

## Obducat AB (publ)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 1 januari – 31 december 2017

### Fjärde kvartalet 1 oktober – 31 december 2017

- Intäkterna uppgick till 9,4 MSEK (12,4)
- Rörelseresultatet uppgick till -9,2 MSEK (-12,6)
- Resultat före skatt uppgick till -9,3 MSEK (-12,8)
- Resultat per aktie uppgick till -0,20 SEK (-0,44)
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till -6,0 MSEK (-4,4)
- Orderingången uppgick till 10,3 MSEK (5,8)
- Vid utgången av perioden uppgick orderstocken till 13,1 MSEK (18,4)
- Styrelsen föreslår emission om ca 36 MSEK

### Perioden 1 januari -31 december 2017

- Intäkterna uppgick till 32,1 MSEK (61,9)
- Rörelseresultatet uppgick till -47,8 MEK (-38,6)
- Resultat före skatt uppgick till -46,8 MSEK (-39,5)
- Resultat per aktie uppgick till -1,08 SEK (-1,35)
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till -43,2 MSEK (-38,7)
- Orderingången uppgick till 28,0 MSEK (45,1)

### Finansiellt sammandrag

Belopp i MSEK	Q4	Q3	Q2	Q1
	2017	2017	2017	2017
Intäkter	9,4	8,9	5,7	8,1
Bruttomarginal %	17%	16%	11%	39%
Rörelseresultat	- 9,2	- 14,9	- 13,7	- 10,1
Resultat före skatt	- 9,3	- 13,6	- 13,8	- 10,2
Periodens Kassaflöde	- 3,6	- 11,3	- 19,4	- 2,5
Soliditet %	46%	50%	58%	65%

## VD-kommentar

### *Försäljning*

Vi hade stora förväntningar på att 2017 skulle bli det år då Obducats teknik- och produktportfölj skulle nå kommersialisering i en större omfattning. Vi kan nu konstatera att många av de trögheter som präglade 2016 fortsatt funnits kvar under 2017 och negativt påverkat möjligheterna till kommersiella framsteg.

Även om de större kommersiella framstegen uteblivit så ser vi positiva effekter av den under året utökade säljorganisationen. Det har lett till ett ökat antal pågående kunddiskussioner och utvärderingar vilket vi förväntar oss leda till en högre orderingång för 2018.

När det gäller industrikunderna så är skälen till fördröjningarna mer specifikt relaterade till applikationsområdet.

Kunder i LED-industrin har tvekat inför investeringsbesluten dels till följd av osäkerhet kring finansieringsstöd för investeringarna, dels med anledning av strategiska överväganden. Det blir nu allt tydligare att LED-industrin går mot en omställning från 4" substrat till 6" substrat vilket i grunden är positivt då kostnadseffektiviteten, att använda NIL istället för den traditionella optiska litografimetoden, ökar. Däremot blir investeringsbeslutet svårare för kunderna då det handlar om timing för när omställning börjar och hur fort den kommer att implementeras. Detta tenderar att skapa osäkerhet och kunderna väljer att vänta snarare än att agera.

Inom displayindustrin har investeringsbesluten fördröjts av att den tekniska lösningen för integrering av nano wire grip polarizers (NWGP) har arbetats om vid ett flertal tillfällen de senaste åren. Detta medför förändringar i kundernas kravbild på Obducats produkt- och tekniklösningar. Vidare har vi haft en del förseningar i våra egna utvecklingsaktiviteter vilket medför att möjligheterna att påverka kundens beslutsprocess försvåras.

När det gäller kunder, framförallt inom akademi och institut, som ska finansiera sina investeringsbeslut med hjälp av offentlig finansiering är det vår uppfattning att antalet ansökningar som får avslag har ökat under de senare åren. En av anledningarna är att ansökningar som innehåller större investeringar i maskiner och utrustningar är svårare att få beviljade. Detta medför att kunder ofta får söka finansiering för flera olika projekt för att få ihop

till den totala finansieringen. Detta minskar väsentligt förutsägbarheten avseende om och när orders kan förväntas.

### *Joint Venture*

Den avsiktsförklaring som tecknades i december 2016 avseende en möjlig etablering av ett joint venture har försenats till följd av att en av motparterna fått en väsentligt förändrad ägarsituation vilket påverkat deras prioritering. Diskussionerna kring etablerandet av ett joint venture fortgår idag, men en av motparterna är ej längre aktuell varför nya intressenter inkluderats i diskussionen. Målet är fortfarande att utveckla nya applikationer och därmed skapa förutsättningar för försäljning av Bolagets produkter. Det är i dagsläget svårt att ge svar på frågan om, och i så fall när, en överenskommelse avseende ett joint venture skulle kunna komma på plats.

### *Investeringar*

Vi har under året genomfört en rad investeringar som vi bedömer som väsentliga för Obducats fortsatta kommersiella utveckling- nedan följer en kort redogörelse för investeringarna;

- Investeringar i utbyggnad av säljorganisationen samt ökade marknadsföringsaktiviteter uppgår till cirka 2 MSEK
- Investeringen i produktion av ett Sindre 400 och ett Eitre LA demosystem uppgår till cirka 9 MSEK

Därutöver har utvecklingsarbetet fokuserat på produktplattform för de integrerade litografisystemen påbörjats och vi räknar med en första marknads lansering 2018.

### *Lönsamhet*

Ett flertal projekt pågår vid dotterbolaget Obducats Europe GmbH vilka syftar till att öka marginalen på våtprocessutrustning och därmed förbättra lönsamheten. Vi kan konstatera att vi redan ser en förbättring om ca 10% under 2017 baserat på individuell ordernivå. Vi gör bedömningen att ytterligare marginalförbättringar är möjliga.

### *Nanoteknologi för framtiden*

Det råder ingen tvekan om att 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 pågående 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.

Vår syn på marknadsutvecklingen är fortsatt positiv mot bakgrund av att LED industrin går mot en omställning från 4" substrat till 6" samt att om det pågående utvecklingsarbetet avseende mikro LED displayer är framgångsrikt kan tillföra LED-industrin mer än en fördubblad efterfrågeökning.

Samtidigt är det en komplex situation både ur ett marknadsmässigt- såväl som ett tekniskt perspektiv då det alltså 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.

Mot den bakgrunden kallar styrelsen, i separat pressmeddelande idag, till en extra bolagstämma för att besluta om genomförandet av en emission om cirka 36 MSEK. Syftet är att möjliggöra genomförandet av den strategiska plan styrelsen beslutat om, vilken skall på bästa möjliga sätt ta tillvara på Obducats marknadspotential samt förbättra möjligheterna till att påverka kunderna och deras beslutsprocess (se separat pressmeddelande 16 februari 2018 för mer information).

## Försäljning och marknad

Under året så har vi satsat på utbyggnaden av vår säljorganisation, både genom nyanställningar och utbildning samt genom ökade marknadsinsatser. Från det arbetet kan vi se en ökning i antalet offertförfrågningar vilket vi förväntar oss ge effekt under 2018.

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

Under fjärde kvartalet har bolaget erhållit order från;

- en tysk wafertillverkare avseende ett tidigare levererat helautomatiskt MC204 Brush Cleaner system. Ordervärdet uppgår till cirka 3 miljoner SEK.
- Changsha Shaoguang Chrome Blank Co Ltd i Kina, för leverans av ett Quickstep QS S 300 SM R coater system. Ordervärdet uppgår till cirka 0,7 MSEK.
- Prima Electro i Torino, Italien, för leverans av tre system, ett QSC 200 RccT Coater-, ett QSS 200 Developer- och ett ELS 200 Etcher system. Ordervärdet uppgår till cirka 1,2 MSEK.
- ett ledande och välrenommerat FoU-institut i Tyskland för leverans av ett QSW 300 SM system för rengöring av fotomasker. Ordervärdet uppgår till cirka 2 MSEK.
- Temasek Polytechnic i Singapore för leverans av ett EITRE 3 NIL system. Ordervärdet uppgår till cirka 0,8 MSEK.

Orderingången för det fjärde kvartalet 2017 uppgick till 10,3 MSEK (5,8). Den samlade orderingången för 2017 uppgick till 28,0 MSEK (45,1).

Orderstocken uppgick vid rapportperiodens utgång till 13,1 MSEK (18,4).

## Intäkter och resultat

Den låga orderingången under 2017 har medfört lägre intäkter och resultat. Ett flertal projekt pågår vid dotterbolaget Obducats Europe GmbH vilka syftar till att öka marginalen på våtprocessutrustning och därmed förbättra lönsamheten. Vi kan konstatera att vi redan ser en förbättring om ca 10% under 2017 baserat på individuell ordernivå. Vi gör bedömningen att ytterligare marginalförbättringar är möjliga.

Koncernens intäkter under fjärde kvartalet uppgick till 9,4 MSEK (12,4). Koncernen genererade ett bruttorresultat om 1,6 MSEK (2,6) vilket motsvarade 17% (21%) bruttomarginal. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till -9,2 MSEK (-12,6), vilket belastats med avskrivningar uppgående till 2,7 MSEK (2,8). Periodens resultat före skatt var -9,3 MSEK (-12,8). Periodens resultat per aktie uppgick till -0,20 SEK (-0,44).

Koncernens intäkter uppgick under helåret till 32,1 MSEK (61,9). Koncernen genererade ett bruttoreultat om 6,9 MSEK (15,5) vilket motsvarade 21% (25%) bruttomarginal. Rörelseresultatet för helåret blev -47,8 MSEK (-38,6), vilket belastats med avskrivningar uppgående till 10,4 MSEK (10,7). Årets resultat före skatt var -46,8 MSEK (-39,5). Periodens resultat per aktie uppgick till -1,08 SEK (-1,35).

## Finansiering och likviditet

Likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 2,2 MSEK att jämföra med 39,0 MSEK vid årets början.

Kundfordringarna uppgick per den 31 december 2017 till 3,9 MSEK (11,4).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under fjärde kvartalet till -4,0 MSEK (-3,6). Förändring av rörelsekapital var under fjärde kvartalet 2,6 MSEK (6,5). Det totala kassaflödet efter investeringsverksamheten för det fjärde kvartalet uppgick till -6,0 MSEK (-4,4).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under helåret till -36,3 MSEK (-32,1). Förändring av rörelsekapital för helåret var 1,4 MSEK (-3,1). Det totala kassaflödet efter investeringsverksamheten för helåret uppgick till -43,2 MSEK (-38,7).

Vid periodens utgång uppgick eget kapital i koncernen till 40,7 MSEK att jämföra med 92,8 MSEK vid årets början. Soliditeten uppgick per den 31 december 2017 till 46%, jämfört med 69% vid årets början.

I enlighet med årsstämans beslut, har utdelning till innehavare av bolagets utestående preferensaktier utbetalats i juli 2017 samt i början av januari 2018 om totalt 3,5 MSEK (0,2 SEK per preferensaktie).

Bolaget har under det fjärde kvartalet påkallat det första konvertibellånet, om 5.MSEK, från Blue Ocean Investment Group i enlighet med den finansieringslösning som Obducat offentliggjorde i ett pressmeddelande den 27 oktober 2017. Konvertibellånet emitteras till en kurs om 95 procent av det nominella beloppet, vilket innebär att Obducat tillförs 4,75 MSEK. Tillsammans med Konvertiblerna ges 789 473 teckningsoptioner ut utan vederlag. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Obducat att tillföras cirka 1,5 MSEK, motsvarande 30 procent av det nominella beloppet för

konvertibellånet. Styrelsen har vidare beslutat om en riktad nyemission av 184 210 stamaktier av serie B till Blue Ocean, med betalning genom kvittning av så kallad commitment fee. För vidare information se pressmeddelande distribuerat den 27 oktober 2017.

Årets negativa resultatavvikelse i förhållande till plan medför att bolaget har ett kapitalbehov. Mot denna bakgrund samt i syfte att möjliggöra beslutad strategisk plan, kallar bolagets styrelse idag till extra bolagstämma för att besluta om genomförandet av en emission om cirka 36 MSEK.

## 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 1,9 MSEK (1,1) under fjärde kvartalet. Investeringarna fördelas på immateriella anläggningstillgångar med 1,8 MSEK (1,1) och materiella anläggningstillgångar med 0,1 MSEK (0).

Investeringar har för helåret uppgått till 7,0 MSEK (6,9). Investeringarna fördelas på immateriella anläggningstillgångar med 6,8 MSEK (6,2) och materiella anläggningstillgångar med 0,2 MSEK (0,7).

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 fjärde 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.

Fjärde kvartalets resultat har belastats med 1,2 MSEK (2,0) avseende forsknings- och utvecklingskostnader (exklusive FoU-relaterade

avskrivningar). Investeringar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt patent uppgår till 1,8 MSEK (1,1).

Resultatet för helåret inkluderar 7,7 MSEK (7,3) avseende forsknings- och utvecklingskostnader (exklusive FoU-relaterade avskrivningar). Investeringar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt patent uppgår till 6,8 MSEK (6,2).

Bolaget är involverat i två externt delfinansierade utvecklingsprojekt;

- 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

Styrelsen i Obducat AB (publ), föreslår en extra bolagsstämma den 19 mars 2018 att fatta beslut om emission, se separat pressmeddelande.

Efter rapportperiodens utgång har bolaget erhållit order från;

- En ledande halvledartillverkare, för leverans av ett MC 208 system (full automatiserat system för resist applicering och framkallning). Ordervärdet uppgår till cirka 7,6 MSEK.
- Ett ledande utvecklingscenter inom akustiska applikationer i Kina för leverans av ett QS C 300 SMS+ ytbeläggningssystem. Ordervärdet uppgår till cirka 1 MSEK.

I januari 2018 har Bolaget påkallat det andra konvertibellånet, om 3 MSEK, från Blue Ocean Investment Group i enlighet med den finansieringslösning som Obducat offentliggjorde i ett pressmeddelande den 27 oktober 2017. Konvertiblerna emitteras till en kurs om 95 procent av det nominella beloppet, vilket innebär att Obducat tillförts 2,85 MSEK. Tillsammans med Konvertiblerna ges 450 000 teckningsoptioner ut utan vederlag. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Obducat att tillföras cirka 0,9MSEK, motsvarande 30 procent av det nominella beloppet för konvertibellånet.

I enlighet med årsstämmans beslut, har utdelning till innehavare av bolagets utestående preferensaktier utbetalats i början av januari om totalt 1,7 MSEK (0,1 SEK per preferensaktie). Därmed har utdelning om totalt 3,5 MSEK (0,2 SEK per preferensaktie) betalats ut sedan 2017 årsstämma.

## Personal

Vid periodens utgång hade koncernen totalt 44 (50) heltidsanställda varav 8 (8) kvinnor. Antalet anställda i de svenska bolagen uppgår till 19 personer och i det tyska bolaget 23 personer samt en person är anställd 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.

Moderbolaget har gjort en reservering av osäker fordran på det tyska dotterbolaget om 10,4 MSEK. Givet att moderbolaget inte kan lämna aktieägartillskott till det tyska dotterbolaget utan negativa skatteeffekter väljer bolaget att göra en reservering av de kortfristiga fordringar som bedöms eventuellt inte kommer återbetalas i tid.

Moderbolagets Nettoomsättning uppgick under fjärde kvartalet till 2,4 MSEK (2,2) och resultatet före skatt uppgick till -17,1 MSEK (-10,2). I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen.

Moderbolagets Nettoomsättning uppgick för helår till 9,7 MSEK (10,5) och resultatet före skatt uppgick till -41,1 MSEK (-28,8). I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen.

## Transaktioner med närstående

Moderbolaget tillhandahåller koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets intäkter är i sin helhet koncerninterna och uppgick till 9,7 MSEK under 2017. 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-december 2017 har moderbolaget lämnat koncerninterna lån om 14,4 MSEK samt aktieägartillskott om 24,7 MSEK. Vid periodens utgång har moderbolaget kortfristiga fordringar hos koncernföretag om 22,8 MSEK samt långfristiga fordringar hos koncernföretag om 33,2 MSEK.

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

Obducats 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 Obducats. 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. Totalt har 1,0 MSEK kostnadsförts under året varav 0,9 MSEK har utbetalts.

I enlighet med årsstämans beslut, har utdelning till innehavare av bolagets utestående preferensaktier utbetalats i juli 2017 samt i början av januari 2018 om totalt 3,5 MSEK (0,2 SEK per preferensaktie).

## Aktien

Per den 31 december 2017 finns totalt 47 749 15 aktier i bolaget, varav 928 157 A-aktier, 29 504 995 B-aktier, 662 175 A-preferensaktier och 16 653 818 B-preferensaktier. Aktierna berättigar till sammanlagt 62 062 133 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 31 december 2017 hade bolaget inga utestående valutasäkringar.

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

## Kommande rapporttillfällen

### **27 april 2018**

Årsredovisning 2017

### **22 maj 2018**

Delårsrapport 1, 2018 (januari-mars)

### **28 maj 2018**

Årsstämma 2018

### **20 juli 2018**

Delårsrapport 2, 2018 (januari-juni)

### **26 oktober 2018**

Delårsrapport 3, 2018 (januari-september)

### **15 februari 2019**

Bokslutskommuniké 2018 (januari-december)

## Kontakt och ytterligare information

Tidigare finansiella rapporter kan laddas ner från bolagets hemsida, [www.obducat.com](http://www.obducat.com) eller beställas på [info@obducat.com](mailto: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 2017-12-31. 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.

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 är 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. I de finansiella rapporter som avser räkenskapsår som påbörjas efter 1 januari 2018 kommer jämförelsesiffrorna för 2017 att ha räknats om. För 2017 uppskattas effekten på intäkterna till -5,7 MSEK, bruttoresultatet -3,1 MSEK och på periodens resultat efter skatt till -1,9 MSEK. Balansomslutningen uppskattas minska med 5,4 MSEK, medan den senarelagda resultatavräkningen medför en ökning av orderstocken vid periodens utgång med 14,5 MSEK.

IFRS 9 ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering och ska tillämpas från och med 1 januari 2018. Den nya standarden innehåller nya regler för nedskrivningsprövning av finansiella tillgångar och Obducat kommer primärt att påverkas av övergången från den nuvarande "incurred loss model" för reserveringar av kreditförluster till en "expected loss model", men effekten förväntas bli liten.

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 inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

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 16 februari 2018

## 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 31 december 2017 samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö 16 februari 2018

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	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Intäkter	9 396	12 431	32 064	61 855
Kostnad för sålda varor	-7 762	-9 782	-25 173	-46 347
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 635</b>	<b>2 649</b>	<b>6 891</b>	<b>15 508</b>
Marknads- och försäljningskostnader	-3 345	-3 753	-15 554	-15 135
Administrationskostnader	-4 731	-7 415	-20 327	-22 424
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 709	-4 418	-17 305	-16 710
Övriga rörelseposter	984	304	-1 503	196
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9 165</b>	<b>-12 633</b>	<b>-47 798</b>	<b>-38 565</b>
Finansiella intäkter	11	30	1 490	109
Finansiella kostnader	-96	-153	-511	-1 025
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-9 250</b>	<b>-12 756</b>	<b>-46 818</b>	<b>-39 481</b>
Skatt	844	-606	-979	549
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 406</b>	<b>-13 362</b>	<b>-47 798</b>	<b>-38 932</b>
I rörelseresultatet ingående avskrivningar	-2 714	-2 764	-10 441	-10 712
<b>Data per aktie</b>				
Periodens resultat per aktie (kr) *	-0,20	-0,44	-1,08	-1,35
Eget kapital per aktie (kr)**	0,86	3,08	0,86	3,08
Genomsnittligt antal aktier före utspädning***	47 515 228	30 082 276	47 427 509	28 828 848
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning***	48 760 897	36 350 701	48 009 175	31 961 765
Antal aktier vid utgången av respektive period***	47 749 145	30 082 276	47 749 145	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	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
<b>Periodens resultat</b>	-8 406	-13 362	-47 798	-38 932
<b>Övrigt Totalresultat</b>				
<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	-742	-39	-576	-180
Valutakursdifferenser vid omräkning av kassaflödessäkringar	-	-	-	-
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	-742	-39	-576	-180
<b>Summa totalresultat</b>	-9 148	-13 401	-48 374	-39 112

## Koncernens Finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i kSEK	2017-12-31	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella Anläggningstillgångar	46 849	48 828
Materiella Anläggningstillgångar	4 824	6 386
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>51 672</b>	<b>55 214</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	19 174	10 756
<i>Kundfordringar</i>	<i>3 883</i>	<i>11 403</i>
<i>Övriga fordringar</i>	<i>12 056</i>	<i>18 038</i>
Summa Kortfristiga fordringar	15 939	29 441
Likvida medel	2 168	39 039
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>37 280</b>	<b>79 236</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>88 952</b>	<b>134 450</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget Kapital	40 673	92 758
<b>Summa långfristiga skulder, räntebärande</b>	<b>863</b>	<b>1 192</b>
<b>Avsättning uppskjuten skatteskuld</b>	<b>3 899</b>	<b>2 921</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Konvertibelt förlagslån, räntebärande	7 393	3 442
Leverantörsskulder	7 310	9 474
Övriga skulder	5 735	1 266
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23 080	23 397
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>43 518</b>	<b>37 579</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>88 952</b>	<b>134 450</b>

## 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
<b>Eget kapital 2016-01-31</b>	2 625	22 444	429 006	42	-407 071	47 046
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat	-	-	-	-	-38 932	-38 932
Övrigt totalresultat	-	-	-	-180	-	-180
<b>Totalresultat</b>	-	-	-	-180	-38 932	-39 112
<b>Transaktioner med ägare</b>						
Nyemission	14 691	7 638	68 134	-	-	90 463
Nyemissionskostnader	-	-	-5 639	-	-	-5 639
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>14 691</b>	<b>7 638</b>	<b>62 495</b>	-	-	<b>84 824</b>
<b>Eget kapital 2016-12-31</b>	<b>17 316</b>	<b>30 082</b>	<b>491 501</b>	<b>-138</b>	<b>-446 003</b>	<b>92 758</b>
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat	-	-	-	-	-47 798	-47 798
Övrigt totalresultat	-	-	-	-576	-	-576
<b>Totalresultat</b>	-	-	-	<b>-576</b>	<b>-47 798</b>	<b>-48 374</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>						
Nyemission	-17 066	17 667	449	-	-	1 050
Nyemissionskostnader	-	-	-1 298	-	-	-1 298
Beslutad utdelning	-	-	-3 463	-	-	-3 463
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>-17 066</b>	<b>17 667</b>	<b>-4 312</b>	-	-	<b>-3 711</b>
<b>Eget kapital 2017-12-31</b>	<b>250</b>	<b>47 749</b>	<b>487 189</b>	<b>-714</b>	<b>-493 801</b>	<b>40 673</b>

## Koncernens Kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i kSEK	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Rörelseresultat	-9 166	-11 840	-47 798	-38 565
Justering för poster som ej påverkar kassaflödet (not 1)	2 614	2 224	10 441	10 031
Erhållna räntor	0	109	-	109
Betalda räntor	-62	-555	-342	-555
Förändring av rörelsekapital	2 583	6 503	1 429	-3 139
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 031</b>	<b>-3 559</b>	<b>-36 269</b>	<b>-32 119</b>
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 824	-1 121	-6 814	-6 192
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-104	0	-194	-660
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	314	109	314
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 927</b>	<b>-807</b>	<b>-6 899</b>	<b>-6 538</b>
<b>Summa kassaflöde efter investeringar</b>	<b>-5 959</b>	<b>-4 366</b>	<b>-43 168</b>	<b>-38 657</b>
Nyemission	1 050	39 000	11 401	80 112
Beslutad utdelning	-	-	-3 463	-
Emissionkostnader	1 351	-1 726	-1 298	-3 023
Minskning av räntebärande skuld	-84	-79	-329	-310
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>2 317</b>	<b>37 195</b>	<b>6 311</b>	<b>76 779</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3 642</b>	<b>32 829</b>	<b>-36 857</b>	<b>38 122</b>
Likvida medel vid periodens början	5 823	6 187	39 039	894
Kursdifferenser i likvida medel	-14	23	-14	23
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 168</b>	<b>39 039</b>	<b>2 168</b>	<b>39 039</b>

## Moderbolagets Resultaträkning

Alla belopp i kSEK	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	2 442	2 176	9 734	10 539
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 442</b>	<b>2 176</b>	<b>9 734</b>	<b>10 539</b>
Marknads- och försäljningskostnader	-840	-520	-4 012	-1 433
Administrationskostnader	-2 518	-4 157	-12 035	-11 461
Forsknings- och utvecklingskostnader	-519	-178	-2 140	-3 830
Övriga rörelseposter	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 434</b>	<b>-2 679</b>	<b>-8 452</b>	<b>-6 185</b>
Finansiella intäkter	182	118	2 076	452
Finansiella kostnader	-74	-156	-419	-489
Resultat från andelar i koncernföretag	-15 745	-7 468	-34 257	-22 600
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-17 071</b>	<b>-10 185</b>	<b>-41 052</b>	<b>-28 822</b>
Skatt	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-17 071</b>	<b>-10 185</b>	<b>-41 052</b>	<b>-28 822</b>
I rörelseresultatet ingående avskrivningar	-522	-573	-2 149	-2 406
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-17 071</b>	<b>-10 185</b>	<b>-41 052</b>	<b>-28 822</b>

## Moderbolagets Balansräkning

Alla belopp i kSEK	2017-12-31	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella Anläggningstillgångar	6 116	7 683
Materiella Anläggningstillgångar	18	27
<i>Andelar i koncernföretag</i>	166 926	166 926
<i>Fordringar hos koncernföretag</i>	33 159	32 678
Summa Finansiella Anläggningstillgångar	200 085	199 604
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>206 219</b>	<b>207 314</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Fordringar hos koncernföretag</i>	22 830	18 481
<i>Övriga fordringar</i>	2 114	12 005
Summa kortfristiga fordringar	27 058	42 491
Kassa och bank	665	36 879
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>25 609</b>	<b>67 365</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>231 828</b>	<b>274 679</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget Kapital</b>		
Summa bundet eget kapital	47 999	47 398
Summa fritt eget kapital	168 912	214 276
<b>Summa eget kapital</b>	<b>216 911</b>	<b>261 674</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Konvertibelt förlagslån	7 393	3 442
Skulder till dotterbolag	200	200
Leverantörsskulder	2 680	2 528
Övriga skulder	2 088	259
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 556	6 576
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>14 917</b>	<b>13 005</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>231 828</b>	<b>274 679</b>

## Tilläggsupplysningar Noter

### Not 1

Alla belopp i kSEK	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
<b>Poster som ej påverkar kassaflödet</b>				
Avskrivningar	2 714	2 764	10 441	10 712
Övriga poster	-100	-47	-	-681
<b>Summa poster som ej påverkar kassaflödet</b>	<b>2 614</b>	<b>2 717</b>	<b>10 441</b>	<b>10 031</b>



## 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	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Intäkter	9 396	8 874	5 684	8 110
Kostnad för sålda varor	-7 762	-7 418	-5 044	-4 949
Bruttoresultat	1 635	1 455	640	3 161
<b>Bruttomarginal %</b>	<b>17%</b>	<b>16%</b>	<b>11%</b>	<b>39%</b>
Eget Kapital	40 673	50 037	63 782	81 326
Balansomslutning	88 952	100 955	109 439	124 511
<b>Soliditet %</b>	<b>46%</b>	<b>50%</b>	<b>58%</b>	<b>65%</b>

Alla belopp i kSEK	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Intäkter	9 396	12 431	32 064	61 855
Kostnad för sålda varor	-7 762	-9 782	-25 173	-46 347
Bruttoresultat	1 635	2 649	6 891	15 508
<b>Bruttomarginal %</b>	<b>17%</b>	<b>21%</b>	<b>21%</b>	<b>25%</b>
Forsknings- och utvecklingskostnader	3 709	4 418	17 305	16 710
FoU-relaterade avskrivningar	-2 475	-2 396	-9 577	-9 360
<b>FoU kostnader exkl. avskrivningar</b>	<b>1 234</b>	<b>2 022</b>	<b>7 728</b>	<b>7 350</b>

## Definitioner

<b>Bruttomarginal %</b>	Bruttoresultat i procent av intäkterna
<b>Soliditet %</b>	Eget kapital i procent av balansomslutningen
<b>FoU kostnader exkl. avskrivningar</b>	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