

TC TECH

THERMAL CYCLIC TECHNOLOGIES
OF SWEDEN

Delårsrapport per 31 mars 2018 TC TECH Sweden AB (publ)

- Bolagets nettoomsättning uppgick till 0 tkr (3 141 tkr) under första kvartalet 2018.
- Bolagets nettoresultat uppgick till -2 648 tkr (-4 472 tkr) under första kvartalet 2018.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5 045 tkr (-4 095 tkr) under första kvartalet 2018
- 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.

Händelser efter periodens utgång

- Inga för bolaget väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

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 (LGP:s)

Under årets första kvartal tog vi viktiga steg framåt med utvecklingen av vårt produktionssystem för volymtillverkning av en ny generation LGP:er till LCD-bildskärmar, och vi erhöll dessutom ett patentgodkännande för vår teknikplattform i Taiwan.

I början av februari kunde vi meddela att vi färdigställer en ny, uppgraderad version av systemet baserat på testnings- och optimeringsfasen med den tidigare versionen. Kort därefter kom vi sedan överens med Björn Hallare, som varit drivande i utvecklingen av den uppgraderade versionen av produktionssystemet, att göra hans position som chief operating officer (COO) permanent.

Med 25 års erfarenhet av att leda utvecklings- och industrialiseringsprojekt inom bolag som Ericsson, Huawei och Telia tillför Björn värdefull kompetens för att bygga en organisation och processer för optimal produktutveckling, sourcing, montering och leverans.

Som tidigare kommunicerats är vår målsättning att leverera det första systemet till kund i Taiwan under slutet av det andra kvartalet, och för att kunna verifiera systemets prestanda under så realistiska förhållanden som möjligt färdigställer vi nu ett renrum i våra lokaler i Spånga. Det gör oss väl rustade att genomföra inledande tester och acceptanstester utan att riskera att påverkas av externa faktorer som luftkvalitet eller temperaturförändringar.

Genom att bygga upp en realistisk produktionsmiljö i våra egna lokaler har vi även kunnat fördjupa våra diskussioner med ytterligare Asienbaserade bolag som är intresserade av vårt produktionssystem. Flera av dessa potentiella kunder planerar nu att utvärdera systemet på plats hos oss i Spånga.

Utöver att besöka TC TECH för att se vårt system i drift kommer de att ha med sig egna, specialtillverkade matriser för att kunna tillverka testserier och verifiera LGP:ernas kvalitet. Vårt främsta försäljningsargument är de prestandaförbättringar som vår teknologi kan bidra med, och vi ser därför positivt på möjligheten att dessa besök kan leda till konkreta order från nya kunder under 2018.

Vi arbetar aktivt med att säkerställa finansieringen av TC TECHs verksamhet, både på kort och lång sikt. Tills den långsiktiga finansieringen är säkerställd har bolaget erhållit erforderlig kortfristig finansiering.

Utöver våra kunder och potentiella kunder är jag även medveten om att våra aktieägare följer TC TECHs framsteg med stort intresse. Vi planerar därför att visa upp vårt nya renrum under årsstämman den 16 maj och därmed ge en fördjupad inblick i hur vi kommer att arbeta med förberedande tester och acceptanstester.

Jag hoppas att så många som möjligt kan ta sig till vår årsstämma, och därefter räknar vi med att kunna uppdatera med nyheter under de kommande kvartalen i takt med att vi når våra förväntade milstolpar. Vi har således mycket spännande månader framför oss.

Spånga i april 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 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

Första kvartalet 2018

Nettoomsättningen under första kvartalet 2018 uppgick till 0 tkr (3 141 tkr). Rörelseresultatet uppgick till -2 639 tkr (-4 449 tkr). Finansnettot uppgick till -10 tkr (-23 tkr), och nettoresultatet till -2 648 tkr (-4 472 tkr).

Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet 2018 uppgick till -5 045 tkr (-4 095 tkr), varav kassaflöde genererat från rörelsen 374 tkr (-1 477 tkr). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3 295 tkr (-1 255 tkr), varav -798 tkr (-980 tkr) avsåg förvärv av maskiner och inventarier och -2 496 tkr (-275 tkr) investeringar i immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 tkr (590 tkr) varav 0 tkr (-40 tkr) härrör från amortering av långfristig skuld och 0 tkr (630 tkr) från emission av aktier och teckningsoptioner. Förändringen av likvida medel uppgick till -8 340 tkr (-4 760 tkr) under perioden.

Bolagets totala skulder uppgick till 11 062 tkr (6 758 tkr) per den 31 mars 2018, varav 4 600 tkr (4 597 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 -1 379 tkr per den 31 mars 2018, varav 3 250 tkr utgjorde likvida medel. Den 31 mars 2017 hade bolaget en nettokassa på 5 444 tkr varav 10 041 tkr utgjorde likvida medel.

Bolagets egna kapital uppgick till 24 115 tkr (31 789 tkr) per den 31 mars 2018, och soliditeten var 69 % (82%).

Medarbetare och ledning

Den 31 mars 2018 uppgick antalet medarbetare i bolaget till 15 personer, varav 12 anställda i bolaget.

Den 31 mars 2017 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 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 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

Inga för bolaget väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

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

Årsstämma	16 maj 2018
Delårsrapport per 30 juni 2018	28 augusti 2018
Delårsrapport per 30 september 2018	7 november 2018
Bokslutskommuniké per 31 december 2018	21 februari 2019

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 anslutning till bolagets lokaler, Domnarvsgatan 4 i Spånga, konferenslokal Swelab. 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 24 april 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 jan - mar 2018	3 mån jan - mar 2017	12 mån jan - dec 2017
Nettoomsättning	-	3 141	3 141
Förändring av lager och pågående arbete	503	61	-970
Aktiverat arbete för egen räkning	2 275	92	3 922
Övriga rörelseintäkter	12	-	26
Summa rörelsens intäkter	2 790	3 294	6 119
Råvaror och förnödenheter	-503	-1 678	-423
Övriga externa kostnader	-4 874	-1 728	-11 655
Personalkostnader	-2 797	-2 483	-10 150
Avskrivningar	-2 253	-1 854	-7 542
Summa rörelsens kostnader	-10 427	-7 743	-29 770
Rörelseresultat	-7 637	-4 449	-23 651
<i>Rörelsemarginal %</i>	<i>Neg</i>	<i>Neg</i>	<i>Neg</i>
Finansiellt netto	-28	-23	-133
Resultat efter finansnetto	-7 665	-4 472	-23 784
Skatt	-	-	-
Periodens nettoresultat	-7 665	-4 472	-23 784

Bolagets balansräkningar i sammandrag, tkr

	2018 31 mars	2017 31 mars	2017 31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	20 969	20 184	20 152
Materiella anläggningstillgångar	7 209	5 257	6 977
Summa anläggningstillgångar	28 178	25 441	27 129
Varulager och pågående arbeten	1 730	2 028	1 227
Rörelsefordringar	2 018	1 037	1 881
Likvida medel	3 250	10 041	11 590
Summa omsättningstillgångar	6 998	13 106	14 698
Summa tillgångar	35 176	38 547	41 827
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	24 115	31 789	31 780
Räntebärande skulder	4 628	4 597	4 600
Ej räntebärande skulder	6 433	2 161	5 447
Summa eget kapital och skulder	35 176	38 547	41 827

Bolagets kassaflödesanalyser i sammandrag, tkr

	3 mån jan - mar 2018	3 mån jan - mar 2017	12 mån jan - dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 045	-4 095	-16 182
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 295	-1 255	-7 923
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	590	20 894
Periodens kassaflöde	-8 340	-4 760	-3211
<i>Likvida medel vid periodens början</i>	<i>11 590</i>	<i>14 801</i>	<i>14 801</i>
<i>Likvida medel vid periodens slut</i>	<i>3 250</i>	<i>10 041</i>	<i>11 590</i>

Data per aktie

	3 mån jan - mar 2018	3 mån jan - mar 2017	12 mån jan - dec 2017
Resultat per aktie, kr ¹⁾	-0,66	-0,46	-2,12
Resultat per aktie vid full utspädning, kr ²⁾	-0,66	-0,46	-2,12
Eget kapital per aktie ¹⁾	2,07	2,95	2,84
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr ¹⁾	-0,43	-0,38	-1,44
Börskurs vid periodens slut, kr	14,45	30,00	16,50
Antal aktier vid periodens slut, st	11 638 283	10 783 250	11 638 283
Antal aktier vid periodens slut vid full utspädning, st ²⁾	12 063 508	11 230 175	12 063 508
Vägt genomsnittligt antal aktier under perioden, st	11 638 283	10 753 750	11 208 361
Vägt genomsnittligt antal aktier under perioden vid full utspädning, st ²⁾	12 063 508	11 230 175	11 659 399

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 2018 har bolaget ett utestående optionsprogram. 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. Till följd av dessa optionsutnyttjanden har aktiekapitalet under året 2017 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 2017	3 485	66 578	-34 432	35 631
Nyemissioner	4	626	-	630
Periodens resultat	-	-	-4 472	-4 472
31 mars 2017	3 489	67 204	-38 904	31 789
Nyemissioner	68	20 236	-	20 304
Avsättning till utvecklingsfond	3 115	-	-3 115	-
Emissionskostnader	-	-1 000	-	-1 000
Periodens resultat	-	-	-19 313	-19 313
31 december 2017	6 672	86 440	-61 332	31 780
Avsättning till utvecklingsfond	1 863	-	-1 863	-
Periodens resultat	-	-	-7 665	-7 665
31 mars 2018	8 535	86 440	-70 860	24 115

Under räkenskapsåret 2017 genomfördes fyra nyemissioner: dels en riktad emission uppgående till totalt 833 333 aktier, dels tre emissioner av totalt 66 700 aktier till följd av utnyttjande av teckningsoptioner. Under första kvartalet 2018 har inga emissioner skett.

Nyckeltal

	3 mån jan - mar 2018	3 mån jan - mar 2017	12 mån jan - dec 2017
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	69 %	82 %	76 %
Nettokassa, tkr	-1 379	5 444	6 990
Börsvärde vid periodens slut, tkr	168 173	323 498	192 032