



Delårsrapport för REHACT AB (publ) januari – september 2014

Tredje kvartalet 2014 i sammandrag

- Rörelsens intäkter uppgick till 152 261 SEK (149 818 SEK)
- Rörelseresultat efter avskrivningar -669 270 SEK (-792 578 SEK)
- Rörelseresultat efter finansiella poster -883 872 SEK (-720 022 SEK)
- Resultat per aktie vid full konvertering och teckning -0,16 SEK (-0,01 SEK*)

Januari – september 2014 i sammandrag

- Rörelsens intäkter uppgick till 456 782 SEK (322 283 SEK)
- Rörelseresultat efter finansiella poster -5 198 421 SEK (-3 318 314 SEK)
- Resultat per aktie vid full konvertering och teckning -0,96 SEK (-0,05 SEK*)

* Antalet aktier i REHACT minskades under oktober 2013 genom en omvänd split där tjugo (20) gamla aktier blev en (1) ny. Jämförelsesiffran är baserad på det antal aktier som fanns 2013-09-30, dvs före denna omvända split.

VD-kommentar till perioden

Den enskilt viktigaste händelsen i REHACT under tredje kvartalet 2014 har varit den särskilda granskningen av bolagets engagemang i Polen och de polska bolagen iNergy sp. z o.o. och iRWN sp. z o.o. Ansvarig för rapportering och daglig drift av bolagen är REHACTs grundare och CTO, Jerzy Hawranek.

Den utlösande anledningen till granskningen var att REHACT i somras ombads att garantera ett större belopp för att säkerställa projekteringen av den första delen av en sedan flera år planerad rekreationsanläggning, Natura Centrum, där vårt klimatsystem Rehact Energy System skulle installeras och generera intäkter på ca 50-70 MSEK under en femårsperiod. Det var en något oväntad begäran eftersom den svenska ledningen vid flera tidigare tillfällen fått försäkringar om att Natura Centrum hade sin finansiering säkrad av externa finansiärer och långivare. Jag har flera gånger försökt kontakta ledningen för Natura Centrum för en kommentar kring detta, men har tyvärr inte lyckats nå dem. Inget tydligt besked finns därför kring projektets status och det är därmed inte längre sannolikt att det kommer genomföras i enlighet med plan.

Det finansiella underlag, som i slutet av sommaren presenterades för REHACTs ledning och styrelse, gav också anledning att kräva ökad insyn i de polska bolagen iNergy och iRWN som är tänkta som underleverantörer i projektet.

Den omfattande, särskilda granskningen av iNergy och iRWN, som indirekt underlättats av att REHACTs polske grundare och CTO inte längre är majoritetsägare i REHACT, avslöjade allvarliga brister i verksamheten. Som exempel kan nämnas avvikelser från vedertagen affärspraxis, avsaknad av dokumentation av planering och projektering, försenad produktutveckling, ofullständig och delvis missledande rapportering till REHACTs styrelse och ledning och avvikelser från överenskommelser och fastställda beslut. Under perioden 2010-2013 har de polska försäljningsaktiviteterna av REHACTs klimatsystem inte heller resulterat i något genomfört projekt i landet.

Ett installationsprojekt utanför Polen, där REHACTs CTO också haft ledningsansvar för projektering och installation, har även omfattats av den särskilda granskningen. Vid en inspektion i oktober konstaterades ett antal fel i installationen, troligen beroende på anlitaandet av underleverantörer som saknade erforderlig erfarenhet av Rehact Energy System och som inte fått tydlig instruktion och handledning. REHACT kommer nu att anlita lokala leverantörer för att färdigställa denna installation.

Personligen beklagar jag att de diskussioner som REHACTs ledning har haft med CTO med anledning av det inträffade inte har lett fram till en samsyn om åtgärder för att komma till rätta med bristerna. Mot den här bakgrunden beslutade REHACTs styrelse i mitten av oktober att avskilja Jerzy Hawranek från hans anställning som CTO i REHACT AB då han inte längre åtnjöt styrelsens förtroende.

Ledningen avser nu att istället koncentrera produktarbete, marknadsföring och försäljning i REHACT AB till Sverige och i fortsättningen samarbeta främst med teknisk expertis i Sverige för den fortsatta utvecklingen av klimatsystemet Rehact Energy System. REHACT planerar därför inte i närtid att göra några ytterligare investeringar, vare sig ekonomiskt eller personellt, i iNergy och iRWN.

Ledningen vill understryka att samtliga patent som gäller värmeväxlaren RVU tillhör REHACT AB. Det skedde genom en överlåtelse redan 2010. Bolagen iNergy och iRWN har en geografiskt avgränsad licens som endast tillåter dem att verka i Polen.

Den försenade produktutvecklingen av RVU och Rehact Energy System medför dessvärre oundvikligen att arbetet med pågående projekt försenas och att produkten ännu inte är redo för försäljning på bred skala. Vår bedömning är dock att vårt mest aktuella pilotprojekt, det första egna villabygget på Dalarö, inte kommer att försenas mer än ca tre till sex månader på grund av detta. Dalaröprojektet försenas också uppskattningsvis ca två månader på grund av att upphandlingen av markentreprenör tar längre tid än förväntat. Byggnaden på Dalarö förväntas idag stå klar under hösten 2015.

Vi har också fått ett positivt besked att Energimyndigheten beviljat medel till SP, Sveriges Tekniska Forskningsinstitut, för att bland annat utvärdera Dalarö-projektet under åren 2014 till 2017 och studera hur man kan minska behovet av tillförd energi genom att ventileras effektivare med lägre luftflöden. För även om RVU är dimensionerad för att uppfylla dagens krav på ventilationsflöden är målsättningen att systemet på sikt kan visa på att god ventilation kan uppnås med lägre luftflöden. Om projektet blir framgångsrikt underlättas införandet av nya strängare normer för luftflöden.

REHACTs finansiella ställning är idag tillfredsställande. Vid kvartalets utgång hade REHACT ca 16 miljoner kronor i kassan och enligt den preliminära resultatrapporten är det negativa resultatet för Q3 ca -900 000 kr. Resultatet varierar självklart från kvartal till kvartal men min bedömning är att fokuseringen på Sverige kommer att minska våra overheadkostnader och dessutom påskynda kommersialiseringen av RVU. Finansiering av bygget på Dalarö och köp av tomter från Haninge kommun kommer till största del ske med lån från Svenska Handelsbanken och när väl SP-testerna är färdiga kan huset avyttras.

Ledningen avser också att öka kommunikationen med aktieägarna för att undvika informationsglapp.

Med vänlig hälsning,



Svante Bengtsson, VD REHACT

Väsentliga händelser under rapportperioden juli – september 2014

- Registreringen av aktierna från teckningsoptionerna skedde i slutet av juli.
- Energimyndigheten meddelar att man beviljat medel till Sveriges Tekniska Forskningsinstitut (SP) för att bland annat utvärdera Dalaröprojektet och möjligheterna för att med effektivare ventilation minskas luftflöden med bibehållen komfort för att sänka energibehovet.
- En särskild granskning av de polska bolagen iNergy och iRWN har genomförts under perioden och det har konstaterats avvikelser från vedertagen affärspraxis, avsaknad av dokumentation av planering och projektering, försenad produktutveckling, ofullständig och delvis missledande rapportering till REHACTs styrelse och ledning och avvikelser från överenskommelser och fastställda beslut.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Status saknas kring om och när projektet Natura Centrum kommer att genomföras och det bedöms därför inte längre sannolikt att det kommer genomföras i enlighet med den plan som tidigare kommunicerats ut.
- Arbete med produktutveckling, marknadsföring och försäljning i REHACT AB flyttas till Sverige.
- Bolagets tekniske chef har fått lämna sin anställning i REHACT AB.

Betydelsefulla extraordinära intäkter och kostnader

Inga att rapportera.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under perioden.

Räkenskaper i sammandrag

Resultaträkning i sammandrag

Resultaträkning i sammandrag	Not	Q3 2014	Q3 2013	Ack 2014	Ack 2013	Helår 2013
Rörelsens intäkter		152 261	149 818	456 782	322 283	472 103
Rörelsens kostnader inklusive avskrivningar		-821 531	942 296	-5 003 475	-3 248 917	-4 841 261
Rörelseresultat		-669 270	-792 578	-4 546 693	-2 926 634	-4 369 158
Resultat från finansiella poster		-214 602	72 556	-654 728	-391 680	-877 175
Periodens resultat		-883 872	-720 022	-5 198 421	-3 318 314	-5 246 333

Resultat per aktie	1	-0,18	-0,01 (-0,23)	-1,04	-0,05 (-1,05)	-1,21
Resultat per aktie efter full utspädning	1	-0,16	-0,01 (-0,20)	-0,96	-0,05 (-0,91)	-0,88

Balansräkning i sammandrag

Balansräkning i sammandrag (kr)	Not	30 september 2014	30 september 2013	31 december 2013
TILLGÅNGAR				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		2 984 949	2 454 784	2 568 977
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		826 438	0	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		1 336 270	1 336 270	1 336 270
Summa anläggningstillgångar		5 147 657	3 791 054	3 905 247
<i>Kortfristiga fordringar</i>		4 298 121	4 306 645	15 382 255
<i>Kassa och bank</i>		15 953 135	2 985 300	5 916 345
Summa omsättningstillgångar		20 251 255	7 291 945	21 288 600
Summa tillgångar		25 398 912	11 083 000	25 193 847

EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Bundet eget kapital</i>		999 185	634 658	866 656
<i>Fritt eget kapital</i>		13 772 226	271 779	12 931 843
Summa eget kapital		14 771 410	906 437	13 798 499
<i>Långfristiga skulder</i>		9 512 798	9 962 824	9 927 802
<i>Kortfristiga skulder</i>		1 114 704	213 738	1 467 546
Summa eget kapital och skulder		25 398 912	11 083 000	25 193 847

Noter:

1) REHACT genomförde i oktober 2013 en sammanläggning av aktier där 20 gamla aktier blev 1 ny. Resultat per aktie visas med det antal aktier som fanns vid rapporttillfället. Inom parantes är resultat per aktie omräknat för att visa effekterna av sammanläggningen.

Kassaflödesanalys i sammandrag

Kassaflöden	Not	Q3-2014	Q3-2013	Ack.året	Ack föreg.år	Helår 2013
Löpande verksamhet	1	6 126 935	-884 051	5 624 010	-7 729 874	-19 473 035
Investeringsverksamhet		-296 534	-201 851	-1 308 548	-387 644	-523 457
Finansieringsverksamhet	1	-358 850	-8 750	5 721 328	36 437	14 846 456
Periodens / årets KASSAFLÖDE		5 471 551	-1 094 652	10 036 790	-8 081 081	-5 150 036

Ingående kassa		10 481 584	4 079 952	5 916 345	11 066 381	11 066 381
Utgående kassa	1	15 953 135	2 985 300	15 953 135	2 985 300	5 916 345

- 1) De stora variationerna i kassaflödet beror till stor del på den emission av aktier som skedde när teckningsoptioner utnyttjades under maj 2014. Eftersom emissionen vid föregående periods sista dag inte var registrerad påverkas den löpande verksamheten av att fordran på Mangold FK AB uppstod. När Mangold FK AB i juli 2014 reglerade fordran tillfördes REHACTs kassa drygt 6,8 miljoner kronor före emissionskostnader.

Förändring av eget kapital, perioden

Eget kapital	Aktiekapital	Pågående nyemission	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Ingående eget kapital 2014-07-01	871 539	122 652	32 791 967	-13 153 715	-4 314 549
Resultatdisposition					
Nyemission	127 646		6 038 804		
Pågående nyemission 2013		-122 652	-6 706 409		
Periodens resultat					-833 872
Eget kapital 2014-09-30	999 185	0	32 124 362	-13 153 715	-5 198 421

Ingående eget kapital 2013-07-01	634 058	0	11 463 074	-7 907 382	-2 598 291
Resultatdisposition					
Nyemission	600		34 400		
Pågående nyemission 2012					
Periodens resultat					-720 022
Eget kapital 2013-09-30	634 658	0	11 497 474	-7 907 382	-3 318 313

Förändring av eget kapital, ackumulerat

Eget kapital	Aktiekapital	Pågående nyemission	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Ingående eget kapital 2014-01-01	845 323	21 333	26 085 558	-7 907 382	-5 246 333
Resultatdisposition				-5 246 333	5 246 333
Nyemission	132 527		6 038 804		
Pågående nyemission					
Pågående nyemission 2013	21 333	-21 333			
Periodens resultat					-5 198 421
Eget kapital 2014-09-30	999 185	0	32 124 362	-13 153 715	-5 198 421

Ingående eget kapital 2013-01-01	630 244	11 926	11 438 962	-4 945 262	-2 962 120
Resultatdisposition				-2 962 120	2 962 120
Nyemission	800		50 200		
Pågående nyemission 2012	3 614	-11 926	8 312		
Periodens resultat					-3 318 313
Eget kapital 2013-09-30	634 658	0	11 497 474	-7 907 382	-3 318 313

Antal utstående aktier, konvertibler och teckningsoptioner

Aktier	Not	2014-09-30	2013-09-30	Genomsnitt Q3 - 2014	Genomsnitt Q3 - 2013	2013-12-31
Registrerade serie A	1	423 906	8 478 117	423 906	8 478 117	423 906
Registrerade serie B	1	4 572 017	54 987 707	4 494 246	54 987 707	3 802 709
Summa registrerade aktier	1	4 995 923	63 465 824	4 918 152	63 465 824	4 226 615

Konvertibler 2012/2016 (serie B)	1	437 649	9 168 000	437 649	9 168 000	458 400
Teckningsoptioner 2013/2014 (serie B)	2	-	-	-	-	1 159 989
Summa aktier vid full konvertering och teckning	1	5 433 572	72 633 824	5 355 801	72 633 824	5 845 004

- 1) I oktober 2013 genomfördes en sammanslagning av aktier där tjugo (20) gamla aktier av respektive serie omvandlades till en (1) ny aktie av respektive serie.
- 2) Sista dag för nyttjande av teckningsoption 2013/2014 var 2014-05-30.

Ägarförteckning per 2014-09-30

Tabellen baseras på rapporterat innehav i Euroclear samt av bolaget kända uppgifter.

Ägare (inklusive bolag)	Aktier av serie A	Aktier av serie B	Kapitalandel	Röstandel
Jerzy Hawranek, CTO	155 750	739 999	17,93%	26,08%
Svante Bengtsson, VD	208 552	513 177	14,45%	29,49%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	0	259 080	5,19%	2,94%
Staffan Mastling	25 000	150 000	3,50%	4,54%
Springfellow AB	0	65 000	1,30%	0,74%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	57 981	1,16%	0,66%
Gunnar Hällström	0	56 528	1,13%	0,64%
Velina Adelblom	0	48 686	0,97%	0,55%
Morgan Dandelius	0	42 062	0,84%	0,48%
Henrik Lewander	0	40 653	0,81%	0,46%
Övriga (ca 1650 aktieägare)	34 604	2 598 851	52,71%	33,42%
Summa	423 906	4 572 017	100,00%	100,00%

Redovisnings- och värderingsprinciper

Bolaget tillämpar Bokföringsnämndens allmänna råd och uttalanden. När allmänna råd från bokföringsnämnden saknas har vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Kommande rapportdatum

2015-02-20: Bokslutskommuniké 2014

Certified Adviser

REHACTs certified adviser är Erik Penser Bankaktiebolag, tel. 08-463 80 00

Övrigt

Denna delårsrapport har inte varit föremål för formell granskning av bolagets revisor.

Stockholm den 31 oktober 2014.

Styrelsen REHACT AB (publ)