



Q2

HALVÅRSRAPPORT 2019



3

SAMMANFATTNING & VD HAR ORDET

4

FINANSIELL INFORMATION

6

XAVITECH | KONCERN

12

XAVITECH | MODERBOLAG

SAMMANFATTNING

- Resultat per aktie för andra kvartalet var -0,26 kr (-0,14kr).
- Nettoomsättningen under andra kvartalet för koncernen upp- gick till 600 TKr (1 123 TKr), vilket är en minskning med 47 % från samma period förra året.
- Orderingången uppgick till 398 TKr (1 255 TKr), vilket är en nedgång med 68% från samma period förra året.
- Styrelsen har antagit nya finansiella mål under perioden
 - Att med lönsamhet omsätta ca 8 mkr 2022, (3,7 mkr 2018)
 - En vinst före skatt (EBT) om ca 10 % 2022, (-1,3 mkr 2018)
 - En årlig utdelning om 50 % av EBT om bolagets situation så tillåter
- Mot bakgrund av de nya finansiella målen beslutade styrelsen att med stöd av sitt bemyndigande från årsstämman den 11 april 2019 genomföra en företrädesemission för att långsiktigt säkra nödvändigt rörelsekapital för koncernen.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

Den under andra kvartalet påbörjade företrädesemissionen avslutades den 5 juli. Emissionen övertäckades och tillför koncernen ca 5,5 MSEK efter emissionskostnader. Bolaget utgav 2 967 221 nya aktier, totalt antal aktier kommer därefter att uppgå till 5 934 442 stycken när emissionen registrerats.

Xavitech som är listat på NGM Nordic MTF har utvecklat och patenterat en unik skalbar pumpteknologi som för närvarande har sitt huvudsakliga användningsområde inom gas analys för miljö-, industri- och medicintekniska produkter.

VD HAR ORDET

Under våren och början av sommaren har Xavitech utarbetat en ny affärsplan för att nå lönsamhet inom 3 år, i samband med detta genomförde vi en företrädesemission som avslutades den 5:e juli. Emissionen blev fulltecknad och medlen ska användas långsiktigt för att nå lönsamhet genom att fokusera på ökad försäljning av våra kärnprodukter och enbart genomföra projekt med kort återbetalningstid. Samtidigt ska vi behålla den tekniska kompetens vi nu besitter för att inte tappa vårt teknologiska försprång.

I enlighet med den nya affärsplanen kommer vi också att se över samtliga våra kostnader och dra ned där vi kan utan att tappa fokus på försäljning. Försäljning och orderingång från återköpande kunder har gått trögt under andra kvartalet. Planerade avrop från ramorder har förskjutits delvis på grund av ett oroligt ekonomiskt läge på marknaden hos flera av våra kunder. Dvs vi har inte tappat kunder, men några av våra återköpande kunder upplever en temporär nedgång för sina produkter. En positiv trend är att antalet förfrågningar fortsätter att öka liksom försäljning av små order till nya kunder vilket är vad vi vill förstärka med den nya affärsplanen.

Henrik Sjöström, VD
Härnösand, 7 augusti 2019

FINANSIELL INFORMATION

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen under andra kvartalet för koncernen uppgick till 599 TKr (1 123 Kr), vilket är en minskning med 46% från samma period förra året. Nettoomsättningen för halvåret uppgår till 1 962 TKr (2 186 TKr) vilken är en minskning med 10% från samma period förra året.

RÖRELSERESULTAT

Koncernens rörelseresultat för andra kvartalet uppgick till -747 TKr (-374 TKr). Rörelseresultatet för halvåret uppgick för koncernen till -870 TKr (-983 TKr) vilken är en förbättring med ca 10% mot fjolåret.

BRUTTOMARGINAL

Koncernens bruttomarginal för perioden uppgick till 42% (57%), vilket delvis är en konsekvens av den lägre nettoomsättningen för kvartalet. Materialkostnaden följer omsättningen och påverkar inte bruttomarginalen nämnvärt under temporära nedgångar medan personalkostnaden för produktionen har varit konstant. Åtgärder för att minska produktionskostnaden har vidtagits under Q2, vilket kommer att ge effekt under Q3 och Q4.

ORDERINGÅNG

Orderingången uppgick till 398 TKr (1 255 TKr), vilket är en nedgång med 68% från samma period förra året. Återköpande kunder har inte genererat order i samma utsträckning som planerat. Några har en förskjutning av beställningar på sina ramorder och andra upplever en minskad efterfrågan av sina produkter på grund av det ekonomiska läget. Dock ökar antalet förfrågningar samt nyförsäljning av pumpar för utvärdering till nya produkter.

KASSAFLÖDE

Koncernens kassaflöde för perioden uppgick till -299 TKr (325 TKr).

RÖRELSEKAPITAL OCH BELÅNING

Koncernen:

- De kortfristiga skulderna uppgick i utgången av perioden till 1 752 TKr (1 350 TKr).
- De långfristiga skulderna uppgick till 931 TKr (1 202 TKr).

Moderbolaget:

- De kortfristiga skulderna uppgick i utgången av perioden till 1 488 TKr (1 350 TKr).
- De långfristiga skulderna uppgick till 931 TKr (1 202 TKr).

Xavitech har under perioden amorterat 83 TKr på ett lån till Norrlandsfonden. Kvarstående förutbetalad intäkt för deltagande i Horizon2020 projektet uppgick till 217 TKr (217 TKr).

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

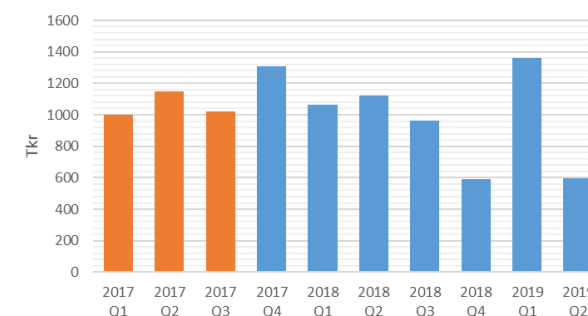
Xavitech genomförde en företrädesemission som avslutades den 5 juli. Emissionen övertecknades och tillför koncernen ca 5,5 MSEK efter emissionskostnader. Bolaget utger 2 967 221 nya aktier.

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

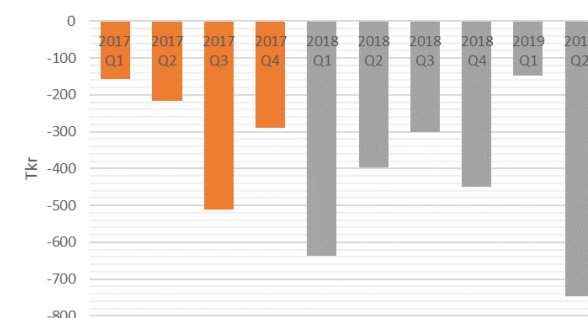
Kvartalsrapporten upprättas med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Rörelsens kostnader redovisas enligt funktionsindeldad resultaträkning.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor. Jämförelsesiffror för koncernen avser enbart moderbolaget för Q2 2018.

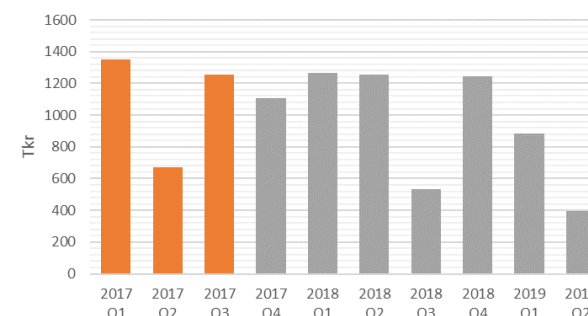
Nettoomsättning/kvartal

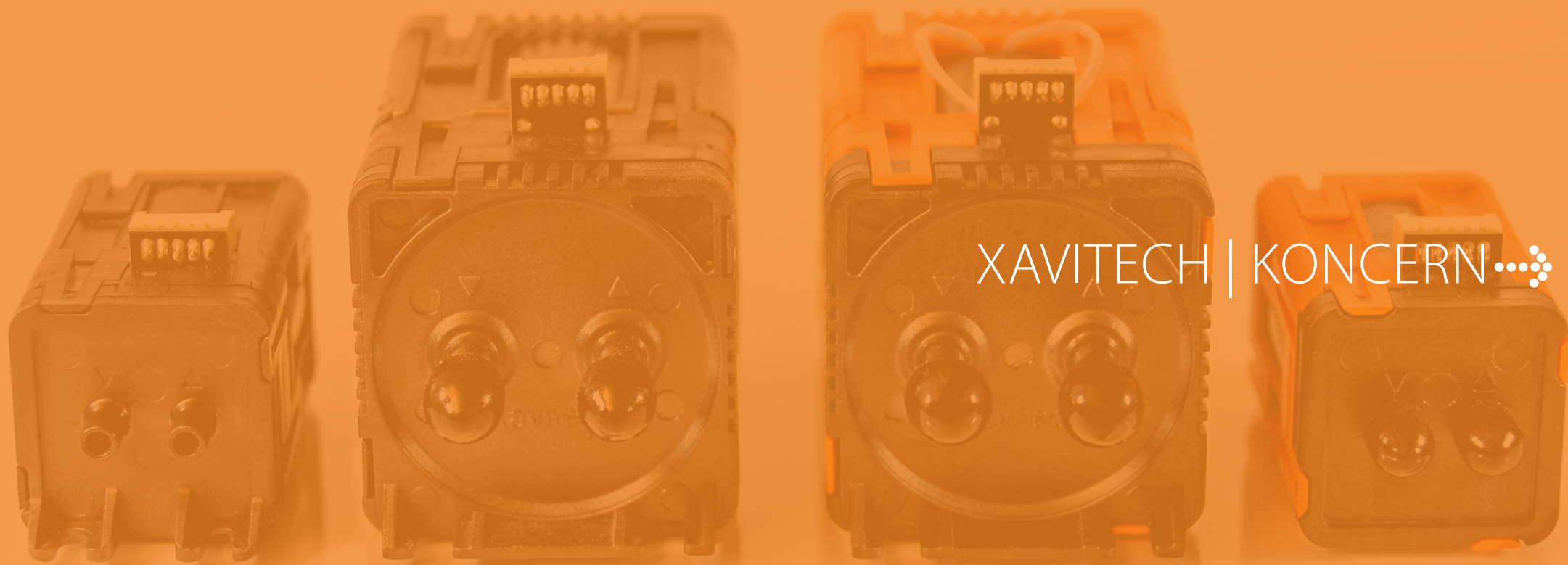


Resultat/Kvartal



Orderingång/kvartal





XAVITECH | KONCERN

RESULTATRÄKNING | KONCERN

	2019-04-01 2019-06-30	2018-04-01 2018-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2018-01-01 2018-12-31
Nettoomsättning	599 882	1 123 178	1 962 087	2 186 426	3 745 378
Kostnad för sålda varor	-346 751	-474 836	-844 667	-871 087	-1 601 279
Bruttoresultat	253 131	648 342	1 117 420	1 315 339	2 144 099
Försäljningskostnader	-366 788	-300 719	-722 128	-789 360	-1 372 384
Administrationskostnader	-364 937	-303 140	-666 442	-722 759	-1 288 632
Forsknings- och utvecklingskostnader	-419 486	-558 593	-829 521	-945 863	-1 612 287
Övriga rörelseintäkter	150 246	139 897	229 778	159 163	439 834
Rörelseresultat	-747 834	-374 213	-870 893	-983 480	-1 689 370
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	887	790	3 720	4 497
Räntekostnader och liknande resultatposter	-19 164	-24 165	-45 000	-54 925	-99 503
Summa resultat från finansiella poster	-19 164	-23 278	-44 210	-51 205	-95 006
Resultat efter finansiella poster	-766 998	-397 491	-915 103	-1 034 685	-1 784 376
PERIODENS FÖRLUST	-766 998	-397 491	-915 103	-1 034 685	-1 784 376

BALANSRÄKNING | KONCERN

TILLGÅNGAR

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 028 689	604 588	1 013 669
Patent och varumärken	763 780	855 121	788 118
	1 792 469	1 459 709	1 801 787

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	217 894	233 059	224 623
---	---------	---------	---------

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga fordringar	42 000	2 000	32 000
	2 052 363	1 694 768	2 058 410

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Varulager m m

Råvaror och förnödenheter	1 158 990	1 101 156	1 174 065
---------------------------	-----------	-----------	-----------

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	423 146	374 916	421 399
Aktuella skattefordringar	33 334	29 497	15 130
Övriga kortfristiga fordringar	325 038	90 239	151 204
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	235 848	136 868	125 752

Summa kortfristiga tillgångar	1 017 366	631 520	713 485
--------------------------------------	------------------	----------------	----------------

Kassa och bank

Summa omsättningstillgångar	4 093 587	5 984 710	4 634 592
------------------------------------	------------------	------------------	------------------

SUMMA TILLGÅNGAR	6 145 950	7 679 478	6 693 002
-------------------------	------------------	------------------	------------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

EGET KAPITAL

Aktiekapital	890 166	890 166	890 166
Fond för utvecklingsutgifter	457 729	0	449 723
Överkursfond	3 967 171	5 271 010	5 271 010
Balanserat resultat	-938 264	0	-449 723
Periodens resultat	-915 103	-1 034 685	-1 784 376

Summa eget kapital	3 461 699	5 126 491	4 376 800
---------------------------	------------------	------------------	------------------

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	54 800	388 400	221 600
Övriga långfristiga skulder	876 619	814 120	979 167

Summa långfristiga skulder	931 419	1 202 520	1 200 767
-----------------------------------	----------------	------------------	------------------

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	333 600	333 600	333 600
Förskott från kunder	0	5 393	30 768
Leverantörsskulder	339 881	183 269	50 578
Övriga kortfristiga skulder	368 250	229 746	69 916
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	711 101	598 459	630 573

Summa kortfristiga skulder	1 752 832	1 350 467	1 115 435
-----------------------------------	------------------	------------------	------------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 145 950	7 679 478	6 693 002
---------------------------------------	------------------	------------------	------------------

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL | KONCERN

	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2019-01-01	890 166	449 723	5 271 010	-2 234 099	4 376 800
Periodens resultat				-915 103	-915 103
Enligt beslut på årsstämma			-1 303 839	1 303 839	0
Avsättning till utvecklingsfond		8 006		-8 006	0
Belopp vid periodens utgång (2019-06-30)	890 166	457 729	3 967 171	-1 853 369	3 461 697

	Aktiekapital	Överkursfond	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2018-01-01	763 000	2 035 072	-1 172 530	1 625 542
Enligt beslut på årsstämma		-1 172 530	1 172 530	0
Nyemission (exkl emissionskostnader)	127 166	4 408 468		4 535 634
Periodens resultat			-1 034 685	-1 034 685
Belopp vid periodens utgång (2018-06-30)	890 166	5 271 010	-1 034 685	5 126 491

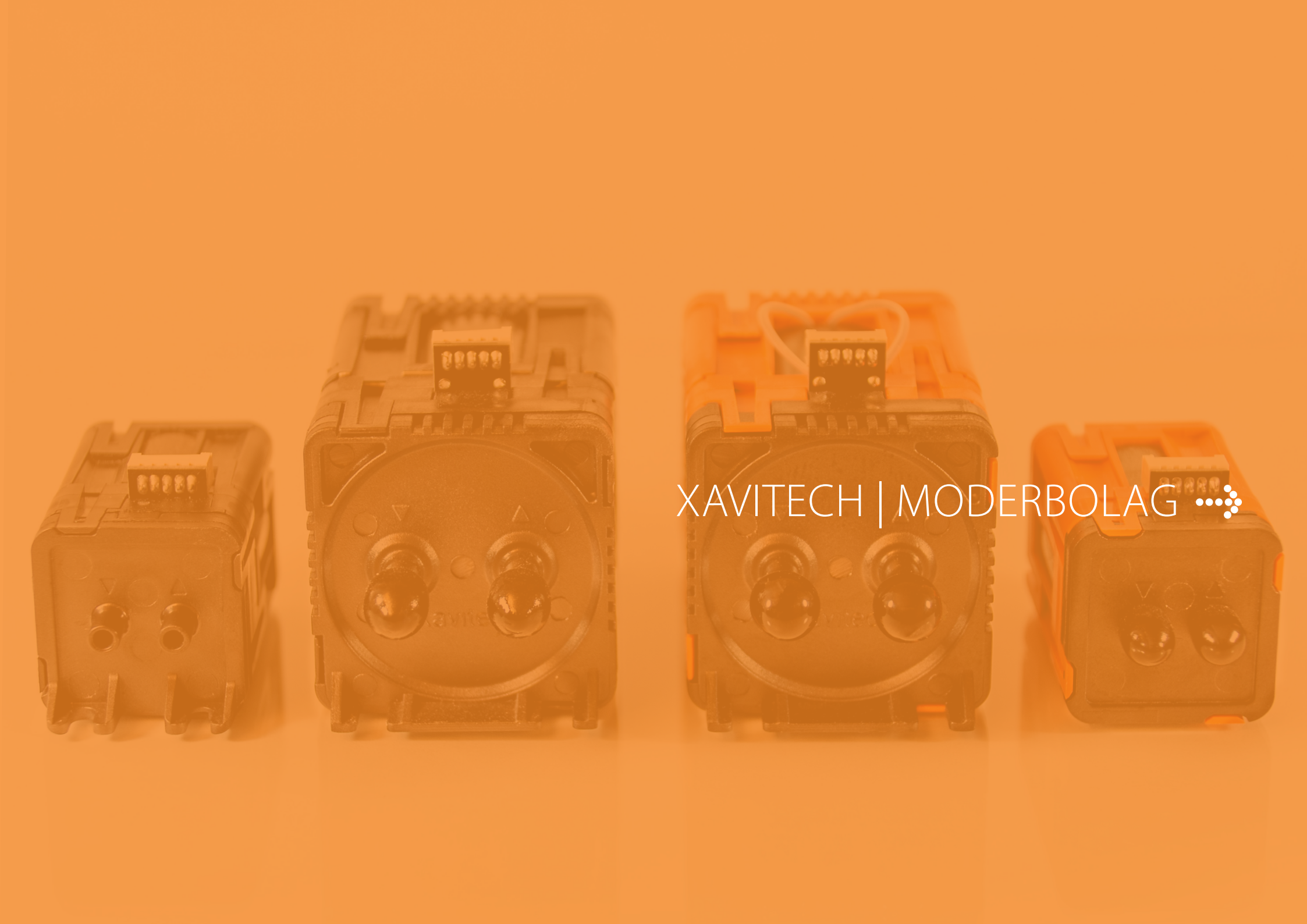
NYCKELTAL | KONCERN

	2019-04-01 2019-06-30	2018-04-01 2018-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2018-01-01 2018-12-31
Nettoomsättning	599 882	1 123 178	1 962 087	2 186 426	3 745 378
EBITDA	-682 068	-278 853	-739 929	-794 667	-1 309 797
EBIT	-747 834	-374 213	-870 893	-983 480	-1 689 370
Periodens resultat	-766 998	-397 491	-915 103	-1 034 685	-1 784 376
Resultat per aktie*	-0,26	-0,14	-0,31	-0,37	-0,62
Antal aktier vid periodens slut	2 967 221	2 967 221	2 967 221	2 967 221	2 967 221
Genomsnittligt antal aktier för perioden	2 967 221	2 925 298	2 967 221	2 755 277	2 861 249
Soliditet	56%	67%	56%	67%	65%
Bruttomarginal	42%	57%	57%	60%	57%
Aktiekurs	2,98 kr	11,50 kr	2,98 kr	11,50 kr	8,5 kr

*Beräknat på genomsnittligt antal aktier

KASSAFLÖDESANALYS | KONCERN

	2019-04-01 2019-06-30	2018-04-01 2018-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2018-01-01 2018-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Resultat före finansiella poster	-747 834	-374 213	-870 893	-983 480	-1 689 370
Avskrivningar	65 766	95 360	130 964	188 813	379 573
Erhållen ränta	0	887	790	3 720	4 497
Erlagd ränta	-19 164	-24 165	-45 000	-54 925	-99 503
Betald skatt	-5 710	8 895	-66 773	-49 895	-5 732
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-706 942	-293 236	-850 912	-895 767	-1 410 535
<i>Förändring av rörelsekapital</i>					
Förändring av varulager och pågående arbete	28 046	15 872	15 075	-75 223	-148 132
Förändring av kundfordringar	433 225	498 832	-1 747	284 169	237 686
Förändring av kortfristiga fordringar	-67 746	192 364	-235 361	120 994	41 349
Förändring av leverantörsskulder	68 134	-61 104	289 303	-39 865	-172 556
Förändring av kortfristiga skulder	82 455	84 222	245 548	-52 976	9 730
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-162 828	436 950	-538 094	-658 668	-1 442 458
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-53 288	-4 400	-82 779	-4 400	-507 741
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-23 500	-32 138	-48 600	-69 661
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	0	-10 000		-30 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-53 288	-27 900	-124 917	-53 000	-607 402
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Nyemission	0	0	0	4 535 634	4 535 634
Amortering	-83 400	-83 400	-166 800	-166 800	-333 600
Teckningsoptioner	0	0	0	22 450	22 450
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-83 400	-83 400	-166 800	4 391 284	4 224 484
PERIODENS KASSAFLÖDE	-299 516	325 650	-829 811	3 679 616	2 174 624
Likvida medel vid periodens början	2 216 747	3 926 384	2 747 042	572 418	572 418
Likvida medel vid periodens slut	1 917 231	4 252 034	1 917 231	4 252 034	2 747 042



XAVITECH | MODERBOLAG

RESULTATRÄKNING | MODERBOLAG

	2019-04-01 2019-06-30	2018-04-01 2018-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2018-01-01 2018-12-31
Nettoomsättning	599 881	1 123 178	1 962 086	2 186 426	3 745 378
Kostnad för sålda varor	-346 750	-474 836	-844 667	-871 087	-1 601 279
Bruttoresultat	253 131	648 342	1 117 420	1 315 339	2 144 099
Försäljningskostnader	-366 788	-300 719	-722 128	-789 360	-1 372 384
Administrationskostnader	-305 233	-303 140	-601 295	-722 759	-1 197 373
Forsknings- och utvecklingskostnader	-419 486	-558 593	-829 521	-945 863	-1 223 010
Övriga rörelseintäkter	150 246	139 897	240 430	159 163	439 834
Rörelseresultat	-688 130	-374 213	-795 094	-983 480	-1 208 834
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	887	790	3 720	4 497
Räntekostnader och liknande resultatposter	-19 164	-24 165	-45 000	-54 925	-99 503
Summa resultat från finansiella poster	-19 164	-23 278	-44 210	-51 205	-95 006
Resultat efter finansiella poster	-707 294	-397 491	-839 304	-1 034 685	-1 303 840
PERIODENS RESULTAT	-707 294	-397 491	-839 304	-1 034 685	-1 303 840

BALANSRÄKNING | MODERBOLAG

TILLGÅNGAR

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	625 651	604 588	617 647
Patent och varumärken	763 780	855 121	788 118
	1 389 431	1 459 709	1 405 765

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	217 894	233 059	224 623
---	---------	---------	---------

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	50 000	0	50 000
Fordringar hos koncernföretag	103 697	0	103 697
Andra långfristiga fordringar	42 000	2 000	32 000
	1 803 022	1 694 768	1 816 085

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Varulager m m

Råvaror och förnödenheter	1 158 990	1 101 156	1 174 065
---------------------------	-----------	-----------	-----------

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	1 185 669	374 916	421 399
Aktuella skattefordringar	33 334	29 497	15 130
Övriga kortfristiga fordringar	114 345	90 239	149 309
Fordringar hos koncernföretag	17 668	0	762 523
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	235 846	136 868	125 752

Summa kortfristiga tillgångar	1 586 862	631 520	1 474 113
--------------------------------------	------------------	----------------	------------------

Kassa och bank

Summa omsättningstillgångar	4 634 727	5 984 710	5 345 921
------------------------------------	------------------	------------------	------------------

SUMMA TILLGÅNGAR	6 437 749	7 679 478	7 162 006
-------------------------	------------------	------------------	------------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

EGET KAPITAL

Budget eget kapital

Aktiekapital	890 166	890 166	890 166
Fond för utvecklingsutgifter	53 701	0	53 701

Fritt eget kapital

Överkursfond	3 967 169	5 271 010	5 271 010
Balanserat resultat	-53 701	0	-53 701
Periodens resultat	-839 304	-1 034 685	-1 303 840

Summa eget kapital	4 018 031	5 126 491	4 857 336
---------------------------	------------------	------------------	------------------

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	54 800	388 400	221 600
Övriga långfristiga skulder	876 619	814 120	979 167

Summa långfristiga skulder	931 419	1 202 520	1 200 767
-----------------------------------	----------------	------------------	------------------

Kortfristiga skulder

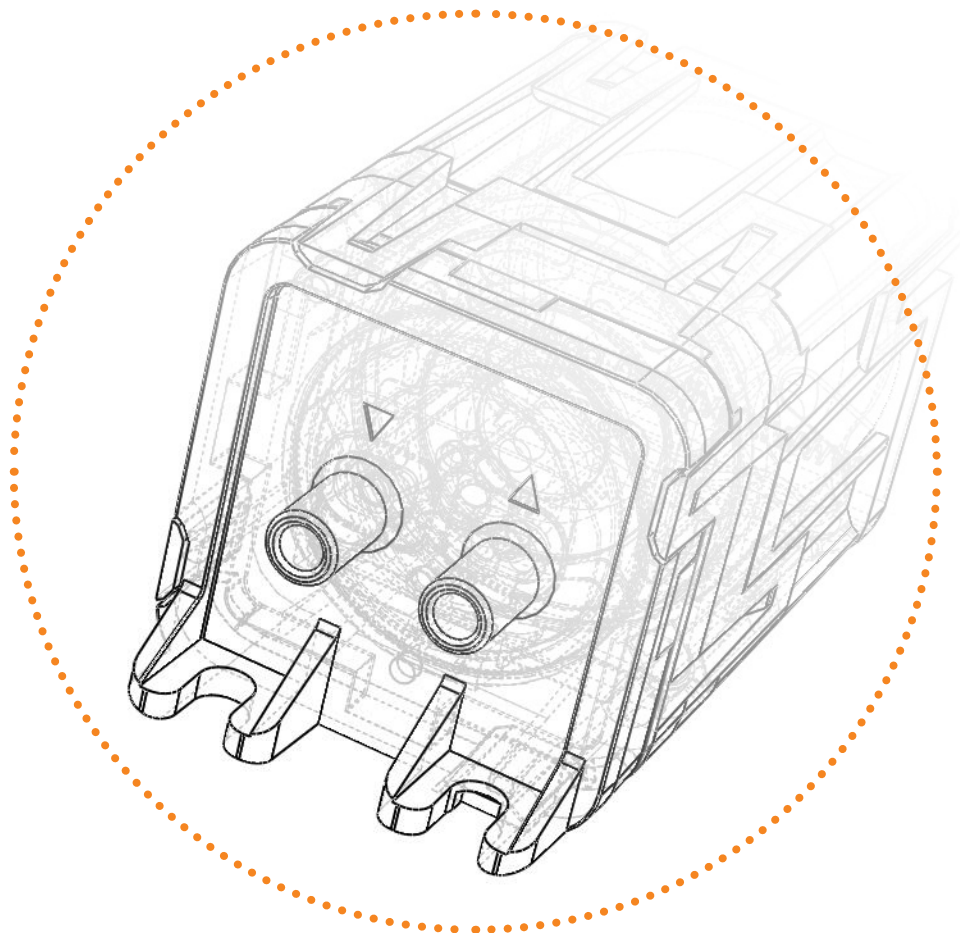
Skulder till kreditinstitut	333 600	333 600	333 600
Förskott från kunder	0	5 393	30 768
Leverantörsskulder	265 978	183 269	50 578
Övriga kortfristiga skulder	177 619	229 746	69 916
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	711 102	598 459	619 041

Summa kortfristiga skulder	1 488 299	1 350 467	1 103 903
-----------------------------------	------------------	------------------	------------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 437 749	7 679 478	7 162 006
---------------------------------------	------------------	------------------	------------------

KASSAFLÖDESANALYS | MODERBOLAG

	2019-04-01 2019-06-30	2018-04-01 2018-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2018-01-01 2018-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Resultat före finansiella poster	-688 130	-374 213	-795 094	-983 480	-1 208 834
Avskrivningar	65 766	95 360	130 964	188 813	379 573
Erhållen ränta	0	887	790	3 720	4 497
Erlagd ränta	-19 164	-24 165	-45 000	-54 925	-99 503
Betald skatt	-5 792	8 895	-66 773	-49 895	-3 837
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-647 320	-293 236	-775 113	-895 767	-928 104
<i>Förändring av rörelsekapital</i>					
Förändring av varulager och pågående arbete	28 046	15 872	15 075	-75 223	-148 132
Förändring av kundfordringar	433 225	498 832	-764 270	284 169	237 686
Förändring av kortfristiga fordringar	-52 377	192 364	718 294	120 994	-721 174
Förändring av leverantörsskulder	-5 770	-61 104	215 399	-39 865	-172 556
Förändring av kortfristiga skulder	81 370	84 222	66 449	-52 976	-1 802
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-162 826	436 950	-524 166	-658 668	-1 734 082
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-53 288	-4 400	-75 763	-4 400	-111 719
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-23 500	-32 138	-48 600	-69 661
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	0	-10 000		-183 697
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-53 288	-27 900	-117 901	-53 000	-365 077
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Nyemission	0	0	0	4 535 634	4 535 634
Amortering	-83 400	-83 400	-166 800	-166 800	-333 600
Teckningsoptioner	0	0	0	22 450	22 450
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-83 400	-83 400	-166 800	4 391 284	4 224 484
PERIODENS KASSAFLÖDE	-299 514	325 650	-808 867	3 679 616	2 125 325
Likvida medel vid periodens början	2 188 390	3 926 384	2 697 743	572 418	572 418
Likvida medel vid periodens slut	1 888 876	4 252 034	1 888 876	4 252 034	2 697 743



KOMMANDE RAPPORTER

Kvartalsrapport jan - sep

2019-11-06

Bokslutskommuniké jan - dec

2020-02-12

Kvartalsrapport jan - mars 2020

2020-05

Xavitech AB (publ)
(org. nr. 556675-2837)
www.xavitech.com

Industrigatan 17
856 53 Härnösand
Sverige

T. +46(0)611 55 61 00
F. +46(0)611 78 25 10

INFORMATION OM BOLAGET

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