

TC TECH

THERMAL CYCLIC TECHNOLOGIES
OF SWEDEN

Bokslutskommuniké per 31 december 2017 **TC TECH Sweden AB (publ)**

- Bolagets nettoomsättning uppgick till 0 tkr (0 tkr) under fjärde kvartalet 2017.
- Bolagets nettoresultat uppgick till -8 116 tkr (-5 046 tkr) under fjärde kvartalet 2017.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5 208 tkr (-3 591 tkr) under fjärde kvartalet 2017
- Bolagets nettoomsättning uppgick till 3 141 tkr (0 tkr) under helåret 2017.
- Bolagets nettoresultat uppgick till -23 784 tkr (-22 816 tkr) under helåret 2017.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -15 182 tkr (-17 945 tkr) under helåret 2017.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

- TC TECH Sweden AB (publ) har erhållit besked om patentgodkännande i Taiwan av bolagets patentansökan med titeln "Device and method for heating a Mould or Tool". Godkännandet i Taiwan följer tidigare godkännanden i Japan och Kina för samma patentfamilj inom elektromagnetism som förstärker och förlänger det immateriella skyddet för bolagets grundläggande teknikplattform.
- TC TECH färdigställer ny version av sitt produktionssystem för light guide plates till LCD-skärmar, första leverans till kund under Q2 2018. Bolaget har färdigställt specifikationen och inlett tillverkningen av en uppgraderad version av bolagets produktionssystem för light guide plates (LGP:er) till LCD-bildskärmar. Avtal har tecknats om uppgradering till den nya versionen av två levererade system i Taiwan, det första under Q2 2018 och det andra under H2 2018.
- TC TECH Sweden AB (publ) meddelar att Björn Hallare har utsetts till bolagets chief operating officer (COO) efter att ha varit interim-COO sedan hösten 2017. Björn har 25 års erfarenhet av att leda utvecklings- och industrialiseringsprojekt inom bolag som Ericsson, Huawei och Telia och tillför därmed gedigen kompetens till bolagets utveckling av produktionssystem för light guide plates (LGP:er) till LCD-bildskärmar.

VD Alexander Luiga har ordet

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)

2017 var ett år som för TC TECH präglades av hårt arbete med att anpassa vårt produktionssystem för högeffektiva light guide plates (LGP:er), som används i kantbelysta LCD-skärmar till mobiltelefoner och bärbara datorer, för volymtillverkning i krävande industrimiljö.

Vår patenterade teknologi, som gör det möjligt att ta fram betydligt energisnålare bildskärmar med förbättrad bildkvalitet, fungerar mycket väl och vi är nöjda med de extremt tunna och nanometerprecisa LGP:er som vår utrustning kan tillverka.

Själva industrialiseringen av produktionssystemet har dock varit mer utmanande än förväntat. Under det första och andra kvartalet kommunicerade vi om leverans i Taiwan av produktionssystem samt tillhörande roll-to-sheet-matning, och därefter inleddes en test- och optimeringsfas som gav oss värdefull feedback. Under denna period förstod vi successivt att vi behövde genomföra betydande optimeringar för att kunna säkerställa en hög driftsäkerhet och funktionalitet i hela processen från matning till pressning och färdig produkt.

För att kunna genomföra dessa uppgraderingar på bästa möjliga sätt förstärkte vi under hösten vårt team med Björn Hallare som interim-COO. Björn har 25 års erfarenhet av att leda utvecklings- och industrialiseringsprojekt inom bolag som Ericsson, Huawei och Telia och tillför därmed gedigen kompetens och erfarenhet inom detta område. Jag är därför mycket glad över att vi i början av 2018 kunde komma överens om att göra tjänsten permanent.

Vårt team bestämde sig slutligen för att ta fram en ny version av produktionssystemet för att kunna integrera samtliga identifierade förbättringsmöjligheter. Efter periodens utgång i februari 2018 kunde vi sedan meddela att den nya versionen var färdigspecificerad, samt att vi hade tecknat avtal om uppgraderingar av de två levererade systemen i Taiwan. Det första systemet kommer att levereras under det andra kvartalet. Utöver denna för bolaget avgörande produktutveckling har vi under året även erhållit patent i Kina, Japan och Taiwan, vilket är viktigt när vi nu växlar upp vår försäljningsprocess igen med det starka självförtroende som vårt uppgraderade produktionssystem ger oss.

När vi nu under 2018 får på plats uppgraderingar av de två levererade systemen har vi för första gången ett intrimmat massproduktionssystem klart och kan skifta huvudfokus från produktionsfärdigställande till försäljning av ytterligare system. Vi valde tidigare att avvakta vidare försäljning tills vi nått detta stadiet. Nu startar vi upp försäljningsprocessen igen och kan fördjupa diskussionerna med de potentiella kunder som vi har börjat bygga relationer med. Trots att det har tagit tid så har inga av dessa potentiella kunder tappat intresset för vår teknologi, och de väntar nu på att få se vår nya uppgraderade utrustning. Det är därför min förhoppning att kunna omsätta dessa relationer till flera konkreta beställningar under 2018.

Jag vill slutligen tacka alla trogna aktieägare som har stöttat oss under året. Detta har bidragit starkt till att vi har kunnat utveckla den uppgraderade versionen av vårt produktionssystem. Vi har nu nått en punkt där vi inte bara har en attraktiv teknologiplattform, utan även en produkt baserad på denna teknologi som är utvecklad och uppgraderad baserat på skarp drift under faktiska förhållanden i Taiwan. Nu fortsätter vi vårt hårda arbete och ser fram emot ett framgångsrikt 2018.

Spånga i februari 2018

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 bl a 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 bl a 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 bildskärms-komponenter.

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

Fjärde kvartalet 2017

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet 2017 uppgick till 0 tkr (0 tkr). Rörelseresultatet uppgick till -8 051 tkr (-5 028 tkr). Finansnettot uppgick till -65 tkr (-18 tkr), och nettoresultatet till -8 116 tkr (-5 046 tkr).

Januari - december 2017

Nettoomsättningen under perioden januari - december 2017 uppgick till 3 141 tkr (0 tkr). Rörelseresultatet uppgick till -23 651 tkr (-22 746 tkr). Finansnettot uppgick till -133 tkr (-70 tkr), och nettoresultatet till -23 784 tkr (-22 816 tkr).

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten under fjärde kvartalet 2017 uppgick till -5 208 tkr (-3 591 tkr), varav kassaflöde genererat från rörelsen 845 tkr (-233 tkr). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4 014 tkr (-2 331 tkr), varav -1 448 tkr (-577 tkr) avsåg förvärv av maskiner och inventarier och -2 566 tkr (-1 754 tkr) investeringar i immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 210 tkr (81 tkr) varav 0 tkr (-59 tkr) härrör från amortering av långfristig skuld och 210 tkr (140 tkr) från emission av aktier och teckningsoptioner. Förändringen av likvida medel uppgick till -9 012 tkr (-5 841 tkr) under perioden.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden januari - december 2017 uppgick till -15 182 tkr (-17 945 tkr), varav kassaflöde genererat från rörelsen 1 060 tkr (-2 980 tkr). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7 922 tkr (-6 286 tkr), varav -3 328 tkr (-2 943 tkr) avsåg förvärv av maskiner och inventarier och -4 594 tkr (-3 343 tkr) investeringar i immateriella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 19 894 tkr (13 320 tkr) varav -40 tkr (-238 tkr) härrör från amortering av långfristig skuld och 19 934 tkr (13 558 tkr) från emission av aktier. Förändringen av likvida medel uppgick till -3 211 tkr (-10 910 tkr) under perioden.

Bolagets totala skulder uppgick till 10 047 tkr (9 705 tkr) per den 31 december 2017, varav 4 600 tkr (4 615 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 6 990 tkr per den 31 december 2017, varav 11 590 tkr utgjorde likvida medel. Den 31 december 2016 hade bolaget en nettokassa på 10 186 tkr varav 14 801 tkr utgjorde likvida medel.

Bolagets egna kapital uppgick till 31 780 tkr (35 631 tkr) per den 31 december 2017, och soliditeten var 76 % (79%).

Medarbetare och ledning

Den 31 december 2017 uppgick antalet medarbetare i bolaget till 15 personer, varav 12 anställda i bolaget. Den 31 december 2016 uppgick antalet medarbetare i bolaget till 14 personer, varav 11 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 avan-cerade 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 tekniskifte 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

TC TECH erhåller patentgodkännande i Taiwan som stärker skyddet för bolagets teknikplattform. TC TECH färdigställer ny version av sitt produktionssystem för light guide plates till LCD-skärmar, första leverans till kund under Q2 2018. Avtal har tecknats om uppgradering till den nya versionen av två levererade system i Taiwan, det första under Q2 2018 och det andra under H2 2018. TC TECH rekryterar Björn Hallare som COO med fokus på produktutveckling, kvalitetssäkring och tillverkning.

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 2018-09-30 kommer att granskas.

Uppgifter om bolaget

TC TECH Sweden AB (publ), organisationsnummer 556852-1883. Bolaget har sitt säte i Stockholm, med adress Domnarvsgatan 4, 163 53 SPÅNGA. Där har bolaget även sin verksamhet (i huvudsak forskning och utveckling).

Tel. 08 – 788 08 00

E-post: info@tctech.se

www.tctech.se

Bolaget har utsett Erik Penser Bank till Certified Adviser.

Informationsgivning

Årsredovisning	25 april 2018
Delårsrapport per 31 mars 2018	25 april 2018
Årsstämma	16 maj 2018
Delårsrapport per 30 juni 2018	28 augusti 2018
Delårsrapport per 30 september 2018	7 november 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.

Årsstämman den 16 maj 2018 kommer att äga rum kl 15:00, i Stockholm vars adress senare kommer anges. Ingen utdelning kommer att föreslås av styrelsen.

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.

Stockholm den 21 februari 2018

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 2017	3 mån okt - dec 2016	12 mån jan - dec 2017	12 mån jan - dec 2016
Nettoomsättning	-	-	3 141	-
Förändring av lager och pågående arbete	-1 823	246	-970	1 574
Aktiverat arbete för egen räkning	2 259	1584	3 922	2 854
Övriga rörelseintäkter	-	-	26	1
Summa rörelsens intäkter	436	1 830	6 119	4 429
Råvaror och förnödenheter	2 051	-308	-423	-2 095
Övriga externa kostnader	-5 862	-2 209	-11 655	-8 334
Personalkostnader	-2 613	-2 653	-10 150	-9 677
Avskrivningar	-2 063	-1 688	-7 542	-7 069
Summa rörelsens kostnader	-8 487	-6 858	-29 770	-27 175
Rörelseresultat	-8 051	-5 028	-23 651	-22 746
<i>Rörelsemarginal %</i>	<i>Neg</i>	<i>Neg</i>	<i>Neg</i>	<i>Neg</i>
Finansiellt netto	-65	-18	-133	-70
Resultat efter finansnetto	-8 116	-5 046	-23 784	-22 816
Skatt	-	-	-	-
Periodens nettoresultat	-8 116	-5 046	-23 784	-22 816

Bolagets balansräkningar i sammandrag, tkr

	2017 31 dec	2016 31 dec	2015 31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	20 152	21 385	23 226
Materiella anläggningstillgångar	6 977	4 655	3 526
Summa anläggningstillgångar	27 129	26 040	26 752
Varulager och pågående arbeten	1 227	3 571	2 221
Rörelsefordringar	1 881	924	2 158
Likvida medel	11 590	14 801	25 712
Summa omsättningstillgångar	14 698	19 296	30 091
Summa tillgångar	41 827	45 336	56 843
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	31 780	35 631	44 888
Räntebärande skulder	4 600	4 615	4 877
Ej räntebärande skulder	5 447	5 090	7 078
Summa eget kapital och skulder	41 827	45 336	56 843

Bolagets kassaflödesanalyser i sammandrag, tkr

	3 mån okt - dec 2017	3 mån okt - dec 2016	12 mån jan - dec 2017	12 mån jan - dec 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 208	-3 591	-15 182	-17 945
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 014	-2 331	-7 923	-6 286
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	210	81	19 894	13 321
Periodens kassaflöde	-9 012	-5 841	-3211	-10 910
<i>Likvida medel vid periodens början</i>	<i>20 602</i>	<i>20 642</i>	<i>14 801</i>	<i>25 711</i>
<i>Likvida medel vid periodens slut</i>	<i>11 590</i>	<i>14 801</i>	<i>11 590</i>	<i>14 801</i>

Data per aktie

	3 mån okt - dec 2017	3 mån okt - dec 2016	12 mån jan - dec 2017	12 mån jan - dec 2016
Resultat per aktie, kr ¹⁾	-0,70	-0,47	-2,12	-2,22
Resultat per aktie vid full utspädning, kr ²⁾	-0,70	-0,47	-2,12	-2,22
Eget kapital per aktie ¹⁾	2,73	3,32	2,84	3,32
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ¹⁾	-0,45	-0,33	-1,35	-1,82
Börskurs vid periodens slut, kr	16,50	51,00	16,50	51,00
Antal aktier vid periodens slut, st	11 638 283	10 738 250	11 638 283	10 738 250
Antal aktier vid periodens slut vid full utspädning, st ²⁾	12 063 508	11 230 175	12 063 508	11 230 175
Vägt genomsnittligt antal aktier under perioden, st	11 627 522	10 729 337	11 208 361	10 287 377
Vägt genomsnittligt antal aktier under perioden vid full utspädning, st ²⁾	11 783 661	11 230 175	11 659 399	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 december 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 ökade aktiekapitalet under 2016 med 1 336 kr, och antalet utgivna aktier med 16 700 st. Under 2017 har totalt 66 700 av dessa optioner utnyttjats (varav 15 000 under fjärde kvartalet). Till följd av dessa optionsutnyttjanden har aktiekapitalet under året ökat med 5 336 kr och antalet utgivna aktier med 66 700 st. Därmed finns 425 225 teckningsoptioner kvar att utnyttja. Totalt utgör dessa nya aktier, vid fullt utnyttjande, 3,5 % 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
Nyemissioner	52	13 366	-	13 418
Periodens resultat	-	-	-17 769	-17 769
30 september 2016	858	66 438	-26 759	40 537
Nyemissioner	1	140	-	141
Avsättning till utvecklingsfond	2 626	-	-2 626	-
Periodens resultat	-	-	-5 047	-5 047
31 december 2016	3 485	66 578	-34 432	35 631
Nyemissioner	71	20 653	-	20 724
Avsättning till utvecklingsfond	1 155	-	-1 155	-
Emissionskostnader	-	-1 000	-	-1 000
Periodens resultat	-	-	-15 668	-15 668
30 september 2017	4 711	86 231	-51 255	39 687
Nyemissioner	1	209	-	210
Avsättning till utvecklingsfond	1 960	-	-1 960	-
Periodens resultat	-	-	-8 117	-8 117
31 december 2017	6 672	86 440	-61 332	31 780

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. Vidare har under andra kvartalet 2017 en riktad nyemission om 833 333 aktier genomförts. Under tredje kvartalet har en nyemission genomförts där 6 700 teckningsoptioner utnyttjades. Ytterligare en nyemission genomfördes i fjärde kvartalet då 15 000 teckningsoptioner utnyttjades.

Nyckeltal

	3 mån okt - dec 2017	3 mån okt - dec 2016	12 mån jan - dec 2017	12 mån jan - dec 2016
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	76 %	79 %	76 %	79 %
Nettokassa, tkr	6 990	10 186	6 990	10 186
Börsvärde vid periodens slut, tkr	192 032	547 651	192 032	547 651