

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ FREE2MOVE HOLDING AB (publ)

Ett mycket dramatiskt år är till ända med stora förändringar rörande strategi, ledning och kostnadsnivå

Året som gick var det mest dramatiska i företagets 12 åriga historia. Efter stora produktionsstörningar med tillhörande finansiella konsekvenser så stod styrelsen inför valet att försätta bolaget på obestånd. De förändringar som genomförts med start i november 2012 kan i allt väsentligt liknas med en egen kontrollerad företagsrekonstruktion.

Free2move

Free2move består av två väsensskilda verksamheter som dessutom blev bolagiserade under 2012;

- Utveckling, produktion och försäljning av Bluetooth baserade radiomoduler organiserat i dotterbolaget Free2move AB samt
- Utveckling, produktion och försäljning av konsumentprodukter för sportkommunikation organiserat i dotterbolaget HIOD Sports AB

Free2move säljer sina produkter genom distributörer världen över som bistår sina kunder med teknisk support, konsultjobb rörande konstruktion, lagerhållning och kommersiellt stöd. Företaget säljer även direkt till slutkunder som i Free2moves fall är så pass stora att de själva har kapaciteten att konstruera in företagets radiomoduler i slutkundslösningar.

Viktiga händelser 2012

- Företrädesemission om 4 000 TKR fulltecknas i februari
- Inlåning om 2 700 TKR i maj
- Testleveranser genomförs till ny storkund under våren
- HiodOne organiseras in i ett separat dotterbolag, HIOD Sports AB
- Stora leveransstörningar i produktion pga. fallissemang från en underleverantör börjar i september
- Likviditetsbrist uppstår som en konsekvens
- En förändringsplan framarbetas i oktober med tillhörande finansiering

FREE2MOVE

- Anders J Johansson tillträder som ny VD i november
- En uppgörelse nås med företagets grundare Per-Arne Wiberg som lämnar företaget i december med delar av personalen

Januari – December 2012

- Nettoomsättningen uppgår till 13 000 (9 700) TKR
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgår till -4 100 (-3 300) TKR motsvarande en rörelsemarginal om -31,5 (-34,0)%
- Avskrivningarna uppgår till 2 600 (2 800) TKR
- Jämförelsestörande poster uppgår till -7 200 (0) TKR
- Resultat efter skatt uppgår till -13 700 (-8 900) TKR
- Vinst per aktie uppgår till -0,74 (-0,94) SEK
- Kassaflödet från rörelsen uppgår till -6 500 (-200) TKR
- Likvida medel uppgår till 600 TKR inklusive outnyttjad checkkredit

Viktiga händelser under det fjärde kvartalet 2012

- Företaget överväger att stämma den underleverantör som så fundamentalt skadade Free2move men väljer att lägga ned den planen pga. för svag ekonomi
- Den förändringsplan som arbetades fram mellan några av de större ägarna och företagsledningen består av ledningsbyte och förändrad strategi tillbaks mot kärnaffären, d.v.s. radiomodulverksamheten
- De större aktieägarna lånar in 3 000 TKR för att stötta implementeringsarbetet
- Den nya ledningen sätter ett förändringsprogram som halverar omkostnadsmassan och som syftar till att säkra leveransförmågan samt att omförhandla majoriteten av avtalen med företagets leverantörer av varor och tjänster, inkluderande de finansiella villkoren utställda av företagets husbank samt ALMI Företagspartner
- Fokus är på att reparera skadade relationer med kunder och underleverantör

Oktober – December 2012

- Nettoomsättningen uppgår till 2 300 (600) TKR
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgår till -2 300 (-2 300) TKR
- Avskrivningarna uppgår till 900 (400) TKR
- Jämförelsestörande poster uppgår till 9 500 (0) TKR
- Resultat efter skatt uppgår till -12 700 (-2 100) TKR
- Vinst per aktie uppgår till -0,69 (-0,23) SEK
- Kassaflödet från rörelsen uppgår till 6 000(-700) TKR

Året som gått

Den produktionsomställning som påbörjades 2011 färdigställdes under början av året. Free2moves utvalda kontraktstillverkare, Stride Electronics Sdn Bhd, startade upp produktionen under våren. Omställningen visar sig vara svårare och dyrare än planerat vilket i sin tur hämmade leveransförmågan och faktureringen, något som påverkat såväl 2011 som 2012 års nettoomsättning.

Med hjälp av det kapital som kommer in i samband med företrädesemissionen i februari så börjar leveranserna rulla på i allt högre takt. Produktionen rullar på i bra takt under våren men det blir alltmer uppenbart att omkostnadsnivån i företaget är för hög i förhållande till företagets faktureringsnivå.

Som en konsekvens så tvingas de större aktieägarna låna in 2 700 TKR i maj.

Ett sådant litet företag som Free2move är oerhört känsligt för störningar i och storlekarna på betalningsflödena. När då företagets nyvalda leverantör av kretskort totalt misslyckas med sina volymleveranser, trots noggrant genomförda förserier, så kommer företaget till ett läge som inte är något annat än en konkurssituation. Leveransförmågan upphör under en viss tid helt och hållet. Kostnaderna för att korrigera fel i produktion skjuter i höjden och tilltron från företagets andra affärspartners och kunders förstörs.

Free2move, har som en konsekvens av ovan fallisse mang, idag avsevärt sämre betalningsvillkor från underleverantörer än tidigare. Detta har lagt ytterligare börda på detta redan hårt ansatta bolag.

I samband med ledningsändringen så har dock en serie initiativ tagits för att förklara och informera vad som skedde och vilka åtgärder som satts in.

Vi kan idag konstatera att tilltron till företaget är på väg tillbaka. Vi ser detta i form av successivt förbättrade betalningsvillkor och successivt förbättrat kundförtroende.

För trots att företaget haft problem såväl under 2011 som 2012 så är affärsmodellen så pass stark då det krävs en hel del investeringar av kunderna för att "designa bort" Free2moves produkter till förmån för någon annans.

Vi kan vidare konstatera att de produkter som Free2move levererar, med sin långa radioförmåga, sin energisnåla lösning samt med sin flexibla och lättarbetade konstruktionslösning gör att produkterna är mycket konkurrenskraftiga.

När vi nu lanserar den tredje generationens produkter så räknar vi med substantiellt förstärkta volymer och då vi kommer att få finansieringshjälp från några av våra kunder vad gäller certifiering mot internationella standards så ökar marknadspotentialen dramatiskt.

2013 kommer att vara året då Free2move testas, fast nu åt det positiva hållet. Målet är att radikalt höja produktionskapaciteten genom att ta bort flaskhalsar, påbörja volymleveranser till nya storkunder, styra upp produktionen så att komponentinköp sker i god tid före produktion och så att lägsta inköpspris garanteras. Kombinerat med ytterligare nya kunder, sänkt break-even nivå så ser vi fram emot ett lönsamt 2013.

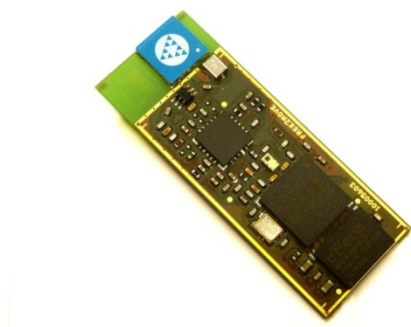
Kvar i arbetet står nu att förhandla om kostnaderna för företagets finansiering som är extremt höga och skadliga för företaget

Teknik och marknad

Free2move kommer, med start i maj, att lansera den tredje generationen radiomoduler. Dessa kännetecknas av förhöjd prestanda som t ex förlängd radioräckvidd men också i form av nytt tillämpningsområde som audio.

Denna nya generation som varit under utveckling under 2011 och 2012 är en delförklaring till varför företaget har dragits med stora utvecklingskostnader under samma period. Huvudförklaringen ligger dock på de relativt sett stora satsningar som utvecklingen av HiodOne har dragit med sig.

Bilden nedan visar företagets storsäljare som utrustats med ett uppdaterat radiochip och som lanseras under sommaren 2013.



GXA, Free2moves storsäljare kommer under våren att utrustas med en ny radiomodul

Nedan är två versioner av den nya generationens produkter. Free2move sätter ett stort hopp till att dessa produkter kommer att emot tas väl av såväl existerande som nya kunder och att de därigenom kommer att komma in på nya geografiska marknader (genom en bredare certifiering) men också används inom hittills okända men nya applikationsområden.



P-serien. Företagets tredje generation radiomoduler. Bättre prestanda, mer mjukvara och nya applikationsområden kännetecknar produkterna.

Free2moves produkter "designas in" i slutprodukter som i sin tur finns spridda över hela jordklotet. Det betyder att såväl konsument- som industriprodukter är slutanvändare. Detta är ytterligare en styrka i Free2moves affärsmodell.

Nedan ges 4 exempel på inom vilka applikationsområden som företagets produkter används.



Industriapplikationer. Ett mycket spännande och kommande område. Fabriker uppdateras med radiokommunikationslösningar och Free2move finns med i ett par spännande marknadsfall.



Transportlösningar. Free2move utrustar för närvarande Singapores bussar med trådlösa läsare för snabbare och säkrare registrering av passagerare.



Kommunikationslösningar. Företaget har sedan ett par år tillbaka ett fotfäste inom marknaden för integrerade kommunikationslösningar i hörselkåpor.



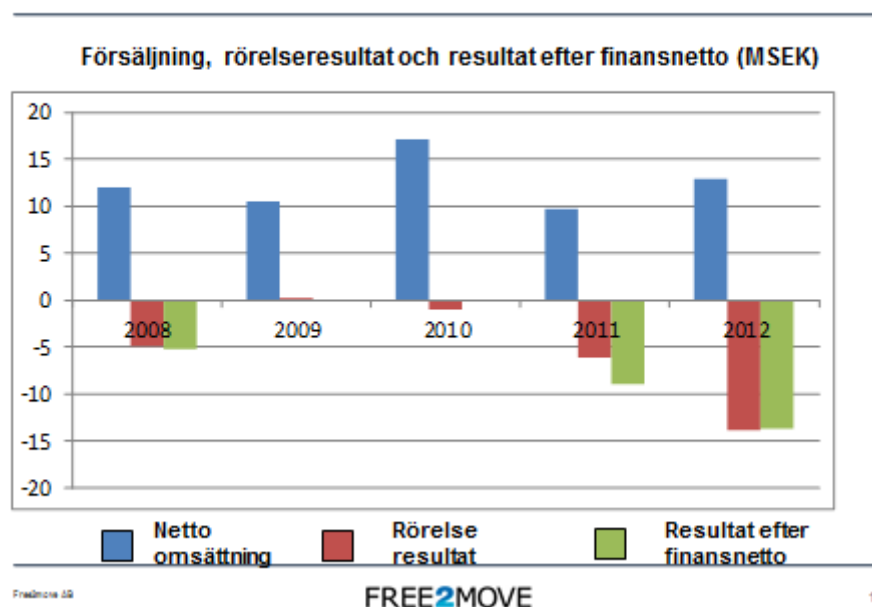
Medicinska applikationer. Free2move levererar lösningar för övervakning av patienter på distans. Olika medicinska hjälpmedel kommunicerar med hjälp av en så kallad accesspunkt till en central där professionell sjukvårdsbevakning finns.

Försäljnings- och resultatutveckling under de senaste 5 åren

Försäljningsutvecklingen har varit väldigt ojämn mellan åren och kännetecknats av att enskilda större orders har påverkat i positiv riktning och att produktionsstörningar har påverkat i negativ riktning. Det senare är särskilt notabelt under åren 2011 och 2012 då byte av producent tillsammans med stora problem med en underleverantör skapade dessa störningar.

Företaget har med något undantag haft svårt att täcka sina rörelsekostnader och aldrig visat vinst efter finansnetto.

Årets försäljning hade varit i paritet med 2010 års "all time high" om det inte hade varit för produktionsstörningarna.

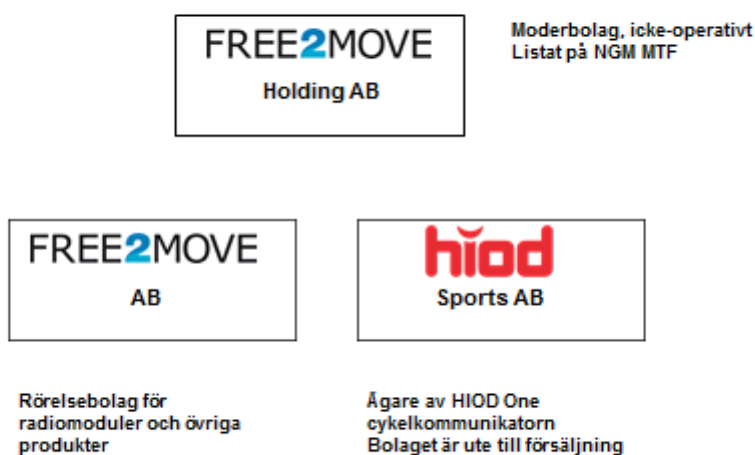


Organisation och medarbetare

Koncernen består av ägarbolaget, Free2move Holding AB. Det bolaget bedriver ingen som helst operativ verksamhet utan är enbart ett ägande bolag. Sedan halvåret 2012 så finns två dotterbolag, Free2move AB samt HIOD Sports AB.

Koncernen har under året haft 11 medarbetare anställda samt en avlönad ordermottagare hos kontraktproducenten, Stride Electronics. 6 av dessa har primärt arbetat med radiomodulerna inom Free2move AB medan resten fokuserat på att utveckla, lansera och producera HIOD One, cykelkommunikatörn.

Företagets struktur



Fakturering och resultat

2012 års fakturering uppgick till 12 900 TKR. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till -4 100 TKR. Såväl försäljning som resultat är negativt påverkade av årets leveransproblem.

Bruttomarginalen uppgick till 4 500 TKR motsvarandes 35%. Då produktionen har varit väldigt ryckig så har stora delar av komponentinköpen gjorts på onödigt kort varsel vilket i sin tur lett till extra kostnader för komponentinköp.

Avskrivningarna uppgick till 2 600 TKR och rör primärt aktiverade utvecklingskostnader. Avskrivningstakten är 5 år. I tillägg till detta så har stora nedskrivningar om 7 200 TKR gjorts. Syftet med dessa är helt enkelt att trimma balansräkningen till ett minimum genom att tillämpa en konservativ värderingssyn och "lägsta värdets princip". Dessa nedskrivningar skall mer ses som en del av den nystart som 2013 innebär och mindre vad ledningen ytterst tror och tänker om framtiden värden på balansräkningen. Nedskrivningarna berör de balanserade utvecklingskostnaderna vars framtida värden styrelsen anser vara osäkra.

Likviditet

Koncernen har en checkkredit om 4 000 TKR samt ett företagslån om 200 TKR. I tillägg så har koncernen lån från ALMI företagspartner om 3 100 TKR. Räntenivån på samtliga dessa lån överstiger 8%/år och gör att företaget bär på en väldigt dyr finansieringskostnad.

Den utnyttjade checkkrediten var vid årsskiftet 3 500 TKR och tillgängliga likvida medel uppgick till 600 TKR.

Under året så har aktieägare lånat in pengar till företaget i omgångar. Vid årsskiftet så uppgick dessa lån till 6 500 TKR.

Koncernresultaträkning

[TKR]

	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	12 923	9 664
Övriga rörelseintäkter	1 375	2 873
Summa omsättning	14 298	12 537
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter	-8 396	-7 260
Övriga externa kostnader	-4 443	-4 014
Personalkostnader	-5 543	-4 546
Summa rörelsens kostnader	-18 382	-15 820
Rörelseresultat före avskrivningar	-4 084	-3 282
Avskrivningar	-2 635	-2 836
Nedskrivning balanserade kostnader	-7 213	-
Summa av- och nedskrivningar	-9 848	-2 836
Rörelseresultat	-13 932	-6 118
Resultat från finansiella poster		
Resultat från andelar i koncernföretag	1 851	-1 084
Försäljning andra långsiktiga värdepappersinnehav		-1 056
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 570	-625
Summa resultat från finansiella poster	281	-2 765
Resultat efter finansiella poster	-13 651	-8 883
Uppskjuten skatt	-575	1 772
Periodens resultat	-14 226	-7 111

Koncernbalansräkning

[TKR]

Tillgångar	2012-12-31	2011-12-31
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade kostnader för utvecklingsarbete	4 556	10 997
Goodwill	6 700	6 700
	<hr/>	<hr/>
	11 256	17 697
Materiella anläggningstillgångar		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1	3
Inventarier, verktyg och installationer	86	118
	<hr/>	<hr/>
	87	121
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långsiktiga värdepappersinnehav	407	407
Uppskjuten skattefordran	3 377	4 725
	<hr/>	<hr/>
	3 784	5 132
Summa anläggningstillgångar	15 127	22 950
Omsättningstillgångar		
Varulager	1 002	2 030
Förskott till leverantör	336	54
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	950	486
Aktuella skattefordringar	141	118
Övriga kortfristiga fordringar	239	197
Förutbetalda kostnader upplupna intäkter	181	180
	<hr/>	<hr/>
	1 511	981
Kassa och bank	70	23
Summa omsättningstillgångar	2 919	3 088
Summa tillgångar	18 046	26 038

Koncernbalansräkning forts.

[TKR]

Eget kapital och skulder	2012-12-31	2011-12-31
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	7 336	3 765
Pågående nyemission	-	79
Fritt eget kapital		
Övrigt tillskjutet kapital	39	28
Fria reserver	29 328	20 726
Balanserad vinst eller förlust	-20 719	-4 714
Årets resultat	-14 226	-7 110
Summa eget kapital	1 758	12 774
Långfristiga skulder		
Checkräkning	3 473	3 518
Övriga skulder kreditinstitut	2 582	3 135
Summa långfristiga skulder	6 055	6 653
Kortfristiga skulder		
Kortfristig del av långfristig skuld	782	802
Kortfristigt lån	6 509	-
Leverantörsskulder	1 807	2 144
Övriga kortfristiga skulder	288	3 131
Upplupna kostnader och förutbetalade intäkter	847	535
Summa kortfristiga skulder	10 233	6 612
Summa eget kapital och skulder	18 046	26 038
Ställda säkerheter	8 800	8 800
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Kassaflödesanalys för koncernen

[TKR]

	2012-01-01 2012-01-31	2011-01-01 2011-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	-13 931	-6 118
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	9 848	2 872
Erlagd ränta	-1 570	-625
Försäljning andra långfristiga värdepappersinnehav	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 653	-3 871
Ökning/minskning varulager	1 028	661
Ökning/minskning kundfordringar	-464	1 283
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-348	1 043
Ökning/minskning leverantörsskulder	-337	1 109
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-679	28
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 453	253
Investeringsverksamhet		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2 662	-4 852
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-710	-124
Försäljning av dotterföretag	0	1 099
Försäljning av värdepappersinnehav		1 300
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 372	-2 577
Finansieringsverksamheten		
Teckning av optioner	11	28
Nyemission	3 971	2 400
Pågående nyemission	-	79
Upptagande av lån	6 509	529
Amortering av skuld	-617	-832
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 874	2 204
Periodens kassaflöde	47	-118
Likvida medel vid periodens början	23	142
Likvida medel vid periodens slut	70	23
Beviljad checkkredit	4 000	4 000
Utnyttjad checkkredit	-3 473	-3 518
Disponibelt	527	482

Koncernens förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Fritt eget kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2011-01-01	3 786	8 959	28	12 774
Årets resultat	-	-14 226	-	-14 226
Nyemission	3 550	421	-	3 971
Teckningsoptioner	-	-	11	11
Uppskjuten skatt/ändrad skattesats	-	-772	-	-772
Eget kapital 2012-12-31	7 336	-5 618	39	1 758

Fritt eget kapital

Utgörs av balanserade vinstmedel samt överkursfond.*

*Överkursfond

Är den del av betalningen för en aktie som överstiger aktiens kvotvärde.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -14 900 TKR. Per den 31 december uppgick moderbolagets räntebärande kassa till 0 TKR, det justerade egna kapitalet till 4 000 TKR .

Framtidsutsikter

Med det förändringsprogram som sjösatts och med de kapitalförstärkningar som gjorts kopplat till de nya produktlanseringarna som kommer under våren så räknar företaget med ökad lönsamhet, ökad försäljning och en positivt kassagenererande verksamhet.

Arbetet med att stabilisera produktionen kommer att vara i fokus och en återgång till inköp av komponenter på prognos kommer att höja bruttomarginalerna.

Företaget har justerat prislisterna men är beroende av en stark Euro på intäktssidan och en svag dollar på produktionssidan.

I tillägg så arbetar ledningen systematiskt med att reducera samtliga omkostnadsposter med syfte att säkra en lönsam verksamhet under året.

Aktien och optioner

Vid årsskiftet hade bolaget 18.340.610 aktier vilket är en förändring om 8.927.160 aktier sedan förra årsskiftet. Företrädesemissionen i februari samt kvittning av aktieägarlån förklarar förändringen.

Per den 1 januari 2013 finns inga utestående optionsprogram kvar.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Free2moves verksamhet påverkas av en rad faktorer av finansiell- och operativ natur. För en utförligare beskrivning av dessa så hänvisas till Årsredovisningen 2011.

Rapporttillfällen för 2013

- Kvartalsrapport för Januari – Mars, 25 april
- Delårsrapport för Januari – Juni, 15 augusti
- Delårsrapport för Januari – September, 24 oktober
- Bokslutskommuniké 2013, 20 februari 2014

Årsstämma

Kallelse till årsstämman offentliggörs senast fyra veckor före årsstämman, på företagets hemsida och i Post & Inrikes Tidningar.

Datum och plats är satt till måndag den 13 maj, kl 10.00 i Halmstad.

Kontaktpersoner

Anders J Johansson, VD. Aj.johansson@free2move.se

Marianne Johansson, Ekonomichef. Marianne.johansson@free2move.se

Redovisningsprinciper

Företaget upprättar sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). I övrigt så tillämpar koncernen samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Informationen lämnas för offentliggörande den 28 februari 2013 kl 11.00.

Styrelsen och Verkställande Direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Halmstad den 25 februari, 2013

Bertil Josefsson
Ordförande

Mats Lindoff

Rolf Rising

Magnus Karnsund

Anders J Johansson
Verkställande Direktör