

Obducat AB (publ)

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2017

Tredje kvartalet 1 juli – 30 september 2017

- Intäkterna uppgick till 8,9 MSEK (9,5)
- Rörelseresultatet uppgick till -14,9 MSEK (-12,2)
- Resultat före skatt uppgick till -13,6 MSEK (-12,3)
- Resultat per aktie uppgick till -0,31 SEK (-0,40)
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till -11,2 MSEK (1,5)
- Orderingången uppgick till 3,3 MSEK (19,7)
- Vid utgången av perioden uppgick orderstocken till 11,9 MSEK (24,2)

Delårsperioden 1 januari -30 september 2017

- Intäkterna uppgick till 22,7 MSEK (49,4)
- Rörelseresultatet uppgick till -38,6 MEK (-26,0)
- Resultat före skatt uppgick till -37,6 MSEK (-26,7)
- Resultat per aktie uppgick till -0,89 SEK (-0,90)
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till -37,2 MSEK (-34,3)
- Orderingången uppgick till 17,7 MSEK (39,0)

Finansiellt sammandrag

Belopp i MSEK	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016
Intäkter	8,9	5,7	8,1	12,4
Bruttomarginal %	16%	11%	39%	21%
Rörelseresultat	- 14,9	- 13,7	- 10,1	- 12,6
Resultat före skatt	- 13,6	- 13,8	- 10,2	- 12,8
Periodens Kassaflöde	- 11,3	- 19,4	- 2,5	32,9
Soliditet %	50%	58%	65%	69%

VD-kommentar

Försäljning

Orderingången hitintills under 2017 ligger långt under förväntan och vi är inte på något sätt nöjd med situationen. Vi gör fortsatt bedömningen att vi inte har tappat marknadsandelar utan att den lägre orderingången är i huvudsak en följd av fördröjd investeringstakt hos kunderna.

Vi ser fortfarande positivt på marknadsutvecklingen och det pågår ett intensivt arbete för att få till stånd att några av de större investeringsbesluten kommer till avslut under 2017.

Med en utbyggd säljorganisation har vi successivt under året kunnat utöka vår närvaro hos kunderna för att säkerställa, så långt möjligt, att kunderna uppfattar Obducat som den leverantör som kan erbjuda dem den bästa lösningen och därmed slutligen väljer. Parallellt har vår utökade kapacitet också möjliggjort att vi har kunnat börja bearbeta ett bredare spektrum av värdekedjan än tidigare vilket vi bedömer som viktigt då vi ser förändringar i hur industriledande aktörer tenderar att involvera sig mycket längre bak i värdekedjan.

Vi har även intensifierat samarbetet med ledande leverantörer av nyckelkomponenter till kunderna för att dels bedriva processoptimering i syfte att korta time-to-market tiden och dels för att gemensamt närma oss kunderna med en anpassad lösning för kundens behov.

Effekten av den intensifierade marknadsbearbetningen förväntar vi oss se först under 2018. Vidare pågår arbetet med att utöka närvaron i Asien och avsikten är att successivt börja bygga upp den lokala organisationen där med början 2018.

Vår syn på marknadsutvecklingen är fortsatt positiv mot bakgrund av att bedömningen inom LED-industrin är att den globala efterfrågan på PSS-substrat beräknas öka med ca 30% under perioden 2017–2019. Det blir nu allt tydligare att LED industrin går mot en omställning från 4" substrat till 6" substrat med början 2018. Detta ser vi som mycket positivt då kostnadseffektiviteten, att använda NIL istället för den traditionella optiska litografimetoden, ökar ytterligare med en större substratstorlek.

Vidare har ett Sindre 400 NIL-system färdigställt och tagits i drift under tredje kvartalet i renrummet i Lund och är därmed redo för att användas vid planerade kunddemonstrationer. Sammantaget gör vi en positiv bedömning av förväntad orderingång avseende Sindresystem för LED-tillverkning framöver.

Vi upplever väsentligt ökad aktivitetsnivå hos kunder inom ett flertal applikationsområden. Flera av dessa sammanhänger med litografilösningar för stora substrat. Vårt Eitre Large Area system kommer, inom kort, att vara klart för kunddemonstrationer vilket lägger grunden för kommersiella framsteg på detta växande område.

Intresset för Eitre Large Area gäller inte längre enbart display- och solceller, utan även exempelvis "smart glas" och medicinska komponenter. Även efterfrågan på extern pilotproduktion har ökat.

Produkt- och teknikutveckling

Utvecklingsarbetet fokuserat på produktplattform för de integrerade litografisystemen pågår och vi räknar med att marknads lansera dessa under andra kvartalet 2018. Vidare pågår förberedelsearbete med att utvidga produktplattformen för stora substrat då vi bedömer potentialen för den produktplattformen mycket stor.

Lönsamhet

Ett flertal projekt pågår vid dotterbolaget Obducat Europe GmbH vilka syftar till att öka marginalen på våtprocessutrustning och därmed förbättra lönsamheten. Arbetet har kommit en bra bit på väg och vi förväntar oss att det skall leda till marginalförbättringar mot slutet av året.

Nasdaqnotering och informationsgivning

Samarbetet med extern PR-aktör, i syfte att förbättra informationsgivningen, har kommit en bit på vägen men målet är att ytterligare öka exponering och kännedom om Bolaget. Ett ytterligare viktigt steg i detta arbete är att notera Obducat-aktien vid Nasdaq Stockholm – det interna förberedelsearbetet pågår för att skapa förutsättningarna att aktivera den formella ansökningsprocessen när förutsättningarna att klara samtliga utvärderingskriterier bedöms som goda.

Framtiden är Obducats

Nanoteknologins utvecklingstakt accelererar. Möjligheterna att använda tekniken i en lång rad av olika applikationer ökar kraftigt. Nanotekniken har bl a visat sig vara mycket applicerbar inom det medicintekniska området – ett exempel är det fleråriga projekt som Obducats kund Kimberly Clark bedriver för utveckling av deras transdermala plåster.

Vidare väntas nanotekniken få mycket stor betydelse i den expansion som Internet of Things (IoT) står inför, vilket kommer att öka efterfrågan på intelligenta sensorer – något som är mycket positivt för Obducats. För att nämna ett exempel är Obducats involverade i kundutvärderingsprojekt hos en världsledande asiatisk komponenttillverkare sedan slutet av 2016 avseende prototypframtagning av nästa generation sensorer för självkörande bilar. Att Obducats har ett stort engagemang bland annat i den typen av projekt gör den kommande utvecklingen extra spännande och vi ska fortsätta vårt långsiktiga arbete med att utveckla Obducats produkt- och teknikportfölj.

Samtidigt är det en komplex situation både ur ett marknadsmässigt perspektiv såväl som ett tekniskt perspektiv då det alltjämt kommer att vara svårt att bedöma tidpunkter för dessa produkters liksom Obducats genombrott. Målet är dock otvetydigt att nå kommersiellt såväl som tekniskt ledarskap inom våra fokusområden och styrelsen såväl som ledningen ser mycket positivt på marknadsutvecklingen och dess potential som vi bedömer som ökande.

Med en starkt finansiell situation genom det nyligen tecknade finansieringsavtalet med Blue Ocean Investment Group kommer vi att kunna fortsätta att genomföra vår ambitiösa strategiska plan för fortsatt kommersiell utveckling av Obducats.

Försäljning och marknad

Ett flertal kundförhandlingar pågår avseende både NIL såväl som våtprocessutrustning för stora substrat samt även integrerade litografisystem.

Under tredje kvartalet har bolaget erhållit order avseende ett Eitre 3 NIL-system samt våtprocessutrustning från Institute of Acoustics vid Chinese Academy of Sciences. Det viktiga med denna order är att det är den första kunden som lägger order på både NIL- såväl som våtprocessutrustning. Det sammanlagda ordervärdet uppgår till 150,000 EUR.

Förhandlingsprocessen fortgår med en asiatisk LED aktör om bildande av ett samägt bolag, för utveckling och produktion av nya produkter och applikationer baserade på NIL-teknologi. Det har visat sig ta längre tid till följd av ägarförändringar på motparternas sida.

Vidare pågår ett flertal aktiva kundprojekt inom LED området där vi arbetar intensivt för att möjliggöra avslut under 2017.

Som resultat av utbyggnaden av säljorganisationen kan vi se en ökning i antalet offertförfrågningar vilket vi förväntar oss ge effekt under 2018. I juli månad har vi rekryterat en säljansvarig för Nordamerika till vårt dotterbolag, Obducats North America Inc., som är lokaliserad i Silicon Valley.

Sammanfattningsvis så har vi haft fortsatta förseningar i att säkra kundorder under tredje kvartalet. Kunderna har fortsatt skjuta fram sina investeringsbeslut men arbete pågår kontinuerligt med målet att, i den utsträckning bolaget kan påverka, säkerställa att alla förutsättningar föreligger för att investeringsbeslut skall kunna fattas.

Orderingången för tredje kvartalet 2017 uppgick till 3,3 MSEK (19,7). Den samlade orderingången för de tre första kvartalen 2017 uppgick till 17,7 MSEK (39,0). Orderstocken uppgick vid rapportperiodens utgång till 11,9 MSEK (24,2).

Intäkter och resultat

Den lägre orderingången under 2017 har medfört lägre intäkter och resultat än förväntat under rapportperioden. I Obducats Europe GmbH fortlöper det arbete som syftar till att förbättra marginalerna på våtprocessutrustning och därmed förbättra lönsamheten. Arbetet har kommit en bra bit på väg och vi kan se positiva effekter på individuell ordernivå. Vid nuvarande låga intäktsnivåer blir dessa effekter inte synliga på koncernnivå då fasta produktionsomkostnader får förhållandevis stort genomslag.

Bolaget har gjort en nedskrivning om 300 KEUR avseende en fordran i dotterbolaget Obducats Europe GmbH. Anledningen är att en enskild före detta anställd ledningsperson på ett otillåtet sätt har avstått en av bolagets fordringar, vilket ej framgick av erhållen information i samband med due diligence. Bolaget har vidtagit rättsliga åtgärder och framför ersättningsanspråk dels för brott mot aktieöverlåtelseavtal som ingicks i

samband med förvärvet, dels för anställds brott mot anställningsavtal och lojalitetsplikt gentemot företaget.

Koncernens intäkter under tredje kvartalet uppgick till 8,9 MSEK (9,5). Koncernen genererade ett bruttorresultat om 1,5 MSEK (0,9) vilket motsvarade 16% (9%) bruttomarginal. Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -14,9 MSEK (-12,2), vilket belastats med avskrivningar uppgående till 2,6 MSEK (2,7). Periodens resultat före skatt var -13,6 MSEK (-12,3). Periodens resultat per aktie uppgick till -0,31 SEK (-0,40).

Koncernens intäkter under årets första tre kvartal uppgick till 22,7 MSEK (49,4). Koncernen genererade ett bruttorresultat om 5,3 MSEK (12,9) vilket motsvarade 23% (26%) bruttomarginal. Rörelseresultatet för årets första tre kvartalen uppgick till -38,6 MSEK (-25,9), vilket belastats med avskrivningar uppgående till 7,7 MSEK (7,9). Periodens resultat före skatt var -37,6 MSEK (-26,7). Periodens resultat per aktie uppgick till -0,89 SEK (-0,9).

Finansiering och likviditet

Likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 5,8 MSEK att jämföra med 39,0 MSEK vid årets början.

Kundfordringarna uppgick per den 30 september 2017 till 1,3 MSEK (13,1).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under tredje kvartalet till -9,8 MSEK (4,2). Förändring av rörelsekapital var under tredje kvartalet -0,5 MSEK (14,0). Det totala kassaflödet efter investeringsverksamheten för det tredje kvartalet uppgick till -11,2 MSEK (1,5).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden januari-september till -32,2 MSEK (-28,6). Förändring av rörelsekapital under de tre första kvartalen var -4,0 MSEK (-9,9). Det totala kassaflödet efter investeringsverksamheten för perioden januari-september uppgick till -37,2 MSEK (-34,3).

Vid periodens utgång uppgick eget kapital i koncernen till 50,0 MSEK att jämföra med 92,8 MSEK vid årets början. Soliditeten uppgick per den 30 september 2017 till 50%, jämfört med 69% vid årets början.

I enlighet med årsstämans beslut, har utdelning till innehavare av bolagets utestående preferensaktier utbetalats i början av juli om totalt 1,7 MSEK (0,1 SEK per preferensaktie).

Bolaget ingick den 26 oktober 2017 ett avtal med investeraren European High Growth Opportunities Securitization Fund tillhörande Blue Ocean Investment Group gällande en finansieringslösning baserad på utgivande av konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner. Avtalet innebär att Obducat inom kommande 24 månader har rätt, men inte skyldighet, att vid högst elva tillfällen emittera konvertibla skuldebrev till Blue Ocean om totalt högst 35 MSEK, varav det första lånet uppgår till 5 MSEK och de tio därpå följande lånen om 3 MSEK vardera. För vidare information se pressmeddelande distribuerat den 27 oktober 2017.

Investeringar

Obducats investeringar sker huvudsakligen i FoU i syfte att upprätthålla en hög innovationstakt och därmed konkurrenskraft i de produkter och processer som bolaget erbjuder sina kunder.

Koncernens investeringar uppgick till 1,5 MSEK (2,8) under tredje kvartalet. Investeringarna fördelas på immateriella anläggningstillgångar med 1,4 MSEK (2,3) och materiella anläggningstillgångar med 0,1 MSEK (0,4).

Koncernens investeringar uppgick till 5,1 MSEK (5,7) under perioden januari-september. Investeringarna fördelas på immateriella anläggningstillgångar med 5,0 MSEK (5,1) och materiella anläggningstillgångar med 0,1 MSEK (0,6).

Investeringar i immateriella tillgångar avser balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt patent, balanserade i enlighet med IAS 38 (International Accounting Standards). Balanserade utvecklingsarbeten avser främst arbete med utveckling av maskinplattformar samt processer och tekniker för maskinernas drift och funktion.

Forskning och utveckling

Under tredje kvartalet har utvecklingsaktiviteterna fortsatt varit fokuserade på vidareutvecklingen av Eitre Large Area och därtill knuten processutveckling, plattformdefinition av de integrerade litografisystemen samt standardiseringsarbetet avseende produktplattformen i Obducat Europe GmbH.

Tredje kvartalets resultat har belastats med 1,0 MSEK (1,8) avseende forsknings- och utvecklingskostnader (exklusive FoU-relaterade avskrivningar). Investeringar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt patent uppgår till 1,4 MSEK (2,3).

Perioden januari-september resultat har belastats med 6,5 MSEK (5,3) avseende forsknings- och utvecklingskostnader (exklusive FoU-relaterade avskrivningar). Investeringar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt patent uppgår till 5,0 MSEK (5,1).

Bolaget är involverat i ett flertal externt delfinansierade utvecklingsprojekt såsom;

- MOSAICS som avser utveckling av solpaneler för särskilda användningsområden som smarta fönster och solceller integrerade i byggnader
- ARCIGS-M syftar till utvecklingen av ultra-tunna, högeffektiva solceller inriktade mot byggnadsindustrin. Målsättningen är en väsentlig kostnadsreduktion genom minskad materialåtgång och en samtidig effektivitetsökning i solcellen.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Bolaget har erhållit en repetitionsorder från en tysk wafertillverkare avseende ett tidigare levererat helautomatiskt MC204 Brush Cleaner system. Systemet kommer att installeras i renrumsavdelningen för CMP bearbetning (Chemical Mechanical Polishing). Syftet är att expandera produktionskapaciteten. Ordervärdet uppgår till ca 3 MSEK. MC204 systemet är planerat att levereras i februari 2018.

Bolaget ingick den 26 oktober 2017 ett avtal med investeraren European High Growth Opportunities Securitization Fund tillhörande Blue Ocean Investment Group gällande en finansieringslösning baserad på utgivande av konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner. Avtalet innebär att Obducat inom kommande 24 månader har rätt, men inte skyldighet, att vid högst elva tillfällen emittera konvertibla skuldebrev till Blue Ocean om totalt högst 35 MSEK, varav det första lånet uppgår till 5 MSEK och de tio därpå följande lånen om 3 MSEK vardera. För vidare information se pressmeddelande distribuerat den 27 oktober 2017.

Personal

Vid periodens utgång hade koncernen totalt 43 (54) heltidsanställda varav 8 (8) kvinnor. Antalet anställda i de svenska bolagen uppgår till 19 personer och i det tyska bolaget 23 personer. Under tredje kvartalet har en person anställts i det amerikanska dotterbolaget Obducat North America Inc. Inga anställda finns i Obducat Asia Limited, i Hong Kong.

Moderbolaget

Obducat AB är koncernens moderbolag. Verksamheten omfattar koncernledning, tillhandahållande av koncerngemensamma funktioner samt licensiering av moderbolagets patentportfölj.

Moderbolagets Nettoomsättning uppgick under tredje kvartalet till 2,4 MSEK (2,4) och resultatet före skatt uppgick till -7,2 MSEK (-7,9). I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen.

Moderbolagets Nettoomsättning uppgick under första tre kvartalen till 7,3 MSEK (8,4) och resultatet före skatt uppgick till

-24,0 MSEK (-18,6). I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget tillhandahåller koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets intäkter är i sin helhet koncerninterna och uppgick till 7,3 MSEK under delårsperioden. Intäkterna avser administrativa tjänster som faktureras med pålägg enligt transferprissättning, vidarefakturerade kostnader samt nyttjandelicenser till moderbolagets patentportfölj som faktureras i enlighet med licensavtal mellan moder- och dotterbolag. Transaktionerna sker till marknadsmässiga villkor.

Under perioden januari-september 2017 har moderbolaget lämnat koncerninterna lån om 15,2 MSEK samt aktieägartillskott om 19,4 MSEK. Vid periodens utgång har moderbolaget kortfristiga fordringar hos koncernföretag om 34,4 MSEK samt långfristiga fordringar hos koncernföretag om 32,8 MSEK.

Generell borgen har lämnats till bank av Moderbolaget för Obducat Technologies räkning.

Obducat har ingått ett avtal med ett av den tidigare styrelseordföranden Henri Bergstrand helägt bolag. Avtalet innebär att bolaget tillhandahåller konsulttjänster till Obducats styrelse och verkställande direktör i den mån sådana tjänster avropas. Genom avtalet säkerställs en ändamålsenlig kunskapsöverföring till Obducat. Avtalet, som har ingåtts på marknadsmässiga villkor, löper under tre år och medför att en ersättning om totalt cirka 2,3 MSEK utgår, under förutsättning att sådana tjänster som omfattas av avtalet avropas, varav 0,9 MSEK har utbetalts under redovisningsperioden.

I enlighet med årsstämans beslut, har utdelning till innehavare av bolagets utestående preferensaktier utbetalats i början av juli om totalt 1,7 MSEK.

Aktien

Per den 30 september 2017 finns totalt 47 398 269 aktier i bolaget, varav 928 157 A-aktier, 29 154 119 B-aktier, 662 175 A-preferensaktier och 16 653 818 B-preferensaktier. Aktierna berättigar till sammanlagt 61 711 257 röster. Bolagets A-aktier representerar vardera tio röster och bolagets B-aktier representerar vardera en röst, samtliga aktier har ett kvotvärde om 1 SEK. Obducats stamaktie och preferensaktie handlas på NGM Equity.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget gör, i enlighet med fastställd valutapolicy, terminssäkringar av väsentliga valutaflöden med lång exponeringstid. Bolagets verksamhet påverkas av valutakursförändringar, framförallt vid prissättning i utländsk valuta och vid långa tider mellan offerttidpunkt och kontrakt. Per den 30 september 2017 hade bolaget inga utestående valutasäkringar.

För en närmare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som Obducat finns relaterade till Obducats verksamhet, hänvisas till Förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2016.

Kommande rapporttillfällen

16 februari 2018

Bokslutskommuniké 2017 (januari-december)

27 april 2018

Årsredovisning 2017

27 april 2018

Delårsrapport 1, 2018 (januari-mars)

28 maj 2018

Årsstämma 2018

Kontakt och ytterligare information

Tidigare finansiella rapporter kan laddas ner från bolagets hemsida, www.obducat.com eller beställas på info@obducat.com, alternativt via telefon 046-10 16 00.

För ytterligare information kontakta:

Patrik Lundström, VD
046-10 16 00 eller 0703-27 37 38

Björn Segerblom, Styrelseordförande
046-10 16 00 eller +852 6071 2250

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen samt NGM Börsens Regelverk för emittenter. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Nyheter i redovisningsstandards som trätt i kraft 1 januari 2017 har inte haft någon påverkan på koncernens redovisning per 2017-09-30. Delårsrapporten är liksom tidigare rapporter upprättad i enlighet med fortlevnadsprincipen.

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av årsredovisningen för 2016.

Obducat har under tredje kvartalet fortsatt arbetet med att analysera bedömda effekter av IFRS 15 och under fjärde kvartalet kommer bolaget att arbeta vidare med frågor rörande implementering av den nya standarden. IFRS 15 kommer från och med 1 januari 2018 att ersätta IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. IFRS 15 innebär en modell för intäktsredovisning som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden. Till skillnad från tidigare grundprincip tar IFRS 15 avstamp i individuella avtal med kund. Därmed skall bolaget ta ställning till metoden för intäktsredovisning vid varje enskild affär. Det är bolagets bedömning att det antal affärer som enligt IFRS 15 skall komma att intäktsredovisas över tid (tidigare successiv intäktsföring enl. IAS 18) kommer vara få och det stora flertalet av maskinförsäljningar kommer intäktsredovisas i sin helhet vid slutleverans. Det bedöms inte vara möjligt att med tillräcklig noggrannhet lämna en kvantitativ uppskattning av effekten då det beror på individuella avtalsskrivningar i framtida order samt tidpunkterna för när framtida order levereras. Det är dock bolagets bedömning att införandet av IFRS 15 kommer påverka bolagets intäktsredovisning genom att senarelägga större intäkter vid ett och samma tillfälle jämfört med nuvarande redovisning enligt successiv intäktsföring.

IFRS 16 ska tillämpas från och med 1 januari 2019. Obducat har ännu inte slutfört analysen på eventuella effekter på den finansiella rapporteringen Baserat på nuvarande bedömning av bolagets verksamhet kommer inte IFRS 16 ge upphov till betydande effekter.

Verksamheten omfattar endast ett rörelsesegment, processutrustning för litografi, och hänvisar därför till resultat- och balansräkning rörande redovisning av rörelsesegment.

Granskning

Denna delårsrapport har i enlighet med regelverket i koden för bolagsstyrning översiktligt granskats av bolagets revisorer, se separat granskningsrapport.

Denna information är sådan information som Obducat AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 oktober 2017

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företaget Obducat AB:s och koncernens verksamhet, ställning och resultat per den 30 september 2017 samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö 27 oktober 2017

Obducat AB (publ)

Org.nr. 556378-5632

Björn Segerblom
Ordförande

Ursula Hultkvist Bengtsson
Vice Ordförande

Ulf Bertheim
Ledamot

Arild Isacson
Ledamot

Patrik Lundström
VD

Finansiella Rapporter

Resultaträkning

Alla belopp i kSEK	Juli-Sept 2017	Juli-Sept 2016	Jan-Sept 2017	Jan-Sept 2016	Jan-Dec 2016
Intäkter	8 874	9 511	22 668	49 424	61 855
Kostnad för sålda varor	-7 418	-8 623	-17 411	-36 565	-46 347
Bruttoresultat	1 455	888	5 256	12 859	15 508
Marknads- och försäljningskostnader	-4 480	-3 980	-12 209	-11 382	-15 135
Administrationskostnader	-5 731	-4 975	-15 597	-15 009	-22 424
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 362	-4 142	-13 596	-12 292	-16 710
Övriga rörelseposter	-2 742	-6	-2 487	-108	196
Rörelseresultat	-14 860	-12 215	-38 632	-25 932	-38 565
Finansiella intäkter	1 438	38	1 479	79	109
Finansiella kostnader	-130	-136	-415	-872	-1 025
Resultat före skatt	-13 552	-12 313	-37 568	-26 725	-39 481
Skatt	-484	324	-1 823	1 155	549
Periodens resultat	-14 036	-11 989	-39 391	-25 570	-38 932
I rörelseresultatet ingående avskrivningar	-2 573	-2 702	-7 727	-7 948	-10 712
Data per aktie					
Periodens resultat per aktie (kr) *	-0,31	-0,40	-0,89	-0,90	-1,35
Eget kapital per aktie (kr)**	1,10	2,03	1,10	2,03	3,08
Genomsnittligt antal aktier före utspädning***	47 398 269	30 082 276	47 398 269	28 411 039	28 828 848
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning***	47 758 601	30 498 786	47 758 601	30 498 786	31 961 765
Antal aktier vid utgången av respektive period***	47 398 269	30 082 276	47 398 269	30 082 276	30 082 276

*Periodens resultat minskad med utdelning på preferensaktier i förhållande till Genomsnittligt antal aktier före utspädning anges enbart då utspädningen förbättrar resultatet per aktie.

** Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens utgång

*** Antal aktier avser samtliga aktier i bolaget, både stamaktier och preferensaktier, då de har lika rätt till bolagets vinst efter utdelning på preferensaktier

Rapport över övrigt totalresultat

Alla belopp i kSEK	Juli - Sept 2017	Juli - Sept 2016	Jan-Sept 2017	Jan-Sept 2016	Jan-Dec 2016
Periodens resultat	-14 036	-11 989	-39 391	-25 570	-38 932
Övrigt Totalresultat					
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</i>	-	-	-	-	-
<i>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	290	-125	166	-141	-180
Valutakursdifferenser vid omräkning av kassaflödessäkringar	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	290	-125	166	-141	-180
Summa totalresultat	-13 746	-12 114	-39 225	-25 711	-39 112

Koncernens Finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i kSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella Anläggningstillgångar	47 290	50 021	48 828
Materiella Anläggningstillgångar	5 169	7 150	6 386
Summa anläggningstillgångar	52 459	57 171	55 214
Omsättningstillgångar			
Varulager	25 094	8 379	10 756
<i>Kundfordringar</i>	1 320	13 126	11 403
<i>Övriga fordringar</i>	16 260	5 553	18 038
Summa Kortfristiga fordringar	17 580	18 679	29 441
Likvida medel	5 823	6 187	39 039
Summa omsättningstillgångar	48 497	33 245	79 236
SUMMA TILLGÅNGAR	100 955	90 416	134 450
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital	50 037	61 150	92 758
Summa långfristiga skulder, räntebärande	947	1 271	1 192
Avsättning uppskjuten skatteskuld	4 743	2 319	2 921
Kortfristiga skulder			
Konvertibelt förlagslån, räntebärande	3 498	3 424	3 442
Leverantörsskulder	8 054	6 451	9 474
Övriga skulder	3 452	1 953	1 266
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 225	13 848	23 397
Summa kortfristiga skulder	45 229	25 676	37 579
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	100 955	90 416	134 450

Koncernens Förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i kSEK	Ej registrerat aktiekapital	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Ansamlad förlust inkl. årets resultat	Summa
Eget kapital 2016-01-31	2 625	22 444	429 006	42	-407 071	47 046
Totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	-	-25 570	-25 570
Övrigt totalresultat	-	-	-	-141	-	-141
Totalresultat	-	-	-	-141	-25 570	-25 711
Transaktioner med ägare						
Nyemission	-2 625	7 638	36 099	-	-	41 112
Nyemissionskostnader	-	-	-1 297	-	-	-1 297
Summa transaktioner med ägare	-2 625	7 638	34 802	-	-	39 815
Eget kapital 2016-09-30	-	30 082	463 808	-99	-432 641	61 150
Totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	-	-13 362	-13 362
Övrigt totalresultat	-	-	-	-39	-	-39
Totalresultat	-	-	-	-39	-13 362	-13 401
Transaktioner med ägare						
Nyemission	17 316	-	32 035	-	-	49 351
Nyemissionskostnader	-	-	-4 342	-	-	-4 342
Summa transaktioner med ägare	17 316	-	27 693	-	-	45 009
Eget kapital 2016-12-31	17 316	30 082	491 501	-138	-446 003	92 758
Totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	-	-39 391	-39 391
Övrigt totalresultat	-	-	-	166	-	166
Totalresultat	-	-	-	166	-39 391	-39 225
Transaktioner med ägare						
Nyemission	-17 316	17 316	-	-	-	-
Nyemissionskostnader	-	-	-33	-	-	-33
Beslutad utdelning	-	-	-3 463	-	-	-3 463
Summa transaktioner med ägare	-17 316	17 316	-3 496	-	-	-3 496
Eget kapital 2017-09-30	-	47 398	488 005	28	-485 394	50 037

Koncernens Kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i kSEK	Juli-Sept 2017	Juli-Sept 2016	Jan-Sept 2017	Jan-Sept 2016	Jan-Dec 2016
Rörelseresultat	-14 860	-12 215	-38 632	-25 932	-38 565
Justering för poster som ej påverkar kassaflödet (not 1)	2 948	2 402	7 828	7 807	10 031
Erhållna räntor	-	29	-	46	109
Betalda räntor	-172	-3	-280	-606	-555
Förändring av rörelsekapital	2 331	14 014	-1 153	-9 887	-3 139
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 754	4 227	-32 238	-28 572	-32 119
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 398	-2 336	-4 990	-5 071	-6 192
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-69	-418	-91	-660	-660
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	109	-	314
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 467	-2 754	-4 972	-5 731	-6 538
Summa kassaflöde efter investeringar	-11 221	1 473	-37 210	-34 303	-38 657
Nyemission	-	-	10 351	41 112	80 112
Beslutad utdelning	-	-	-3 463	-	-
Emissionkostnader	-	57	-2 649	-1 297	-3 023
Minskning av räntebärande skuld	-83	-2 289	-245	-231	-310
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-83	-2 232	3 994	39 584	76 779
Periodens kassaflöde	-11 304	-759	-33 216	5 281	38 122
Likvida medel vid periodens början	17 137	6 923	39 039	894	894
Kursdifferenser i likvida medel	-10	23	-	12	23
Likvida medel vid periodens slut	5 823	6 187	5 823	6 187	39 039

Moderbolagets Resultaträkning

Alla belopp i kSEK	Juli-Sept 2017	Juli-Sept 2016	Jan-Sept 2017	Jan-Sept 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	2 428	2 417	7 292	8 363	10 539
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	2 428	2 417	7 292	8 363	10 539
Marknads- och försäljningskostnader	-1 192	-298	-3 172	-913	-1 433
Administrationskostnader	-3 576	-2 386	-9 517	-7 304	-11 461
Forsknings- och utvecklingskostnader	-528	-1 185	-1 621	-3 652	-3 830
Övriga rörelseposter	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-2 868	-1 452	-7 018	-3 506	-6 185
Finansiella intäkter	1 609	120	1 894	334	452
Finansiella kostnader	-109	-109	-345	-333	-489
Resultat från andelar i koncernföretag	-5 812	-6 432	-18 512	-15 132	-22 600
Resultat före skatt	-7 180	-7 873	-23 981	-18 637	-28 822
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-7 180	-7 873	-23 981	-18 637	-28 822
I rörelseresultatet ingående avskrivningar	-530	-591	-1 627	-1 833	-2 406
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-7 180	-7 873	-23 981	-18 637	-28 822

Moderbolagets Balansräkning

Alla belopp i kSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella Anläggningstillgångar	6 493	8 227	7 683
Materiella Anläggningstillgångar	20	29	27
<i>Andelar i koncernföretag</i>	166 926	163 972	166 926
<i>Fordringar hos koncernföretag</i>	32 842	32 682	32 678
Summa Finansiella Anläggningstillgångar	199 768	196 654	199 604
Summa anläggningstillgångar	206 281	204 910	207 314
Omsättningstillgångar			
<i>Fordringar hos koncernföretag</i>	34 436	19 750	18 481
<i>Övriga fordringar</i>	3 164	341	12 005
Summa kortfristiga fordringar	40 764	21 874	42 491
Kassa och bank	981	5 415	36 879
Summa omsättningstillgångar	38 581	26 227	67 365
SUMMA TILLGÅNGAR	244 862	231 137	274 679
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital			
Summa bundet eget kapital	47 398	30 082	47 398
Summa fritt eget kapital	186 797	193 814	214 276
Summa eget kapital	234 195	223 896	261 674
Kortfristiga skulder			
Konvertibelt förlagslån	3 498	3 424	3 442
Skulder till dotterbolag	200	200	200
Leverantörsskulder	2 412	625	2 528
Övriga skulder	1 730	452	259
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 827	2 540	6 576
Summa kortfristiga skulder	10 667	7 241	13 005
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	244 862	231 137	274 679

Tilläggsupplysningar Noter

Not 1

Alla belopp i kSEK	Juli-Sept 2017	Juli-Sept 2016	Jan-Sept 2017	Jan-Sept 2016	Jan-Dec 2016
Poster som ej påverkar kassaflödet					
Avskrivningar	2 572	2 702	7 727	7 948	10 712
Övriga poster	376	-300	101	-141	-681
Summa poster som ej påverkar kassaflödet	2 948	2 402	7 828	7 807	10 031

Alternativa nyckeltal

Efterföljande nyckeltal är inte beräknade enligt IFRS men tillhandahålls då bolaget anser dem värdefulla för läsaren vid bedömning av bolaget.

Avstämning

Alla belopp i kSEK	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016
Intäkter	8 874	5 684	8 110	12 431
Kostnad för sålda varor	-7 418	-5 044	-4 949	-9 782
Bruttoresultat	1 455	640	3 161	2 649
Bruttomarginal %	16%	11%	39%	21%
Eget Kapital	50 037	63 782	81 326	92 758
Balansomslutning	100 955	109 439	124 511	134 450
Soliditet %	50%	58%	65%	69%

Alla belopp i kSEK	Juli-Sept 2017	Juli-Sept 2016	Jan-Sept 2017	Jan-Sept 2016	Jan-Dec 2016
Intäkter	8 874	9 511	22 668	49 424	61 855
Kostnad för sålda varor	-7 418	-8 623	-17 411	-36 565	-46 347
Bruttoresultat	1 455	888	5 256	12 859	15 508
Bruttomarginal %	16%	9%	23%	26%	25%
Forsknings- och utvecklingskostnader	3 362	4 142	13 596	12 292	16 710
FoU-relaterade avskrivningar	-2 339	-2 370	-7 102	-6 964	-9 360
FoU kostnader exkl. avskrivningar	1 023	1 772	6 494	5 328	7 350

Definitioner

Bruttomarginal %	Bruttoresultat i procent av intäkterna
Soliditet %	Eget kapital i procent av balansomslutningen
FoU kostnader exkl. avskrivningar	Forsknings- och utvecklingskostnader från Koncernens Totalresultat i Sammandrag minus avskrivningar på immateriella tillgångar.

Syfte

Bruttomarginal % - Visar bolagets lönsamhet i försäljning av varor

Soliditet %- Nyckeltalet visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Måttet kan vara av intresse vid bedömning av koncernens betalningsförmåga på lång sikt

FoU kostnader exkl. avskrivningar – Visar de rörelsekostnader som bolaget har för utveckling av nya produkter och processer, rensat för planenliga avskrivningar relaterade till FoU

Revisors granskningsrapport

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Obducat AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2017. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min 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 revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten 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 min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Uppllysning av särskild betydelse

Jag vill fästa uppmärksamheten på vad som anges i delårsrapporten avseende redovisningsprinciper om att delårsrapporten har upprättats under antagande om fortsatt drift. Som framgår av delårsrapporten har bolaget ingått avtal gällande en finansieringslösning baserad på utgivande av konvertibla skuldebrev om totalt högst 35 MSEK för att finansiera rörelsekapitalbehovet för de kommande 12 månaderna. Vid tidpunkten för undertecknandet av denna granskningsrapport är bolagets finansiering inte säkerställd. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.

Malmö den 27 oktober 2017

Elna Lembrér Åström, Deloitte AB
Auktoriserad revisor