög kvalitet och befinner sig i segmentet för hög funktionalitet.

Produkterna inom området ökar säkerheten och tryggheten samt ger nya möjligheter för användaren av mobiltelefoni. Smarteq utvecklar ständigt sina produkter och de befintliga produkterna är anpassade till över 40 olika modeller av mobiltelefoner. Företagets handsfreeprodukter finns idag inom två familjer, Pro och Universal. Båda modellerna lämpar sig väl som grund för produktutveckling i ett OEM-samarbete.

För den avancerade användaren har Smarteq lanserat Pro-modellen. Produkten inkluderar en mängd avancerade funktioner såsom radiomute, röststyrning, extra headset, fullständig pendlingsfunktion och högtalarintegrering. Även datakommunikation finns som tillval. Pro-modellen levereras med olika DSP-lösningar beroende på modell. DSP innebär att handsfreeprodukten kan styras via förarens röst oavsett om själva telefonen är utrustad med denna teknik eller inte. Funktionen, som erbjuds som tillval, är ett starkt säkerhetsargument vid försäljning.

Smarteq har även utvecklat handsfreeutrustning för mobiltelefoner med integrerad antenn, vilket är en stark trend. Utrustningen är tekniskt avancerad och innehåller Smarteqs patenterade antennteknologi för induktiv antennöverföring. Detta är ett bra exempel på hur kompetens från olika produktområden kan kombineras vid produktutveckling – i det här fallet mellan handsfree och antensystem.

Smarteq har utvecklat en universal-handsfree som går att anpassa till olika mobiltelefonmodeller. Det gör att användaren bara behöver installera utrustningen i bilen en gång. Därefter kan användaren själv enkelt skifta hållaren vid byte av mobiltelefon. Lanseringen av universal-handsfree skedde redan under första kvartalet 2002.

Under CEBIT-mässan 2003 visade Smarteq sin nya generation av universal-konceptet, vilket rönt stort intresse, inte minst från fordonsindustrin, då produkterna är väl lämpade för direkt inbyggnad vid fordonsmonteringen. Konceptet kommer att lanseras under våren 2004.

PRODUKTOMRÅDEN

KONKURRENTER

På handsfreeområdet återfinns konkurrenterna dels bland mobiltelefonföretagen själva, dels bland ett antal aktörer i främst Europa och Asien som är specialiserade på handsfreeprodukter. De europeiska konkurrenterna är främst inriktade på den tyska marknaden medan de asiatiska konkurrenterna finns representerade på de stora marknaderna.

På OEM-marknaden har Smarteq främst ett par europeiska konkurrenter. Marknaden är relativt utvecklad och under de närmaste åren förväntas bilden klarna vilka som kommer att etablera sig som större OEM-leverantörer.

ANTENNSYSTEM

Inom produktområdet antensystem utvecklar Smarteq antenner för fordon och inbyggda antensystem gentemot fordonsindustrin. Smarteq har hög kompetens och lång erfarenhet. Smarteq har en ledande position på marknaden för fordonsantennerna inom mobiltelefoni.

Smarteq fokuserar dels på utveckling av kombinationsantennerna, som kan hantera mobiltelefoni, GPS och andra kommunikationssystem, främst för eftermarknaden, dels på inbyggda multibandantensystem (som bland annat hanterar mobiltelefoni och GPS) för OEM-marknaden.

Smarteqs produktportfölj för eftermarknaden består av antensystem för mobiltelefoni för montering på fordon eller vindrutor. Smarteq erbjuder en stor mängd produkter och de är konstruerade för alla nu gällande mobilstandards som AMPS, DAMPS, ETACS, GSM, PCN/DCS 1800, DECT, PCS 1900

och för FM radio och PMR frekvensband som RDS, DAB och TETRA. I portföljen finns även fordonsantennerna för de kommande systemen t ex UMTS (3G). Smarteqs produkter är positionerade i det översta kvalitetssegmentet.

Den mest intressanta utvecklingen på det här området sker gentemot OEM-marknaden. Fordonsindustrin blir mer och mer intresserad av att utrusta sina modeller med inbyggda antensystem, som kan hantera den alltmer komplicerade kommunikationen till och från fordon. Här har Smarteq ett existerande samarbete med flera fordonstillverkare, däribland Volkswagen. Smarteq har som partner utvecklat avancerade inbyggnadssystem som nu levereras till Volkswagens lyxmodell Phaeton, stadsjeepen Touareg samt till Bentleys nya modell GT Coupé.

KONKURRENTER

Inom produktområdet antensystem på eftermarknaden möter Smarteq främst europeiska och amerikanska konkurrenter. Inom inbyggnadsantenssystem, gentemot OEM-marknaden, har Smarteq främst tyska och japanska konkurrenter.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Smarteq Aktiebolag (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2003-01-01-2003-12-31.

VERKSAMHETEN

Smarteq är ett svenskt företag som utvecklar accessprodukter och system för trådlös kommunikation till och från fordon. Bolagets sortiment kan indelas i de två produktområdena Handsfree och Antennsystem.

Koncernen omfattar Smarteq AB (publ), Smarteq Wireless AB, TransIT AB, Smarteq Intressenter AB och Smarteq GmbH.

TransIT AB och Smarteq Intressenter AB bedriver ingen verksamhet. Smarteq GmbH är under likvidation. Smarteq USA Inc likviderades under 2003.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ÅR 2003

- Koncernen har omstrukturerat verksamheten för att bättre motsvara marknadsförutsättningarna. Dotterbolaget Smarteq Wireless AB genomförde framgångsrikt en rekonstruktion enligt Lag (1996:764) om företagsrekonstruktion.
- En extra bolagsstämma den 4 december beslöt om nedsättning av aktiekapitalet, för avsättning till reservfond, med 18,8 mkr till 12,6 mkr genom att aktiernas nominella värde minskas från 0,25 kr till 0,10 kr. Vidare togs beslut om två kvittningsemissioner om totalt 14,5 mkr samt en företrädesemission om högst 25,1 mkr. Kvittningsemissionerna tecknades under december 2003 medan företrädesemissionen fulltecknades under januari 2004.
- Kontrollbalansräkning har per 30 september upprättats för dotterbolaget Smarteq Wireless AB. Aktiekapitalet har återställts under december 2003.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- De i december beslutade emissionerna har genomförts och kontantemissionen på 25,1 mkr blev övertecknad med 22 procent. Sammantaget tillfördes bolaget 39,6 mkr före emissionskostnader.
- Under februari 2004 har en av Smarteqs underleverantörer begärts i konkurs. Detta kan på kort sikt leda till vissa leveransstörningar av övergående natur.
- Smarteq har inlett ett långsiktigt leveransavtal med Bentley avseende inbyggda multifunktionsantennerna.

STRUKTURFÖRÄNDRINGAR

I syfte att åstadkomma lönsamhet gjordes en genomgripande översyn av verksamheten och sortimentet under sommaren 2003. Åtgärdsprogrammet omfattade bl a följande huvudpunkter:

- Ny ledningsfunktion inklusive ny vd
- Försäljning av koncernens rörelsefastighet
- Kraftfullt kostnadsnedskärningsprogram
- Ytterligare koncentration av produktprogrammet
- Förbättring av produktlönsamheten
- Utveckling av en ny generation handsfree med bättre bruttomarginaler
- Fokusering på försäljning till fordonsindustrin

MARKNADEN

Smarteq verkar på en marknad med en underliggande långsiktig tillväxt. Marknaden för Smarteqs produkter drivs av en kombination av den snabba utvecklingen inom mobiltelefoni och fordonsindustrins behov av teknik för att möjliggöra allt mer avancerad kommunikation till och från fordon.

Smarteq har delat in sin marknad i två affärssegment, OEM-marknaden och eftermarknaden. Denna uppdelning är kunddriven och gjord med tanke på att olika kundgrupper har olika krav både vad gäller affärsrelationer respektive produktutveckling.

OEM står för Original Equipment Manufacturer och innebär att stora tillverkare lägger ut produktutveckling, och kanske även produktion, på en partner. Den färdiga produkten säljs sedan under beställarens varumärke.

Smarteq är inriktat mot två kundgrupper inom OEM-marknaden, fordonsindustrin respektive mobiltelefonitillverkare.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Av Smarteqs intäkter under 2003 kom 58 (40) procent från OEM-marknaden. Tillväxten inom detta segment är större än på eftermarknaden, projekten ger större volymer och relationerna är mer långsiktiga. Smarteqs ambition är därför att OEM-marknadens andel av de totala intäkterna ska öka.

På eftermarknaden arbetar Smarteq med stora telekomdistributörer och mobiltelefonoperatörer som säljer produkterna direkt till konsumentledet. Strategin på eftermarknaden är att koncentrera sig på att utveckla relationerna med ett fåtal stora distributörer och operatörer på de stora marknaderna. Smarteqs intäkter från eftermarknaden utgjorde 42 (60) procent av omsättningen 2003. Intäkterna från eftermarknaden ska fortsätta att öka i absoluta tal, även om den relativa andelen av Smarteqs totala fakturering kommer att minska framgent. Operatörernas intresse att erbjuda sina abonnenter Smarteqs typ av utrustningar bottnar i att de förbättrar samtalskvaliteten och i förlängningen även samtalstiden, vilket leder till ökade abonnemangsintäkter.

FAKTURERING OCH RESULTAT

Smarteqkoncernens fakturering uppgick under året till 73,4 (149,7) mkr. Minskningen är främst en följd av den allmänt svaga efterfrågan samt leveranssvårigheter under och efter rekonstruktionen då likviditet saknades för inköp av varor i dotterbolaget Smarteq Wireless AB. Likviditetsproblemet undanröjdes dock under december.

Resultatet efter skatt blev för helåret en förlust på -37,6 (-71,9) mkr. Med anledning av den omstrukturering av verksamheten som skett har resultatet belastats med engångsposter på sammanlagt -14,4 (-30,8) mkr.

Engångsposterna innefattar förlust vid fastighetsförsäljning 5,1 mkr, personalavvecklingskostnader 3,6 mkr, lager- och materialkostnader 2,7 mkr, kostnader vid utrangering av maskiner och inventarier 1,6 mkr, rekonstruktionskostnader 0,9 mkr och kostnad för reserv för skattetvist 0,5 mkr.

Vidare har resultatet belastats med emissionskostnader på 2,0 mkr.

Smarteq fortsätter att investera mycket i produktutveckling och under verksamhetsåret utgjorde denna kostnad 10,7 (13,2) mkr. Vidare har 1,1 (2,1) mkr under året tillgångsförts som balanserade utvecklingskostnader i balansräkningen.

FINANSIELL STÄLLNING

Under mars genomfördes två kvittningsemissioner genom inlösen av konvertibla skuldebrev på sammanlagt 2,3 mkr.

En extra bolagsstämma den 4 december beslöt om nedsättning av aktiekapitalet, för avsättning till reservfond, med 18,8 mkr till 12,6 mkr genom att aktiernas nominella värde minskas från 0,25 kr till 0,10 kr. Vidare togs beslut om två kvittningsemissioner om totalt 14,5 mkr (varav konvertibelt skuldebrev på 5,5 mkr), samt en företrädesemission om högst 25,1 mkr.

Kvittningsemissionerna tecknades under december 2003 medan företrädesemissionen fulltecknades under januari 2004.

Kontrollbalansräkning har per 30 september upprättats för dotterbolaget Smarteq Wireless AB. Aktiekapitalet återställdes under december 2003.

Koncernens disponibla likvida medel uppgick per den 31 december till 2,1 (5,4) mkr.

Koncernens soliditet var per den 31 december -9 (16) procent.

INVESTERINGAR

Investeringarna under året uppgick till 3,0 (4,6) mkr. Av årets investeringar avsåg 1,1 (2,1) mkr aktivering av utvecklingskostnader.

Per december 2003 uppgick de aktiverade utvecklingskostnadernas nettobokförda värde till 3,4 mkr. Vidare innehåller de immateriella tillgångarna inkråmsgoodwill till ett nettobokfört värde av 12,2 mkr.

Under december avyttrades koncernens rörelsefastighet i Täby.

Under året har utrangeringar och nedskrivningar av såväl immateriella som materiella tillgångar skett till ett sammanlagt värde av 1,6 (11,4) mkr.

PERSONAL

Antal anställda per 31 december var 35 (37). Under sommaren minskade personalstyrkan med 14 personer, varav fyra personer senare återanställdes. Vidare har under hösten 8 personer anställts för viss strategisk produktion i egen regi. Den kvarvarande personalen bedöms, i huvudsak, vara tillräcklig och besitta den kompetens som erfordras för att fullfölja fastlagd affärsplan.

MODERBOLAGET

Moderbolaget har under året tillhandahållit tjänster till dotterbolagen. Under året har aktier i dotterbolag nedskrivits med 14,5 mkr. Nedskrivning har gjorts till beräknat avkastningsvärde.

INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)

Smarteq kommer att tillämpa IFRS i sin koncernredovisning från och med den 1 januari 2005 med jämförelsesiffror för 2004. Detta är en följd av en EU-förordning som gäller för samtliga noterade bolag inom EU.

Smarteq startade 2003 ett internt projekt för att vidta de anpassningar av system och rutiner som de nya reglerna erfordrar. En kartläggning har gjorts av de områden där förändrade redovisningsprinciper kan påverka koncernens rapportering. Nya regler om redovisning av goodwill samt derivat och säkringsredovisning är områden som kan komma att påverka Smarteq.

STYRELSEARBETET UNDER ÅRET

Smarteqs styrelse består av fem ledamöter valda av bolagsstämman samt två suppleanter. Nominering av styrelseledamöter inför Smarteqs stämma sker genom kontakter mellan de större aktieägarna.

Styrelsens arbetsordning fastställer regler och principer för styrelsearbetet, arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören samt för den ekonomiska rapporteringen. Enligt arbetsordningen ska styrelsen före årets början fastställa sitt eget arbetsprogram med tidpunkter för minst sex ordinarie sammanträden. Instruktionen för verkställande direktören anger de värdegränser inom vilka verkställande direktören, utan styrelsens hörande, kan besluta om investeringar. För att möjliggöra för styrelsen att fortlöpande följa och kontrollera företagets ekonomiska utveckling och ställning ska verkställande direktören löpande förse styrelsen med månadsrapporter.

Bolagets revisor rapporterar personligen till styrelsen.

Styrelsen har under 2003 hållit 14 sammanträden. Styrelsens arbete har främst varit inriktat på företagets strategi och finansiering. I april fattade styrelsen beslut om att inleda rekonstruktion, enligt Lag (1996:764) om företagsrekonstruktion, i det rörelsedrivande dotterbolaget Smarteq Wireless AB. I november fattade styrelsen beslut om att kalla till en extra bolagsstämma den 4 december för beslut om nedsättning av aktiekapitalet samt ny- och kvittningsemissioner.

FRAMTIDSUTSIKTER

Den gjorda rekonstruktionen i kombination med emissionernas kapitaltillskott bedöms ge goda förutsättningar för att, under rådande marknadssituation, kunna driva verksamheten utan ytterligare kapitaltillskott 2004 samt uppnå positivt operativt månadsresultat under loppet av första halvåret 2004.

Förhoppningar kan främst knytas till OEM-affärer inom antennområdet. Två större fordonskunder har påbörjat diskussioner med bolaget avseende inbyggda multifunktionsantennar. Även inom produktområdet handsfree finns en stor potential i den nya generationen universal handsfree, B2/MAX, som kommer att introduceras till de större fordonskunderna under slutet av kvartal två. Denna produkt kommer att ha högre lönsamhet än föregående generation.

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Koncernens ansamlade förlust uppgår till 50 523 tkr, varav -37 581 tkr utgörs av årets resultat. Någon avsättning till bundet eget kapital är inte erforderlig.

Ansamlad förlust i moderbolaget att behandlas av bolagsstämman:

Ansamlad förlust	29 688 375
Kronor	29 688 375

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att förlusten behandlas enligt följande:

Avräknas mot överkursfond	455 713
Överföres i ny räkning	29 232 662
Kronor	29 688 375

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar, sammanställningar över förändring i eget kapital, kassaflödesanalyser och noter.

RESULTATRÄKNING

(Tkr)	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2003	2002	2003	2002
Nettoomsättning	1	73 420	149 676	2 687	5 080
Kostnad för sålda varor		-57 845	-122 754	-176	-594
Bruttoresultat		15 575	26 922	2 511	4 486
Försäljningskostnader		-6 054	-20 559	-19	-80
Administrationskostnader		-18 233	-23 610	-4 268	-6 057
Utvecklingskostnader		-10 651	-13 230	-19	-169
Förlust vid fastighetsförsäljning		-5 089	–	–	–
Personalavvecklingskostnader		-3 593	-5 503	–	-889
Lager- och materialkostnader		-2 730	-17 010	–	–
Utrangering maskiner och inventarier		-1 603	–	-614	–
Rekonstruktionskostnader		-864	–	–	–
Reserv för skattetvist		-500	–	-500	–
Nedskrivning goodwill		–	-2 024	–	–
Utrangering av tidigare aktiverade utvecklingskostnader		–	-6 249	–	-1 570
Nedskrivning fordran på dotterbolag, Smarteq Wireless AB		–	–	–	-26 034
Övriga rörelsekostnader		-73	-4 475	–	–
Rörelseresultat	2, 3, 4	-33 815	-65 738	-2 909	-30 313
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	27	153	4	14
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-3 101	-4 541	-839	-92
Övriga finansiella poster	7	-1 565	-1 800	-2 000	-1 800
Nedskrivning av aktier i dotterbolag		–	–	-14 450	-37 306
Resultat före skatt		-38 454	-71 926	-20 194	-69 497
Skatt på årets resultat	8	873	71	–	–
Årets förlust		-37 581	-71 855	-20 194	-69 497
Resultat per aktie, kr, (före och efter utspädning)		-0,30	-1,46	–	–
Resultat per aktie, kr*, (före och efter utspädning)		-0,19	-0,83	–	–

*Exklusive engångsposter

BALANSRÄKNING

(Tkr)	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		03-12-31	02-12-31	03-12-31	02-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
	9				
Goodwill		12 248	14 000	–	–
Balanserade utgifter för forskning och utveckling		3 371	3 773	–	–
Summa immateriella anläggningstillgångar		15 619	17 773	–	–
Materiella anläggningstillgångar					
	10				
Byggnader och mark		–	18 081	–	–
Maskiner och verktyg		5 284	6 711	–	736
Inventarier		2 318	4 317	–	109
Summa materiella anläggningstillgångar		7 602	29 109	–	845
Finansiella anläggningstillgångar					
Andra långfristiga fordringar	11	6	470		
Aktier i dotterbolag	12	–	–	25 220	25 220
Summa finansiella anläggningstillgångar		6	470	25 220	25 220
Summa anläggningstillgångar		23 227	47 352	25 220	26 065
Omsättningstillgångar					
Varulager					
Färdiga varor och handelsvaror		7 793	14 910	–	–
Förskott till leverantörer		830	3 430	–	790
Summa varulager m m		8 623	18 340	–	790
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar		9 878	26 532		
Fordringar hos dotterbolag		–	–	1 242	7 061
Skattefordringar		3 304	774	636	146
Övriga kortfristiga fordringar		669	7 522	–	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	529	1 803	116	545
Summa kortfristiga fordringar		14 380	36 631	1 994	7 752
Kassa och bank		591	3 660	10	523
Summa kassa och bank		591	3 660	10	523
Summa omsättningstillgångar		23 594	58 631	2 004	9 065
SUMMA TILLGÅNGAR		46 821	105 983	27 224	35 130

BALANSRÄKNING

(Tkr)	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		03-12-31	02-12-31	03-12-31	02-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	14				
Bundet eget kapital					
Aktiekapital (125 743 314 aktier à nom 0,25 kr)		31 436	29 465	31 436	29 465
Pågående nyemission		14 450	–	14 450	–
Emission under registrering		–	160	–	160
Överkursfond		456	45 673	456	45 847
Reservfond		–	14 077	–	14 077
Summa bundet eget kapital		46 342	89 375	46 342	89 549
Ansamlad förlust					
Ansamlad förlust		-12 942	-988	-9 495	–
Årets förlust		-37 581	-71 855	-20 194	-69 497
Summa ansamlad förlust		-50 523	-72 843	-29 689	-69 497
Summa eget kapital		-4 181	16 532	16 653	20 052
Avsättningar					
Avsättningar för skatter	15	–	872	–	–
Övriga avsättningar	16	235	235	–	–
Summa avsättningar		235	1 107	–	–
Långfristiga skulder	17, 19				
Checkräkningskredit		11 379	20 266	–	–
Konvertibellån, räntebärande		–	5 995	–	5 995
Konvertibellån, ej räntebärande		–	1 800	–	1 800
Förlagslån	18	2	–	2	–
Andra långfristiga skulder, räntebärande		–	9 275	–	–
Andra långfristiga skulder, ej räntebärande		7 205	–	–	–
Summa långfristiga skulder		18 586	37 336	2	7 795
Kortfristiga skulder					
Förskott från kunder		–	168	–	–
Leverantörsskulder		9 175	26 701	1 073	1 906
Skatteskulder		–	–	–	–
Övriga kortfristiga skulder		9 022	5 993	7 366	4 954
Kort del av långfristiga skulder, ej räntebärande		3 600	–	–	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	10 384	18 146	2 130	423
Summa kortfristiga skulder		32 181	51 008	10 569	7 283
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		46 821	105 983	27 224	35 130
Ställda säkerheter	21	29 000	38 500	–	6 000
Ansvarsförbindelser	22	Inga	Inga	Inga	1 000

SAMMANSTÄLLNING ÖVER FÖRÄNDRING, EGET KAPITAL

Koncernen 2002	Aktie- kapital	Bundna reserver	Ansamlad förlust	Summa
Belopp vid årets ingång	17 549	89 330	-47 497	59 382
Resultatdisposition	–	-46 519	46 519	–
Nedsättning av aktiekapital	-14 077	14 077	–	–
Nyemission	25 993	2 862	–	28 855
Emission under registrering	–	160*)	–	160
Omräkningsdifferens	–	–	-10	-10
Årets resultat	–	–	-71 855	-71 855
Eget kapital per 31 december 2002	29 465	59 910	-72 843	16 532

*) Emission under registrering, 160 tkr, varav 82 tkr aktiekapital och 78 tkr överkursfond.

Koncernen 2003	Aktie- kapital	Bundna reserver	Ansamlad förlust	Summa
Belopp vid årets ingång	29 465	59 910	-72 843	16 532
Registrering av nyemission	82	-82	–	–
Resultatdisposition	–	-60 002	60 002	–
Kvittningsmission	1 889	456	–	2 345
Pågående nyemission	–	14 450	–	14 450
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	–	174	-174	–
Omräkningsdifferens	–	–	73	73
Årets resultat	–	–	-37 581	-37 581
Eget kapital per 31 december 2003	31 436	14 906	-50 523	-4 181

Moderbolaget 2002	Aktie- kapital	Bundna reserver**)	Ansamlad förlust	Summa
Belopp vid årets ingång	17 549	89 719	-46 734	60 534
Resultatdisposition	–	-46 734	46 734	–
Nedsättning av aktiekapital	-14 077	14 077	–	–
Nyemission	25 993	2 862	–	28 855
Emission under registrering	–	160*)	–	160
Årets resultat	–	–	-69 497	-69 497
Eget kapital per 31 december 2002	29 465	60 084	-69 497	20 052

*) Emission under registrering, 160 tkr, varav 82 tkr aktiekapital och 78 tkr överkursfond.

**) I moderbolagets bundna reserver ingår överkursfond med 45 925 tkr och reservfond med 14 077 tkr.

Moderbolaget 2003	Aktie- kapital	Bundna reserver***)	Ansamlad förlust	Summa
Belopp vid årets ingång	29 465	60 084	-69 497	20 052
Registrering av nyemission	82	-82	–	–
Resultatdisposition	–	-60 002	60 002	–
Kvittningsmission	1 889	456	–	2 345
Pågående nyemission	–	14 450	–	14 450
Årets resultat	–	–	-20 194	-20 194
Eget kapital per 31 december 2003	31 436	14 906	-29 689	16 653

***) I moderbolagets bundna reserver ingår överkursfond med 456 tkr.

KASSAFLÖDESANALYS

(Tkr)	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2003	2002	2003	2002
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	23	-38 454	-71 926	-20 194	-69 497
Förlust vid fastighetsförsäljning		5 089	–	–	–
Nedskrivning/Utrangering av materiella anläggningstillgångar		1 797	2 602	614	1 605
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar		–	8 754	–	–
Avskrivningar		8 179	7 482	232	891
Nedskrivning av aktier i dotterbolag		–	–	14 450	37 306
Övriga finansiella kostnader		–	1 800	–	1 800
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-23 389	-51 288	-4 898	-27 895
Förändring av varulager		7 117	5 140	–	–
Förändring av kortfristiga fordringar		24 925	29 476	729	-16
Förändring (netto) av fordringar/skulder mot dotterbolag		–	–	-8 631	-6 930
Förändring av kortfristiga skulder		-18 557	-10 127	3 285	667
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-9 904	-26 799	-9 515	-34 174
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar		-1 122	-2 098	–	–
Investeringar i materiella tillgångar		-2 088	-2 473	–	–
Försäljning av fastighet		12 000	–	–	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten		8 790	-4 571	–	–
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		9 000	29 014	9 000	29 014
Konvertibellån		2	5 450	2	5 450
Förändring av övriga räntebärande skulder		-10 957	-385	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 955	34 079	9 002	34 464
Årets kassaflöde		-3 069	2 709	-513	290
Likvida medel vid årets början		3 660	951	523	233
Likvida medel vid årets slut		591	3 660	10	523

**NOTER MED REDOVISNINGSPRINCIPER
OCH BOKSLUTSKOMMENTARER**
(belopp i tkr där ej annat anges)

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, Redovisningsrådets rekommendationer nr RR 1–2, RR 4–24 och RR 26–28 och Akutgruppsuttalanden.

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Från och med den 1 januari 2003 tillämpas följande rekommendationer från Redovisningsrådet: RR 2:02 Varulager, RR 22 Utformning av finansiella rapporter och RR 27 Finansiella instrument: Upplysningar och klassificering.

RR 22 Utformning av finansiella rapporter

Jämförelseåret i de finansiella rapporterna har omarbetats i enlighet med rekommendationens krav på utformning av de finansiella rapporterna.

RR 27 Finansiella instrument:

Upplysningar och klassificering

Jämförbara uppgifter för tidigare perioder finns inte tillgängliga varför jämförelsesiffror för tilläggsupplysningarna inte lämnas för tidigare perioder.

Jämförelsesiffror i resultat- och balansräkningarna har därför inte heller omräknats i enlighet med rekommendationen.

BOLAGETS SÄTE

Smarteq AB (publ) bedriver verksamhet i aktiebolagsform och har sitt säte i Täby kommun, Stockholms län, Sverige. Huvudkontorets postadress är Box 4064, 182 04 Enebyberg. Huvudkontorets gatuadress är Täbyvägen 27.

BOLAGETS VERKSAMHET

Smarteq AB (publ) utvecklar accessprodukter och system för trådlös kommunikation till och från fordon.

KLASSIFICERING M M

Anläggningstillgångar, långfristiga skulder och avsättningar består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

VÄRDERINGSPRINCIPER M M

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Immateriella tillgångar

Utgifter för utveckling redovisas som en tillgång i balansräkningen, om produkten är tekniskt och kommersiellt användbar och företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången.

Det redovisade värdet består av upparbetade timmar. Övriga utgifter för utveckling, redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer. I balansräkningen redovisade utvecklingskostnader är upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade av- och nedskrivningar.

Avskrivningsprincip för immateriella tillgångar

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med restvärde. Avskrivningarna sker linjärt över tillgångens nyttjandeperiod och redovisas som kostnad i resultaträkningen.

INTERNT UPPARBETADE:	Koncernen	Moderbolaget
Balanserade utgifter för utveckling	2–3 år	–

FÖRVÄRVADE:		
Goodwill	5–10 år	–

Avskrivning av balanserade utgifter för utveckling påbörjas när lansering av produkten görs. Förlängd avskrivningstid, mer än 5 år, på goodwill tillämpas endast för strategiska förvärv.

Materiella Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan.

Avskrivningsprincip för materiella tillgångar

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med beräknat restvärde. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

	Koncernen	Moderbolaget
Maskiner & Verktyg	4–8 år	–
Inventarier	4–8 år	–
Fastighet	25 år	–

LÅNEKOSTNADER

Lånekostnader belastar resultatet i den period till vilken de hänför sig, oavsett hur de upplånade medlen har använts.

NEDSKRIVNINGAR

De redovisade värdena för koncernens tillgångar kontrolleras vid varje balansdag för att utröna om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov. Om sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nedskrivning görs om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden till en räntesats före skatt som är tänkt att beakta marknadens bedömning av riskfri ränta och risk förknippad med den specifika tillgången. För en tillgång som inte oberoende av andra tillgångar genererar något kassaflöde, beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet som tillgången tillhör.

FORDRINGAR

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

FORDRINGAR OCH SKULDER I UTLÄNDSK VALUTA

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs.

Kursdifferenser avseende fordringar och skulder i den löpande verksamheten redovisas bland övriga rörelsekostnader. Kursdifferenser avseende finansiella fordringar och skulder redovisas bland övriga finansiella poster.

VARULAGER

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Därvid har inkuransrisk beaktats. Anskaffningsvärdet beräknas enligt vägda genomsnittspriser.

SKATT

Företaget och koncernen tillämpar Redovisningsrådets rekommendation RR 9 Inkomstskatter. Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Skatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuell skatt (tidigare kallad Betald skatt) är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Beloppen beräknas baserade på hur de temporära skillnaderna förväntas bli utjämnade och med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen. Temporära skillnader beaktas ej i koncernmässig goodwill och inte heller i skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag som inte förväntas bli beskattade inom överskådlig framtid.

I juridisk person redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden.

AVSÄTTNINGAR

En avsättning redovisas i enlighet med RR 16 Avsättningar, ansvarsförbindelser och eventualitytillgångar.

Det innebär att en avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har ett formellt eller informellt åtagande som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Garantireserv

En avsättning redovisas när den underliggande produkten eller tjänsten har sålts.

INTÄKTER

Redovisning av intäkter sker enligt Redovisningsrådets rekommendation nr 11, Intäkter. Intäktsredovisning sker i resultaträkningen när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Intäkterna inkluderar endast det bruttoinflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhåller eller kan erhålla för egen räkning. Inkomst vid varuförsäljning redovisas som intäkt då bolaget till köparen har överfört de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande och bolaget utövar inte heller någon reell kontroll över de varor som sålts.

Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas med avdrag för lämnade rabatter. Ersättningen erhålls i likvida medel och intäkten utgörs av ersättningen.

ENGÅNGSPOSTER

I enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr 4 redovisas resultateffekten av särskilda händelser och väsentliga transaktioner separat inom respektive resultatbegrepp.

KONCERNREDOVISNING

Koncernredovisning har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00.

Dotterföretag

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande över den driftmässiga och finansiella styrningen. Dotterföretag redovisas i normalfallet enligt förvärvsmetoden.

Förvärvsmetoden innebär att ett förvärv av dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom moderföretaget indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder.

Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagets intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

Goodwill

Koncernmässig goodwill uppkommer när anskaffningsvärdet vid förvärv av andelar i dotterföretag överstiger det verkliga värdet på det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning.

Eliminering av transaktioner mellan koncernföretag

Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan företag i koncernen liksom därmed sammanhängande orealiserade vinster elimineras i sin helhet.

Omräkning av utländska dotterföretag eller andra utlandsverksamheter

Valutaomräkning sker i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr 8. Dagskursmetoden tillämpas för valutaomräkning av resultat- och balansräkningar i självständiga utlandsverksamheter.

AKTIEÄGARTILLSKOTT

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

KONCERNUPPGIFTER

Av moderbolagets försäljning avser 2 687 (5 080) tkr andra bolag inom koncernen.

NÄRSTÅENDE

Närståenderelationer som innebär ett bestämmande inflytande.

Bolaget står under bestämmande inflytande av följande huvudaktieägare: Sten K Johnson (30%), Consafe IT AB (14%), Arne Wennberg (10%) och Bo Lengholt och bolag (6%).

Närståendetransaktioner

Bolaget har under 2003 erhållit inlåning från en grupp större ägare för att klara en omedelbar likviditetsbrist. Som kompensation för detta har dessa större ägare erhållit 220 000 000 optionsrätter utan kostnad. Bolaget har återbetalat inlåning om 9 000 tkr med utgivande av 90 000 000 aktier enligt bolagsstämans beslut. Vidare har ett konvertibellån om nominellt 5 450 tkr lagts om vilket innebär att konverteringskursen har ändrats från 35 öre till 10 öre. Konvertering skedde under december månad 2003 genom utgivande av 54 500 000 aktier.

Bolagets fastighet förvärvades i december 2003 av bolagets näst största aktieägare, Consafe IT AB, som från och med den extra bolagsstämman den 4 december är representerad i styrelsen.

Konsultarvode har fakturerats från bolag närstående styrelseordföranden Lars Wahlqvist med 689 tkr.

FINANSIELLA RISKER

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer och kreditrisker.

Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker är under utarbetande. Ansvaret för koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras av ekonomiavdelningen.

Valutarisker

Bolagets inköp och försäljning sker huvudsakligen i andra valutor än svenska kronor. Till följd av detta kan bolagets omsättning och rörelseresultat komma att påverkas av växelkursförändringar. Växelkursförändringar i vissa utländska valutor, särskilt USD och EUR, i förhållande till den svenska kronan kan få negativ inverkan på Smarteqs omsättning och rörelseresultat samt på den internationella konkurrenskraften för den Sverige-baserade verksamheten. Styrelsen har hittills valt att inte terminssäkra flöden i utländsk valuta.

Not 1 Nettoomsättning fördelat per område

Område	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
EU	28 739	49 173	–	–
Sverige	27 929	29 801	–	–
Övriga Europa	11 047	5 256	–	–
Övriga världen	4 971	50 843	–	–
USA	734	14 603	–	–
Fakturerade tjänster – dotterbolag	–	–	2 687	5 080
Summa	73 420	149 676	2 687	5 080

Not 2 Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelsen och revisorer

Medelantal anställda	2003		2002	
	Antal	varav män	Antal	varav män
Moderbolaget	1	100%	6	83%
Dotterbolag i Sverige	27	70%	35	66%
Dotterbolag i Tyskland	–	–	1	100%
Dotterbolag i USA	–	–	1	100%
Summa	28	–	43	–

Könsfördelning i företagsledningen

	2003		2002	
	Andel kv		Andel kv	
Moderbolaget				
Styrelsen	20%		0%	
Övriga ledande befattningshavare	0%		0%	
Koncernen				
Styrelsen	20%		0%	
Övriga ledande befattningshavare	40%		17%	

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2003		2002	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Moderbolaget	1 384	603	2 215	1 301
		(172) ¹⁾		(401) ¹⁾
Dotterbolag i Sverige	15 277	7 491	17 838	8 420
		(1 677)		(2 028)
Dotterbolag i Tyskland	–	–	345	152
		(–)		(53)
Dotterbolag i USA	–	–	449	39
		(–)		(–)
Summa	16 661	8 094	20 847	9 912
		(1 849) ²⁾		(2 482) ²⁾

NOTER

- 1) Av moderbolagets pensionskostnader avser 94 (25) tkr gruppen styrelse och VD. Företagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (0) tkr.
- 2) Av koncernens pensionskostnader avser 94 (25) tkr gruppen styrelse och VD. Företagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (0) tkr.

I årets lönekostnader ingår avgångsvederlag för under året uppsagd personal.

Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelse, VD och övriga anställda:

	2003		2002	
	Styrelse och VD (varav tantiem o dyl)	Övriga anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o dyl)	Övriga anställda
Moderbolaget	1 056	353	897	1 318
Dotterbolag i Sverige	–	15 252	–	17 838
Dotterbolag i Tyskland	–	–	–	345
Dotterbolag i USA	–	–	–	449
Summa	1 056 (–)	15 605 (–)	897	19 950

Sjukfrånvaro (juli–december 2003)

	2003
Total sjukfrånvaro som en andel av ordinarie arbetstid	2%
Andel av totala sjukfrånvaron som avser sammanhängande sjukfrånvaro på 60 dagar eller mer	0%

Sjukfrånvaron fördelad efter kön:

Män	1%
Kvinnor	1%

Sjukfrånvaron fördelad efter ålderskategori:

29 år eller yngre	0%
30–49 år	0%
50 år eller äldre	2%

Ledande befattningshavares anställningsvillkor

Cyril Malm, VD mellan januari–juli, var kontrakterad till en månatlig kostnad på 165 tkr.

Sven-Erik Nilsson, VD från augusti, erhöll under perioden augusti–december 2003 lön och andra förmåner på 413 tkr.

Sven-Erik Nilsson erhåller för närvarande en fast månadslön om 75 tkr. Därtill utgår pension uppgående till 25 % av månadslönen. Anställningsavtalet kan sägas upp med en uppsägningstid om sex månader, oavsett vilken av parterna som säger upp avtalet. Under uppsägningstiden utgår lön.

Styrelsens ordförande Lars Wahlqvist har, utöver ett styrelsearvode på 100 tkr, erhållit konsultersättning på sammanlagt 689 tkr för arbete i samband med finansieringsförhandlingar och rekonstruktion.

Beslut om ersättning till övriga ledande befattningshavare fastställs av VD för godkännande av styrelsens ordförande. Lönesättningen är individuell och baseras på ansvar, kompetens och prestationer. Den totala ersättningen till övriga ledande befattningshavare var 2 504 tkr. Ingen bonus har utgått. Övriga ledande befattningshavare har i huvudsak pensionsvillkor enligt ITP-planen samt uppsägningstider som varierar mellan 3–6 månader. Några aktiekursrelaterade incitamentsprogram förelåg ej per 2003-12-31.

Arvode och kostnadsersättning till revisorer	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
KPMG:				
Revisionsuppdrag	670	717	230	305
Övriga uppdrag	95	50	70	50
Summa	765	767	300	355

Not 3 Leasingavgifter och valutakursdifferenser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal				
Räkenskapsårets betalda leasingavgifter	957	1 302	–	–
Summa	957	1 302	–	–

Bolaget har betraktat samtliga ingående leasingavtal såsom varande operationella leasingavtal. Framtida kontrakterade leasingavgifter uppgår till 9 221 tkr.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Valutakursdifferenser som påverkat resultatet				
Valutakursdifferenser som påverkat rörelseresultatet	31	-1 640	–	–
Finansiella valutakursdifferenser	435	–	–	–
Summa	466	-1 640	–	–

Not 4 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Avskrivningar enligt plan fördelade per tillgång				
Maskiner & verktyg	2 425	2 745	207	717
Goodwill	1 752	1 750	–	–
Balanserade utgifter för utvecklingskostnader	1 524	89	–	89
Inventarier	1 486	1 817	25	84
Byggnader och mark	992	1 081	–	–
Summa	8 179	7 482	232	890

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Avskrivningar ingår i följande funktioner				
Kostnad för sålda varor	5 905	4 768	175	561
Utvecklingskostnader	758	964	19	169
Försäljningskostnader	758	875	19	80
Administrationskostnader	758	875	19	80
Summa	8 179	7 482	232	890

Not 5 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Räntor	27	153	4	14
Summa	27	153	4	14

Not 6 Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Räntor	3 101	4 541	839	92
Summa	3 101	4 541	839	92

Not 7 Övriga finansiella poster

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Emissionskostnader	-2 000	-	-2 000	-
Ersättning för bryggfinansiering	-	-1 800	-	-1 800
Valutakursvinst i rekonstruktionsskuld	435	-	-	-
Summa	-1 565	-1 800	-2 000	-1 800

Not 8 Skatt på årets resultat

	2003	2002
Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)		
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	-	-
Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	873	71
Totalt redovisad skatteintäkt i koncernen	873	71

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Avstämning av effektiv skatt				
Resultat före skatt	-38 454	-71 926	-20 194	-69 497
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	10 767	20 139	5 654	19 459
Andra icke-avdragsgilla kostnader	-15	-20	-4 046	-10 450
Ej skattepliktiga intäkter och kostnader	5	-	-	-
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-9 884	-20 048	-1 608	-9 009
Redovisad effektiv skatt	873	71	-	-

Koncernens ansamlade underskottsavdrag uppgår till 93,2 mkr. Ytterligare underskottsavdrag uppgående till 77,9 mkr är föremål för utredning pga ägarförändringar.

Moderbolagets ansamlade underskottsavdrag uppgår till 37,9 mkr. Ytterligare underskottsavdrag uppgående till 39,7 mkr är föremål för utredning pga ägarförändringar.

Uppskjutna skattefordringar har ej redovisats för ackumulerade underskottsavdrag då det inte är tillräckligt sannolikt att underskotten kan avräknas mot framtida beskattningsbara vinster.

Not 9 ImmaterIELLA anläggningstillgångar

Koncernen	Inkräms- goodwill	Bal utv kostn	Summa
Akkumulerade anskaffningsvärden			
Ingående anskaffningsvärde	34 971	14 230	49 201
Årets investeringar	–	1 122	1 122
Utgående anskaffningsvärde	34 971	15 352	50 323
Akkumulerade nedskrivningar			
Ingående nedskrivningar	-17 471	-6 730	-24 201
Årets nedskrivningar	–	–	–
Utgående nedskrivningar	-17 471	-6 730	-24 201
Akkumulerade planenliga avskrivningar			
Ingående avskrivningar	-3 500	-3 727	-7 227
Årets avskrivningar	-1 752	-1 524	-3 276
Utgående avskrivningar	-5 252	-5 251	-10 503
PLANENLIGT RESTVÄRDE 2002-12-31	14 000	3 773	17 773
PLANENLIGT RESTVÄRDE 2003-12-31	12 248	3 371	15 619

Not 10 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen	Byggnader och mark	Maskiner & verktyg	Inventarier	Summa
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Ingående anskaffningsvärde	31 220	13 138	8 858	53 216
Årets försäljningar	-31 220	–	–	-31 220
Årets investeringar	–	2 016	71	2 088
Årets utrangeringar	–	-5 824	-2 159	-7 983
Utgående anskaffningsvärde	–	9 330	6 770	16 101
Akkumulerade planenliga avskrivningar				
Ingående avskrivningar	-13 139	-6 427	-4 541	-24 107
Årets försäljningar	14 131	–	–	14 131
Årets avskrivningar	-992	-2 424	-1 487	-4 903
Årets utrangeringar	–	4 805	1 577	6 381
Utgående avskrivningar	–	-4 046	-4 451	-8 498
PLANENLIGT RESTVÄRDE 2002-12-31	18 081	6 711	4 317	29 109
PLANENLIGT RESTVÄRDE 2003-12-31	–	5 284	2 318	7 602

NOTER

Moderbolaget	Maskiner & verktyg	Inventarier	Summa
Akkumulerade anskaffningsvärden			
Ingående anskaffningsvärde	4 500	473	4 973
Årets utrangeringar	-4 500	-473	-4 973
Utgående anskaffningsvärde	-	-	-
Akkumulerade planenliga avskrivningar			
Ingående avskrivningar	-3 764	-364	-4 128
Årets avskrivningar	-206	-26	-232
Årets utrangeringar	3 970	390	4 360
Utgående avskrivningar	-	-	-
PLANENLIGT RESTVÄRDE 2002-12-31	736	109	845
PLANENLIGT RESTVÄRDE 2003-12-31	-	-	-

Not 11 Andra långfristiga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Deposition lägenhet	6	-	-	-
Andel i bostadsrätt	-	200	-	-
Deposition Tullverket	-	270	-	-
Summa	6	470	-	-

Not 12 Aktier i dotterbolag

Moderbolagets direkta innehav av aktier i dotterbolag:

Bolag	Org nr	Säte	Kapitalandel	Antal	Bokfört värde
Smarteq Wireless AB	556128-5437	Täby	100%	40 000	25 000
Trans Informationsteknologi i Malmö AB	556552-8428	Malmö	100%	1 000	120
Smarteq Intressenter AB	556567-1889	Stockholm	100%	10 000	100
Summa					25 220

Dotterbolags direkta innehav av aktier i dotterbolag:

Bolag	Reg nr	Säte	Kapitalandel	Antal	Bokfört värde
Smarteq GmbH	DE813079068	Freiburg	100%	1	215

Smarteq GmbH ägs av Smarteq Wireless AB.

Aktier	Moderbolaget	
	2003	2002
Ingående anskaffningsvärde	25 220	37 026
Lämnade aktieägartillskott	14 450	25 500
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-14 450	-37 306
Summa	25 220	25 220

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Försäkringsavgifter	138	149	–	–
Leasingavgifter	61	179	–	–
Upplupen intäkt Alecta	–	595	–	–
Emissionskostnader	–	545	–	545
Övriga poster	330	335	116	–
Summa	529	1 803	116	545

Not 14 Eget kapital**Beskrivning av eget kapital:****Bundna reserver**

Bundna fonder får inte minskas genom vinstutdelning.

Överkursfond

När aktier emitteras till överkurs, dvs för aktierna ska betalas mer än aktiernas nominella belopp, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver det nominella värdet på aktierna, föras till överkursfonden.

Reservfond

Syftet med reservfonden är att spara en del av nettovinsten, som inte går åt för täckning av balanserad förlust.

Ansamlad förlust

Utgörs av föregående års ansamlade förlust efter avräkning mot överkursfond och reservfond.

Utgör tillsammans med årets förlust den totala ansamlade förlusten.

Pågående nyemissioner

Utöver den under eget kapital redovisade pågående nyemissionen, 14 450 tkr, har bolaget genomfört en kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen som avslutades i januari 2004 omfattade 251 486 628 aktier à nominellt 0,10 kr.

Efter genomförda emissioner samt nedsättning av aktiekapitalet från nominellt 0,25 kr till 0,10 kr utgörs bolagets aktiekapital av 521 729 942 aktier à nominellt 0,10 kr.

Under året har följande emissioner gjorts:

	Antal aktier	Kapital, kr	kr/aktie
En kvittningsemission	6 000 000	1 500 000	0,25
En kvittningsemission	1 557 139	389 285	0,25
Summa	7 557 139	1 889 285	

Följande nyemissioner är pågående:

En kvittningsemission	90 000 000	9 000 000	0,10
En kvittningsemission	54 500 000	5 450 000	0,10
Summa	144 500 000	14 450 000	

Totalt **152 057 139** **16 339 285**

NOTER

Emissionskostnader för under 2003 genomförda emissioner uppgick till 2 000 tkr.
Antalet aktier i moderbolaget uppgår till 125 743 314 stycken à nominellt 0,25 kr, samtliga aktier är B-aktier.
Se också sammanställning av eget kapital, koncern och moderbolag, sidan 17.

Bolaget har ett utelöpande skuldebrev förenat med avskiljbara optioner med rätt till nyteckning av aktier.
Med skuldebrevet följer 220 000 000 avskiljbara optionsrätter att teckna nya B-aktier i bolaget, varvid varje option berättigar till teckning av en B-aktie i Smarteq AB (publ) till teckningskursen 0,10 kr.
Se också not 18 Optionsrätter.

Not 15 Avsättningar för skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Uppskjuten skatt	-	872	-	-
Summa	-	872	-	-

Not 16 Övriga avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Garantiåtaganden				
Redovisat värde vid periodens ingång	235	249	-	-
Outnyttjade belopp som har återförts under perioden	-	-14	-	-
Summa	235	235	-	-

Avsättning för eventuella garantikrav för levererade produkter.

Not 17 Andra långfristiga skulder, räntebärande

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Utnyttjade checkräkningskrediter	11 379	20 266	-	-
Summa	11 379	20 266	-	-

Externt beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår i koncernen till 14 000 (22 000) tkr och i moderbolaget till 0 (0) tkr.

Not 18 Optionsrätter

Extra bolagsstämma den 4 december 2003 fattade beslut om en riktad emission av skuldebrev förenade med optionsrätter till den grupp större ägare som finansierade Smarteq Wireless AB under rekonstruktionen. Förslaget till emissionsbeslut omfattar optionsrätter motsvarande totalt 220 miljoner B-aktier att utnyttjas senast den 30 maj 2005 till kursen 0,10 kr per aktie. Varje optionsrätt ger innehavaren rätt till en ny aktie om nominellt 0,10 kr. Om samtliga optionsrätter utnyttjas höjs aktiekapitalet med 22 mkr. Teckning av nya B-aktier sker från den 30 mars 2005 till den 30 maj 2005. Optionsrätterna erhålls utan kostnad.

Not 19 Långfristiga skulder

Samtliga långfristiga skulder förfaller till betalning inom 5 år.

Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Lager- och materialkostnader	4 154	9 135	–	–
Personalrelaterade kostnader	3 213	4 735	213	269
Emissionskostnader	932	–	932	–
Räntekostnader	287	–	287	–
Revisionskostnader	260	305	–	25
Provision	–	1 896	–	–
Konsultarvoden	–	110	–	110
Fraktkostnader	–	50	–	–
Övriga kostnader	1 538	1 915	698	19
Summa	10 384	18 146	2 130	423

Not 21 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
För egna skulder och avsättningar				
avseende långa skulder räntebärande				
Företagsinteckningar	29 000	25 000	–	6 000
Fastighetsinteckningar	–	13 500	–	–
Summa	29 000	38 500	–	6 000

Not 22 Ansvarsförbindelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Borgen till förmån för dotterbolag	Inga	Inga	Inga	1 000

Not 23 Resultat efter finansiella poster

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Betald ränta	2 220	4 479	14	82
Erhållen ränta	30	153	4	14

Stockholm den 25 mars 2004

Lars Wahlqvist Ordförande	Per Edlund	Fabienne Ericsson
Bo Lengholt	Peter Thorell	Sven-Erik Nilsson Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har avgivits den 29 mars 2004.

Bo Ribers
Auktoriserad revisor

Koncernens resultat- och balansräkning samt moderbolagets resultat- och balansräkning kommer att fastställas på ordinarie bolagsstämma.

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Smarteq AB för år 2003. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra mig om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Jag tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 29 mars 2004

Bo Ribers
Auktoriserad revisor

SMARTEQAKTIEN OCH ÄGARSTRUKTUR

Smarteqaktien är noterad på NGM-listan sedan den 2 maj 2000. Dessförinnan kunde B-aktien i Smarteq inofficiellt handlas via SIX-systemet sedan april 1999.

KURSUUTVECKLING

Smarteqs aktie sjönk med 67 procent under 2003 från 30 öre till 10 öre vid årsskiftet. Affärsvärldens generalindex för OM Stockholmsbörsen steg med 30 procent under motsvarande period. Aktiens högsta respektive lägsta betalkurs var 23 respektive 3 öre.

BÖRSVÄRDE

Smarteqs börsvärde var 12,6 (35) mkr mätt på antalet registrerade aktier. Till detta kommer börsvärdet av pågående kvittningsemissionen på 14,4 mkr.

OMSÄTTNING

Under 2003 omsattes 45,1 miljoner Smarteqaktier, motsvarande ett värde av 4,8 mkr.

UTDELNING

Styrelsen föreslår bolagsstämman att ingen utdelning ges för verksamhetsåret 2003.

AKTIEKAPITAL

Smarteqs aktiekapital uppgick vid årsskiftet 2003/2004 till cirka 31,4 mkr, fördelat på 125 743 314 B-aktier om nominellt 25 öre. Efter beslutad nedsättning av nominellt värde till 10 öre och pågående emissioner blir aktiekapitalet 27 mkr.

AKTIEÄGARE

Vid årsskiftet 2003/2004 uppgick antalet aktieägare till 1 278, en ökning med 27 procent sedan föregående årsskifte.

Smarteqs största ägare är Sten K Johnson som svarar för 30 procent av kapitalet och 30 procent av rösterna. Smarteqs tio största ägare innehar aktier som motsvarar 75 procent av kapitalet/rösterna.

SMARTEQAKTIEN OCH ÄGARSTRUKTUR

Smarteqs 10 största aktieägare per 31 december 2003, rangordnade efter kapitalandel

	B-aktier, röstetal 1	% av kapital och röster
Sten K Johnson	38 055 714	30,26
Consafe IT AB	17 795 500	14,15
Arne Wennberg	12 370 214	9,84
Bo Lengholt & bolag	7 495 574	5,96
Ulf B Jacobsson & bolag	6 000 000	4,77
Core Ventures	5 368 696	4,27
Viggo Karlund	2 111 250	1,68
Filip Svanberg	1 676 500	1,33
Profill Electronic AB	1 500 000	1,19
Fredrik Celsing	1 403 500	1,12
Summa 10 största ägare	93 776 948	74,58
Övriga	31 966 366	25,42
Totalt	125 743 314	100,00

Data per aktie	2003	2002	2001
Omsättning per aktie, kr	0,6	3,0	12,7
Resultat per aktie, kr*	-0,3	-1,5	-2,8
Kassaflöde per aktie, kr*	-0,02	0,1	-0,2
Eget kapital per aktie, kr	-0,02	0,1	3,4
Substansvärde per aktie, kr	-0,02	0,1	3,4
Genomsnittligt antal aktier, 1 000-tal	124 124,1	49.357,0	14.227,8
Antal aktier vid årets utgång, 1 000-tal	125 743,3	117.860,7	17.549,3
Aktiekurs vid årets slut, kr	0,10	0,30	5,25
Börsvärde vid årets slut, mkr	13	35	92
P/E-tal, ggr	neg	neg	neg
Direktavkastning, %	neg	neg	neg
Kurs/eget kapital, %	-301	212	154

* Beräknat på genomsnittligt antal aktier

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, REVISORER

STYRELSE

LARS WAHLQVIST, styrelseordförande, född 1938.
Invald 2002. Styrelseledamot i Fast Partner AB (publ) samt ledamot av Nobel Biocare-Procera Advisory Board.
Aktieinnehav i Smarteq AB: 471 428.
BTAB: 2 500 000.
Köptioner: 400 000 st, utställda av aktieägare.

FABIENNE ERICSSON, styrelseledamot, född 1974.
Invald 2003. Styrelseledamot i Consafe Invest AB och Henriksberg Fastighets AB.
Aktieinnehav i Smarteq AB: 0.

PER EDLUND, styrelseledamot, född 1958.
Invald 2003. VD Consafe IT AB.
Styrelseordförande i Docteq AB och styrelseledamot i MA System AB.
Aktieinnehav i Smarteq AB: 0.

BO LENGHOLT, styrelseledamot, född 1949.
Invald 1996. VD och styrelseledamot i Recapital AB och bland annat styrelseledamot i Fast Partner AB.
Aktieinnehav (direkt/genom bolag) i Smarteq AB: 7 495 574. BTAB: 21 666 660.

PETER THORELL, styrelseledamot, född 1952.
Invald 1996. Advokat, Advokatfirman Lindberg & Saxon, Stockholm. Styrelseledamot i Netwise AB (publ), House of Ideas AB, Fastighets AB Centralen och Gramag AB.
Aktieinnehav (genom bolag) i Smarteq AB: 219 996.

STEN K JOHNSON, styrelsesuppleant, född 1945.
Invald 2003. Koncernchef i Midway Holding AB.
Styrelseordförande i Skåne-Möllan AB och styrelseledamot i bland annat Custos AB.
Aktieinnehav (direkt/genom bolag) i Smarteq AB: 38 055 714. BTAB: 65 666 670.

HENRIK MELKSTAM, styrelsesuppleant, född 1969.
Invald 2003. Anställd i JCE-Gruppen.
Styrelseledamot i Docteq AB.
Aktieinnehav i Smarteq AB: 0.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

SVEN-ERIK NILSSON, VD och försäljningschef, född 1959. Anställd sedan augusti 2003.
Aktieinnehav i Smarteq AB: 70 000.

OVE ÖSTERGREN, administrativ chef och finanschef, född 1954. Anställd sedan december 2003.
Aktieinnehav i Smarteq AB: 0.

HELENE RUTSTRÖM, utvecklingschef, född 1966.
Anställd sedan 2000, ingår i ledningsgruppen sedan 2003.
Aktieinnehav i Smarteq AB: 0.

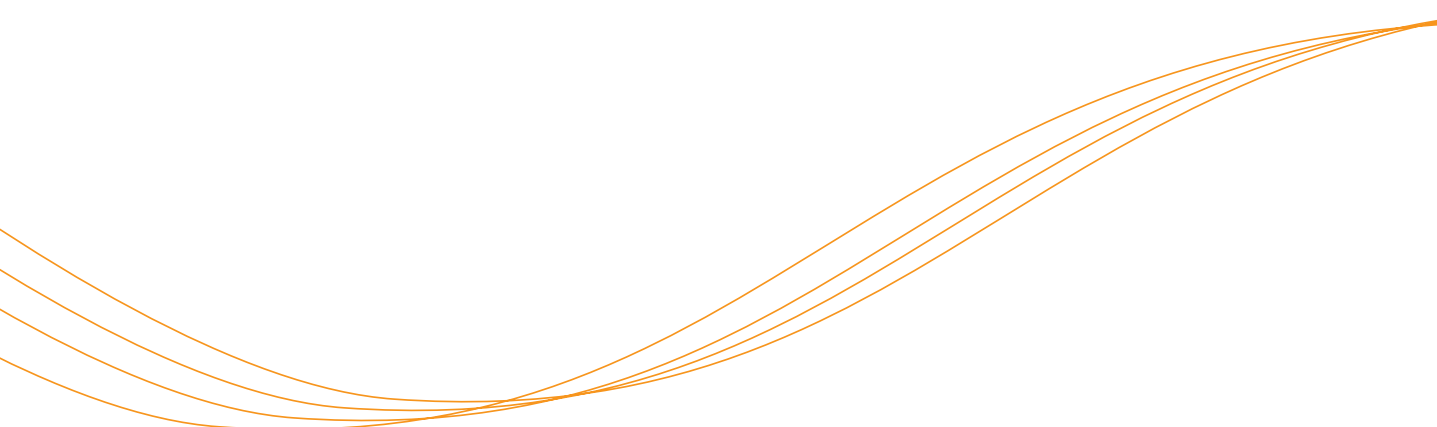
ULLA-KARIN ABRAHAMSSON, kvalitetschef, född 1969.
Anställd sedan 2000, ingår i ledningsgruppen sedan 2003.
Aktieinnehav i Smarteq AB: 0.

TORGNY WIDE, inköps- & logistikchef, född 1966.
Anställd sedan september 2003.
Aktieinnehav i Smarteq AB: 5 000.

REVISORER

BO RIBERS, auktoriserad revisor, född 1942, revisor i bolaget sedan 1999, KPMG.

KLAS VAN LIENDEN, revisorssuppleant, född 1964, revisorssuppleant i bolaget sedan 2000, KPMG.



SMARTEQ™

WIRELESS TELECOM

Smarteq AB (publ) | Box 4064 | Täbyvägen 27 | 182 04 Enebyberg
Telefon 08 792 92 00 | Fax 08 792 06 77
info@smarteq.se | www.smarteq.com