



DELÅRSRAPPORT

1 jan – 31 mars 2020

“World-leading supplier
of lithography solutions”





“Högkvalitativa
innovativa produkter
och tjänster inom
nanolitografi är kärnan i
vår verksamhet”

Obducat AB (publ)

Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2020

Positivt resultat för
första kvartalet

Första kvartalet

1 januari – 31 mars 2020

- Intäkterna uppgick till 19,6 MSEK (28,8)
- Rörelseresultatet uppgick till -0,9 MSEK (3,2)
- Resultat före skatt uppgick till 1,8 MSEK (1,4)
- Resultat per aktie uppgick till -0,01 SEK (-0,02)
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till -20,1 MSEK (3,5)
- Orderingången uppgick till 2,1 MSEK (8,1)
- Vid utgången av perioden uppgick orderstocken till 34,5 MSEK (82,3)
- Styrelsen har beslutat att senarelägga årsstämman från den 25 maj till den 10 juni kl. 14.00.

Finansiellt sammandrag

Belopp i MSEK	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019
Intäkter	19,6	9,0	27,6	10,0
Bruttomarginal %	48%	51%	58%	45%
Rörelseresultat	- 0,9	- 9,6	3,3	- 9,3
Resultat före skatt	1,8	- 11,9	3,5	- 9,0
Periodens Kassaflöde	0,3	0,1	- 0,8	- 0,3
Soliditet %	33%	30%	34%	31%

“Vårt mål är att ta till vara på tillväxtmöjligheten vi står inför”



Kommentar från koncernchefen

Marknadsutveckling

Orderingång för första kvartalet uppgick till 2,1 MSEK vilket är under förväntan. Skälet till den lägre orderingången är hänförlig till konsekvenserna av spridningen av Coronaviruset.

Flertalet kundprojekt har fortgått men med en klart lägre aktivitetsnivå till följd av bland annat kortidspermitteringar och nedstängda faciliteter hos kunderna. Redan under februari månad valde ett flertal kunder att skjuta fram sina investeringsbeslut till andra halvåret 2020, men inga kundprojekt har per dags datum lagts ned. Det finns ännu en osäkerhet i när och i vilken omfattning tidigare kundprojekt kommer att återstartas men det finns en positiv attityd i industrin.

Branschbedömare förväntar sig en viss nedgång i investeringarna för 2020 jämfört med tidigare bedömningar om en tillväxt om cirka 10% för innevarande år. Minskningen i de förväntade investeringarna för 2020 kommer, enligt bedömningar, istället att göras under nästa år varför en kraftigare tillväxt förväntas för 2021. En ny "all time high" förväntas fortfarande inträffa 2023.

Vid slutet av rapportperioden uppgick orderstocken till 34,5 MSEK vilket till övervägande delen skall levereras under 2020.

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 medicinsktekniska komponenter har ökat. Kundprojekt avseende uppgradering av

maskin för tillverkning av medicinska plåster är fortfarande aktivt. Projekt med fokus på DNA analys såväl som strukturerade ytor för användning vid kirurgiska ingrepp har under första kvartalet tagit initiala steg mot kommersialisering.

Även inom applikationsområdet optiska och fotoniska komponenter ökar intresset vilket bekräftats ytterligare med positiv respons från Obducats deltagande vid Photonics West 2020 konferens under första kvartalet.

“Vi är fortsatt övertygade om att integrering av nanoteknik i nya produkter kommer att öka”

Bolaget lägger stort fokus vid att öka närvaron och interaktionen med kunderna dels genom förstärkning av organisationen dels genom ökad extern kommunikation. Dessa aktiviteter pågår men får, under nuvarande omständigheter, temporärt anpassas i omfattning. För att underbygga investeringen i en första pilotlinje i Lund läggs dessutom vikt vid att säkra ytterligare order avseende lågvolymtillverkning. Pilotlinjen kan användas för demonstrationsändamål men även för att erbjuda kunderna just lågvolymtillverkning som en tjänst. Första testordern för utvärdering erhöles under första kvartalet och planeras att levereras till sommaren 2020.





Projekt med fokus på DNA analys såväl som strukturerade ytor för användning vid kirurgiska ingrepp har under första kvartalet tagit initiala steg mot kommersialisering.

Innovation

Innovation är en av Obducats viktiga strategiska hörnpelare för att skapa framtida tillväxt och ökad konkurrenskraft. Utvecklingsarbetet fokuserat på produktplattform för bland annat de integrerade litografisystemen har aktiverats med målet att kunna marknadsanvändas under 2020. Vi ser fortsatt mycket goda affärsmöjligheter för denna nya produktplattform vilken både kommer att bredda produktportföljen såväl som att öka Obducats totala marknadspotential.

Lönsamhet

Resultatet före skatt för första kvartalet uppgick till 1,8 MSEK vilket är mycket positivt. Vi har sett en viss förskjutning av intäkter till andra kvartalet till följd av Coronasituationen. I syfte att begränsa virusutbrottets negativa påverkan vidtogs åtgärder redan i mitten av mars och i nuläget gäller reducerad arbetstid (korttidsarbete), både i Sverige samt i Tyskland. Produktionspersonalen i Tyskland omfattas för närvarande inte av reducerad arbetstid då det är fullt fokus på att leverera inlämnade orders till våra kunder.

Utblick

Branschexperter spådde fortsatt tillväxt under 2020, men i skrivandes stund befinner vi oss mitt i en global kris till följd av Coronasituationen. De ekonomiska implikationerna är naturligtvis mycket svåra att förutsäga. Det är dock min bedömning, mot bakgrund av den information vi har tillgänglig idag, att vår bransch inte kommer att uppleva en kraftig nedgång till följd av Coronaviruset, men heller inte den uppgång som vi tidigare förväntade oss under 2020. Vi ser att flertalet kunder har, trots svåra förhållanden, upprätthållit en viss aktivitetsnivå i kundprojekten. I det längre tidsperspektivet så är utsikterna positiva för halvledarindustrin och därmed är också den långsiktiga marknadspotentialen för Obducat fortsatt god. I takt med en bredare integrering av nanoteknik inom applikationsområden såsom medicinskt tekniska- såväl som optiska och fotoniska komponenter kommer också behovet av utökad produktionskapacitet vilket utgör tillväxtmöjligheter inom ramen för den förväntade positiva marknadsutvecklingen för 2021 och framåt till den "all time high" som prognosticeras för 2023. Vårt mål är att lyckas med att ta tillvara på den tillväxtmöjlighet som vi står inför och steg för steg öka ordergång, omsättning och lönsamheten i Obducat.

Patrik Lundström, Koncernchef

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2020

Försäljning och marknad

Under första kvartalet har koncernen erhållit order avseende ett utvärderingsprojekt inom vilket Obducat kommer att använda sin patenterade NIL-teknik för att producera en förserie av optiska komponenter. Vid framgångsrikt slutförande är det kundens avsikt att ingå ett längre leveransavtal med Obducat avseende kontinuerlig produktion av optiska komponenter. Därutöver har orderingen utgjorts av mindre orders avseende service och support samt uppgraderingar av existerande kundinstallationer.

Orderingen för det första kvartalet 2020 uppgick till 2,1 MSEK (8,1). Skälet till den lägre orderingen är hänförlig till konsekvenserna av spridningen av Coronaviruset. Redan under februari månad valde ett flertal kunder att skjuta fram sina investeringsbeslut till andra halvåret 2020. Orderstocken uppgick vid rapportperiodens utgång till 34,5 MSEK (82,3).

Intäkter och resultat

Koncernens intäkter under första kvartalet uppgick till 19,6 MSEK (28,8). Koncernen genererade ett bruttoreultat om 9,4 MSEK (15,7) vilket motsvarade 48% (54%) bruttomarginal. Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till -0,9 MSEK (3,2), vilket belastats med avskrivningar uppgående till 2,6 MSEK (2,8). Periodens resultat före skatt var 1,8 MSEK (1,4). Periodens resultat per aktie uppgick till -0,01 SEK (-0,02).

Finansiering och likviditet

Likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 0,4 MSEK att jämföra med 0,1 MSEK vid årets början.

Kundfordringarna uppgick per den 31 mars 2020 till 10,0 MSEK (7,3).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet till -19,2 MSEK (4,3). Förändring av rörelsekapital var under första kvartalet -19,4 MSEK (-1,4). Det totala kassaflödet för perioden för det första kvartalet uppgick till 0,3 MSEK (-0,5).

Under första kvartalet har bolaget återbetalat 8 MSEK av den kortsiktiga rörelsekapitalen om 10 MSEK som bolaget tog upp i oktober 2019.

Företrädesemissionen, som avslutades i december 2019, tecknades till ca 98,9 procent. Likviden om 32,1 MSEK, före emissionskostnader, har erhållits under första kvartalet.

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 marknaden.

Koncernens investeringar uppgick till 0,9 MSEK (0,8) under första kvartalet. Investeringarna fördelas på immateriella anläggningstillgångar med 0,8 MSEK (0,7) och materiella anläggningstillgångar med 0,1 MSEK (0,1).

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

Första kvartalets resultat har belastats med -2,5 MSEK (-3,8) avseende forsknings- och utvecklingskostnader (exklusive FoU-relaterade avskrivningar). Investeringar i form av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt patent uppgår till 0,8 MSEK (0,7).

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 sårsläkning, hindra att läget förvärras för skadade barriärer i kroppen, utforska och reglera bakteriefloran på hud och slemhinnor m.m.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Coronaviruset, Covid-19, påverkar just nu hela världen. Obducat bevakar och följer Världshälsoorganisationens (WHO) samt de nationella myndigheternas riktlinjer och råd. Obducat har vidtagit åtgärder för att kunna utnyttja de stödprogram som presenterats i de länder där bolaget har operativ verksamhet. Arbetstidsförkortning är ett sådant stöd som har införts på Obducat. Produktion och leveranser till kunder fortgår och i nuläget omfattas inte produktionspersonal i bolaget av arbetstidsförkortning.

Bolaget har gjort en simulering avseende förväntad likviditetutveckling för kommande 12-månadersperiod vilken baseras på nuvarande orderstock, pågående EU finansierade FoU projekt samt finansiering och betalningar kopplade till förväntad orderingång. Mot bakgrund av den stora osäkerheten som skapas till följd av Coronasituationen och den eventuella negativa påverkan det kan få på kundernas investeringsförmåga, och det faktum att simuleringen av likviditetutvecklingen bland annat baseras på förväntade orders, vilka bedöms med utgångspunkt i den information bolaget vid varje given tidpunkt har om kundernas planer på beställning av system, kan Bolaget inte utesluta att likviditetsutvecklingen kan bli en osäkerhetsfaktor för Bolagets fortsatta drift. Det kan därmed komma att behövas likviditetstillskott inom kommande 12 månader och det är Bolagets nuvarande bedömning att sådant likviditetstillskott går att anordna vilket gör att Bolaget därmed tar ställning för fortsatt drift.

Styrelsen har beslutat att senarelägga årsstämman från den 25 maj till den 10 juni kl. 14.00.

Personal

Vid periodens utgång hade koncernen totalt 42 (40) heltidsanställda varav 7 (6) kvinnor. Antalet anställda i de svenska bolagen uppgår till 17 personer och i det tyska dotterbolaget 23 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 första kvartalet till 2,3 MSEK (2,2) och resultatet före skatt uppgick till -0,7 MSEK (-6,2). I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget tillhandahåller koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets intäkter är i sin helhet koncerninterna och uppgick till 2,3 MSEK (2,2) under första 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 första kvartalet 2020 har moderbolaget lämnat aktieägartillskott om 3,2 MSEK (3,7). Vid periodens utgång har moderbolaget kortfristiga fordringar hos koncernföretag om 44,0 MSEK (17,5) samt långfristiga fordringar hos koncernföretag om 21,0 MSEK (34,0).

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



Aktien

Per den 31 mars 2020 finns totalt 148 468 508 aktier i moderbolaget, varav 3 983 954 A-aktier, 127 168 561 B-aktier, 662 175 A-preferensaktier och 16 653 818 B-preferensaktier, 8 622 teckningsoptioner av serie A samt 10 402 482 teckningsoptioner av serie B. Aktierna berättigar till sammanlagt 190 283 669 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, preferensaktie samt teckningsoption handlas vid NGM Equity.

Bolaget har sammanlagt 662.160 preferensaktier av serie A och 14.526.656 preferensaktier av serie B i eget förvar till följd av bolagets återköpserbjudande som genomfördes under fjärde kvartalet 2019. Samtliga preferensaktier som bolaget har i eget förvar skall makuleras givet beslut vid årsstämma 2020.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen gör, i enlighet med fastställd valutapolicy, 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 31 mars 2020 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 2020.

Kommande rapporttillfällen

10 juni 2020
Årsstämma 2020

24 juli 2020
Delårsrapport 2, 2020 (januari-juni)

30 oktober 2020
Delårsrapport 3, 2020 (januari-september)

19 februari 2021
Bokslutskommuniké 2020 (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 27 april 2020.

Patrik Lundström
Ordförande

Henri Bergstrand
Ledamot

Magnus Breidne
Ledamot

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 mars 2020 samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö 27 april 2020.

Obducat AB (publ)

Org.nr. 556378-5632

Ola Möllerström
Ledamot

Jarl Hjärre
Ledamot

André Bergstrand
t.f. VD

Finansiella Rapporter

Resultaträkning

Alla belopp i kSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Intäkter (not 2)	19 614	28 832	75 271
Kostnad för sålda varor	-10 225	-13 143	-34 694
Bruttoresultat	9 389	15 689	40 577
Marknads- och försäljningskostnader	-3 018	-2 978	-14 379
Administrationskostnader	-2 858	-3 697	-13 936
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 391	-5 817	-24 876
Rörelseresultat	-878	3 197	-12 615
Finansiella intäkter	3 328	654	588
Finansiella kostnader	-649	-2 471	-4 450
Resultat före skatt	1 801	1 380	-16 477
Skatt	59	59	235
Periodens resultat	1 860	1 438	-16 242
I rörelseresultatet ingående avskrivningar	-2 579	-2 790	-11 223
Data per aktie			
Periodens resultat per aktie (kr) *	-0,01	-0,02	-0,20
Eget kapital per aktie (kr)**	0,20	0,15	0,33
Genomsnittligt antal aktier före utspädning***	134 076 731	89 160 436	100 677 653
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning***	142 885 648	109 836 403	108 605 911
Antal aktier vid utgången av respektive period***	148 468 508	96 055 125	105 293 176

* 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	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	jan-dec 2019
Periodens resultat	1 860	1 438	-16 242
Övrigt Totalresultat			
<i>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-3 440	-606	-631
Summa övrigt totalresultat	-3 440	-606	-631
Summa totalresultat	-1 580	832	-16 873

Koncernens Finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i kSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella Anläggningstillgångar	45 434	50 163	46 566
Materiella Anläggningstillgångar	6 571	9 442	7 010
Summa anläggningstillgångar	52 005	59 605	53 576
Omsättningstillgångar			
Varulager	17 801	17 549	16 974
<i>Kundfordringar</i>	<i>9 996</i>	<i>7 291</i>	<i>2 644</i>
<i>Övriga fordringar</i>	<i>9 655</i>	<i>5 743</i>	<i>40 940</i>
Summa Kortfristiga fordringar	19 651	13 034	43 584
Likvida medel	444	1 068	97
Summa omsättningstillgångar	37 896	31 651	60 654
SUMMA TILLGÅNGAR	89 901	91 257	114 230
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital	30 082	14 268	34 796
Summa långfristiga skulder, räntebärande	2 031	4 562	2 537
Avsättning uppskjuten skatteskuld	1 331	1 566	1 390
Kortfristiga skulder			
Konvertibla förlagslån	929	929	929
Räntebärande skulder	9 091	4 715	15 544
Leverantörsskulder	8 745	12 945	13 420
Övriga skulder	2 963	3 227	4 577
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34 730	49 043	41 037
Summa kortfristiga skulder	56 457	70 860	75 507
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	89 901	91 257	114 230



Koncernens Förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i kSEK	Pågående nyemission	Aktie- kapital	Ovrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Ansamlad förlust inkl. årets	Summa
Eget kapital 2019-01-01	-	50 850	509 221	-2 090	-551 937	6 044
Totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	-	1 438	1 438
Övrigt totalresultat	-	-	-	-606	-	-606
Totalresultat	-	-	-	-606	1 438	832
Transaktioner med ägare						
Konvertering av konvertibellån	-	7 817	-	-	-	7 817
Nyemissionskostnader	-	-	-65	-	-	-65
Summa transaktioner med ägare	-	7 817	-65	-	-	7 752
Eget kapital 2019-03-31	-	58 667	509 156	-2 696	-550 499	14 628
Totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	-	-17 680	-17 680
Övrigt totalresultat	-	-	-	-25	-	-25
Totalresultat	-	-	-	-25	-17 680	17 705
Transaktioner med ägare						
Nyemission	10 601	5 642	23 058	-	-	39 301
Konvertering av konvertibellån	-	-	-	-	-	-
Nyemissionskostnader	-	-	-1 427	-	-	-1 427
Summa transaktioner med ägare	10 601	5 642	21 631	-	-	37 874
Eget kapital 2019-12-31	10 601	64 309	530 787	-2 721	-568 180	34 796
Totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	-	1 860	1 860
Övrigt totalresultat	-	-	-	-3 440	-	-3 440
Totalresultat	-	-	-	-3 440	1 860	-1 580
Transaktioner med ägare						
Nyemission	-10 601	26 369	-15 768	-	-	-
Nyemissionskostnader	-	-	-3 134	-	-	-3 134
Summa transaktioner med ägare	-10 601	26 369	-18 902	-	-	-3 134
Eget kapital 2020-03-31	-	90 678	511 885	-6 161	-566 320	30 082



Koncernens Kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i kSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Rörelseresultat	-878	3 197	-12 615
Justering för poster som ej påverkar kassaflödet (not 3)	2 579	2 790	11 223
Återbetald skatt	-	-	-
Erhållna räntor	-	-	-
Betalda räntor	-1 450	-266	-1 909
Förändring av rörelsekapital	-19 441	-1 392	-4 880
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 189	4 329	-8 180
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-766	-743	-3 061
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-136	-43	-115
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-902	-786	-3 176
Summa kassaflöde efter investeringar	-20 091	3 543	-11 356
Nyemission	32 101	-	7 191
Konvertibellån	-	-1 101	-1 101
Emissionkostnader	-3 134	-65	-1 492
Förändring av räntebärande skuld	-8 529	-2 853	5 299
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20 439	-4 019	9 897
Periodens kassaflöde	348	-476	-1 459
Likvida medel vid periodens början	97	1 555	1 555
Kursdifferenser i likvida medel	-1	-10	1
Likvida medel vid periodens slut	444	1 068	97



Moderbolagets Resultaträkning

Alla belopp i kSEK	jan-mar 2020	jan-mars 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	2 285	2 217	8 899
Kostnad för sålda varor	-	-	-
Bruttoresultat	2 285	2 217	8 899
Marknads- och försäljningskostnader	-667	-759	-3 002
Administrationskostnader	-2 000	-2 278	-9 005
Forsknings- och utvecklingskostnader	-319	-404	-1 444
Rörelseresultat	-701	-1 224	-4 551
Finansiella intäkter	3 638	871	1 504
Finansiella kostnader	-474	-2 135	-3 059
Resultat från andelar i koncernföretag	-3 200	-3 700	-20 200
Resultat före skatt	-737	-6 188	-26 306
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-737	-6 188	-26 306
I rörelseresultatet ingående avskrivningar	-319	-406	-1 452
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat	-737	-6 188	-26 306



Moderbolagets Balansräkning

Alla belopp i kSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella Anläggningstillgångar	3 491	4 390	3 684
Materiella Anläggningstillgångar	-	7	1
<i>Andelar i koncernföretag</i>	166 926	166 926	166 926
<i>Fordringar hos koncernföretag</i>	20 963	34 017	20 243
Summa Finansiella Anläggningstillgångar	187 889	200 943	187 169
Summa anläggningstillgångar	191 380	205 340	190 854
Omsättningstillgångar			
<i>Fordringar hos koncernföretag</i>	43 996	17 456	28 714
<i>Övriga fordringar</i>	4 448	2 083	37 258
Summa kortfristiga fordringar	48 444	19 539	65 972
Kassa och bank	4	64	5
Summa omsättningstillgångar	48 448	19 603	65 977
SUMMA TILLGÅNGAR	239 828	224 943	256 831
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital			
Summa bundet eget kapital	90 678	58 667	74 910
Summa fritt eget kapital	135 653	153 788	155 301
Summa eget kapital	226 331	212 455	230 210
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	3 650	2 650	11 650
Konvertibelt förlagslån	929	929	929
Skulder till dotterbolag	2 507	200	2 921
Leverantörsskulder	2 836	5 013	7 033
Övriga skulder	607	666	617
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 968	3 030	3 471
Summa kortfristiga skulder	13 497	12 488	26 621
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	239 828	224 943	256 831

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 kontraktsavtal 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 kontraktsavtalet 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.

IFRS 16 Leases

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 leasingsskuld i balansräkningen. Rätten att nyttja den underliggande

tillgången under leasingperioden redovisas som en nyttjanderättstillgång. Avskrivning på tillgången redovisas i resultatet liksom en ränta på leasingsskulden. Erlagda leasingavgifter redovisas dels som betalning av ränta, dels som amortering av leasingsskulden. Koncernen har använt den förenklade framåtriktade metoden som innebär att tillgången och skulden har satts till samma värde i samband med övergången. Därmed har inga effekter redovisats i eget kapital vid införandet. Vid övergången till IFRS 16 har lätttnadsregler tillämpats avseende att en enda diskonteringsssats tillämpats på en portfölj av leasingavtal med liknande egenskaper. 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.

Tillgångar och skulder har per den 1 januari 2019 redovisats till ett belopp om 6 674 KSEK. Åtaganden för operationella leasingavtal uppgick i årsredovisningen 2018 till 2480 KSEK. Skillnaden mellan åtaganden för framtida leasingavgifter och den ingående leasingsskulden per 1 januari 2019 utgörs av utnyttjande av förlängningsoptioner om 4 677 KSEK samt diskonteringsfaktor om -483 KSEK. Per 31 december 2019 uppgick tillgångarna till 4 572 KSEK och skulderna till 4 665 KSEK, varav 2 129 KSEK redovisats som kortfristiga. Avskrivningarna för tillgångarna uppgick under 2019 till 2 151 KSEK och rörelsekostnader minskade med 2 290 KSEK. Räntekostnaden för skulden uppgick till 232 KSEK beräknat utifrån en ränta om 4 procent.



Not 2 Intäkternas fördelning

Intäkter per intäktsslag

	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Alla belopp i kSEK			
Produkter	17 551	25 941	64 967
Tjänster	1 347	2 176	7 441
Statligt bidrag	716	716	2 863
Summa Intäkter	19 614	28 832	75 271

Intäkter per geografisk marknad

	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Alla belopp i kSEK			
Norden	64	246	558
Övriga Europa	12 031	22 274	46 859
USA	78	55	427
Asien	7 028	6 163	24 275
Övriga Världen	413	95	3 152
Summa Intäkter	19 614	28 832	75 271

Not 3 Poster som ej påverkar kassaflödet

	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Alla belopp i kSEK			
Poster som ej påverkar kassaflödet			
Avskrivningar	2 579	2 790	11 223
Summa poster som ej påverkar kassaflödet	2 579	2 790	11 223

Alternativa nyckeltal

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

Avstämning

	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019
Alla belopp i kSEK				
Intäkter	19 614	9 024	27 564	10 048
Kostnad för sålda varor	-10 225	-4 414	-11 565	-5 572
Bruttoresultat	9 389	4 610	15 999	4 475
Bruttomarginal %	48%	51%	58%	45%
Eget Kapital	30 082	34 796	26 328	23 719
Balansomslutning	89 901	114 230	76 759	75 617
Soliditet %	33%	30%	34%	31%

	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Alla belopp i kSEK			
Intäkter	19 614	28 832	75 271
Kostnad för sålda varor	-10 225	-13 143	-34 694
Bruttoresultat	9 389	15 689	40 577
Bruttomarginal %	48%	54%	54%
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 391	-5 817	-24 876
FoU-relaterade avskrivningar	1 898	2 019	7 934
FoU kostnader exkl. avskrivningar	-2 494	-3 798	-16 942

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