

TC TECH

THERMAL CYCLIC TECHNOLOGIES
OF SWEDEN

Bokslutskommuniké per 31 december 2016 TC TECH Sweden AB (publ)

- Bolagets nettoomsättning uppgick till 0 tkr (0 tkr) under fjärde kvartalet 2016.
- Bolagets nettoresultat uppgick till -5 046 tkr (-5 759 tkr) under fjärde kvartalet 2016.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3 591 tkr (-399 tkr) under perioden oktober – december 2016.
- Bolagets nettoomsättning uppgick till 0 tkr (0 tkr) under 2016.
- Bolagets nettoresultat uppgick till -22 816 tkr (-9 166 tkr) under 2016.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -18 727 tkr (-4 129 tkr) under 2016.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

- En viktig milstolpe i TC TECH's utveckling har uppnåtts, då det första av de två produktionssystem som bolaget levererat till Taiwan nu är verifierat och slutgodkänt.
- Det andra levererade systemet har uppnått samma kvalitetsstatus och ska nu kompletteras med en Roll-to-Sheet-utrustning, en produktutveckling som görs i nära samarbete med kund.

VD Alexander Luiga har ordet

En mycket viktig milstolpe har uppnåtts - första systemet godkänt!

I skrivande stund har jag precis kommit hem efter flertalet intressanta möten i Kina och Taiwan. Som tidigare nämnts har vi jobbat intensivt med utrustningen i Taiwan, och nu har också det första systemet godkänts och rent formellt övergått i kundens ägo. Detta är självklart en *mycket* viktig milstolpe som uppnåtts, och därmed har vi fogat ännu en byggsten till vår plattform för framtida tillväxt.

Den andra utrustningen vi har utplacerad hos kund i Taiwan har uppnått samma prestanda som den nu godkända, och nu går vi vidare med nästa steg som är att bygga på systemet med vår föreslagna nya RtS-lösning (Roll to Sheet, en automatiseringsutrustning som gör det möjligt att mata in plastfilm från en rulle direkt in i systemet). Vi ser det som mycket positivt att utveckla vår RtS i samarbete med kund, då denna utrustning kommer att öka massproduktionskapaciteten ytterligare. Därmed kommer vi att kunna erbjuda RtS som standardutrustning i framtiden, vilket ytterligare kommer att öka vår intäktspotential. Vår ambition är att etablera en ny och revolutionerande teknologi, och då är det självklart viktigt för oss att ta fram de lösningar som behövs för att underlätta för kunden i själva tillverkningsprocessen.

Beträffande utvecklingen av standardmatriser, på vilka våra kunder ska kunna prägla sina mönster, har vi fortfarande en bit kvar innan vi har en färdig standardprodukt framme. Detta arbete pågår som en parallell utvecklingsprocess då vi ser detta som en vital tilläggsprodukt för många av våra kommande kunder. Genom att erbjuda även dessa matriser gör vi det enklare för kunderna och därmed ökar även möjligheterna till försäljning av våra system, samtidigt som vi skapar ytterligare en intäktskälla.

Vad gäller andra applikationer än LGP (Light Guide Plate) har vi nu inlett kontakter med potentiella kunder, både i Asien och Europa. Här finns det en stor potential för företagets framtida försäljningsutveckling och diversifiering av marknader, vilket vi kommer att återkomma till lite längre fram under året.

Som vi tidigare informerat om är intresset stort för vår teknologi. När vi nu har ett slutgodkänt system ökar vi farten i marknadsbearbetningen. Det känns mycket bra att vi är framme vid denna punkt och att vi fått teknologin på plats.

Bolagets viktigaste milstolpe hittills har uppnåtts och jag ser med tillförsikt fram emot att tillsammans med våra partners i framförallt Asien fortsätta vår resa framåt!

Spånga i februari 2017

Alexander Luiga, VD

TC TECH - verksamhetsbeskrivning

TC TECH utvecklar, tillverkar och säljer system som används för replikering av nanostrukturer i plastprodukter. Grunden i verksamheten är en egenutvecklad och patenterad induktionsteknik som gör det möjligt att mycket snabbt och precist hetta upp och kyla ned material.

TC TECH's teknologi kan användas för tillverkning av plastkomponenter inom en rad tillämpningsområden, men bolaget har initialt fokuserat på att tillhandahålla system för tillverkning av så kallade Light Guide Plates, LGP. LGP är en plastskiva eller plastfilm som sprider och fördelar ljuset från ljuskällan bakom bildskärmar som återfinns i bland annat mobiltelefoner, TV-apparater, datorer och surfplattor. Med TC TECH's tillverkningsmetod kan man tillverka avancerade LGP som möjliggör bildskärmar med bättre prestanda. Med en mer avancerad LGP uppnår man bland annat en bättre upplösning i bildskärmen, lägre energiförbrukning och en tunnare bildskärm.

Verksamheten inom TC TECH baseras på tio års forskning och utveckling, och under de senaste åren har bolaget tagit fram produktionssystem som genererat ett betydande intresse från bildskärmsindustrin. TC TECH har väl etablerade kontakter med de ledande tillverkarna av bildskärmar och bildskärmskomponenter.

Bolagets kunder utgörs dels av bolag som tillverkar komponenter till bildskärmar, dels av bolag som specialiserat sig på tillverkning av LGP. I slutändan av tillverkningskedjan finns ett begränsat antal bolag som tillverkar bildskärmar, vilka i sin tur levererar till de stora konsumentelektroniktörerna såsom Apple, Sony, Panasonic etc. TC TECH's potentiella kunder utgörs av ett begränsat antal bolag i Korea, Taiwan, Kina och Japan. Enligt bolagets egen bedömning nås ca 90 % av marknaden genom ett femtontal aktörer. Marknaden för LGP i sin tur beräknas uppgå till ca 50 miljarder kronor.

Omsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2016

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet 2016 uppgick till 0 tkr (0 tkr). Rörelseresultatet uppgick till -5 028 tkr (-5 733 tkr). Finansnettot uppgick till -18 tkr (-26 tkr), och nettoresultatet till -5 046 tkr (-5 759 tkr).

Januari - december 2016

Nettoomsättningen under perioden januari - december 2016 uppgick till 0 tkr (0 tkr). Rörelseresultatet uppgick till -22 746 tkr (-8 729 tkr). Finansnettot uppgick till -70 tkr (-437 tkr), och nettoresultatet till -22 816 tkr (-9 166 tkr).

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten under fjärde kvartalet 2016 uppgick till -3 591 tkr (-399 tkr), varav kassaflöde genererat från rörelsen -233 tkr (-401 tkr). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 331 tkr (-3 757 tkr), varav -577 tkr (-91 tkr) avsåg förvärv av maskiner och inventarier och -1 754 tkr (-3 666 tkr) investeringar i immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 81 tkr (28 811 tkr) varav -59 tkr (0 tkr) härrör från amortering av långfristig skuld, 0 tkr (941 tkr) från ökad inlåning och 140 tkr (27 870 tkr) från emission av aktier och teckningsoptioner. Förändringen av likvida medel uppgick till -5 841 tkr (24 654 tkr) under perioden.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden januari - december 2016 uppgick till -18 727 tkr (-4 129 tkr), varav kassaflöde genererat från rörelsen -2 980 tkr (1 689 tkr). Kassaflödet från investerings-

verksamheten uppgick till -5 505 tkr (-9 065 tkr), varav -2 162 tkr (-1 034 tkr) avsåg förvärv av maskiner och inventarier och -3 343 tkr (-8 031 tkr) investeringar i immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 13 320 tkr (37 930 tkr) varav -238 tkr (-238 tkr) härrör från amortering av långfristigsuld, 13 558 tkr (27 668 tkr) från emissioner och 0 tkr (10 500 tkr) från ökad inlåning. Förändringen av likvida medel uppgick till -10 910 tkr (24 736 tkr) under perioden.

Bolagets totala skulder uppgick till 9 705 tkr (11 955 tkr) per den 31 december 2016, varav 4 615 tkr (5 899 tkr) var räntebärande. Största fordringshavare är TC TECH's största ägare, CIMON Enterprise AB. Denna skuld ska amorteras först när bolagets kassaflöde så tillåter.

Bolaget uppvisade en nettokassa på 10 186 tkr per den 31 december 2016, varav 14 801 tkr utgjorde likvida medel. Den 31 december 2015 hade bolaget en nettokassa på 19 813 tkr varav 25 712 tkr utgjorde likvida medel.

Bolagets egna kapital uppgick till 35 631 tkr (44 888 tkr) per den 31 december 2016, och soliditeten var 79 % (79 %).

Medarbetare och ledning

Den 31 december 2016 uppgick antalet medarbetare i bolaget till 14 personer, varav 11 anställda i bolaget. Den 31 december 2015 uppgick antalet medarbetare i bolaget till 14 personer, varav 9 anställda i bolaget.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets verksamhet är exponerad för följande huvudsakliga risker:

- Marknadsrisk – TC TECH's försäljningsmöjligheter är relaterade till investeringarna inom bildskärmsindustrin och påverkas därför av dennas konjunktur- och investeringscykler.
- Kunder – Antalet tillverkare av bildskärmar och LGP är begränsat, vilket medför en hög kundkoncentration för bolaget.
- Produktkvalitet – Om inte TC TECH's system uppfyller kundernas krav finns en risk för utebliven efterfrågan på bolagets produkter.
- Konkurrenter – TC TECH verkar på en konkurrensutsatt marknad, där de flesta aktörer är företag med större ekonomiska resurser än TC TECH's.
- Andra teknologier – Bolagets marknadspotential kan begränsas av förändringar i marknadsandelar till förmån för andra typer av bildskärmar där ljusledare inte ingår.
- Medarbetare – TC TECH är ett bolag av begränsad storlek med endast få anställda. Flera av de anställda är nyckelpersoner som är viktiga för verksamheten.
- Immateriella rättigheter – Flertalet av bolagets immateriella rättigheter skyddas av patent eller andra upphovsrättsliga skydd. Det finns trots detta alltid en risk att konkurrenter försöker kopiera bolagets teknologi.

Vision och målsättning

- TC TECH's vision är att etablera bolagets system som en världsstandard inom replikering av avancerade polymerbaserade produkter.
- Under de kommande åren är ambitionen att etablera TC TECH som ett snabbväxande och lönsamt bolag. Det första delmålet är att etablera oss som den ledande aktören inom produktionsutrustning för avancerade LGP.
- Vi kommer efter hand att etablera teknologin inom nya applikationsområden.

Framtidsutsikter

Drivande i utvecklingen av bildskärmar är konsumentelektronikbolagen som efterfrågar bildskärmar med bättre upplösning och lägre energiförbrukning. De bör dessutom vara så tunna som möjligt för att ta upp mindre plats i slutprodukten vilket kräver optiskt mer avancerade LGP. Marknaden är därmed mogen för ett teknikskifte med tillhörande ny produktionsteknologi när det gäller LGP. Utrustningsindustrin, dit TC TECH hör, drivs främst av teknikutveckling kring nya modeller. Nya modeller kräver nya tillverkningsmetoder. Marknadsstorleken är en funktion av den totala yta som ska tillverkas, snarare än antalet bildskärmar. Det blir allt vanligare med större displayer i smartphones och surfplattor, vilket är positivt för TC TECH.

Händelser efter periodens utgång

Under februari månad har det första av de två produktionssystem som TC TECH levererat till Taiwan verifierats och slutgodkänts i fullskalig produktion. Det andra levererade systemet har uppnått samma kvalitetsstatus och ska nu kompletteras med en Roll-to-sheet-utrustning, en produktutveckling som görs i nära samarbete med kund.

Redovisningsprinciper

Bolaget upprättar sina räkenskaper i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) vilket innebär att samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen.

Revisorernas granskning

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer. TC TECH följer i största möjliga utsträckning bestämmelserna i Svensk Kod för Bolagsstyrning vilket innebär att delårsrapporten per 2017-09-30 kommer att granskas.

Uppgifter om bolaget

TC TECH Sweden AB (publ), organisationsnummer 556852-1883. Bolaget har sitt säte i Karlshamn, med adress Pirgatan 13, 374 35 KARLSHAMN. Bolaget har även verksamhet (i huvudsak forskning och utveckling) vid Domnarvsgatan 4, 163 53 SPÅNGA.

Tel. 08 – 788 08 00

E-post: info@tctech.se

www.tctech.se

Bolaget har utsett Erik Penser Bank till Certified Adviser.

Informationsgivning

Årsredovisning	26 april 2017
Delårsrapport per 31 mars 2017	18 maj 2017
Årsstämma	18 maj 2017
Delårsrapport per 30 juni 2017	25 augusti 2017
Delårsrapport per 30 september 2017	23 november 2017

Denna bokslutskommuniké, övriga delårsrapporter publicerade sedan bolagets notering i november 2015 samt bolagets årsredovisningar finns tillgängliga på bolagets hemsida www.tctech.se.

Årsstämman den 18 maj 2017 kommer att äga rum kl 15.00, i anslutning till bolagets egna lokaler vid Pirgatan 13 i Karlshamn. Ingen utdelning kommer att föreslås av styrelsen.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna bokslutskommuniké ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Karlshamn den 23 februari 2017

TC TECH Sweden AB (publ)

Peter Mattisson
Styrelsens ordförande

Sven Löfquist
Styrelseledamot

Jörgen Brandt
Styrelseledamot

Cecilia Jinert Johansson
Styrelseledamot

Per-Anders Johansson
Styrelseledamot

Anders Lönner
Styrelseledamot

Alexander Luiga
Verkställande direktör

För ytterligare information, kontakta:

Alexander Luiga, VD, TC TECH Sweden AB, tel 08 – 788 08 01, alexander.luiga@tctech.se

Bolagets resultaträkningar i sammandrag, tkr

	3 mån okt - dec 2016	3 mån okt - dec 2015	12 mån jan - dec 2016	12 mån jan - dec 2015
Nettoomsättning	-	-	-	-
Förändring av lager och pågående arbete	246	-	1 575	1 486
Aktiverat arbete för egen räkning	1 584	3 316	2 854	7 556
Övriga rörelseintäkter	-	109	1	126
Summa rörelsens intäkter	1 830	3 425	4 429	9 168
Råvaror och förnödenheter	-308	-	-2 095	-1 486
Övriga externa kostnader	-2 209	-6 163	-8 334	-11 889
Personalkostnader	-2 653	-1 423	-9 677	-1 593
Avskrivningar	-1 688	-1 572	-7 069	-2 929
Summa rörelsens kostnader	-6 858	-9 158	-27 175	-17 897
Rörelseresultat	-5 028	-5 733	-22 746	-8 729
<i>Rörelsemarginal %</i>	<i>Neg</i>	<i>Neg</i>	<i>Neg</i>	<i>Neg</i>
Finansiellt netto	-18	-26	-70	-437
Resultat efter finansnetto	-5 046	-5 759	-22 816	-9 166
Skatt	-	-	-	-
Periodens nettoresultat	-5 046	-5 759	-22 816	-9 166

Bolagets balansräkningar i sammandrag, tkr

	2016 31 dec	2015 31 dec	2014 31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	21 385	23 226	15 635
Materiella anläggningstillgångar	4 655	3 526	5 591
Summa anläggningstillgångar	26 040	26 752	21 226
Varulager och pågående arbeten	3 571	2 221	-
Rörelsefordringar	924	2 158	888
Likvida medel	14 801	25 712	975
Summa omsättningstillgångar	19 296	30 091	1 863
Summa tillgångar	45 336	56 843	23 089
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	35 631	44 888	387
Räntebärande skulder	4 615	4 877	21 606
Ej räntebärande skulder	5 090	7 078	1 096
Summa eget kapital och skulder	45 336	56 843	23 089

Bolagets kassaflödesanalyser i sammandrag, tkr

	3 mån okt - dec 2016	3 mån okt - dec 2015	12 mån jan - dec 2016	12 mån jan - dec 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 591	-399	-18 727	-4 129
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 331	-3 757	-5 505	-9 065
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	81	28 811	13 320	37 930
Periodens kassaflöde	-5 841	24 655	-10 910	24 736
<i>Likvida medel vid periodens början</i>	<i>20 642</i>	<i>1 056</i>	<i>25 711</i>	<i>975</i>
<i>Likvida medel vid periodens slut</i>	<i>14 801</i>	<i>25 711</i>	<i>14 801</i>	<i>25 711</i>

Data per aktie

	3 mån okt - dec 2016	3 mån okt - dec 2015	12 mån jan - dec 2016	12 mån jan - dec 2015
Resultat per aktie, kr ¹⁾	-0,47	-0,75	-2,22	-2,36
Resultat per aktie vid full utspädning, kr ²⁾	-0,47	-0,75	-2,22	-2,36
Eget kapital per aktie ¹⁾	3,32	4,46	3,32	4,46
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ¹⁾	-0,33	-0,05	-1,82	-1,06
Börskurs vid periodens slut, kr	51,00	38,20	51,00	38,20
Antal aktier vid periodens slut, st	10 738 250	10 071 550	10 738 250	10 071 550
Antal aktier vid periodens slut vid full utspädning, st ²⁾	11 230 175	10 580 175	11 230 175	10 580 175
Vägt genomsnittligt antal aktier under perioden, st	10 729 337	7 750 898	10 287 377	3 878 232
Vägt genomsnittligt antal aktier under perioden vid full utspädning, st ²⁾	11 230 175	8 259 523	10 793 874	4 063 569

¹⁾ Resultat respektive kassaflöde per aktie är beräknat på genomsnittligt antal aktier under perioden. Eget kapital per aktie är beräknat på antalet utestående aktier vid periodens slut.

²⁾ Per den 31 december 2016 har bolaget ett utestående optionsprogram. I september 2014 emitterades 8 625 teckningsoptioner med åtföljande rätt till teckning av högst 8 625 aktier. Teckningsoptionerna gav innehavaren rätt att teckna aktier fram till och med 2017-12-31, till en teckningskurs motsvarande 14 kronor per aktie. Dessa teckningsoptioner utnyttjades under december 2016. I augusti 2015 emitterades 500 000 teckningsoptioner med åtföljande rätt till teckning av högst 500 000 aktier. Teckningsoptionerna ger innehavarna rätt att teckna aktier fram till och med 2018-12-31, till en teckningskurs motsvarande 14 kronor per aktie. Teckningsoptionerna har förvärvats till marknadsmässiga villkor av för bolaget viktiga nyckelpersoner. Under 2016 har totalt 8 075 av dessa optioner utnyttjats (varav 1 375 under fjärde kvartalet). Till följd av optionsutnyttjanden har aktiekapitalet under året ökat med 1 336 kr, och antalet utgivna aktier med 16 700 st. Därmed finns 491 925 teckningsoptioner kvar att utnyttja. Totalt utgör dessa nya aktier, vid fullt utnyttjande, 4,6 % av det totala antalet aktier i bolaget.

Förändringar av eget kapital, tkr

	Bundet eget kapital	Överkursfond	Balanserad vinst/periodens resultat	Summa eget kapital
1 januari 2015	158	4	225	387
Nyemissioner	320	25 755	-	26 075
Fondemission	48	-	-48	-
Emissionskostnader	-	-250	-	-250
Periodens resultat	-	-	-3 407	-3 407
30 september 2015	526	25 509	-3 230	22 805
Nyemission	280	29 470	-	29 750
Emissionskostnader	-	-1 907	-	-1 907
Periodens resultat	-	-	-5 760	-5 760
31 december 2015	806	53 072	-8 990	44 888
Nyemissioner	52	13 366	-	13 418
Periodens resultat	-	-	-17 769	-17 769
30 september 2016	858	66 438	-26 759	40 537
Nyemission	1	139	-	140
Avsättning till utvecklingsfond	1 017	-	-1 017	-
Periodens resultat	-	-	-5 046	-5 046
31 december 2016	1 876	66 577	-32 822	35 631

Under räkenskapsåret 2015 genomförde bolaget tre emissioner: en kvittningsemission riktad till CIMON Enterprise AB, bolagets största aktieägare; en fondemission riktad till bolagets fyra ursprungliga ägare, samt en spridningsemission i samband med bolagets notering på Nasdaq First North. Totalt emitterades 8 097 413 aktier under 2015, innebärande en ökning av aktiekapitalet med 647 793 kr. Endast spridningsemissionen var kassaflödespåverkande.

Under räkenskapsåret 2016 har tre nyemissioner genomförts: dels en emission riktad till Anders Lönner och Länsförsäkringar Kalmar län uppgående till totalt 650 000 aktier, dels en emission av 6 700 aktier till följd av utnyttjande av teckningsoptioner, dels ytterligare en emission av 10 000 aktier till följd av utnyttjande av teckningsoptioner.

Nyckeltal

	3 mån okt - dec 2016	3 mån okt - dec 2015	12 mån jan - sep 2016	12 mån jan - dec 2015
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	79 %	79 %	79 %	79 %
Nettokassa, tkr	10 186	19 813	10 186	19 813
Börsvärde vid periodens slut, tkr	547 651	384 733	547 651	384 733