

Obducat AB (publ)

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2019

Andra kvartalet 1 april – 30 juni 2019

- Intäkterna uppgick till 10,0 MSEK (9,7)
- Rörelseresultatet uppgick till -9,3 MSEK (-9,7)
- Resultat före skatt uppgick till -9,0 MSEK (-9,5)
- Resultat per aktie uppgick till -0,12 SEK (-0,15)
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till -6,2 MSEK (-13,5)
- Orderingången uppgick till 6,1 MSEK (21,2)
- Vid utgången av perioden uppgick orderstocken till 80,1 MSEK (46,9)

Delårsperioden 1 januari -30 juni 2019

- Intäkterna uppgick till 38,7 MSEK (17,2)
- Rörelseresultatet uppgick till -6,5 MEK (-19,0)
- Resultat före skatt uppgick till -7,9 MSEK (-17,6)
- Resultat per aktie uppgick till -0,12 SEK (-0,31)
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till -3,1 MSEK (-19,8)
- Orderingången uppgick till 14,3 MSEK (34,2)

Finansiellt sammandrag

Belopp i MSEK	Q2	Q1	Q4	Q3
	2019	2019	2018	2018
Intäkter	10,0	28,6	4,2	7,8
Bruttomarginal %	45%	54%	58%	46%
Rörelseresultat	- 9,3	2,8	- 12,5	- 9,9
Resultat före skatt	- 9,0	1,1	- 13,1	- 11,5
Periodens Kassaflöde	- 0,3	- 0,5	0,4	1,1
Soliditet %	31%	34%	20%	40%

Kommentar från styrelseordföranden

Marknadsutveckling

Orderingång för andra kvartalet uppgick till 6,1 MSEK vilket är lägre än förväntat – ett antal order har inte materialiserats i enlighet med kundernas kommunicerade tidplan. Fördröjningarna är i flertalet fall en konsekvens av den efterfrågenedgång som handelskriget mellan USA och Kina bidragit till och som huvudsakligen drabbar våra kunder inom elektronik och halvledarindustrin. Viss återhämtning förväntas för andra halvåret men givet den osäkerhet som finns i marknaden så förväntar vi oss inte en ökad orderingången 2019 jämfört med 2018.

Vid slutet av rapportperioden uppgick orderstocken till 80,1 MSEK.

Vi är fortsatt övertygade om att integrering av nanoteknik i nya produkter kommer att öka och drivkraften kommer från ett antal globala Megatrends.

Intresset från aktörer inom applikationsområdet biomedicinska komponenter har ökat. Arbetet pågår med kundprojekt avseende uppgradering av maskin för tillverkning av medicinska plåster. Ett flertal ytterligare projekt med fokus på DNA analys såväl som strukturerade ytor för användning vid kirurgiska ingrepp är under uppstart.

Även inom applikationsområdet optiska och fotoniska komponenter ökar intresset såväl som antalet pågående kundprojekt.

Investeringar

Innovation är en av Obducats viktiga strategiska hörnpelare för att skapa framtida tillväxt. Utvecklingsarbetet fokuserat på produktplattform för bland annat de integrerade litografisystemen pågår och marknads lanseringen planeras till 2019 vilket är en senareläggning som sker till följd av prioritering av produktion för kundorders. Vi ser fortsatt mycket goda affärsmöjligheter för denna nya produktplattform vilken både kommer att bredda produktportföljen såväl som att öka Obducats totala marknadspotential.

Vidare så ligger koncernens strategiska plan fast med fokus på att:

- ha en högre och mer kontinuerlig närvaro hos kunderna genom ytterligare organisatorisk resursförstärkning
- bygga upp interna pilotlinjer i Lund, Hongkong och USA vilka kan användas för demonstrationsändamål såväl som för att erbjuda kunderna lågvolymtillverkning som en tjänst

Givet den kraftiga ökning av orderingången under 2018 så har behovet av rörelsekapital ökat vilket skapar begränsningar för i vilket tempo bolaget kan genomföra investeringar. Koncernens nuvarande likviditetssituation nödvändiggör allokering av likviditet till rörelsekapital före investeringar varför investeringarna får göras i den takt koncernens finansiella situation medger.

Finansiering

En prioriterad fråga för styrelsen är att etablera en långsiktig lösning för finansiering av koncernens behov av rörelsekapital. Ur ett kortsiktigt perspektiv handlar det om att skapa förutsättningar för att kunna hantera den nuvarande produktionsvolymen. Ur ett långsiktigt perspektiv utgör finansieringen en viktig pusselbit i att kunna skapa förutsättningar för koncernen att investera och därmed realisera den långsiktiga strategin.

Lönsamhet

Resultatet för andra kvartalet uppgick till -8,9 MSEK. Produktionstakten har ökat under första halvåret och vid utgången av andra kvartalet är ett flertal större system klara för leverans inom kort. Intäkterna för dessa kommer först i tredje kvartalet. (gällande redovisningsprinciper beskrivs under "Not 1, Redovisningsprinciper" nedan).

Utblick

Mycket av den förväntade försäljningen för 2019 drivs både av teknikskifte men också av kapacitetsutbyggnadbehov hos kunderna. Den del av försäljningen som är relaterad till kapacitetsutbyggnad har, till följd av handelskriget, mellan USA och Kina, resulterat i att kunderna avvaktar med sina investeringsbeslut. Prognoser för investeringarna i halvledarindustrin pekar, för 2019, på en nedgång för att under 2020 åter öka igen.

Bortsett från den kortsiktiga osäkerheten i halvledarindustrin så är utsikterna goda för den långsiktiga marknadspotentialen för Obducats. I takt med en bredare framgångsrik integrering av nanoteknik inom applikationsområden såsom biomedicinska- såväl som optiska och fotoniska komponenter kommer också behovet av utökad produktionskapacitet vilket utgör tillväxtpotentialer för Obducats.

Vårt mål är att lyckas med en positiv utveckling av Obducats och mot bakgrund av den orderstock vi tog med oss in i 2019 förväntar vi oss att kunna uppnå ett positivt resultat för helåret 2019.

Försäljning och marknad

Under andra kvartalet har koncernen bland annat erhållit orders avseende två QS 300 system till befintliga kunder.

Orderingången för det andra kvartalet 2019 uppgick till 6,1 MSEK (21,2). Orderstocken uppgick vid rapportperiodens utgång till 80,1 MSEK (46,9).

Intäkter och resultat

Koncernens intäkter under andra kvartalet uppgick till 10,0 MSEK (9,7). Koncernen genererade ett bruttoreultat om 4,5 MSEK (4,5) vilket motsvarade 45% (46%) bruttomarginal. Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -9,3 MSEK (-9,7), vilket belastats med avskrivningar uppgående till 2,2 MSEK (2,5). Periodens resultat före skatt var -9,0 MSEK (-9,5). Periodens resultat per aktie uppgick till -0,12 SEK (-0,15).

Koncernens intäkter under första halvåret uppgick till 38,7 MSEK (17,2). Koncernen genererade ett bruttoreultat om 20,0 MSEK (8,6) vilket motsvarade 52% (50%) bruttomarginal. Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till -6,5 MSEK (-19,0), vilket belastats med avskrivningar uppgående till 4,5 MSEK (5,0). Periodens resultat före skatt var -7,9 MSEK (-17,6). Periodens resultat per aktie uppgick till -0,12 SEK (-0,31).

Finansiering och likviditet

Likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,8 MSEK att jämföra med 1,6 MSEK vid årets början.

Kundfordringarna uppgick per den 30 juni 2019 till 7,1 MSEK (3,4).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under andra kvartalet till -5,4 MSEK (-12,1). Förändring av rörelsekapital var under andra kvartalet 2,1 MSEK (-4,7). Det totala kassaflödet efter investeringsverksamheten för det andra kvartalet uppgick till -6,2 MSEK (-13,5).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till -1,6 MSEK (-16,9). Förändring av rörelsekapital under första halvåret var 1,1 MSEK (-2,7). Det totala kassaflödet efter investeringsverksamheten för perioden jan-jun uppgick till -3,1 MSEK (-19,8).

I januari 2019 har moderbolaget överenskommit med Blue Ocean Investment Group om att pausa utnyttjandet tills vidare av den finansieringslösning som Obducats offentliggjorde i oktober 2017. Avtalet med Blue Ocean Investment Group upphör att gälla i oktober 2019.

Under det andra kvartalet har European High Growth Opportunities Securitization Fund (EHGOSF), tillhörande Blue Ocean Investment Group, tecknat nya B-aktier genom utnyttjande av innehavda teckningsoptioner. Teckningsoptionerna har utfärdats i enlighet med den finansieringslösning som Obducats tidigare har offentliggjort genom ett pressmeddelande den 27 oktober 2017. EHGOSF har tecknat 2.250.000 nya B-aktier till en kurs om 0,80 kronor per aktie samt 1 000 000 nya B-aktier till en kurs om 0,90 kronor per aktie. Detta innebär att moderbolaget tillförs 2,7 MSEK.

I april 2019 avslutades utnyttjandeperioden för de teckningsoptioner av serie T012 som emitterades i samband med Obducats företrädesemission av units under våren 2018. Totalt har 521 991 nya A-aktier och 5 466 060 nya B-aktier tecknats med stöd av teckningsoptioner av serie T012, till en kurs om 0,75 kronor per aktie. Därmed har cirka 95,3% av utestående teckningsoptioner utnyttjats för teckning av nya aktier. Detta innebär att moderbolaget tillförs ca 4,5 MSEK före emissionskostnader.

Koncernen ser positivt på möjligheterna för tillväxt framöver och mot den bakgrunden bedömer koncernen att behovet för rörelsekapital kommer att öka framöver. Koncernen arbetar därför med att etablera mer långsiktiga lösningar som gör det möjligt för bolaget att rekvirera nödvändig likviditet för att möta ett ökande rörelsekapitalbehov.

Baserat på nuvarande orderstock, finansiering och betalningar kopplade till förväntad orderingång samt pågående EU finansierade FoU projekt har koncernledningen gjort en simulering avseende förväntad likviditetsutveckling för kommande 12-månadersperiod. Simuleringen är grundad på den information och bedömning bolaget idag har om kundernas planer på beställning av system. Då det i simuleringen ingår förväntade order kan det uppkomma förseningar och avvikelser som ligger utanför koncernens kontroll. Simuleringen visar att den likviditet koncernen har och som verksamheten förutsätts generera framöver bedöms tillräcklig för att säkra den finansiella ställningen 12 månader framöver.

Investeringar

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

Koncernens investeringar uppgick till 0,8 MSEK (1,4) under andra kvartalet. Investeringarna fördelas på immateriella anläggningstillgångar med 0,70 MSEK (1,4) och materiella anläggningstillgångar med 0,1 MSEK (0,0). Till följd av den under 2018 ökade orderingången och följaktligen högre produktionsaktiviteter har utvecklingsresurser allokerats till produktion under kvartalet.

Koncernens investeringar uppgick till 1,6 MSEK (2,8) under perioden januari-juni. Investeringarna fördelas på immateriella anläggningstillgångar med 1,5 MSEK (2,6) och materiella anläggningstillgångar med 0,1 MSEK (0,2).

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 andra kvartalet har utvecklingsaktiviteterna huvudsakligen varit fokuserade på vidareutvecklingen av Eitre Large Area och därtill knuten processutveckling, plattformdefinition av det integrerade litografisystemet samt standardiseringsarbetet avseende produktplattformen i Obducat Europe GmbH.

Andra kvartalets resultat har belastats med 3,9 MSEK (2,8) avseende forsknings- och utvecklingskostnader (exklusive FoU-relaterade avskrivningar). Investeringar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt patent uppgår till 0,7 MSEK (1,4).

Perioden jan-jun resultat har belastats med 7,7 MSEK (5,7) avseende forsknings- och utvecklingskostnader (exklusive FoU-relaterade avskrivningar). Investeringar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt patent uppgår till 1,5 MSEK (2,6).

Bolaget är involverat i ett flertal externt delfinansierade utvecklingsprojekt såsom;

- 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.
- "Högpresterande kostnadseffektiva fotoelektriska biosuperkondensatorer med reproducerbar tillverkning i industriell skala". Syftet med projektet är att realisera den allra första bio-solpanelen med målet att ersätta komplexa och ineffektiva solceller med enkla och effektiva bio-solcellssystem.
- NARCISO avser att utnyttja den naturliga instabiliteten hos tunna fasta filmer för att bilda komplexa mönster och nano-arkitekturer baserade på halvledarmaterial. Metoder och strukturer kommer att optimeras mot utnyttjandet i två huvudområden av applikationer, den första är fotoniska komponenter (t.ex. anti-reflektionsbeläggningar, färgfilter, slumpmässiga lasrar, kvantemitterare) och den andra är mikrofluidiska komponenter för mätning av bio/kemiska koncentrationer samt för vattenfiltrering.
- Biobarriers – ett samarbete mellan Research Center for Biointerfaces, Malmö Universitet och 13 företag för att försöka hitta lösningar som förbättrar hälsa och läkning genom att upprätta en "verktygslåda" för att få fram bland annat

hållbara preparat och krämer för sårhäkning, hindra att läget förvärras för skadade barriärer i kroppen, utforska och reglera bakteriefloran på hud och slemhinnor m.m.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Personal

Vid periodens utgång hade koncernen totalt 42 (43) heltidsanställda varav 6 (7) kvinnor. Antalet anställda i de svenska bolagen uppgår till 15 personer och i det tyska dotterbolaget 25 personer samt 2 personer är anställda i det amerikanska dotterbolaget Obducat North America Inc. Inga anställda finns i Obducat Asia Limited.

Moderbolaget

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

Moderbolagets Nettoomsättning uppgick under andra kvartalet till 2,2 MSEK (2,2) och resultatet före skatt uppgick till -3,0 MSEK (-9,2). I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen.

Moderbolagets Nettoomsättning uppgick under första halvåret till 4,4 MSEK (4,3) och resultatet före skatt uppgick till -9,2 MSEK (-15,9). I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget tillhandahåller koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets intäkter är i sin helhet koncerninterna och uppgick till 2,2 MSEK (2,2) under andra kvartalet. 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 – juni 2019 har moderbolaget lämnat koncerninterna aktieägartillskott om 6,1 MSEK (13,0). Vid periodens utgång har moderbolaget kortfristiga fordringar hos koncernföretag om 20,1 MSEK (26,0) samt långfristiga fordringar hos koncernföretag om 34,2 MSEK (33,8).

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

Obducat har ingått ett avtal som innebär att styrelseledamoten Jarl Hjärre tillhandahåller konsulttjänster, utöver normalt styrelsearbete, för att stödja det pågående arbetet med att etablera en långsiktig lösning finansieringslösning för det förväntade ökade behovet av rörelsekapital. Avtalet, som har ingåtts på marknadsmässiga villkor, löper tillsvidare utan uppsägningstid. Totalt har 0,1 MSEK fakturerats avseende det andra kvartalet.

Aktien

Per den 30 juni 2019 finns totalt 105 293 176 aktier i moderbolaget, varav 2 842 124 A-aktier, 85 135 059 B-aktier, 662 175 A-preferensaktier och 16 653 818 B-preferensaktier. Aktierna berättigar till sammanlagt 136 831 867 röster. Moderbolagets A-aktier representerar vardera tio röster och bolagets B-aktier representerar vardera en röst, samtliga aktier har ett kvotvärde om ca 0,61 SEK. Obducats stamaktie och preferensaktie handlas på NGM Equity.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen gör, i enlighet med fastställd valutapolitik, terminssäkringar av väsentliga valutaflöden med lång exponeringstid. Koncernens verksamhet påverkas av valutakursförändringar, framförallt vid prissättning i utländsk valuta och vid långa tider mellan offerttidpunkt och kontrakt samt vid koncerninterna lån i andra valutor än SEK. Per den 30 juni 2019 hade koncernen 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 2018.

Kommande rapporttillfällen

25 oktober 2019

Delårsrapport 3, 2019 (januari-september)

14 februari 2020

Bokslutskommuniké 2019 (januari-december)

Kontakt och ytterligare information

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

För ytterligare information kontakta:

Patrik Lundström, Arbetande styrelseordförande och koncernchef
046-10 16 00 eller 0703-27 37 38

André Bergstrand, t.f. VD och CFO
046-10 16 00 eller 0703-27 37 32

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 19 juli 2019.

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 juni 2019 samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö 19 juli 2019.

Obducat AB (publ)

Org.nr. 556378-5632

Patrik Lundström
Ordförande

Magnus Breidne
Ledamot

Jarl Hjärre
Ledamot

Henri Bergstrand
Ledamot

Ola Möllerström
Ledamot

André Bergstrand
t.f. VD

Finansiella Rapporter

Resultaträkning

Alla belopp i kSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
Intäkter	10 048	9 661	38 684	17 202	29 217
Kostnad för sålda varor	-5 572	-5 192	-18 715	-8 643	-14 675
Bruttoresultat	4 475	4 470	19 969	8 559	14 542
Marknads- och försäljningskostnader	-4 220	-4 163	-7 206	-8 205	-17 513
Administrationskostnader	-3 559	-4 873	-7 267	-9 039	-17 513
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 965	-5 125	-11 958	-10 312	-20 927
Rörelseresultat	-9 270	-9 691	-6 462	-18 997	-41 412
Finansiella intäkter	445	524	1 099	1 761	1 237
Finansiella kostnader	-183	-293	-2 589	-372	-2 053
Resultat före skatt	-9 008	-9 460	-7 952	-17 608	-42 228
Skatt	59	59	117	117	602
Periodens resultat	-8 949	-9 401	-7 835	-17 491	-41 625
I rörelseresultatet ingående avskrivningar	-2 234	-2 500	-4 490	-5 028	-10 154
Data per aktie					
Periodens resultat per aktie (kr) *	-0,12	-0,15	-0,12	-0,31	-0,60
Eget kapital per aktie (kr)**	0,23	0,49	0,23	0,49	0,21
Genomsnittligt antal aktier före utspädning***	102 963 826	62 621 218	96 062 131	56 001 848	69 629 490
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning***	108 348 738	77 108 335	109 092 570	68 111 569	85 796 243
Antal aktier vid utgången av respektive period***	105 293 176	83 257 131	105 293 176	83 257 131	83 257 131

* Periodens resultat minskat med årets utdelning på preferensaktier (oavsett om utdelning är fastställd eller ej) i förhållande till Genomsnittligt antal aktier före utspädning, anges enbart då utspädningen förbättrar resultatet per aktie. Periodens resultat per aktie är angivet i enlighet med IAS 33.

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

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

Rapport över övrigt totalresultat

Alla belopp i kSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2019	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
Periodens resultat	-8 949	-9 401	-7 835	-17 491	-41 625
Övrigt Totalresultat					
<i>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-483	-557	-1 092	-904	-1 376
Summa övrigt totalresultat	-483	-557	-1 092	-904	-1 376
Summa totalresultat	-9 432	-9 958	-8 927	-18 395	-43 001

Koncernens Finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i kSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella Anläggningstillgångar	40 042	45 170	42 597
Materiella Anläggningstillgångar	3 092	4 315	3 461
Summa anläggningstillgångar	43 134	49 484	46 059
Omsättningstillgångar			
Varulager	18 816	17 633	23 491
<i>Kundfordringar</i>	7 137	3 373	9 388
<i>Övriga fordringar</i>	5 720	5 404	8 240
Summa Kortfristiga fordringar	12 857	8 777	17 628
Likvida medel	811	55	1 555
Summa omsättningstillgångar	32 483	26 465	42 674
SUMMA TILLGÅNGAR	75 617	75 950	88 733
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital	23 719	40 994	17 795
Summa långfristiga skulder, räntebärande	330	690	513
Avsättning uppskjuten skatteskuld	1 507	1 742	1 625
Kortfristiga skulder			
Konvertibla förlagslån	929	929	9 183
Räntebärande skulder	2 903	-	5 000
Leverantörsskulder	13 423	11 675	15 463
Övriga skulder	4 212	5 171	4 324
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 596	14 749	34 831
Summa kortfristiga skulder	50 062	32 524	68 801
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	75 617	75 950	88 733

Koncernens Förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i kSEK	Ej registrerat aktiekapital	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Ansamlad förlust inkl. årets	Summa
Eget kapital 2018-01-01	250	47 749	487 189	-714	-499 410	35 064
Totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	-	-17 491	-17 491
Övrigt totalresultat	-	-	-	-904	-	-904
Totalresultat	-	-	-	-904	-17 491	-18 395
Transaktioner med ägare						
Nyemission	-250	10 481	4 008	-	-	14 239
Konvertering av konvertibellån	-	11 994	1 306	-	-	13 300
Nedsättning av aktiekapital	-	-19 374	19 374	-	-	-
Nyemissionskostnader	-	-	-3 214	-	-	-3 214
Summa transaktioner med ägare	-250	3 101	21 474	-	-	24 325
Eget kapital 2018-06-30	-	50 850	508 663	-1 618	-516 901	40 994
Totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	-	-23 285	-23 285
Övrigt totalresultat	-	-	-	-472	-	-472
Totalresultat	-	-	-	-472	-23 285	-23 757
Transaktioner med ägare						
Nyemission	-	-	373	-	-	373
Nyemissionskostnader	-	-	185	-	-	185
Summa transaktioner med ägare	-	-	558	-	-	558
Eget kapital 2018-12-31	-	50 850	509 221	-2 090	-540 186	17 795
Totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	-	-7 835	-7 835
Övrigt totalresultat	-	-	-	-1 092	-	-1 092
Totalresultat	-	-	-	-1 092	-7 835	-8 927
Transaktioner med ägare						
Nyemission	-	5 642	1 549	-	-	7 191
Konvertering av konvertibellån	-	7 817	-	-	-	7 817
Nyemissionskostnader	-	-	-157	-	-	-157
Summa transaktioner med ägare	-	13 459	1 392	-	-	14 851
Eget kapital 2019-06-30	-	64 309	510 613	-3 182	-548 021	23 719

Koncernens Kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i kSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
Rörelseresultat	-9 270	-9 691	-6 462	-18 997	-41 412
Justering för poster som ej påverkar kassaflödet (not 2)	2 234	2 500	4 490	5 028	10 154
Återbetald skatt	-	-	-	-	368
Erhållna räntor	-	-	-	-	15
Betalda räntor	-484	-179	-686	-253	-1 034
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-7 520	-7 370	-2 658	-14 222	-31 909
Förändring av rörelsekapital	2 087	-4 710	1 090	-2 691	5 319
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 433	-12 080	-1 568	-16 913	-26 590
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-715	-1 393	-1 458	-2 617	-4 356
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-64	-42	-108	-222	-185
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-779	-1 435	-1 566	-2 839	-4 540
Summa kassaflöde efter investeringar	-6 213	-13 515	-3 133	-19 752	-31 130
Nyemission	7 191	14 239	7 191	14 239	14 239
Konvertibellån	-	837	-1 101	6 837	15 687
Emissionkostnader	-92	-1 787	-157	-3 214	-3 926
Förändring av räntebärande skuld	-1 183	-87	-3 533	-173	4 508
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 916	13 202	2 400	17 689	30 508
Periodens kassaflöde	-297	-313	-734	-2 063	-622
Likvida medel vid periodens början	1 068	384	1 555	2 168	2 168
Kursdifferenser i likvida medel	40	-16	-10	-50	9
Likvida medel vid periodens slut	811	55	811	55	1 555

Moderbolagets Resultaträkning

Alla belopp i kSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	2 229	2 171	4 446	4 326	8 661
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	2 229	2 171	4 446	4 326	8 661
Marknads- och försäljningskostnader	-775	-1 160	-1 534	-2 071	-3 575
Administrationskostnader	-2 324	-3 480	-4 601	-6 212	-10 725
Forsknings- och utvecklingskostnader	-359	-474	-763	-975	-1 863
Rörelseresultat	-1 228	-2 943	-2 452	-4 932	-7 502
Finansiella intäkter	683	727	1 554	2 131	2 033
Finansiella kostnader	-94	-57	-2 229	-103	-1 433
Resultat från andelar i koncernföretag	-2 400	-6 900	-6 100	-13 000	-24 000
Resultat före skatt	-3 039	-9 173	-9 227	-15 904	-30 902
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-3 039	-9 173	-9 227	-15 904	-30 902
I rörelseresultatet ingående avskrivningar	-361	-477	-767	-980	-1 872
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-3 039	-9 173	-9 227	-15 904	-30 902

Moderbolagets Balansräkning

Alla belopp i kSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella Anläggningstillgångar	4 123	5 320	4 700
Materiella Anläggningstillgångar	4	13	9
<i>Andelar i koncernföretag</i>	166 926	166 926	166 926
<i>Fordringar hos koncernföretag</i>	34 223	33 816	33 806
Summa Finansiella Anläggningstillgångar	201 149	200 742	200 732
Summa anläggningstillgångar	205 276	206 075	205 441
Omsättningstillgångar			
<i>Fordringar hos koncernföretag</i>	20 084	25 647	25 746
<i>Övriga fordringar</i>	2 091	3 339	2 505
Summa kortfristiga fordringar	22 175	32 325	28 251
Kassa och bank	7	11	9
Summa omsättningstillgångar	22 182	28 997	28 260
SUMMA TILLGÅNGAR	227 458	235 072	233 701
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital			
Summa bundet eget kapital	64 309	50 850	50 850
Summa fritt eget kapital	152 206	174 482	160 041
Summa eget kapital	216 515	225 332	210 891
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	1 650	-	5 000
Konvertibelt förlagslån	929	929	9 183
Skulder till dotterbolag	200	200	200
Leverantörsskulder	4 568	5 346	5 036
Övriga skulder	803	136	590
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 793	3 129	2 801
Summa kortfristiga skulder	10 943	9 740	22 810
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	227 458	235 072	233 701

Noter

Not 1

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.

Delårsrapporten är liksom tidigare rapporter upprättad i enlighet med fortlevnadsprincipen. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av årsredovisningen för 2018.

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

IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder

Intäkter härrör från försäljning av varor samt utförande av tjänster. Intäkter värderas utifrån den ersättning som specificeras i avtal med kunden, dvs netto efter moms, rabatter och returer. Huvuddelen av intäkterna härrör från kontraktssavtal med kunder, som kan ha flera prestationsåtaganden, vilka främst innefattar försäljning av litografisystem, installation, underhåll, service, leverans av reservdelar och uppgraderingar av tidigare sålda litografisystem. Kontrakten är vanligtvis avtalade till fasta priser och inkluderar inte någon generell returrätt.

I enlighet med IFRS 15 redovisas intäkter när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden och koncernen har fullgjort sitt prestationsåtagande. Den totala ersättningen av kontraktssavtalet fördelas mellan de distinkta prestationsåtaganden i kontraktet baserat på deras fristående försäljningspriser. De fristående försäljningspriserna bestäms utifrån andra fristående försäljningar som är direkt observerbara när det är möjligt. För flertalet av våra prestationsåtaganden är dessa inte direkt observerbara. Om inga direkt observerbara uppgifter finns tillgängliga beräknas det fristående försäljningspriset utifrån all tillgänglig information (marknadsförhållanden, företags- och produktspecifika faktorer och kundinformation). Dessa uppskattningar anses utgöra betydande bedömningar

Försäljningen av maskinsystem

Före leverans genomgår merparten av litografisystem som levereras ett acceptanstest i bolagets produktionsanläggning, kallat Factory Acceptance Test (FAT), för att verifiera att systemet uppfyller överenskomna standardspecifikationer och eventuella ytterligare prestandakriterier som avtalats med kunden. Ett system levereras först efter det att alla kontraktsmässiga specifikationer är uppfyllda eller att eventuella avvikelser från överenskomna specifikationer accepteras och kundens godkännande för leverans erhålls. Varje systems prestanda verifieras igen efter transport till och installation vid kundens anläggningar genom utförandet av ett så kallat Site Acceptance Test (SAT) som i allmänhet är en upprepning av samma test som utförts under FAT.

Överföring av kontrollen av ett litografisystem som kommer att genomgå ett FAT, och redovisningen av intäkter relaterade till detta system, inträffar vid leverans av systemet, med beaktande av leveransvillkoren (Incoterms).

Överföring av kontrollen av ett system som inte kommer att genomgå ett FAT, och redovisningen av intäkter relaterade till detta system kommer att inträffa vid kundens slutliga acceptans av systemet vid SAT.

Överföring av kontrollen och intäktsredovisning för leverans av nyutvecklade produkter sker vid kundens acceptans (vanligtvis vid SAT).

Installationer

Installation tillhandahålls normalt sett inom ramen för försäljningspriset för ett litografisystem. Installation anses vara ett distinkt prestationsåtagande eftersom det inte väsentligt ändrar det litografisystem som sålts och kunden eller en tredje part skulle kunna utföra installationen själv om så önskas. Överföring av kontroll sker vid den tidpunkt då installationen är klar och SAT har godkänts av kunden.

Garantier

Bolaget lämnar standardgaranti i 12 månader för litografisystem. Garantin omfattar arbete samt ersättning av delar som ej anses vara förbrukningsdelar. Dessa standardgarantier kan inte köpas separat och syftar endast till att säkerställa att sålda produkter uppfyller överenskomna specifikationer. Därmed fördelas inga intäkter till dessa standardgarantier för vilka avsättning sker i enlighet med IAS 37.

Underhåll och service

Efter erhållande av inköpsorder från kund utför bolaget underhållstjänster till de litografisystem som är installerade och i drift hos bolagets kunder. Kontroll över dessa tjänster överförs till kunden efter mottagande av acceptans eller godkännande av utfärdad faktura.

Serviceavtal ingås för att kunna stödja levererade litografisystem som används i kundens pågående verksamhet under systemets livscykel. Dessa tjänster är hänförliga till en viss tidsperiod. Kontrollen överförs linjärt under denna tidsperiod eftersom dessa är stand-ready förpliktelser.

Leverans av reservdelar

Efter erhållande av inköpsorder från kund levererar bolaget reservdelar till kunder. Reservdelar kan:

- Säljas som direkta reservdelar, för vilka kontrollen överförs baserat på leveransvillkor (Incoterms) eller
- Säljas som en del av underhållstjänster, för vilka kontrollen överförs vid mottagande av acceptans eller godkännande av utfärdad faktura.

Implementering av uppgraderingar till systemen

Fältuppgraderingar avser huvudsakligen varor och tjänster som levereras till maskinsystem som redan installerats hos kund. Vissa uppgraderingar kräver mer omfattande installationsaktiviteter vilka förädlar den tillgång som kunden kontrollerar. Det medför att överföring av kontroll under installationsperioden, mäts genom uppskattning av förväntade kostnader för att uppfylla prestationsåtagandet baserat på arbetstider. Vid uppgraderingar som inte kräver betydande installationsinsats överförs kontrollen vid leverans, baserat på leveransvillkor (Incoterms).

I det fall bolaget inte kan göra en tillförlitlig uppskattning av de totala ansträngningarna som krävs för att slutföra en uppgradering, redovisar bolaget endast intäkter för att täcka kostnaderna för nedlagd tid och material direkt hänförligt till projektet. Marginalen realiserar vid den tidpunkt då bolaget kan göra en tillförlitlig uppskattning eller efter slutförd uppgradering.

Nyheter i redovisningsstandards som trätt i kraft 1 januari 2019.

IFRS 16 Leasingavtal, träder i kraft den 1 januari 2019 och ersätter därmed IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkning IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal. IFRS 16 påverkar främst leasetagarens redovisning genom att i princip samtliga leasingavtal skall redovisas i balansräkningen. Enligt den nya standarden ska leasetagare redovisa åtagandet att betala leasingavgifterna som en leasingkulda i balansräkningen. Rätten att nyttja den underliggande tillgången under leasingperioden redovisas som en nyttjanderättstillgång. Avskrivning på tillgången redovisas i resultatet liksom en ränta på leasingkulden. Erlagda leasingavgifter redovisas dels som betalning av ränta, dels som amortering av leasingkulden. Koncernen kommer tillämpa denna standard retroaktivt med den ackumulerade effekten av en initial tillämpning av standarden på den första tillämpningsdagen. Under 2018 har koncernen utvärderat effekterna av IFRS 16 och bedömer dem som ringa. Koncernen har därför valt att tillämpa den praktiska lösning som anges i IFRS 16:C3 vilket inte medför någon effekt på koncernens finansiella ställning per den första tillämpningsdagen samt att den nya standarden endast tillämpas på avtal som ingåtts (eller ändrats) på eller efter den första tillämpningsdagen utan omräkning av jämförelsetal. I enlighet med standarden har Koncernen valt att framgent tillämpa de lätttnadsregler som undantar leasingavtal med en leasingperiod understigande 12 månader (korttidsleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde samt när det gäller separering av icke-leasing komponenter från leasingkomponenter.

Not 2

Alla belopp i kSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
Poster som ej påverkar kassaflödet					
Avskrivningar	2 234	2 500	4 490	5 028	10 154
Summa poster som ej påverkar kassaflödet	2 234	2 500	4 490	5 028	10 154

Alternativa nyckeltal

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

Avstämning

Alla belopp i kSEK	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018
Intäkter	10 048	28 636	4 203	7 812
Kostnad för sålda varor	-5 572	-13 143	-1 781	-4 250
Bruttoresultat	4 475	15 493	2 421	3 562
Bruttomarginal %	45%	54%	58%	46%
Eget Kapital	23 719	26 052	17 795	30 995
Balansomslutning	75 617	76 240	88 733	78 145
Soliditet %	31%	34%	20%	40%

Alla belopp i kSEK	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
Intäkter	10 048	9 661	38 684	17 202	29 217
Kostnad för sålda varor	-5 572	-5 192	-18 715	-8 643	-14 675
Bruttoresultat	4 475	4 470	19 969	8 559	14 542
Bruttomarginal %	45%	46%	52%	50%	50%
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 965	-5 125	-11 958	-10 312	-20 927
FoU-relaterade avskrivningar	2 102	2 300	4 242	4 599	9 177
FoU kostnader exkl. avskrivningar	-3 863	-2 825	-7 716	-5 714	-11 750

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 koncernens 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 koncernen har för utveckling av nya produkter och processer, rensat för planenliga avskrivningar relaterade till FoU