



# Delårsrapport Q3

2021.01.01 – 2021.09.30

APWAVES

# Innehåll

Delårsrapport Q3 2021	3
VD kommentar	4
Finansiella kommentarer	6
Framtidsutsikter	7
Gapwaves i korthet	8
Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer	9
Största ägare	10
Resultaträkning	11
Balansräkning	12
Förändring av eget kapital	14
Kassaflödesanalys	15
Avlämning av delårsrapport Q3 2021	16



# Delårsrapport Q3 2021

Gapwaves AB (publ), 556840-2829

## Händelser Juli – September 2021

- I början av juli erhöles en beställning från en ny Tier 1 kund och Gapwaves inleder ett samarbete med en av de största leverantörerna inom fordonsindustrin. Leveransen omfattar design/utveckling och produktion av högupplösta antenner avsedda för en mer avancerad fordonsradar. Värdet på den initiala ordern uppgår till 0,4 MSEK med leverans veckorna efter periodens utgång. Denna kund gjorde även en ny beställning i slutet av perioden på två nya projekt för högupplösta antenner avsedda för fordonsradar. Leveransen omfattar design/utveckling och produktion av antenndesigner baserat på två nya antensspecifikationer. Värdet på ordern uppgår till ca 2,1 MSEK och leverans beräknas ske kring årsskiftet 2021/2022.
- I början av september erhöles en uppföljningsorder från den Tier 1 kund som ett samarbete inleddes med i december 2020. Antennerna som tas fram är en del i utvecklingen av kundens nästa generation frontradar som är tänkt att gå i högvolymproduktion. Antennerna skall formsprutas och tillverkas enligt samma principer som vid serieproduktion. Ordern består av 500 formsprutande antenner med ett totalt ordervärde om ca 1,9 MSEK och leverans planeras kring årsskiftet 2021/2022.
- Under perioden erhöles två ordrar från amerikanska Uhnder avseende ett nytt projekt. Projektet består av två delar; antenndesign baserat på en ny specifikation, samt framtagning av verktyg för produktion av högupplösta radarantenner avsedda för fordonsindustrin. Totalt ordervärde uppgår till ca 1 MSEK och leverans beräknas ske under fjärde kvartalet 2021. Tidigare projekt för Uhnder har varit avsedda för robotiserade transporter. Detta nya projekt bekräftar att de nu ger sig in på radarmarknaden för fordonsindustrin, en marknad med extremt höga krav på prestanda och kvalitet.
- Gapwaves beviljas Vinnovabidrag för forskningsprojekt inom satellitkommunikation. Gapwaves har som en del av en projektgrupp bestående av Satcube, Chalmers Tekniska Högskola, Forsway Scandinavia och Gapwaves beviljats ett forskningsbidrag av Vinnova på 4 MSEK i syfte att utveckla nästa generations satellitterminal.
- Den 15 september hölls en extra bolagsstämma. Stämman beslutade att styrelsen ska bestå av sex ordinarie ledamöter och en suppleant. Till ny ledamot i styrelsen valdes Dietmar Stapel, som är ägarrepresentant från HELLA och har mångårig erfarenhet av radar och fordonsindustrin. Bolagets styrelse består därmed, utöver Dietmar Stapel, av Jonas Ehinger (ordförande), Madeleine Schilliger Kildal, Olle Axelsson, Torbjörn Gustafsson och Magnus Jonsson som ordinarie ledamöter, samt Cécile Schilliger som suppleant.

## Nyckeltal

	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Helår 2020
Nettoomsättning	8 543	2 611	25 816	14 344	16 263
EBITDA	-7 904	-11 151	-23 016	-26 544	-36 430
Periodens resultat	-9 244	-12 560	-27 244	-30 782	-44 324
Periodens kassaflöde	-12 400	-12 756	141 097	-24 386	-31 537
Soliditet vid periodens slut	92,2%	89,3%	92,2%	89,3%	80,4%
Genomsnittligt antal aktier för perioden	30 711 299	27 611 299	30 711 299	27 310 548	27 385 736
Resultat per aktie (kr)	-0,30	-0,45	-0,89	-1,13	-1,62
Antal anställda vid periodens slut	26	21	26	22	23

## Händelser efter periodens utgång

- Efter periodens utgång erhöles en ny order från HELLA som är en uppföljning på tidigare projekt och antennerna som produceras kommer att uppfylla antensspecifikationen för den slutliga högvolymprodukten. Värdet på ordern uppgår till ca 3 MSEK och leverans beräknas ske under första kvartalet 2022.
- Efter periodens utgång erhöles en order på två evalueringskit avseende 28 GHz Phased Array Antennas för telekom från den japanska distributören Cornes Technologies. Värdet på ordern uppgår till ca 0.3 MSEK med planerad leverans under fjärde kvartalet.

# VD kommentar

## Starka siffror i orderboken och framflyttade positioner

Gapwaves verksamhet fortsätter att utvecklas positivt och den starka försäljningsutvecklingen från första halvåret fortsätter även i tredje kvartalet. Vi stänger det tredje kvartalet med en betydligt högre orderingång än tidigare.

Det största intresset för Gapwaves teknologi ser vi fortsatt inom radar till aktiv fordonssäkerhet, "last mile delivery" och trafikövervakning. Drivet av utvecklingen av mer avancerade aktiva säkerhetssystem och automatiserade fordon förväntas marknaden för fordonsradar och radarsensorer med högre upplösning och räckvidd att öka kraftigt de närmaste åren. Förväntan är att det kommer öka efterfrågan på Gapwaves innovativa teknik, eftersom den möjliggör väsentligt förbättrad prestanda och kostnadsfördelar.

## Volymleveranser och intensifierade diskussioner

Vi ser ett ökat inflöde av uppföljningsordrar och nya projekt från befintliga kunder där projekten ökar i såväl omfattning som värde. Vidare ser vi ett ökat intresse från nya aktörer, som delvis är ett resultat av publiciteten kring affären med HELLA.

Intäkterna har stigit med över 200% jämfört med samma period föregående år, vilket delvis är ett resultat av stora leveranser av avancerade högupplösta 77 GHz radarantenn till Uhnder, Smartmicro och den techgigant som vi arbetat med sedan 2020. Dessa antenner är alla monterade och sluttastade i vår egen produktionsanläggning i Göteborg. Totalt har vi levererat över 14 000 antenner till våra kunder vilket bekräftar vår interna produktionskapacitet.

Under kvartalet har Uhnder beställt nya projekt. Utöver robotiserade transporter väljer de nu också att utveckla en 77 GHz antenn avsedd för fordonsradar baserad på Gapwaves teknologi. Parallellt med prototyp tillverkningen av denna antenn förs diskussioner om ett industrialiseringsprojekt med syfte att kvalificera antennen för högvolymleveranser till fordonsindustrin.

Intensifierade diskussioner som syftar till mer långsiktiga affärsavtal förs även med Smartmicro och techgiganten.

Vidare har vi inlett ett nytt samarbete med ytterligare en Tier 1, en av de världsledande leverantörerna till fordonsindustrin, som länge stått högt upp på vår önskelista. Under kvartalet har kunden beställt tre parallella projekt med syfte att ta fram en mer avancerad och komplex antenn för en högupplöst fordonsradar.

Kunden är nöjd med utfallet så här långt och bekräftar att de ser Gapwaves vågledarantenn som en avgörande komponent för nästa generations radarmoduler.

Samarbetet med HELLA, i syfte att ta fram nästa generations hörnradar, löper enligt plan och efter periodens utgång erhöles en uppföljningsorder på tidigare 77 GHz fordonsradar projekt. Prototyperna som produceras kommer att uppfylla antensspecifikationen för den slutliga högvolymprodukten.

Baserat på att vi nu har levererat över 14 000 antenner och att flera av våra kunder inlett diskussioner om långsiktiga avtal för högvolymsscenario känner vi att framtiden ser positiv ut. Gapwaves är på god väg att ta steget från att vara en prototypleverantör till att ingå fler långsiktiga avtal med globala leverantörer till fordonsindustrin och andra radarapplikationer.

## Fortsatt intresse från telekommarknaden

Vi fortsätter att bevaka utrullningen av 5G på millimetervågor och står redo när det tar fart. Drivet av utvecklingen av "smart cities", automatiserade fordon och 5G/6G på högre frekvenser är det vår tro att vi kommer att se ett ökat intresse för Gapwaves teknologi inom en snar framtid. Vi är i tät dialog med den del av marknaden som ligger i framkant av kommersialiseringen av 5G och de kunder som fortsätter utvärdera Gapwaves 5G moduler. Bland annat fick vi efter periodens utgång en order på två evalueringsskit avseende 28 Ghz Phased Array Antennas ifrån den japanska distributören Cornes.

Ett annat spännande område som vi utforskar är satellitkommunikation där Gapwaves ingår i ett Vinnovafinansierat forskningsprojekt tillsammans med bland annat Forsway och Satcube i syfte att utveckla nästa generations satellitterminal.



### Långsiktiga strategier följs

Gapwaves strategiska plan ligger fast och vi har under årets tre första kvartal lagt en stabil grund för att avsluta året i en fortsatt positiv utveckling. Vi följer vår långsiktiga strategi att göra Gapwaves teknologi till standard för vågledarbaserade antenner och att bygga upp en bred och diversifierad kundbas som väljer Gapwaves antennteknik för sina produkter.

Ett område som vi som bolag följer extra noga är utvecklingen inom nästa generations radar. För de högre nivåerna av automatiserade fordon krävs extremt högupplösta Imaging radars, en sensor som är vital i självkörande fordon. För denna sorts radarsensor ser vi en ny marknad ta form där en vågledarantenn kommer att vara nödvändig för ett högpresterande system.

Vi har haft en hög ordergång under hela perioden och under de sista veckorna levererade vi närmare 500 prototypantenn till några av våra kunder. Efter perioden har vi även levererat ytterligare 1 200 antenner. Jag vill rikta ett stort tack till alla medarbetare på Gapwaves som bidragit till vad vi åstadkommit under årets tredje kvartal. Som VD för Gapwaves är jag väldigt tacksam över att få vara en del av detta team och att tillsammans ta ytterligare steg in i den megatrend som industrin för aktiv fordonssäkerhet och automatiserade fordon utgör.

Lars-Inge Sjöqvist  
Verkställande Direktör, Gapwaves AB

# Finansiella kommentarer

Juli – September 2021

## Verksamhetsutveckling

Omsättningen under det tredje kvartalet 2021 uppgick till 8 543 TSEK (2 611 TSEK), en ökning med 227% jämfört med samma kvartal föregående år. Detta förklaras främst av en kraftigt ökad aktivitet på kundsidan där amerikanska Uhnder och den globala techgiaganten ökat sina engagemang samtidigt som tyska Smartmicro och HELLA kommit in som nya kunder under året.

Aktiviteten i våra kundprojekt fortsätter att öka från föregående kvartal. Intresset från såväl våra befintliga som nya potentiella kunder är större än någonsin. Vi ser detta som ett tydligt erkännande av att vår teknologi levererar den prestanda våra kunder eftersöker.

## Intäkter och resultat

Nettoomsättningen för jul-sep 2021 var 8 543 TSEK (2 611 TSEK) relaterat till försäljning av antennprototyper, utvecklingsprojekt samt produktförsäljning. Utöver försäljningsintäkter intäktsfördes bidrag om 782 TSEK relaterat till två forskningsprojekt.

Rörelseresultatet för perioden var -9 415 TSEK (-12 560 TSEK). Det förbättrade resultatet förklaras främst av högre intäkter. Rörelsens kostnader för perioden var -18 740 TSEK vilket var högre än föregående år (-15 601 TSEK) beroende på högre inköpskostnader av varor kopplat till den ökade aktiviteten på kundsidan samt högre kostnader för inhyrd personal. Vidare har bolaget haft ökade lokalkostnader efter flytten till de nya större och mer ändamålsenliga lokalerna.

Resultat efter finansiella poster var -9 244 TSEK (-12 560 TSEK).

## Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -12 400 TSEK (-12 756 TSEK). Kassaflödet från rörelsen var -11 246 TSEK (-12 475 TSEK). Under kvartalet investerades 0 TSEK (281 TSEK) i immateriella tillgångar och 1 247 TSEK (0 TSEK) i materiella tillgångar.

## Finansiell ställning

Likvida medel uppgick den 30 september till 219,0 MSEK (85,0 MSEK). Gapwaves har inga finansiella skulder.

Januari – September 2021

## Intäkter och resultat

Nettoomsättningen för perioden jan-Sep 2021 uppgick till 25 816 TSEK (14 344 TSEK) där ökningen förklaras av ett antal nya kunder, där HELLA är den mest framträdande, samt ökad aktivitet från befintliga kunder.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -27 375 TSEK (-30 699 TSEK). Att den ökade omsättningen inte påverkat rörelseresultatet i samma utsträckning förklaras delvis av förändrad försäljningsmix jämfört 2020 då en större del av intäkterna avser försäljning av antenner, något som i högre grad påverkar kostnad för handelsvaror. I tillägg har externa kostnader ökat vilket förklaras av ökade lokalkostnader i samband med flytten till nya större kontoret samt ökade kostnader relaterat till inhyrd ekonomipersonal. Gapwaves har under perioden inte aktiverat några utvecklingskostnader vilket också får effekt på resultatet. Att inga utvecklingsutgifter aktiverades hör samman med att de utvecklingsprojekt som drivits inte anses uppfylla krav för aktivering då karaktären övergått till att vara mer kund- och produktspecifik än generell teknikutveckling.

## Kassaflöde

Kassaflödet för perioden jan-sep 2021 uppgick till 141 097 TSEK (-24 386 TSEK). Kassaflödet under perioden jan-sep 2021 påverkades främst av nyemissionen i samband med investeringen från HELLA om 182,3 MSEK.

# Framtidsutsikter

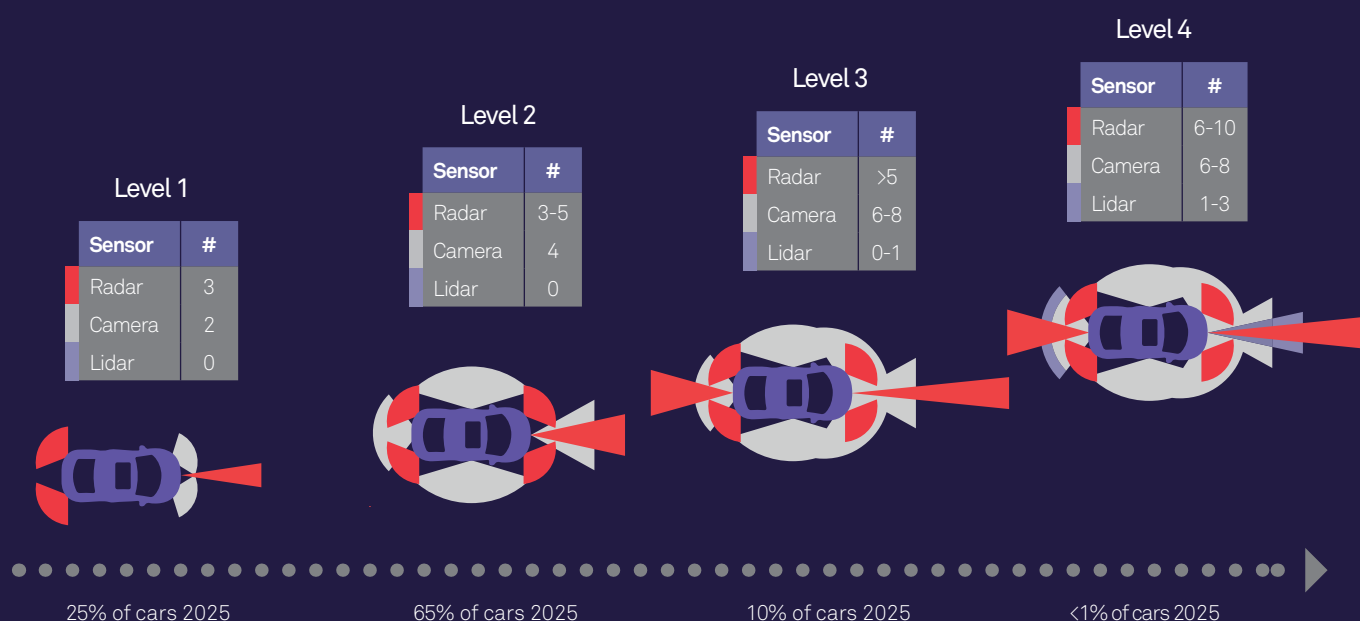
Årets tre första kvartal har dominerats av kommersiell tillväxt; samarbeten med nya kunder har startats upp blandat med uppföljningsordrar från redan befintliga kunder. En milstolpe och ett kommersiellt genombrott uppnåddes i juni, då den största affären i Gapwaves historia genomfördes när ett licens- och utvecklingsavtal tecknades med HELLA. Som en del av avtalet investerade HELLA 182,3MSEK i Gapwaves i en riktad nyemission.

Det största intresset för Gapwaves teknologi ser vi för närvarande inom radar för aktiv fordonssäkerhet, "last mile deliveries" och trafikövervakning. Drivet av utvecklingen av mer avancerade aktiva säkerhetssystem, automatiserade fordon och "smart cities" förväntas marknaden för robusta, pålitliga och kostnadseffektiva radarsensorer att öka kraftigt de närmaste åren.

Radar tillsammans med kameror och Lidar är de primära sensorerna som kommer samverka i de högre nivåerna av autonoma fordon, vilket illustreras i bilden nedan. Utav dessa är radar den typ av sensor som förutspås öka mest i antal då radartekniken är mer tillförlitlig och robust i alla väderförhållanden jämfört med kamera och Lidar. Vidare har radar stora kostnadsfördelar jämfört med dagens Lidarteknologi.

För de högre nivåerna av automatiserade fordon krävs extremt högupplösta Imaging radars, en sensor som är vital i självkörande fordon. För denna sorts radarsensor ser vi en ny marknad ta form där en vågledarantenn kommer att ha stor inverkan, eller till och med vara ett måste. Vid sidan av traditionella Tier1:or ser vi ett ökat intresse från stora techbolag och innovativa startups. Spelplanen är ännu inte helt lagd men givet är att behovet av högpresterande och robusta vågledarantennar kommer öka.

Med dessa förutsättningar och återkommande bekräftelser från globala, marknadsledande aktörer ser prognosen god ut. Vi fortsätter att ta andelar på en stadigt växande marknad och vårt mål att göra Gapwaves teknologi till standard för vågledarbaserade antenner går i rätt riktning.



# Gapwaves i korthet

Gapwaves AB är sprunget ur forskning på Chalmers Tekniska Högskola och etablerades 2011 för att kommersialisera innovationer till produkter med millimetervågsteknologi. I och med den exponentiellt ökande användningen av bild och video i våra mobila enheter samt en önskan om att skapa autonoma fordon uppkommer ett ökande behov av högpresterande trådlösa system och radar. Till dessa system utvecklar Gapwaves vågledar- och antennprodukter baserade på en patenterad vågledarteknologi. Bolagets marknader är främst inom radar till fordonsindustrin och närliggande vertikaler samt telekom.

## Aktien

Gapwaves B-aktie är sedan den 18 november 2016 noterad på Nasdaq First North Growth Market Stockholm och handel sker under kortnamn GAPW B. Emissionskursen den 18 november 2016 var 5,95 SEK och kursen den 30 september 2021 var 50,50 SEK. 30 september 2021 hade bolaget ca 8 000 aktieägare. I bolaget finns totalt 30 711 299 aktier, varav 7 667 500 A-aktier och 23 043 799 B-aktier. Varje A-aktie ger rätt till tio röster och varje B-aktie rätt till en röst. G&W Fondkommission är bolagets Certified Adviser.

## Aktiekapital

Per 30 september var aktiekapitalet 1 842 678 SEK och totala antalet aktier var 30 711 299 st. Detta ger ett kvotvärde på 0,06 SEK per aktie.

## Personal

Antalet tillsvidareanställda i bolaget uppgick per 30 september 2021 till 26 (21) personer.

## Teckningsoption: Serie 2021/2024

Aktieägarna beslutade vid bolagsstämman 29 april 2021 att utfärda ett optionsprogram (Serie 2021/2024) för fast anställda och styrelse. Totalt beslutades om 640 000 optioner med en lösenkurs om 84,20 SEK. Optionsprogrammet löper fram till 30 april 2024 och innehavaren har under april 2024 rätt att konvertera en option till en B-aktie. Totalt tecknades 409 750 optioner. Priset per option sattes till 7,40 SEK genom en extern värdering.

Total utspädningseffekt förväntas vid fullt utnyttjande bli ca. 2,3% av det utestående kapitalet och 0,65% av de utestående rösterna.

## Redovisningsprinciper

Företaget tillämpar Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Vidare värderas samtliga balansposter till anskaffningsvärde enligt K3, kap. 11.

Delårsrapporten har granskats av bolagets revisor.

## Finansiell Kalender

**Bokslutskommuniké 2021:** 2022-02-17

**Delårsrapport Q1 2022:** 2022-05-11

**Delårsrapport Q2 2022:** 2022-08-24

**Kontaktperson:** Robert Nordström, CFO, 070-600 59 07



# Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

## Operativa risker

I den operativa verksamheten finns riskfaktorer som kan komma att påverka bolagets affärsmässiga och finansiella ställning. Riskerna är förknippade med att utvecklingsverksamheten löper enligt plan, att bolaget kan rekrytera kvalificerad personal och att teknologin går att industrialisera i den grad att skalbarhet uppnås. För att utveckla en komponent som är en del i ett större system är bolaget också beroende av samarbete med andra komponenttillverkare och kunder. Då flera av Gapwaves kunder och leverantörer drabbats av störningar i verksamheten kopplat till covid-19 finns en risk att Gapwaves drabbas genom komponentbrist, uppskjutna eller avbrutna projekt. Per slutet av oktober 2021 har detta inte skett.

## Marknadsrisker

Gapwaves teknologi är främst inriktad på att användas som en komponent i ett större system inom exempelvis bilradar eller mobila telenätverk. Som sådan finns risker kopplade till potentiella kunders preferens för teknologin, till integrationen av teknologin likväl som efterfrågan av slutprodukten.

Som utvecklare av produkter som idag inte finns på marknaden finns risker och osäkerheter kopplade till tidplan, kundbehov och konkurrenter. En försening eller utebliven introduktion av nästa generations bilradar inom fordonsindustrin eller introduktion av 5G inom telekomindustrin kan medföra en risk för lägre tillväxttakt än förväntat. Försäljning av större volymer väntas från tidigast 2022.

## Finansieringsrisk

Bolaget är finansierat via nyemissioner. Även om bolaget genererar intäkter kan det i takt med att bolaget växer uppstå kapitalbehov. I detta fall är bolaget också exponerat mot finansieringsrisker. Efter den nyemission som genomfördes i samband med att HELLA gick in som ägare i juni 2021, bedömer styrelsen att bolaget är väl kapitaliserat och att finansieringsrisken minskat i det korta perspektivet.

# Största ägare

2021.09.30

De tjugo kapitalmässigt största ägarna (A- och B-aktier)	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapitalandel %	Röstandel %
Kildal Antenn AB, inkl. närstående	5 618 000	390 200	19,56%	56,73%
HELLA GmbH & Co. KGaA	-	3 100 000	10,09%	3,11%
Försäkringsaktiebolaget Avanza pension	-	1 518 132	4,94%	1,52%
Lars-Inge Sjöqvist med bolag	848 000	174 548	3,33%	8,68%
Nordnet pensionsförsäkring AB	-	870 777	2,84%	0,87%
Alfred Berg (BNP Paribas)	-	749 417	2,44%	0,75%
Six Sis AG	-	554 755	1,81%	0,56%
Bright Ebenezer	-	545 000	1,77%	0,55%
Jian Yang	509 500	4 260	1,67%	5,11%
Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola	-	395 118	1,29%	0,40%
Abbas Vosoogh med bolag	265 000	110 992	1,22%	2,77%
Peter Enoksson	185 500	92 750	0,91%	1,95%
Ashraf Uz Zaman	165 000	100 000	0,86%	1,75%
Leif Hagne	-	249 700	0,81%	0,25%
Erste Group Bank AG	-	240 000	0,78%	0,24%
Nordea Livförsäkring Sverige AB	-	237 189	0,77%	0,24%
RGG ADM-Gruppen AB	-	180 921	0,59%	0,18%
Brynn Settels	-	172 500	0,56%	0,17%
Ann Christin Berardi med bolag	-	171 525	0,56%	0,17%
Peter Tafazoli	-	161 869	0,53%	0,16%
Övriga	76 500	13 024 146	42,66%	13,83%
<b>Totalt</b>	<b>7 667 500</b>	<b>23 043 799</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

Källa: Euroclear

# Resultaträkning

TSEK	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Helår 2020
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	8 543	2 611	25 816	14 344	16 263
Aktiverat arbete för egen räkning	-	281	-	1 827	2 859
Övriga rörelseintäkter	782	149	2 093	1 318	2 843
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>9 325</b>	<b>3 041</b>	<b>27 909</b>	<b>17 489</b>	<b>21 965</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Handelsvaror	-6 440	-3 399	-10 947	-7 598	-9 600
Övriga externa kostnader	-6 057	-6 277	-23 880	-20 544	-25 793
Personalkostnader	-4 662	-4 516	-15 789	-15 891	-22 358
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 510	-1 408	-4 360	-4 155	-5 572
Övriga rörelsekostnader	-71	-	-310	-	-644
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-18 740</b>	<b>-15 601</b>	<b>-55 284</b>	<b>-48 188</b>	<b>-63 967</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9 415</b>	<b>-12 560</b>	<b>-27 375</b>	<b>-30 699</b>	<b>-42 002</b>
<b>Finansiella poster</b>					
Räntekostnader och liknande resultatposter	171	-	131	-83	-2 322
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>171</b>	<b>-</b>	<b>131</b>	<b>-83</b>	<b>-2 322</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9 244</b>	<b>-12 560</b>	<b>-27 244</b>	<b>-30 782</b>	<b>-44 324</b>
<b>Skatter</b>					
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-9 244</b>	<b>-12 560</b>	<b>-27 244</b>	<b>-30 782</b>	<b>-44 324</b>
Resultat per aktie (kr)	-0,30	-0,45	-0,89	-1,13	-1,62
Genomsnittligt antal aktier för perioden	30 711 299	27 611 299	30 711 299	27 310 548	27 385 736

# Balansräkning

TSEK

2021.09.30

2020.12.31

## Tillgångar

### Anläggningstillgångar

#### Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	8 269	11 672
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	150	237
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>8 419</b>	<b>11 909</b>

#### Finansiella anläggningstillgångar

Aktier i dotterbolag	-	100
Aktier i intresseföretag	2 632	-
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>2 632</b>	<b>100</b>

#### Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	6 168	3 693
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>6 168</b>	<b>3 693</b>

<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>17 218</b>	<b>15 702</b>
------------------------------------	---------------	---------------

### Omsättningstillgångar

Varulager m.m.	352	360
<b>Summa varulager</b>	<b>352</b>	<b>360</b>

### Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	6 131	642
Fordringar hos koncernföretag	-	360
Övriga fordringar	1 632	1 596
Aktuella skattefordringar	49	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 010	2 168
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>20 821</b>	<b>4 766</b>

### Kassa och bank

Kassa och bank	218 961	77 862
<b>Summa kassa och bank</b>	<b>218 961</b>	<b>77 862</b>

<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>240 134</b>	<b>82 988</b>
------------------------------------	----------------	---------------

<b>Summa tillgångar</b>	<b>257 352</b>	<b>98 690</b>
-------------------------	----------------	---------------

TSEK

2021.09.30

2020.12.31

**Eget kapital och skulder****Eget kapital***Bundet eget kapital*

Aktiekapital	1 843	1 657
Ej registrerat aktiekapital	-	-
Fond för utvecklingsutgifter	8 268	11 672
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>10 111</b>	<b>13 329</b>

*Fritt eget kapital*

Överkursfond	416 717	231 787
Balanserat resultat	-162 432	-121 485
Periodens resultat	-27 244	-44 324
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>227 040</b>	<b>65 978</b>

**Summa eget kapital****237 151****79 306****Långfristiga skulder**

Skulder till kreditinstitut	-	-
Övriga långfristiga skulder	1 950	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 950</b>	<b>-</b>

**Kortfristiga skulder**

Leverantörsskulder	4 515	7 410
Aktuella skatteskulder	-	303
Övriga skulder	10 191	5 254
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 544	6 416
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>18 250</b>	<b>19 383</b>

**Summa eget kapital och skulder****257 352****98 690**

# Förändring av eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
<b>Ingående balans 2021.01.01</b>	<b>1 657</b>	<b>11 672</b>	<b>231 787</b>	<b>-121 485</b>	<b>-44 324</b>	<b>79 307</b>
Omföring resultat fg år	-	-	-	-44 324	44 324	-
Fusionsresultat	-	-	-	-27	-	-27
Optionsprogram	-	-	2 924	-	-	2 924
Riktad nyemission	186	-	182 006	-	-	182 192
Årets förändring av fond för utvecklingsutgifter	-	-3 404	-	3 404	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	-27 244	-27 244
<b>Utgående balans 2021.09.30</b>	<b>1 843</b>	<b>8 268</b>	<b>416 716</b>	<b>-162 432</b>	<b>-27 244</b>	<b>237 152</b>

# Kassaflödesanalys

TSEK	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Helår 2020
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	-9 415	-12 560	-27 375	-30 699	-42 002
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	1 510	1 408	4 360	4 155	5 572
<b>Rörelseresultat efter justeringar</b>	<b>-7 904</b>	<b>-11 151</b>	<b>-23 016</b>	<b>-26 544</b>	<b>-36 430</b>
<i>Finansiella poster</i>					
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-7 734</b>	<b>-11 152</b>	<b>-22 884</b>	<b>-26 627</b>	<b>-38 752</b>
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>					
Förändring av rörelsefordringar	-1 309	3 444	-16 056	3 144	2 702
Förändring av rörelseskulder	-2 334	-4 767	-1 132	-5 283	3 050
Förändring av varulager	132	-	8	-	-123
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-11 246</b>	<b>-12 475</b>	<b>-40 063</b>	<b>-28 766</b>	<b>-33 123</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-281	-	-1 827	-2 924
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 247	-	-3 346	-342	-1 988
Fusion dotterföretag	-	-	73	-	-50
Förvärv intressebolag	-7	-	-682	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 254</b>	<b>-281</b>	<b>-3 955</b>	<b>-2 169</b>	<b>-4 962</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Optionsprogram	96	-	2 924	-	-
Nyemission HELLA	-	-	182 006	-	-
Nyemission	-	-	186	-	-
Nyemission optionskonvertering	-	-	-	8 993	8 993
Amortering av lån	-	-	-	-2 444	-2 445
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>185 115</b>	<b>6 548</b>	<b>6 548</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-12 400</b>	<b>-12 756</b>	<b>141 097</b>	<b>-24 386</b>	<b>-31 537</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>231 361</b>	<b>97 768</b>	<b>77 862</b>	<b>109 399</b>	<b>109 399</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>218 961</b>	<b>85 013</b>	<b>218 961</b>	<b>85 013</b>	<b>77 862</b>

# Avlämning av delårsrapport Q3 2021

Göteborg den 10 november 2021  
Gapwaves AB (publ)

---

**Jonas Ehinger**

Ordförande

---

**Madeleine Schilliger Kildal**

Ledamot

---

**Olle Axelsson**

Ledamot

---

**Torbjörn Gustafsson**

Ledamot

---

**Magnus Jonsson**

Ledamot

---

**Dietmar Stapel**

Ledamot

---

**Daniel Haglund**

Auktoriserad Revisor

---

**Lars-Inge Sjöqvist**

Verkställande Direktör





## Granskningsrapport

Till styrelsen i Gapwaves AB (publ)

Org. nr 556840-2829

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den bifogade finansiella delårsinformationen (delårsrapporten) för Gapwaves AB (publ) per den 30 september 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation (delårsrapport) i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation (delårsrapport) grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen (delårsrapporten) inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg 2021-11-10

KPMG AB



Daniel Haglund  
Auktoriserad revisor / Huvudansvarig revisor

# GAPWAVES

Gapwaves AB (publ)  
org.nr 556840-2829

Huvudkontor:  
Nellickevägen 22, 412 63, Göteborg  
Telefon: 031-762 60 40  
Email: [info@gapwaves.com](mailto:info@gapwaves.com)

[www.gapwaves.com](http://www.gapwaves.com)