

TC TECH

THERMAL CYCLIC TECHNOLOGIES
OF SWEDEN

Delårsrapport per 31 mars 2017 TC TECH Sweden AB (publ)

- Bolagets nettoomsättning uppgick till 3 141 tkr (0 tkr) under första kvartalet 2017.
- Bolagets nettoresultat uppgick till -4 472 tkr (-6 343 tkr) under första kvartalet 2017.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4 095 tkr (-6 966 tkr) under årets tre första månader.

Händelser efter periodens utgång

- I april godkändes TC TECHs Roll to Sheet-system (RtS) för leverans till kund. Den nya automatiseringsutrustningen har utvecklats i nära samarbete med kunden, och godkändes på plats i Spånga under produktionslika förhållanden. Kunden kommer nu att testköra utrustningen för TC TECHs räkning under tre månader, varav en del av tiden i full volymproduktion.

VD Alexander Luiga har ordet

Godkänt system

TC TECHs affärsstyrka ligger i bolagets unika teknologi för att snabbt värma och kyla substrat för bl.a. replikering av nano-mönster i Light Guide Plates (LGPs)

Första kvartalet med godkänt system och intäkter

Första kvartalet bjöd på flera positiva nyheter. Vi fick vårt första system godkänt hos kund och kunde därmed bokföra våra första produktrelaterade intäkter. Vi tecknade också ett avtal för vårt första Roll to Sheet-system (RtS), vilket levererades i början på maj. Denna RtS monteras nu på vårt andra levererade TCP-system och ska utvärderas under tre månader ute hos kund, varav en viss tid under produktionslika förhållanden. Det känns bra att vi nu tagit dessa steg mot ett fullt utvecklat "turn-key" system, vilket kommer ge oss en än bättre position för nya orders. Båda systemen är levererade till Taiwan, och främst anpassade för LGP-marknaden.

Ekonomi

Avräkningen av det första systemet skedde i detta kvartal, vilket därmed blev bolagets första kvartal med försäljningsintäkter. Vi har gjort nödvändiga investeringar i teknikutveckling och marknadsbearbetning, såsom utvecklingen av Roll to Sheet-systemet (RtS), men har i övrigt avvaktat med viktiga men kostnadsdrivande aktiviteter till dess orderläget förbättras.

Marknad med potential

TC TECHs teknologi är avancerad med en unikt hög replikeringsgrad av nano-mönster, vilket är en fördel då vi kan erbjuda våra kunder en mer avancerad utrustning för nästa generation av LGP. Detta gör att vi har potential att bli en standard för produktionsutrustning för de framtida avancerade produkterna på marknaden.

Under första kvartalet har marknaden fortsatt att vara lite avvaktande vad gäller investeringar. Marknaden för konsumentelektronik är lättroblig, med hög förändringstakt. Då investeringarna för producenterna i de olika tillverkningsstegen samtidigt är stora blir deras investeringsbeslut komplexa. Följden blir att investeringarna tenderar till att bli cykliska snarare än kontinuerliga. I den senaste tidens avvaktande marknad pågår samtidigt utvärderingar av ny produktionsutrustning kontinuerligt.

Vi utför i dagsläget tester med flera andra potentiella kunder inom LGP-marknaden i Asien och det samarbetet utvecklas kontinuerligt.

Det system för produktionsutvärdering som levererades under andra halvåret 2016 har mött de uppsatta kvalitetskraven. För närvarande anpassas systemet till massproduktion med bl.a. den ovan nämnda RtS-lösningen, vilken automatiserar hanteringen i produktion. Den slutliga kundutvärderingen av detta system beräknas ske under tredje kvartalet i år. Värt att notera är att detta system tillåter användning av olaminerade polymersubstrat, vilket kommer att sänka materialkostnaden för våra kunder.

Vi fortsätter också våra marknadsaktiviteter inom andra områden där vår teknologi är applicerbar, och för diskussioner med intressenter inom dessa. Då vi har etablerat goda kundkontakter ser jag med tillförsikt fram emot att realisera dessa till konkreta affärer framgent.

Goda framtida möjligheter

Att bli en etablerad leverantör bland stora asiatiska producenter inom konsumentelektronik tar tid, vilket kan upplevas som frustrerande för oss alla. Vi arbetar självklart fortsatt intensivt med att ytterligare förfina anpassningar till varierande applikationer. Detta sker i nära samarbete med nuvarande såväl som potentiella kunder. Vi har en fantastisk teknologi med vilken vi kommer att förse våra kunder med den integrerade produktionsutrustning som tillfredsställer deras framtida behov.

Spånga i maj 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 konsumentelektronikaktörerna 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

Första kvartalet 2017

Nettoomsättningen under första kvartalet 2017 uppgick till 3 141 tkr (0 tkr). Rörelseresultatet uppgick till -4 449 tkr (-6 323 tkr). Finansnettot uppgick till -23 tkr (-20 tkr), och nettoresultatet till -4 472 tkr (-6 343 tkr).

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet 2017 uppgick till -4 095 tkr (-6 966 tkr), varav kassaflöde genererat från rörelsen -1 477 tkr (-2 435 tkr). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 255 tkr (-1 070 tkr), varav -980 tkr (-476 tkr) avsåg förvärv av maskiner och inventarier och -275 tkr (-594 tkr) investeringar i immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 590 tkr (-59 tkr) varav -40 tkr (-59 tkr) härrör från amortering av långfristig skuld och 630 tkr (0 tkr) från emission av aktier och teckningsoptioner. Förändringen av likvida medel uppgick till -4 760 tkr (-8 095 tkr) under perioden.

Bolagets totala skulder uppgick till 6 758 tkr (10 067 tkr) per den 31 mars 2017, varav 4 597 tkr (4 840 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 5 444 tkr per den 31 mars 2017, varav 10 041 tkr utgjorde likvida medel. Den 31 mars 2016 hade bolaget en nettokassa på 12 776 tkr varav 17 616 tkr utgjorde likvida medel.

Bolagets egna kapital uppgick till 31 789 tkr (38 545 tkr) per den 31 mars 2017, och soliditeten var 82 % (79 %).

Medarbetare och ledning

Den 31 mars 2017 uppgick antalet medarbetare i bolaget till 14 personer, varav 11 anställda i bolaget. Den 31 mars 2016 uppgick antalet medarbetare i bolaget till 14 personer, varav 10 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

I april godkändes TC TECHs Roll to Sheet-system (RtS) för leverans till kund. Den nya automatiseringsutrustningen har utvecklats i nära samarbete med kunden, och godkändes på plats i Spånga under produktionslika förhållanden. Kunden kommer nu att testköra utrustningen för TC TECHs räkning under tre månader, varav en del av tiden i skarp produktion.

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. Bolaget har utsett Erik Penser Bank till Certified Adviser.

Tel. 08 – 788 08 00

E-post: info@tctech.se

www.tctech.se

Informationsgivning

Delårsrapport per 30 juni 2017	25 augusti 2017
Delårsrapport per 30 september 2017	23 november 2017
Bokslutskommuniké per 31 december 2017	22 februari 2018

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

Försäkran

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

Karlshamn den 18 maj 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 jan - mar 2017	3 mån jan - mar 2016	12 mån jan - dec 2016
Nettoomsättning	3 141	-	-
Förändring av lager och pågående arbete	61	1 437	1 575
Aktiverat arbete för egen räkning	92	521	2 854
Övriga rörelseintäkter	-	-	1
Summa rörelsens intäkter	3 294	1 958	4 429
Råvaror och förnödenheter	-1 678	-1 950	-2 095
Övriga externa kostnader	-1 728	-2 425	-8 334
Personalkostnader	-2 483	-2 073	-9 677
Avskrivningar	-1 854	-1 833	-7 069
Summa rörelsens kostnader	-7 743	-8 281	-27 175
Rörelseresultat	-4 449	-6 323	-22 746
<i>Rörelsemarginal %</i>	<i>Neg</i>	<i>Neg</i>	<i>Neg</i>
Finansiellt netto	-23	-20	-70
Resultat efter finansnetto	-4 472	-6 343	-22 816
Skatt	-	-	-
Periodens nettoresultat	-4 472	-6 343	-22 816

Bolagets balansräkningar i sammandrag, tkr

	2017 31 mars	2016 31 mars	2015 31 mars
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	20 184	22 603	21 385
Materiella anläggningstillgångar	5 257	3 392	4 655
Summa anläggningstillgångar	25 441	25 995	26 040
Varulager och pågående arbeten	2 028	3 652	3 571
Rörelsefordringar	1 037	1 349	924
Likvida medel	10 041	17 616	14 801
Summa omsättningstillgångar	13 106	22 617	19 296
Summa tillgångar	38 547	48 612	45 336
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	31 789	38 545	35 631
Räntebärande skulder	4 597	4 840	4 615
Ej räntebärande skulder	2 161	5 227	5 090
Summa eget kapital och skulder	38 547	48 612	45 336

Bolagets kassaflödesanalyser i sammandrag, tkr

	3 mån jan - mar 2017	3 mån jan - mar 2016	12 mån jan - dec 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 095	-6 966	-17 945
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 255	-1 070	-6 286
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	590	-59	13 321
Periodens kassaflöde	-4 760	-8 095	-10 910
<i>Likvida medel vid periodens början</i>	<i>14 801</i>	<i>25 711</i>	<i>25 711</i>
<i>Likvida medel vid periodens slut</i>	<i>10 041</i>	<i>17 616</i>	<i>14 801</i>

Data per aktie

	3 mån jan - mar 2017	3 mån jan - mar 2016	12 mån jan - dec 2016
Resultat per aktie, kr ¹⁾	-0,46	-0,63	-2,22
Resultat per aktie vid full utspädning, kr ²⁾	-0,46	-0,63	-2,22
Eget kapital per aktie ¹⁾	2,95	3,83	3,32
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ¹⁾	-0,38	-0,69	-1,82
Börskurs vid periodens slut, kr	30,00	25,70	51,00
Antal aktier vid periodens slut, st	10 783 250	10 071 550	10 738 250
Antal aktier vid periodens slut vid full utspädning, st ²⁾	11 230 175	10 580 175	11 230 175
Vägt genomsnittligt antal aktier under perioden, st	10 753 750	10 071 550	10 287 377
Vägt genomsnittligt antal aktier under perioden vid full utspädning, st ²⁾	11 230 175	10 580 175	10 793 874

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 mars 2017 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 utnyttjades totalt 8 075 av dessa optioner. Till följd av optionsutnyttjanden har aktiekapitalet under året ökat med 1 336 kr, och antalet utgivna aktier med 16 700 st. Under första kvartalet 2017 utnyttjades ytterligare 45 000 teckningsoptioner, varigenom aktiekapitalet ökade med 3 600 kr. Därmed finns 446 925 teckningsoptioner kvar att utnyttja. Totalt utgör dessa nya aktier, vid fullt utnyttjande, 4,1 % av det totala antalet aktier i bolaget.

Förändringar av eget kapital, tkr

	Bundet eget kapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst/ periodens resultat	Summa eget kapital
1 januari 2016	806	53 072	-8 990	44 888
Periodens resultat	-	-	-6 343	-6 343
31 mars 2016	806	53 072	-15 333	38 545
Nyemissioner	53	13 505	-	13 558
Avsättning till utvecklingsfond	2 626	-	-2 626	-
Periodens resultat	-	-	-16 472	-16 472
31 december 2016	3 485	66 577	-34 431	35 631
Nyemission	4	626	-	630
Periodens resultat	-	-	-4 472	-4 472
31 mars 2017	3 489	67 203	-38 903	31 789

Under räkenskapsåret 2016 genomfördes tre nyemissioner: 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.

Under första kvartalet 2017 har en nyemission genomförts till följd av utnyttjande av 45 000 teckningsoptioner.

Nyckeltal

	3 mån jan - mar 2017	3 mån jan - mar 2016	12 mån jan - dec 2016
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	82 %	79 %	79 %
Nettokassa, tkr	5 444	12 776	10 186
Börsvärde vid periodens slut, tkr	323 498	258 839	547 651