

Q2

DELÅRSRAPPORT JAN-JUNI 2018

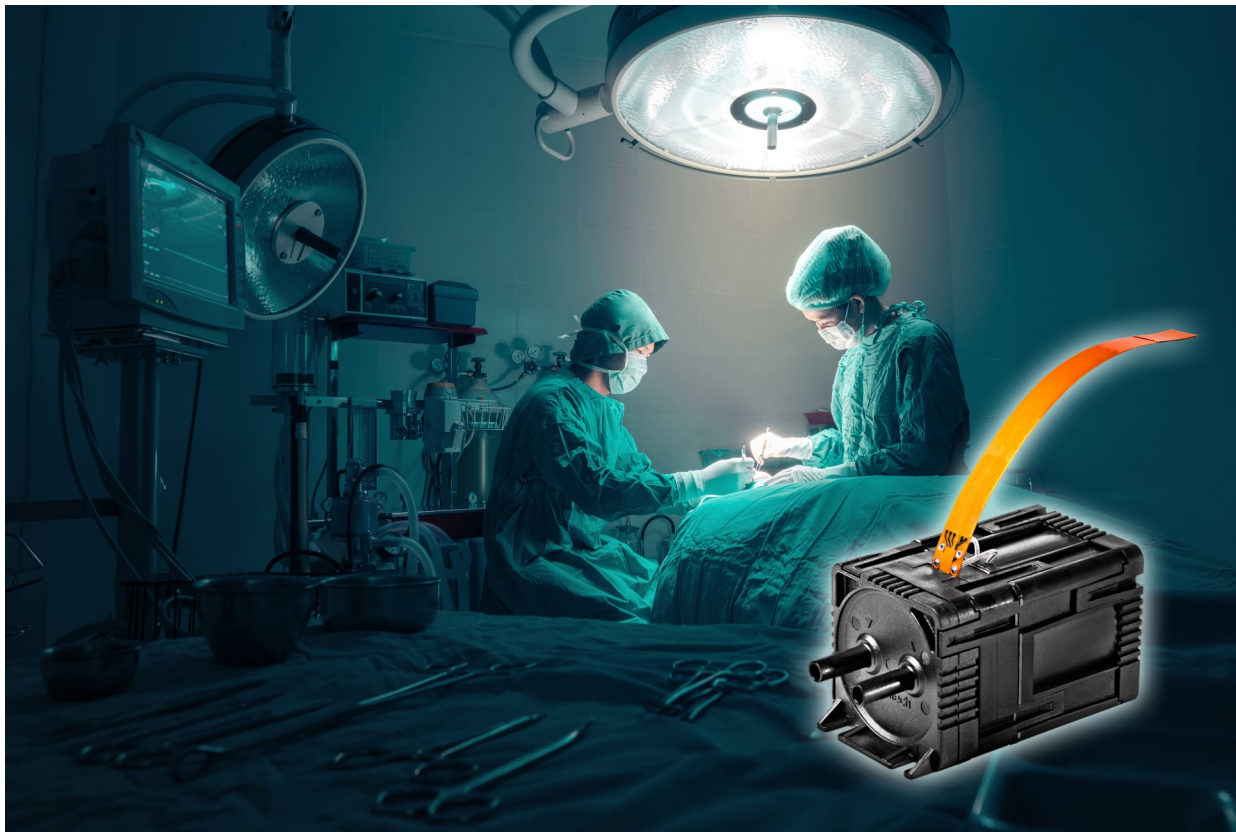
XAVITECH AB (publ)
(ORG. NR. 556675-2837)
www.xavitech.com

NETTOOMSÄTTNINGEN UNDER HALVÅRET UPPGICK TILL 2 186 TKR (2 145 TKR)

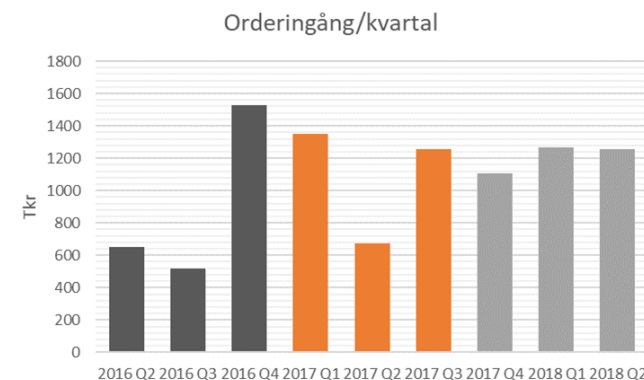
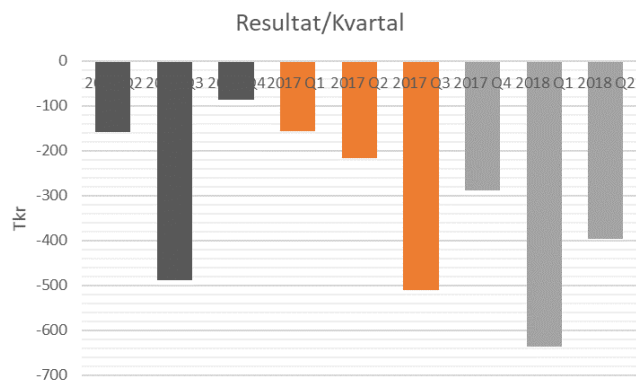
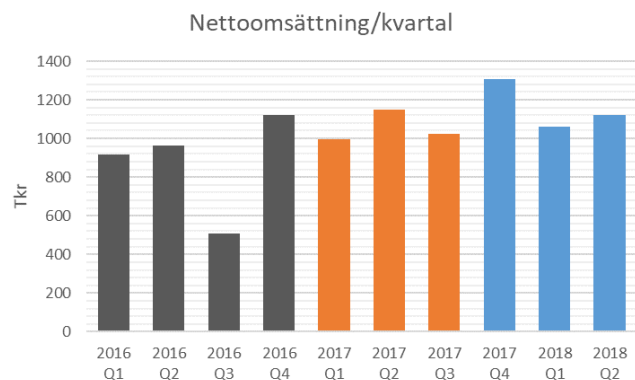
ORDERINGÅNGEN UNDER HALVÅRET UPPGICK TILL 2 522 TKR (2 023 TKR)

RÖRELSERESULTATET FÖR HALVÅRET UPPGICK TILL -983 TKR (-310 TKR).

XAVITECH HAR UNDER PERIODEN FOKUSERAT RESURSERNA PÅ UTVECKLING I FORM AV NPWT PROJEKTET, IOT OCH V100 PUMPMODELLEN



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE



NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade med ca 2% till 2 186 Tkr (2 145 Tkr)

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till -983 Tkr (-310 Tkr). Enligt plan har stora resurser lagts på utveckling av NPWT, V100 och IOT. Slutfasen av EU projektet NOSY där Xavitech är med och utvecklar den nya V100 pumpen har frysts av EU-kommissionen. Anledningarna är helt utanför Xavitechs kontroll, men det medför att faktureringar uteblir tills projektet kommer igång vilket påverkar resultatet så här långt.

BRUTTOMARGINALEN

Bruttomarginalen minskade till 60% (63%) jämfört med föregående kvartal. En uppdatering har gjorts på fördelningen av lönekostnaderna. Detta för att de bättre ska spegla hur resurserna spenderas i nuläget vilket direkt också påverkar bruttomarginalen. Förutom det är bruttomarginalen starkt beroende till både Dollarn och Euron

ORDERINGÅNG

Orderingången uppgick till 2 522 Tkr (2 023 Tkr). Ett starkt andra kvartal har gett en ökning med 25% för halvåret jämfört med 2017

KASSAFLÖDE

Kassaflödet uppgick 3 679 Tkr (-1 350Tkr) under första halvåret 2018

RÖRELSEKAPITAL OCH BELÅNING

- De kortfristiga skulderna uppgick i utgången av perioden till 1 350 Tkr (1 672 Tkr)
- De långsiktiga skulderna uppgick till 1 202 Tkr (1 513 Tkr)
- Xavitech har under halvåret amorterat 166 Tkr på ett lån till Norrlandsfonden

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser att rapportera efter periodens utgång.

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

Kvartalsrapporten upprättas med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Rörelsens kostnader redovisas enligt funktionsindelad resultaträkning.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

VD KOMMENTAR

Xavitech började året med en nyemission och en plan att satsa offensivt på nya produkter. Det har nu gått ett halvår och det har varit en spännande resa!

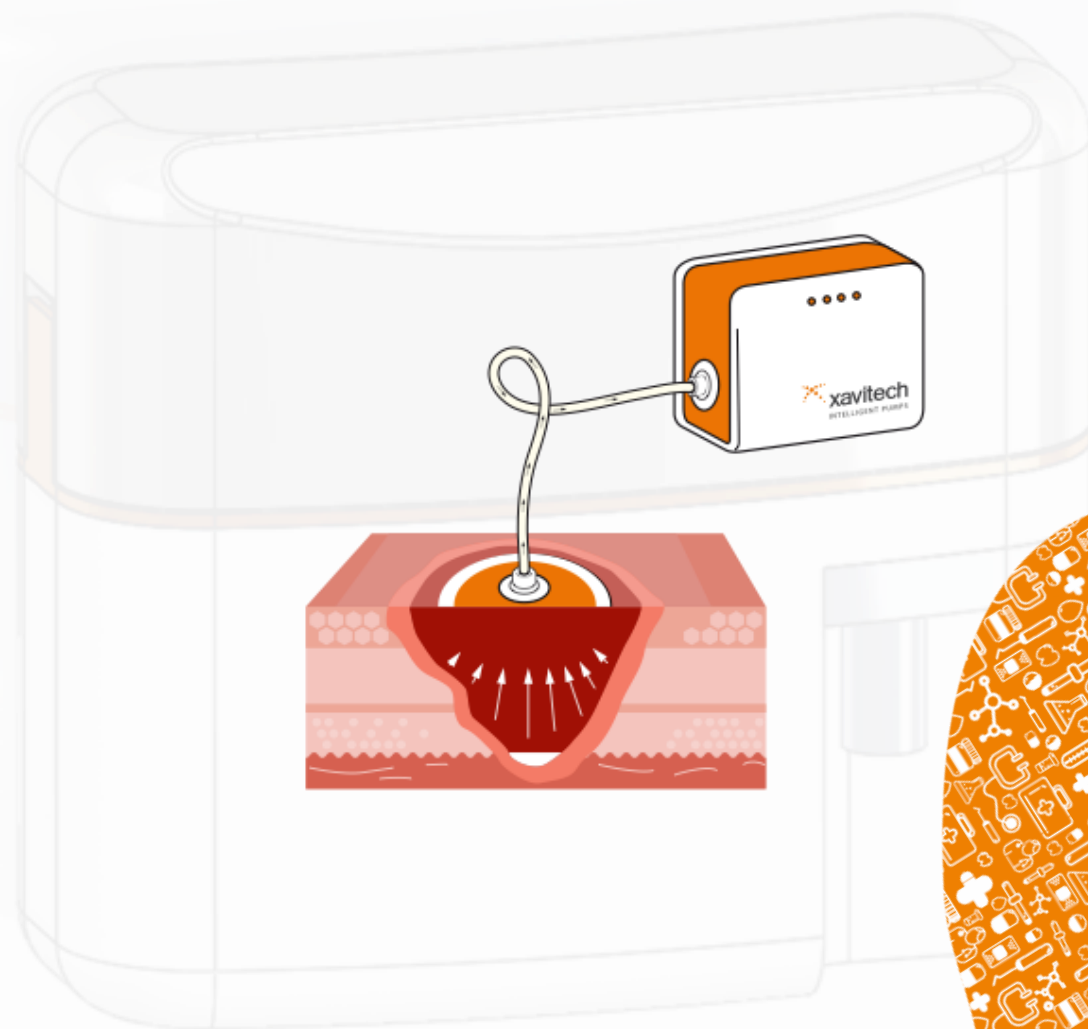
NPWT projektet är i full gång med både egna och inhyrda resurser. En ny pumpenhet för undertrycksbehandling av svårläkta sår har börjat ta fysisk form utifrån den kravspecifikation som arbetats fram. Ett dotterbolag är under bildande och därefter kommer även arbetet med ny ISO certifiering och CE-märkning att påbörjas.

Det har gjorts förbättringar av designen för den nya lilla V100 pumpen, för vilken de slutliga testerna är planerade att påbörjas under hösten innan den kan produceras i stor skala. Utvecklingen av V100 pumpen har gjorts i samband med EU projekt Nosy vilket ligger i dvala i väntan på nya direktiv från EU-kommissionen.

IOT (sakernas internet) är ett projekt för att göra Xavitechs redan smarta pumpar ännu mer intelligenta med möjligheter till kommunikation via WiFi eller Blåtand. Projektet går framåt och det kommer att behövas extra resurser i form av app-utveckling under hösten.

Resultatet för halvåret speglar de insatser som är planerade för produktutveckling detta år med undantag för utebliven fakturering i Nosy-projektet samt en något mindre andel nyförsäljning än förväntat. Försäljning och ordergång håller samma nivåer som under fjolåret vilket är positivt då färre resurser lagts på branschmässor och försäljningsresor. Några av de förväntade nya kunderna har inte blommat ut medan andra har ökat sina volymer istället. Det finns en enorm marknad för Xavitechs teknologi och det kommer att arbetas mer med nya distributörer samt säljstrategier under hösten.

Funktionsindelningen av personalkostnaderna har uppdaterats för att bättre redovisa hur och var resurserna läggs i nuläget, detta medför också en något lägre bruttomarginal då kostnader för sålda varor har ökat i och med detta.



RESULTATRÄKNING

| | 2018-04-01 2018-06-30 | 2017-04-01 2017-06-30 | 2018-01-01 2018-06-30 | 2017-01-01 2017-06-30 | 2017-01-01 2017-12-31 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Nettoomsättning | 1 123 178 | 1 147 357 | 2 186 426 | 2 145 152 | 4 476 311 |
| Kostnad sålda varor | -474 836 | -337 332 | -871 087 | -657 843 | -1 669 212 |
| Bruttoresultat | 648 342 | 810 025 | 1 315 339 | 1 487 309 | 2 807 099 |
| Försäljningskostnader | -300 719 | -537 580 | -789 360 | -879 780 | -2 114 041 |
| Administrationskostnader | -303 140 | -335 884 | -722 759 | -539 602 | -1 215 869 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -558 593 | -326 740 | -945 863 | -651 649 | -1 553 851 |
| Övriga rörelseintäkter | 139 897 | 202 033 | 159 163 | 273 224 | 1 015 434 |
| Rörelseresultat | -374 213 | -188 146 | -983 480 | -310 498 | -1 061 228 |
| Resultat från finansiella poster | | | | | |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 887 | 0 | 3 720 | 3 | 4 115 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -24 165 | -28 026 | -54 925 | -61 235 | -115 417 |
| Summa från finansiella poster | -23 278 | -28 026 | -51 205 | -61 232 | -111 302 |
| Resultat efter finansiella poster | -397 491 | -216 172 | -1 034 685 | -371 730 | -1 172 530 |
| PERIODENS RESULTAT | -397 491 | -216 172 | -1 034 685 | -371 730 | -1 172 530 |

BALANSRÄKNING

| | 2018-06-30 | 2017-06-30 | 2017-12-31 | | 2018-06-30 | 2017-06-30 | 2017-12-31 |
|--|------------------|------------------|------------------|--|------------------|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | | EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| <i>Anläggningstillgångar</i> | | | | Eget kapital | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | | <i>Bundet eget kapital</i> | | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten | 604 588 | 762 039 | 648 518 | Aktiekapital | 890 166 | 763 000 | 763 000 |
| Patent och varumärken | 855 121 | 1 068 750 | 971 475 | Pågående nyemission | | | |
| | 1 459 709 | 1 830 789 | 1 619 993 | <i>Fritt eget kapital</i> | | | |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | | Överkursfond | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 233 059 | 165 402 | 208 588 | Balanserat resultat | 5 271 010 | 2 035 072 | 2 035 072 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | | Periodens resultat | | | |
| Andra långfristiga fordringar | 2 000 | 2 000 | 2 000 | | -1 034 685 | -371 730 | -1 172 530 |
| Summa anläggningstillgångar | 1 694 768 | 1 998 191 | 1 830 581 | Summa eget kapital | 5 126 491 | 2 426 342 | 1 625 542 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | | | Långfristiga skulder | | | |
| <i>Varulager m.m.</i> | | | | Skulder till kreditinstitut | | | |
| Råvaror och förnödenheter | 1 101 156 | 957 026 | 1 025 933 | Övriga långfristiga skulder | 388 400 | 722 205 | 555 200 |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | | Summa långfristiga skulder | | | |
| Kundfordringar | 374 916 | 871 910 | 659 085 | | 1 202 520 | 1 513 875 | 1 471 868 |
| Aktuella skattefordringar | 29 497 | 36 405 | 11 293 | Kortfristiga skulder | | | |
| Övriga fordringar | 90 239 | 341 341 | 153 773 | Skulder till kreditinstitut | | | |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 136 868 | 128 289 | 162 637 | Förskott från kunder | 333 600 | 324 995 | 333 600 |
| | 631 520 | 1 377 945 | 986 788 | Leverantörsskulder | 5 393 | 8 185 | 2 324 |
| Kassa och bank | 4 252 034 | 1 279 228 | 572 418 | Övriga skulder | 183 269 | 112 961 | 223 135 |
| Summa omsättningstillgångar | 5 98 4710 | 3 614 199 | 2 585 139 | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 229 746 | 228 544 | 111 475 |
| | | | | | 598 459 | 997 488 | 647 776 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 7 679 478 | 5 612 390 | 4 415 720 | Summa kortfristiga skulder | 1 350 467 | 1 672 173 | 1 318 310 |
| | | | | SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 7 679 478 | 5 612 390 | 4 415 720 |

KASSAFLÖDESANALYS

| | 2018-04-01 2018-06-30 | 2017-04-01 2017-06-30 | 2018-01-01 2018-06-30 | 2017-01-01 2017-06-30 | 2017-01-01 2017-12-31 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | | | |
| Resultat före finansiella poster | -374 213 | -188 146 | -983 480 | -310 498 | -1 061 228 |
| Avskrivningar | 95 360 | 152 193 | 188 813 | 296 520 | 568 618 |
| Realisationsvinst | | | | | -60 000 |
| Erhållen ränta | 887 | | 3 720 | 3 | 4 115 |
| Erlagd ränta | -24 165 | -28 026 | -54 925 | -61 235 | -115 417 |
| Betald skatt | 8 895 | 2 770 | -49 895 | -18 204 | 6 908 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -293 236 | -61 209 | -895 767 | -93 414 | -657 004 |
| Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet | | | | | |
| Förändring av varulager och pågående arbete | 15 872 | 11 759 | -75 223 | 38 285 | -30 622 |
| Förändring av kundfordringar | 498 832 | -400 064 | 284 169 | -666 701 | -453 876 |
| Förändring av kortfristiga fordringar | 192 364 | 31 673 | 120 994 | -285 508 | -132 288 |
| Förändring av leverantörsskulder | -61 104 | -172 190 | -39 865 | -39 126 | 71 047 |
| Förändring av kortfristiga skulder | 84 222 | -19 815 | -52 976 | -88 015 | -435 657 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 436 950 | -609 846 | -658 668 | -1 134 479 | -1 638 400 |
| Investeringsverksamheten | | | | | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | -4 400 | -45 775 | -4 400 | -60 573 | -82 573 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -23 500 | -56 130 | -48 600 | -80 562 | -163 051 |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar | | | | | 60 000 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -27 900 | -101 905 | -53 000 | -141 135 | -185 624 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | |
| Nyemission | | | 4 535 634 | | |
| Amortering av lån | -83 400 | | -166 800 | -75 000 | -233 400 |
| Teckningsoptioner | | -75 000 | 22 450 | | |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -83 400 | -75 000 | 4 391 284 | -75 000 | -233 400 |
| Likvida medel vid periodens början | 3 926 384 | 2 065 979 | 572 418 | 2 629 842 | 2 629 842 |
| Likvida medel vid periodens slut | 4 252 034 | 1 279 228 | 4 252 034 | 1 279 228 | 572 418 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | 325 650 | -786 751 | 3 679 616 | -1 350 614 | -2 057 424 |

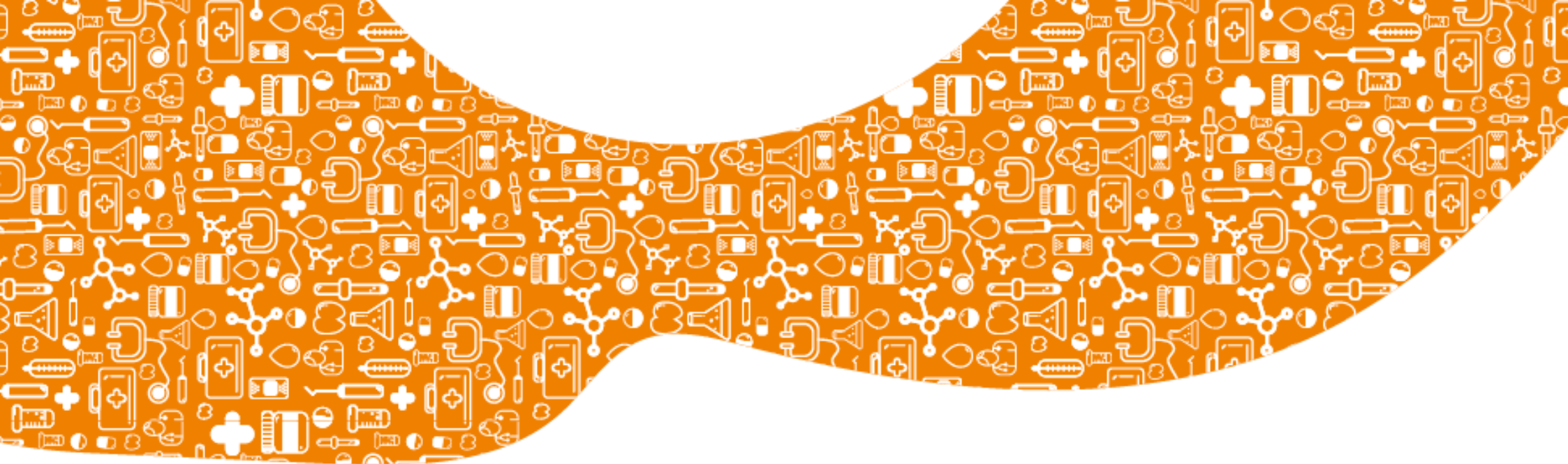
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| | Aktiekapital | Pågående nyemission | Överkurs-fond | Övrigt fritt eget kapital | Summa eget kapital |
|---|--------------|---------------------|---------------|---------------------------|--------------------|
| Ingående balans (2017-12-31) | 763 000 | | 2 035 072 | | 2 798 072 |
| Föregående års resultat | | | -1 172 530 | | |
| Periodens resultat | | | | -1 034 685 | |
| Nyemission (exkl. emissionskostnader) | 127 166 | | 4 408 468 | | |
| Belopp vid periodens utgång (2018-06-30) | 890 166 | | 5 271 010 | -1 034 685 | 5 126 491 |

NYCKELTAL

| | 2018-01-01 2018-06-30 | 2017-01-01 2017-06-30 | 2017-01-01 2017-12-31 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Nettoomsättning | 1 063 247 | 997 795 | 4 476 311 |
| EBITDA | -515 814 | -13 978 | -492 609 |
| EBIT | -983 480 | -310 498 | -1 061 227 |
| Periodens resultat | -1 034 685 | -371 730 | -1 172 530 |
| Resultat per aktie* | -0,37 | -0,14 | -0,46 |
| Antal aktier vid periodens slut | 2 967 221 | 2 543 333 | 2 543 333 |
| Genomsnittligt antal aktier för perioden | 2 755 277 | 2 543 333 | 2 543 333 |
| Soliditet | 67% | 43% | 37% |
| Bruttomarginal | 60% | 69% | 63% |
| Aktiekurs på NGM Nordic MTF 18-06-30 | 11,50Kr | 13,70Kr | 16,70Kr |

* Beräknat på genomsnittligt antal aktier



XAVITECH AB (publ)

556675-2837

INDUSTRIGATAN 17

856 53 HÄRNÖSAND

SWEDEN

T. + 46 (0) 611 55 61 00

KOMMANDE RAPPORTER

Delårsrapport Jan-Sep 2018-11-09

Bokslutskommuniké 2019-01-30

INFORMATION OM BOLAGET

Pressmeddelanden, delårsrapporter och årsredovisningar samt övrig information om Bolaget finns på www.xavitech.com under "IR". Bolaget avger ingen framtidsinriktad prognos i denna rapport.