

## Obducat AB (publ)

Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2019

### Obducat når positivt resultat för första kvartalet

Första kvartalet 1 januari – 31 mars 2019

- Intäkterna uppgick till 28,6 MSEK (7,5)
- Rörelseresultatet uppgick till 2,8 MSEK (-9,3)
- Resultat före skatt uppgick till 1,1 MSEK (-8,1)
- Resultat per aktie\* uppgick till -0,03 SEK (-0,16)
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till 3,0 MSEK (-6,2)
- Orderingången uppgick till 8,1 MSEK (12,9)
- Vid utgången av perioden uppgick orderstocken till 82,3 MSEK (34,9)

#### Finansiellt sammandrag

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

\*Se förklaring av nyckeltalet Resultat per aktie i asterisk under "Data per aktie" på sidan 7.

## Kommentar från styrelseordföranden

### *Marknadsutveckling*

Orderingång för första kvartalet uppgick till 8,1 MSEK vilket är något lägre än förväntat – ett antal order har inte materialiserats i enlighet med kundernas kommunicerade tidplan men bolaget räknar med att detta korrigeras under andra och tredje kvartalet. Efter rapportperiodens utgång och fram till tidpunkt för publicering av denna rapport uppgår orderingången till 1,4 MSEK.

Vid slutet av rapportperioden uppgick orderstocken till 82,3 MSEK.

Det råder ingen tvekan om att fokus på integrering av nanoteknik i nya produkter ökar och drivkraften kommer från ett antal globala Megatrends. Detta förväntas borge för en långsiktigt ökande marknadspotential för Obducats. I takt med en bredare framgångsrik integrering kommer också behovet av utökad produktionskapacitet vilket utgör tillväxtpotentialen för Obducats.

Utsikterna är fortsatt goda och för helåret 2019 förväntar vi oss en ökad orderingång jämfört med 2018.

### *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 bolagets 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 ökningen av orderingången under 2018 så har behovet av rörelsekapital ökat vilket skapar begränsningar för i vilket tempo bolaget kan genomföra investeringar. Bolagets nuvarande likviditetssituation nödvändiggör allokering av likviditet till rörelsekapital före investeringar varför investeringarna får göras i den takt bolagets finansiella situation medger.

### *Finansiering*

En prioriterad fråga för styrelsen är att etablera en långsiktig lösning för finansiering av bolagets behov av rörelsekapital. Ur ett kortsiktigt perspektiv handlar det om att skapa förutsättningar för att kunna fortsätta växa med en förväntad ökad orderingång. Ur ett långsiktigt perspektiv utgör det en viktig pusselbit i att kunna skapa förutsättningar för bolaget att investera och därmed realisera den långsiktiga strategin.

### *Lönsamhet*

Med ett positivt resultat för första kvartalet som uppgår till 1,1 MSEK inleder bolaget 2019 på ett gynnsamt sätt. Produktionstakten ökas successivt men begränsas framförallt av de något längre än normala ledtiderna hos underleverantörer.

Vidare så har Bolaget också gjort en anpassning vad gäller tillämpningen av riktlinjerna för intäktsredovisning (IFRS 15), till hur branschkollegor till bolaget, som styrs av samma regelverk, tillämpar riktlinjerna (för ytterligare information läs under "Not 1 Redovisningsprinciper" nedan).

### *Utblick*

Mycket av den förväntade försäljningen för 2019 drivs både av teknikskifte men också av kapacitetsutbyggnadsbehov hos kunderna, vilket bör göra det mindre känsligt för direkta förändringar i efterfrågan. Samtidigt finns det en respekt för det faktum att marknadssituationen är komplex, både marknadsmässigt såväl som tekniskt i den industri Obducats verkar.

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

## Försäljning och marknad

Under första kvartalet har bolaget bland annat erhållit orders avseende ett QSS 200 SM system samt ett EITRE 6 NIL-system.

Orderingången för det första kvartalet 2019 uppgick till 8,1 MSEK (12,9). Orderstocken uppgick vid rapportperiodens utgång till 82,3 MSEK (34,9).

## Intäkter och resultat

Koncernens intäkter under första kvartalet uppgick till 28,6 MSEK (7,5). Koncernen genererade ett bruttoreultat om 15,5 MSEK (4,1) vilket motsvarade 54% (54%) bruttomarginal. Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 2,8 MSEK (-9,3), vilket belastats med avskrivningar uppgående till 2,3 MSEK (2,5). Periodens resultat före skatt var 1,1 MSEK (-8,1). Periodens resultat per aktie uppgick till -0,03 SEK (-0,16).

## Finansiering och likviditet

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

Kundfordringarna uppgick per den 31 mars 2019 till 7,3 MSEK (3,3).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet till 3,8 MSEK (-4,8). Förändring av rörelsekapital var under första kvartalet -1,0 MSEK (2,0). Det totala kassaflödet efter investeringsverksamheten för det första kvartalet uppgick till -0,5 MSEK (-6,2).

I januari 2019 har Bolaget överenskommit med Blue Ocean Investment Group om att pausa utnyttjandet tills vidare av den finansieringslösning som Obducats offentliggjorde i oktober 2017. I mars 2019 har Blue Ocean Investment Group påkallat konvertering av hela det utestående konvertibellånet, motsvarande 6 000 000 kronor. Bolaget har i samband därmed valt att återbetala 1 200 000 kronor av konvertibellånet kontant, istället för att ge ut nya aktier. I enlighet med avtalet uppgår återbetalningslikviden till cirka 1,6 miljoner kronor. Obducats har vidare informerats om att Blue Ocean har överlåtit de 7 859 074 nya B-aktier som ges ut genom konverteringen till en investerargrupp bestående av ett tjugotal

investerare, i en transaktion som genomförts utanför börsen. Efter ovanstående transaktioner innehar Blue Ocean inte längre några konvertibler i Obducats.

Mot bakgrund av den förväntat ökande orderingången är det bolagets bedömning att behovet för rörelsekapital kommer att öka framöver. Bolaget arbetar för närvarande med att etablera mer långsiktiga lösningar som gör det möjligt för bolaget att rekvirera nödvändigt likviditetstöd för att möta ett ökande rörelsekapitalbehov.

Baserat på nuvarande orderstock, finansiering och betalningar kopplade till förväntad orderingång samt pågående EU finansierade FoU projekt har Bolaget 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 Bolagets kontroll. Simuleringen visar att den likviditet Bolaget 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 bolaget erbjuder sina kunder.

Koncernens investeringar uppgick till 0,8 MSEK (1,4) under första kvartalet. Investeringarna fördelas på immateriella anläggningstillgångar med 0,70 MSEK (1,2) och materiella anläggningstillgångar med 0,1 MSEK (0,2). Till följd av den under 2018 ökade orderingången och följaktligen högre produktionsaktiviteter har utvecklingsresurser allokerats till produktion under kvartalet.

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

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.

## Väsentliga händelser efter rapportperioden

European High Growth Opportunities Securitization Fund (EHGOSF) har tecknat nya B-aktier genom utnyttjande av innehavda teckningsoptioner. Teckningsoptionerna har utfärdats i enlighet med den finansieringslösning som

Obducat 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. Detta innebär att bolaget tillförs 1,8 MSEK.

## Personal

Vid periodens utgång hade koncernen totalt 40 (43) heltidsanställda varav 6 (7) kvinnor. Antalet anställda i de svenska bolagen uppgår till 15 personer och i det tyska bolaget 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 2,2 MSEK (2,2) och resultatet före skatt uppgick till -6,2 MSEK (-6,7). 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 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 – mars 2019 har moderbolaget lämnat koncerninterna aktieägartillskott om 3,7 MSEK (6,1). Vid periodens utgång har moderbolaget kortfristiga fordringar hos koncernföretag om 17,5 MSEK (22,0) samt långfristiga fordringar hos koncernföretag om 34,0 MSEK (33,6).

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 kostnadsförts under rapportperioden.

## Aktien

Per den 31 mars 2019 finns totalt 96 055 125 aktier i bolaget, varav 2 320 133 A-aktier, 76 418 999 B-aktier, 662 175 A-preferensaktier och 16 653 818 B-preferensaktier. Aktierna berättigar till sammanlagt 122 895 897 röster. Bolagets 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

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 samt vid koncerninterna lån i andra valutor än SEK. Per den 31 mars 2019 hade bolaget inga utestående valutasäkringar.

För en närmare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som Obducat finns relaterade till Obducats verksamhet, hänvisas till Förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2018.

## Kommande rapporttillfällen

### 27 maj 2019

Årsstämma 2019

### 19 juli 2019

Delårsrapport 2, 2019 (januari-juni)

### 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 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, 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 17 april 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 31 mars 2019 samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö 17 april 2019.

Obducat AB (publ)

Org.nr. 556378-5632

Patrik Lundström  
Ordförande

Magnus Breidne  
Ledamot

Jarl Hjärre  
Ledamot

Arild Isacson  
Ledamot

Ola Möllerström  
Ledamot

André Bergstrand  
t.f. VD

## Finansiella Rapporter

### Resultaträkning

Alla belopp i kSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Intäkter	28 636	7 541	29 217
Kostnad för sålda varor	-13 143	-3 452	-14 675
<b>Bruttoresultat</b>	<b>15 493</b>	<b>4 090</b>	<b>14 542</b>
Marknads- och försäljningskostnader	-2 986	-4 042	-17 513
Administrationskostnader	-3 707	-4 166	-17 513
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 993	-5 187	-20 927
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 807</b>	<b>-9 306</b>	<b>-41 412</b>
Finansiella intäkter	654	1 237	1 237
Finansiella kostnader	-2 406	-80	-2 053
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 055</b>	<b>-8 149</b>	<b>-42 228</b>
Skatt	59	59	602
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 114</b>	<b>-8 090</b>	<b>-41 625</b>
I rörelseresultatet ingående avskrivningar	-2 256	-2 528	-10 154
<b>Data per aktie</b>			
Periodens resultat per aktie (kr) *	-0,03	-0,16	-0,60
Eget kapital per aktie (kr)**	0,25	0,56	0,21
Genomsnittligt antal aktier före utspädning***	89 160 436	49 382 478	69 629 490
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning***	109 836 403	59 114 802	85 796 243
Antal aktier vid utgången av respektive period***	96 055 125	49 774 145	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 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	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
<b>Periodens resultat</b>	1 114	-8 090	-41 625
<b>Övrigt Totalresultat</b>			
<i>Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-609	-347	-1 376
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-609</b>	<b>-347</b>	<b>-1 376</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>505</b>	<b>-8 437</b>	<b>-43 001</b>
Varav hänförligt till aktieägare i moderbolaget	505	-8 437	-43 001



## Koncernens Finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i kSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella Anläggningstillgångar	41 321	45 935	42 597
Materiella Anläggningstillgångar	3 268	4 614	3 461
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>44 589</b>	<b>50 548</b>	<b>46 059</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	17 549	19 768	23 491
<i>Kundfordringar</i>	7 291	3 255	9 388
<i>Övriga fordringar</i>	5 743	4 556	8 240
Summa Kortfristiga fordringar	13 034	7 810	17 628
Likvida medel	1 068	384	1 555
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>31 651</b>	<b>27 963</b>	<b>42 674</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>76 240</b>	<b>78 511</b>	<b>88 733</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget Kapital</b>	<b>26 052</b>	<b>27 721</b>	<b>17 795</b>
<b>Summa långfristiga skulder, räntebärande</b>	<b>422</b>	<b>777</b>	<b>513</b>
<b>Avsättning uppskjuten skatteskuld</b>	<b>1 566</b>	<b>1 801</b>	<b>1 625</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Konvertibla förlagslån	929	10 793	9 183
Räntebärande skulder	2 650	-	5 000
Leverantörsskulder	12 945	12 552	15 463
Övriga skulder	3 227	1 818	4 324
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 449	23 049	34 831
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>48 201</b>	<b>48 212</b>	<b>68 801</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>76 240</b>	<b>78 511</b>	<b>88 733</b>

## Koncernens Förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i kSEK	Ej registrerat aktiekapital	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Ansamlad förlust inkl. årets	Summa
<b>Eget kapital 2018-01-01</b>	250	47 749	487 189	-714	-498 561	35 913
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat	-	-	-	-	-8 090	-8 090
Övrigt totalresultat	-	-	-	-347	-	-347
Omräkning enligt IFRS 15	-	-	-	-927	-	-927
<b>Totalresultat</b>	-	-	-	<b>-1 274</b>	<b>-8 090</b>	<b>-9 364</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>						
Nyemission	-250	250	-	-	-	-
Konvertering av konvertibellån	-	1 775	825	-	-	2 600
Nyemissionskostnader	-	-	-1 428	-	-	-1 428
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>-250</b>	<b>2 025</b>	<b>-603</b>	-	-	<b>1 172</b>
<b>Eget kapital 2018-03-31</b>	-	<b>49 774</b>	<b>486 586</b>	<b>-1 988</b>	<b>-506 651</b>	<b>27 721</b>
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat	-	-	-	-	-33 535	-33 535
Övrigt totalresultat	-	-	-	-1 029	-	-1 029
Omräkning enligt IFRS 15	-	-	-	927	-	927
<b>Totalresultat</b>	-	-	-	<b>-102</b>	<b>-33 535</b>	<b>-33 637</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>						
Nyemission	-	10 231	4 008	-	-	14 239
Förändring av konvertibellån	-	10 219	854	-	-	11 073
Nedsättning av aktiekapital	-	-19 374	19 374	-	-	-
Nyemissionskostnader	-	-	-1 601	-	-	-1 601
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	-	<b>1 076</b>	<b>22 635</b>	-	-	<b>23 711</b>
<b>Eget kapital 2018-12-31</b>	-	<b>50 850</b>	<b>509 221</b>	<b>-2 090</b>	<b>-540 186</b>	<b>17 795</b>
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat	-	-	-	-	1 114	1 114
Övrigt totalresultat	-	-	-	-609	-	-609
<b>Totalresultat</b>	-	-	-	<b>-609</b>	<b>1 114</b>	<b>505</b>
<b>Transaktioner med ägare</b>						
Konvertering av konvertibellån	-	7 817	-	-	-	7 817
Nyemissionskostnader	-	-	-65	-	-	-65
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	-	<b>7 817</b>	<b>-65</b>	-	-	<b>7 752</b>
<b>Eget kapital 2019-03-31</b>	-	<b>58 667</b>	<b>509 156</b>	<b>-2 699</b>	<b>-539 072</b>	<b>26 052</b>

## Koncernens Kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i kSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Rörelseresultat	2 807	-9 306	-41 412
Justering för poster som ej påverkar kassaflödet (not 2)	2 256	2 528	10 154
Återbetald skatt	-	-	368
Erhållna räntor	-	-	15
Betalda räntor	-201	-74	-1 034
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>4 862</b>	<b>-6 852</b>	<b>-31 909</b>
Förändring av rörelsekapital	-1 036	2 019	5 319
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>3 826</b>	<b>-4 833</b>	<b>-26 590</b>
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-743	-1 224	-4 356
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-43	-180	-185
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-786</b>	<b>-1 404</b>	<b>-4 540</b>
<b>Summa kassaflöde efter investeringar</b>	<b>3 039</b>	<b>-6 237</b>	<b>-31 130</b>
Nyemission	-	-	14 239
Konvertibellån	-1 101	6 000	15 687
Emissionkostnader	-65	-1 427	-3 926
Förändring av räntebärande skuld	-2 350	-86	4 508
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-3 516</b>	<b>4 487</b>	<b>30 508</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-477</b>	<b>-1 750</b>	<b>-622</b>
Likvida medel vid periodens början	1 555	2 168	2 168
Kursdifferenser i likvida medel	-10	-34	9
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 068</b>	<b>384</b>	<b>1 555</b>

## Moderbolagets Resultaträkning

Alla belopp i kSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Nettoomsättning	2 217	2 155	8 661
Kostnad för sålda varor	-	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 217</b>	<b>2 155</b>	<b>8 661</b>
Marknads- och försäljningskostnader	-759	-911	-3 575
Administrationskostnader	-2 278	-2 732	-10 725
Forsknings- och utvecklingskostnader	-404	-501	-1 863
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 224</b>	<b>-1 989</b>	<b>-7 502</b>
Finansiella intäkter	871	1 404	2 033
Finansiella kostnader	-2 135	-46	-1 433
Resultat från andelar i koncernföretag	-3 700	-6 100	-24 000
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6 188</b>	<b>-6 731</b>	<b>-30 902</b>
Skatt	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6 188</b>	<b>-6 731</b>	<b>-30 902</b>
I rörelseresultatet ingående avskrivningar	-406	-503	-1 872
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-6 188</b>	<b>-6 731</b>	<b>-30 902</b>

## Moderbolagets Balansräkning

Alla belopp i kSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella Anläggningstillgångar	4 390	5 735	4 700
Materiella Anläggningstillgångar	7	16	9
<i>Andelar i koncernföretag</i>	166 926	166 926	166 926
<i>Fordringar hos koncernföretag</i>	34 017	33 632	33 806
Summa Finansiella Anläggningstillgångar	200 943	200 558	200 732
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>205 340</b>	<b>206 309</b>	<b>205 441</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Fordringar hos koncernföretag</i>	17 456	22 030	25 746
<i>Övriga fordringar</i>	2 083	2 425	2 505
Summa kortfristiga fordringar	19 539	26 880	28 251
Kassa och bank	64	225	9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>19 603</b>	<b>24 680</b>	<b>28 260</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>224 943</b>	<b>230 989</b>	<b>233 701</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget Kapital</b>			
Summa bundet eget kapital	58 667	49 774	50 850
Summa fritt eget kapital	153 788	161 578	160 041
<b>Summa eget kapital</b>	<b>212 455</b>	<b>211 352</b>	<b>210 891</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	2 650	-	5 000
Konvertibelt förlagslån	929	10 793	9 183
Skulder till dotterbolag	200	200	200
Leverantörsskulder	5 013	5 563	5 036
Övriga skulder	666	382	590
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 030	2 699	2 801
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>12 488</b>	<b>19 637</b>	<b>22 810</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>224 943</b>	<b>230 989</b>	<b>233 701</b>

## Tilläggsupplysningar 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 retur. Huvuddelen av intäkterna härrör från kontraktavtal 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 kontraktavtalet 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 acceptanctest 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	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
<b>Poster som ej påverkar kassaflödet</b>			
Avskrivningar	2 256	2 528	10 154
<b>Summa poster som ej påverkar kassaflödet</b>	<b>2 256</b>	<b>2 528</b>	<b>10 154</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	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018
Intäkter	28 636	4 203	7 812	9 661
Kostnad för sålda varor	-13 143	-1 781	-4 250	-5 192
Bruttoresultat	15 493	2 421	3 562	4 470
<b>Bruttomarginal %</b>	<b>54%</b>	<b>58%</b>	<b>46%</b>	<b>46%</b>
Eget Kapital	26 052	17 795	30 995	40 994
Balansomslutning	76 240	88 733	78 145	75 950
<b>Soliditet %</b>	<b>34%</b>	<b>20%</b>	<b>40%</b>	<b>54%</b>

  

Alla belopp i kSEK	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Intäkter	28 636	7 541	29 217
Kostnad för sålda varor	-13 143	-3 452	-14 675
Bruttoresultat	15 493	4 090	14 542
<b>Bruttomarginal %</b>	<b>54%</b>	<b>54%</b>	<b>50%</b>
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 993	-5 187	-20 927
FoU-relaterade avskrivningar	2 140	2 138	9 177
<b>FoU kostnader exkl. avskrivningar</b>	<b>-3 853</b>	<b>-3 049</b>	<b>-11 750</b>

## Definitioner

<b>Bruttomarginal %</b>	Bruttoresultat i procent av intäkterna
<b>Soliditet %</b>	Eget kapital i procent av balansslutningen
<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