

# ferroamp



## **Kvartal 3 2020**

## **Delårsrapport**

2020-07-01 - 2020-09-30  
Ferroamp Elektronik AB

# Perioden i sammandrag

## Tredje kvartalet 2020

- **Nettoomsättningen** uppgick till 22 496 (11 114) KSEK
- **Resultat efter finansiella poster** uppgick till -6 983 (-5 408) KSEK
- **Resultat per aktie** uppgick till SEK -0,62 (-0,63) SEK

## Januari till september 2020

- **Nettoomsättningen** uppgick till 56 698 (26 933) KSEK
- **Resultat efter finansiella poster** uppgick till -24 015 (-17 655) KSEK
- **Resultat per aktie** uppgick till SEK -2,25 (-2,35)

### Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Ferroamp genomför en riktad nyemission av aktier och tillförs därigenom 102 MSEK
- Ferroamp Elektronik AB tar nästa steg i utvecklingsresan - förstärker ledningen med Mattias Nyström som Chief Growth Officer
- Prisivinnande solsträngsoptimerare levereras i volym

### Viktiga händelser efter periodens utgång

- Ferroamp förstärker ledningen med Åsa Hedman som Chief Communication Officer

| KSEK                                     | jul-sep<br>2020 | jul-sep<br>2019 | jan-sep<br>2020 | jan-sep<br>2019 | jan-dec<br>2019 |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                          | 22 496          | 11 114          | 56 698          | 26 933          | 45 838          |
| Resultat efter finansiella poster        | -6 983          | -5 408          | -24 015         | -17 655         | -24 203         |
| Balansomslutning                         | 148 230         | 56 382          | 148 230         | 56 382          | 52 761          |
| Soliditet (%)                            | 84              | 69              | 84              | 69              | 58              |
| Resultat per aktie, SEK                  | -0,62           | -0,63           | -2,25           | -2,35           | -3,22           |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -7 060          | -8 271          | -21 643         | -25 701         | -29 653         |

# Ett starkare Ferroamp

Omsättningsmässigt levererar vi det bästa kvartalet någonsin och lägger en fortsatt god grund för vår tillväxtresa. Vi har en god fakturering kopplat till solelsystem där vår nya generation av solsträngsoptimerare, SSO gen 2, bidrager till vår möjlighet att växa. Med början i augusti levererar vi SSO gen 2 i volym till kund efter en period av utmaningar till följd av Covid-19.

***” Vi slår detta kvartal åter igen rekord i antal levererade system till kund. ” – Krister Werner***

Trots ett omsättningsmässigt starkt Q3 ser vi en del tecken på avmattning under hösten avseende utbyggnaden av solelsystem och anläggningar för mindre fastigheter speciellt. Denna avmattning bedöms till stor del bero på att tidigare stöd för utbyggnad av solel till mindre fastigheter avvecklades i början av juli och avvaktan på att nya stödsystem skall införas vid årsskiftet. Vi har redan i våras noterat en återhållsamhet och fördröjning i investeringsbeslut hos fastighetsägare och bostadsrättsföreningar med hänvisning till Covid-pandemin och osäkerheter i den globala ekonomin. Vi ser att detta håller i sig även under hösten. Vår bedömning är dock att detta är tillfälligt och att vi kommer se en ökad takt under Q1 nästa år i båda segmenten. Tyvärr tappar vi under perioden en del av den planerade marginalförbättringen i ökade kostnader till följd av Covid-pandemin på exempelvis frakt.



Konsekvenserna i samhället av den pågående energiomställningen och elektrifieringen har varit i fokus i press och nyheter under perioden. Regeringen tillsätter en elektrifieringsgeneral och vi har deltagit i ett flertal samtal både med regerings- och riksdagsrepresentanter, myndigheter samt branschorganisationer som rådgivare och sakkunniga kring förutsättningar och utmaningar i samhället framåt. Stort fokus läggs på områden där vi är unika och har lösningar att stödja elektrifieringen och kapacitetsutmaningarna som följer. Ferroamps produkter och lösningar är möjliggörare ur många aspekter och inte enbart kopplade till utbyggnaden av solel.

---

Den starka tillväxten av elfordon tillsammans med industri- och transportsektorns elektrifiering driver snabbt behov av lösningar på kapacitet. Vi tillfrågas då vi har lösningar på problemen vilket vi bevisat i ett antal referenssystem som är i drift samt vår kompetens och systemkunskap. Det är ett styrkebesked och visar på att Ferroamp framåt kommer ha en central och viktig roll att fylla.

Vi har under perioden arbetat vidare med att förstärka och utveckla våra samarbeten med partners i Sverige samt Norden och Europa. Vi ser en stark efterfrågan på våra system i Norden och i Europa. Europa kommer vara en central del i vår tillväxt framåt med stora satsningar i energiomställningen mot koldioxidneutralitet.

Vi lämnar tredje kvartalet som ett starkare företag och lag. Det är mycket tillfredsställande att se företaget, laget och verksamheten byggas starkare och utvecklas.

Under perioden tillträdde Mattias Nyström rollen som Chief Growth Officer med ett tydligt uppdrag att växa bolagets försäljning och leverera kundupplevelsen. Vi har under perioden inlett ett intensivt arbete internt med syfte att bygga laget och vårt fokus vidare. Det finns mycket energi, vilja och styrka i Ferroamps laguppställning. Under rubriken tillväxt arbetar vi med tre fokusområden; kundtillfredsställelse, marginalförbättring och internationalisering. Detta arbete kommer fortsätta under perioderna framåt och skapar basen för att stärka oss och möjliggöra vår fortsatta resa. Vi stärkte under perioden även vår kassa med en nyemission som gav drygt 100 MSEK och ett antal långsiktiga nya ägare. Vi är rustade för nästa steg på resan, starkare.

Spånga, november 2020  
Krister Werner



# Om Ferroamp

Ett nytt sätt att tänka - Ferroamp har skapat EnergyHub-systemet, ett nytt framtidssäkert sätt att integrera sol, energilagring och elbilsaddning i ett system. Filosofin är lika enkel som genial. En central nod, EnergyHub, kopplar samman distribuerade solsträngsoptimerare, likströmslaster och energilager via ett lokalt likströmsnät. Omvandlingen mellan elnät (AC) och likströmsnät (DC) sker i EnergyHub på ett ställe vilket gör att energi kan överföras på ett effektivt sätt och med minimala förluster jämfört med traditionella system. Systemet är skalbart och kan enkelt anpassas till alla effektnödvändigheter, från villor till stora kommersiella fastigheter och tillsammans med DC Nanogrid ger systemet flexibilitet och är lätt att bygga ut om man vill expandera med fler solpaneler, ökad lagringskapaciteten eller i en nära framtid addera en DC laddare för elbilar.

Resultatet är kontroll och styrning av effekt, lägre nätavgifter och snabbare laddning av elfordon.

## Kort om Ferroamp

- Grundat 2010
- Kommersiell introduktion 2016
- Kontor och produktion i Spånga
- Börsintroduktion i mars 2019
- 39 anställda
- 1700 installerade system

Långsiktig målsättning (run-rate 2022)

- Nettoomsättning 400 MSEK
- Bruttomarginal 40%
- Internationellt etablerad på ett antal ledande europeiska marknader

## Priser och utmärkelser

Ferroamp har vunnit ett flertal internationella utmärkelser. Bland annat följande:

- 2020 Intersolar Award Winner
- 2020 Affärsvärldens Årets IPO – hedersomnämning kursutveckling, småbolag
- 2019 Global Cleantech Top 100
- 2018 PV Magazine: Array Changing Technologies
- 2018 Smarter-E Award Winner
- 2018 VA/Eon E-Prize

**Affären** bygger på fyra huvudsakliga strukturella drivkrafter. Dessa är:

- El- och hybridbilar
- Solenergi
- Batteriutveckling
- Effektbristen i samhället

## Huvudprodukter

- Energy Cloud (eCloud), mjukvaruportal för effektoptimering med:
  - Fastighetsövervakning och analysverktyg
  - Managementsystem för effekt- och energioptimering (EMS)
- Växleriktare (eHub och eHub XL)
- Solsträngsoptimerare (SSO)
- Integrerade Energilager (Power storage och Home storage)

## Slutkundsegment

Företagets slutkunder finns inom segmenten bostadsrättsföreningar, allmännyttan, privata och kommersiella fastighetsägare, lantbruk och villor.

## Distributionskanaler

Ferroamp jobbar nära integratörer, energirådgivare och energibolag för att skapa en smidig lösning för slutkunden.



# Finansiell översikt

## Rörelsens intäkter

Tredje kvartalets totala intäkter uppgick till 24.692 (12.976) KSEK varav nettoomsättningen uppgick till 22.496 (11.114) KSEK.

De första tre kvartalens totala intäkter uppgick till 64.859 (34.127) KSEK varav nettoomsättningen uppgick till 56.698 (26.933) KSEK.

Detta innebär en ökning av nettoomsättningen för kvartal tre 2020 med 11 MSEK, vilket motsvarar 102 %, jämfört med motsvarande period 2019.

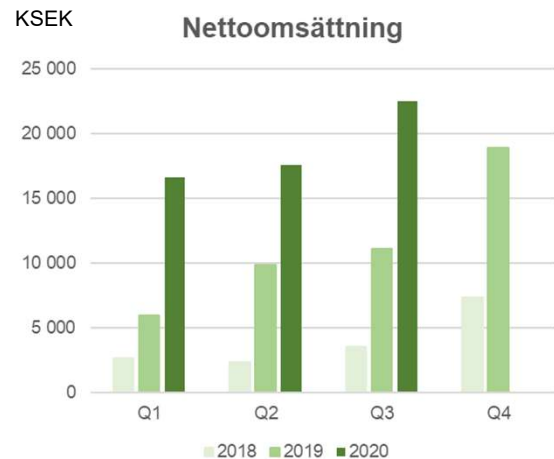
## Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick under tredje kvartalet till 31.519 (18.367) KSEK. Handelsvaror har ökat till 17.771 (9.488) KSEK. Övriga externa kostnader uppgick till 4.915 (4.460) KSEK. Personalkostnader uppgick till 6.778 (4.055) KSEK.

Rörelsekostnaderna under de första tre kvartalen uppgick till 88.620 (51.682) KSEK. Handelsvaror har ökat till 45.113 (22.438) KSEK.

Handelsvarornas andel av nettoförsäljningen i kvartalet har minskat från 85% år 2019 till 79% år 2020 vilket är lika med 6% . Posten Inkommande frakter (del av Handelsvaror) har till följd av Covid-19 ökat markant under året. 2019 uppgick dessa till ca 1% av Nettoförsäljningen, i tredje kvartalet 2020 uppgick inkommande frakter till 8%. Bedömningen är att kostnadsökningen för frakter kommer att kvarstå under första delen av 2021.

Övriga externa kostnader för de första tre kvartalen har ökat till 17.511 (15.686) KSEK. Personalkostnader uppgick till 22.103 (12.508) KSEK.



Ökningen för övriga externa kostnader och personalkostnader kan i huvudsak hänföras till volymökningen och den ökade satsningen på produktutveckling.

## EBIT

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -6.826 (-5.391) KSEK.

Rörelseresultatet för de första tre kvartalen uppgick till -23.761 (-17.555) KSEK.

Under tredje kvartalet har ett lån till Energimyndigheten som erhöles 2015-2016 korrigerats till följd av ändrad redovisningsmässig bedömning. Den ändrade bedömningen är gjord med retroaktiv verkan från 2019-01-01. Detta har gett ett positivt bidrag till kvartalsresultatet motsvarande 0,5 MSEK. För helåret ger ombedömningen ingen resultateffekt.

Det negativa resultatet är enligt plan och en konsekvens av bolagets expansiva satsning på nya kunder och nya marknader, industrialisering av produktsortimentet med kostnader för att lägga ut SSOer och ESOer till externa leverantörer samt förstärkning på personalsidan.

---

## Finansiell ställning, likvida medel

Bolagets likvida medel uppgick per balansdagen till 102.848 KSEK jämfört med 16.411 KSEK vid årets ingång och 24.368 KSEK efter Q3 2019. Bolaget tillfördes 102 MSEK brutto vid nyemissionen i september.

Eget kapital uppgick till 124.487 KSEK jämfört med 30.603 KSEK vid årets ingång och 38.968 KSEK i Q3 2019. Soliditeten uppgick till 84 procent. Under kvartal 3 har ett lån till Energimyndigheten som erhöles 2015-2016 korrigerats till följd av ändrad redovisningsmässig bedömning. Detta har minskat det egna kapitalet med 4,7 MSEK och ökat långfristiga lån med samma summa. Den ändrade bedömningen är gjord med retroaktiv verkan från 2019-01-01.

Per 30 september 2020 uppgick de totala tillgångarna till 148.230 KSEK, vilket är en ökning sedan motsvarande period föregående år då tillgångarna uppgick till 56.382 KSEK. Ökningen är framförallt hänförlig till likvidtillskott av emissionerna som dels finns kvar i Likvida medel dels gjort det möjligt att öka varulager och kundfordringar. Anläggningstillgångarna uppgick till 16.921 (9.777) KSEK, varav 15.497 (9.072) KSEK avser immateriella anläggningstillgångar (framför allt aktiverat arbete).

## Kassaflöde

Kvartalets kassaflöde uppgick till 85.068 (11.616) KSEK.

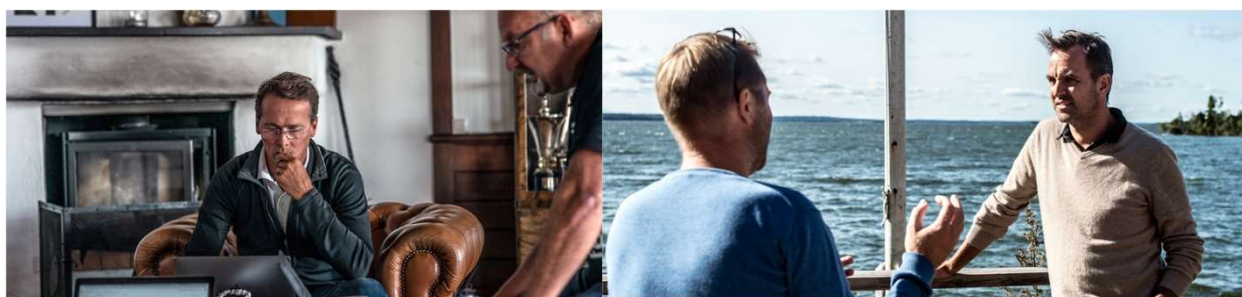
De första tre kvartalens kassaflöde uppgick till 86.437 (22.996) KSEK.

Under de första tre kvartalen har amorteringar på lån gjorts med 1.600 (3.200) KSEK.

Investering i immateriella anläggnings-tillgångar har under kvartalet gjorts med 1.933 (2.495) KSEK och under de tre första kvartalen med 7.752 (5.442) KSEK. Investeringen är huvudsakligen gjord i SSO 2.0 samt XL 1.5. Under kvartal tre har R&D-avdelningen haft ett starkt fokus på kundnöjdhet och icke aktiverbar tid har spenderats på förbättringar som stöttar denna.

## Medarbetare

Antal anställda i bolaget uppgick vid periodens slut till 39 (27). Personalökningen jämfört med samma period 2019 har skett inom samtliga funktioner.



# Aktien

Ferroamp Elektronik AB är sedan den 22 mars 2019 noterat på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet (FERRO).

Antal utestående aktier per utgången av kvartalet uppgår till 12 254 092 st. Samtliga aktier innehar lika röstvärde.

Kvartalets stängningskurs var 61,90 SEK/aktie. Högsta kurs under perioden var 73,20 SEK/aktie den 31 augusti och lägsta kurs var 54,10 SEK/aktie den 2 juli. Under året 2020 har högsta kurs varit 88,30 SEK/aktie, den 19 februari och lägsta kurs varit 41 SEK/aktie den 17 mars.

Stängningskurs, SEK



## Ägarfördelning, per 2020-09-30

### Nyemission

Ferroamp genomförde den 9 september en riktad nyemission genom ett accelererat bookbuilding-förfarande. Emissionen tillförde bolaget 102 miljoner kronor brutto och 2 042 349 nya aktier.

Med emissionen har bolagets ägarbas ytterligare breddats, med starka långsiktiga ägare. Institutionella ägare har med emissionen gått från 15% till 28%. Emissionen gjordes för att investera i den internationella expansionen som Ferroamp påbörjat samt för att möjliggöra investeringar i utveckling.

| Ägare                                 | Antal Aktier      | Andel röster och kapital, % |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| Björn Jernström                       | 1 425 700         | 11,63%                      |
| Nordea Fonder                         | 1 103 094         | 9,00%                       |
| Första AP-Fonden                      | 1 157 670         | 9,45%                       |
| KIC InnoEnergy SE                     | 638 175           | 5,21%                       |
| Almi Invest Stockholm AB              | 500 000           | 4,08%                       |
| Åke Rehnman                           | 497 325           | 4,06%                       |
| Försäkringsaktiebolaget Avanza Pensio | 442 913           | 3,61%                       |
| Mats Karlström                        | 405 975           | 3,31%                       |
| Andra AP-Fonden                       | 300 000           | 2,45%                       |
| Nordic Cross                          | 271 000           | 2,21%                       |
| <b>Totalt 10 största aktieägare</b>   | <b>6 741 852</b>  | <b>55,02%</b>               |
| Övriga ägare (ca. 5000 st)            | 5 512 240         | 44,98%                      |
| <b>Summa</b>                          | <b>12 254 092</b> | <b>100%</b>                 |

## Optionsprogram

Under kvartalet har inga förändringar skett gällande bolagets optionsprogram. Utöver nedan angivna optionsprogram har bolaget inga utestående teckningsoptioner.

|                                 | Beslutat år | Antal optioner | Antal aktier   | Teckningsperiod | Teckningskurs, SEK | Målgrupp  |
|---------------------------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|--------------------|-----------|
| Teckningsoption Serie 2018/2021 | 2018        | 62 500         | 62 500         | 210601-211030   | 16,00              | VD        |
| Teckningsoption Serie 2019/2022 | 2019        | 185 000        | 185 000        | 220301-220531   | 52,10              | Anställda |
| Teckningsoption Serie 2020/2023 | 2020        | 69 000         | 69 000         | 230601-230630   | 69,56              | Anställda |
| <b>Summa</b>                    |             | <b>316 500</b> | <b>316 500</b> |                 |                    |           |

## Definitioner och nyckeltal

### Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

### Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

### Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

### Soliditet (%)

Eget kapital i relation till balansomslutningen.

### Resultat per aktie, SEK

Genomsnittligt antal aktier under perioden i förhållande till periodens resultat.

### Resultat per aktie efter full utspädning, SEK

Vägt genomsnittligt antal aktier och optioner under perioden i förhållande till periodens resultat.

### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive förändring i rörelsekapital och före kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamhet.

## Finansiell kalender

|                              |            |
|------------------------------|------------|
| Bokslutskommuniké 2020       | 2021-02-11 |
| Delårsrapport Kvartal 1 2021 | 2021-05-19 |
| Årsstämma                    | 2021-05-20 |
| Delårsrapport Kvartal 2 2021 | 2021-08-18 |
| Delårsrapport Kvartal 3 2021 | 2021-11-10 |
| Bokslutskommuniké 2021       | 2022-02-16 |



## Risker och osäkerheter i verksamheten

Företagsledningen gör antaganden, bedömningar och uppskattningar som påverkar innehållet i de finansiella rapporterna. Faktiskt utfall kan skilja sig från dessa bedömningar och uppskattningar vilket även framgår av redovisningsprinciperna. Målet med bolagets riskhantering är att identifiera, möta, kontrollera och begränsa riskerna i verksamheten. Riskerna kan delas in i finansiella respektive verksamhets- och omvärldsrelaterade risker. Ferroamps verksamhets- och omvärldsrisker består av bland annat verksamhetsrisker (tillgång på kompetent personal, kvalitet i produktion och design, genomförande av R&D-projekt enligt plan), marknadsrisker (konkurrens, politiska beslut, övrig efterfrågan), immateriella risker (patent-risker) och finansiella risker (tillgång på finansiering för expansion, ökade kostnader).

För utförlig beskrivning av riskexponering och riskhantering, se årsredovisningen för 2019 som publicerades den 23 april 2020. Denna finns tillgänglig på Ferroamps hemsida: <http://www.ferroamp.se>

Externa risker - Corona-virusets spridning är ett orosmoln ur ett världsekonometiskt perspektiv. Vi följer noggrant utvecklingen och eventuell påverkan på Ferroamp och på bolagets kunder och leverantörer.

## Grund för upprättande och redovisningsprinciper

Delårsrapporten för bolaget har upprättats i enlighet med 9 kapitlet årsredovisningslagen och samma redovisningsprinciper har tillämpats som i senaste årsredovisningen.



## Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport utgör en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och kassaflöde för den aktuella perioden.

Stockholm den 10 november  
Styrelsen

G&W Fondkommission +46(0)8-503 00 050, [ca@gwkapital.se](mailto:ca@gwkapital.se) är bolagets Certified Adviser.

### Granskning av revisorer

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

### Kontaktinformation

**Kerstin Wähl**

CFO & IR

[kerstin.wahl@ferroamp.se](mailto:kerstin.wahl@ferroamp.se)

Ferroamp Elektronik AB

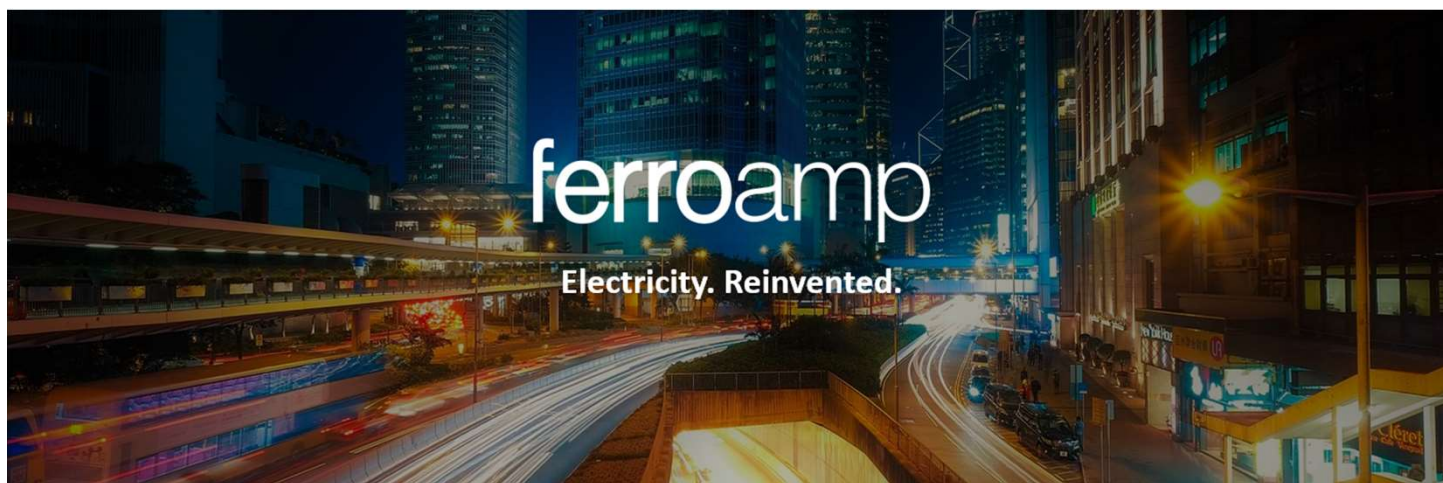
Domnarvsgatan 16

SE-163 53 SPÅNGA

[www.ferroamp.se](http://www.ferroamp.se)

Org nr 556805-7029

+46 8 684 333 90



# Finansiell information i sammandrag

## Resultaträkning

| KSEK                                                               | jul-sep<br>2020 | jul-sep<br>2019 | jan-sep<br>2020 | jan-sep<br>2019 |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                                                    | 22 496          | 11 114          | 56 698          | 26 933          |
| Aktiverat arbete för egen räkning                                  | 2 135           | 1 845           | 8 052           | 7 173           |
| Övriga rörelseintäkter                                             | 62              | 17              | 108             | 21              |
| <b>Summa rörelsen intäkter</b>                                     | <b>24 692</b>   | <b>12 976</b>   | <b>64 859</b>   | <b>34 127</b>   |
| Handelsvaror                                                       | -17 771         | -9 488          | -45 113         | -22 438         |
| Övriga externa kostnader                                           | -4 915          | -4 460          | -17 511         | -15 686         |
| Personalkostnader                                                  | -6 778          | -4 055          | -22 103         | -12 508         |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -2 039          | -360            | -3 878          | -1 044          |
| Övriga rörelsekostnader                                            | -16             | -4              | -16             | -7              |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                                      | <b>-31 519</b>  | <b>-18 367</b>  | <b>-88 620</b>  | <b>-51 682</b>  |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                                      | <b>-6 826</b>   | <b>-5 391</b>   | <b>-23 761</b>  | <b>-17 555</b>  |
| Finansiella kostnader                                              | -157            | -17             | -254            | -100            |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                           | <b>-6 983</b>   | <b>-5 408</b>   | <b>-24 015</b>  | <b>-17 655</b>  |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                                          | <b>-6 983</b>   | <b>-5 408</b>   | <b>-24 015</b>  | <b>-17 655</b>  |

## Data per aktie

|                                                            | jul-sep<br>2020 | jul-sep<br>2019 | jan-sep<br>2020 | jan-sep<br>2019 |
|------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultat per aktie, före och efter utspädning SEK          | -0,62           | -0,63           | -2,25           | -2,35           |
| Antal utestående aktier, periodens slut                    | 12 254 092      | 9 106 873       | 12 254 092      | 9 106 873       |
| Antal utestående aktier efter full utspädning              | 12 501 592      | 10 705 910      | 12 501 592      | 10 705 910      |
| Vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden | 11 232 918      | 8 641 788       | 10 680 483      | 7 514 087       |

## Balansräkning

| KSEK                                    | 30 sep<br>2020 | 30 sep<br>2019 | 31 dec<br>2019 |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                       |                |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar      | 15 497         | 9 072          | 11 383         |
| Materiella anläggningstillgångar        | 1 374          | 693            | 1 184          |
| Finansiella anläggningstillgångar       | 50             | 12             | 12             |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>      | <b>16 921</b>  | <b>9 777</b>   | <b>12 580</b>  |
| Varulager mm                            | 12 241         | 10 053         | 11 178         |
| Kortfristiga fordringar                 | 16 219         | 12 184         | 12 592         |
| Kassa och bank                          | 102 848        | 24 368         | 16 411         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>      | <b>131 309</b> | <b>46 605</b>  | <b>40 182</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                 | <b>148 230</b> | <b>56 382</b>  | <b>52 761</b>  |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>         |                |                |                |
| Bundet eget kapital                     | 16 873         | 9 938          | 12 249         |
| Fritt eget kapital                      | 107 614        | 29 030         | 18 354         |
| <b>Summa eget kapital</b>               | <b>124 487</b> | <b>38 968</b>  | <b>30 603</b>  |
| Långfristiga skulder, räntebärande      | 2 221          | 6 546          | 5 046          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>       | <b>2 221</b>   | <b>6 546</b>   | <b>5 046</b>   |
| Kortfristiga skulder, räntebärande      | 2 900          | 300            | 1 675          |
| Kortfristiga skulder, icke räntebärande | 18 621         | 10 568         | 15 438         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>       | <b>21 521</b>  | <b>10 868</b>  | <b>17 113</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>   | <b>148 230</b> | <b>56 382</b>  | <b>52 761</b>  |



## Kassaflöde

| KSEK                                                                              | jul-sep<br>2020 | jul-sep<br>2019 | jan-sep<br>2020 | jan-sep<br>2019 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten efter finansiella poster                 | -6 983          | -5 391          | -24 015         | -17 555         |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                               | 2 039           | 1 358           | 3 878           | 2 023           |
| Betalda inkomstskatter                                                            | -49             | 30              | -257            | -157            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b> | <b>-4 993</b>   | <b>-4 003</b>   | <b>-20 394</b>  | <b>-15 689</b>  |
| Förändring av varulager och pågående arbete                                       | -99             | -2 332          | -88             | -4 946          |
| Förändring av kundfordringar                                                      | -4 714          | -3 194          | -5 529          | -1 465          |
| Förändring av kortfristiga fordringar                                             | 405             | -402            | 1 193           | -2 734          |
| Förändring av leverantörsskulder                                                  | 2 595           | -2 188          | -1 315          | 623             |
| Förändring av kortfristiga skulder                                                | -254            | 3 847           | 4 490           | -1 491          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   | <b>-7 060</b>   | <b>-8 271</b>   | <b>-21 643</b>  | <b>-25 701</b>  |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar                                | -1 933          | -2 495          | -7 752          | -5 442          |
| Investeringar i maskiner och inventarer                                           | -90             | -538            | -429            | -778            |
| Investeringar i finansiella tillgångar                                            | 0               | 0               | -38             | 0               |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                   | <b>-2 023</b>   | <b>-3 033</b>   | <b>-8 219</b>   | <b>-6 220</b>   |
| Nyemission, netto                                                                 | 95 600          | 23 020          | 117 899         | 58 117          |
| Upptagna lån                                                                      | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Amortering av lån                                                                 | -1 450          | -100            | -1 600          | -3 200          |
| Teckningsoptioner                                                                 | 0               | 0               | 0               | 0               |
| Aktiekapital                                                                      | 0               | 0               | 0               | 0               |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                  | <b>94 150</b>   | <b>22 920</b>   | <b>116 299</b>  | <b>54 917</b>   |
| <b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>                                                       | <b>85 068</b>   | <b>11 616</b>   | <b>86 437</b>   | <b>22 996</b>   |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>                                         | <b>17 780</b>   | <b>12 752</b>   | <b>16 411</b>   | <b>1 374</b>    |
| <b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>                                           | <b>102 848</b>  | <b>24 368</b>   | <b>102 848</b>  | <b>24 368</b>   |

## Förändring av eget kapital

| KSEK                                                                                                   | Aktie-<br>kapital | Utvecklings-<br>fond | Fritt eget<br>kapital | Summa eget<br>kapital |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Eget kapital 2018-12-31                                                                                | 592               | 5 358                | -2 272                | 3 678                 |
| Korrigerig till följd av ändrad redovisningsmässig<br>bedömning av finansiering från Energimyndigheten |                   |                      | -5 172                | -5 172                |
| Justerad ingående balans 2019-01-01                                                                    | 592               | 5 358                | -7 444                | -1 494                |
| Periodens resultat                                                                                     |                   |                      | -24 203               | -24 203               |
| Nyemissioner                                                                                           | 319               |                      | 60 459                | 60 778                |
| Emissionskostnader                                                                                     |                   |                      | -4 680                | -4 680                |
| Förändring fond för utvecklingsutgifter                                                                |                   | 5 980                | -5 980                | 0                     |
| Teckningsoptioner                                                                                      |                   |                      | 202                   | 202                   |
| <b>Utgående balans 31 dec 2019</b>                                                                     | <b>911</b>        | <b>11 338</b>        | <b>18 354</b>         | <b>30 603</b>         |

| KSEK                                                                                                   | Aktie-<br>kapital | Utvecklings-<br>fond | Fritt eget<br>kapital | Summa eget<br>kapital |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Eget kapital 2018-12-31                                                                                | 592               | 5 358                | -2 272                | 3 678                 |
| Korrigerig till följd av ändrad redovisningsmässig<br>bedömning av finansiering från Energimyndigheten |                   |                      | -5 172                | -5 172                |
| Justerad ingående balans 2019-01-01                                                                    | 592               | 5 358                | -7 444                | -1 494                |
| Periodens resultat                                                                                     |                   |                      | -17 655               | -17 655               |
| Nyemissioner                                                                                           | 319               |                      | 60 459                | 60 778                |
| Emissionskostnader                                                                                     |                   |                      | -2 863                | -2 863                |
| Förändring fond för utvecklingsutgifter                                                                |                   | 3 669                | -3 669                | 0                     |
| Teckningsoptioner                                                                                      |                   |                      | 202                   | 202                   |
| <b>Utgående balans 30 september 2019</b>                                                               | <b>911</b>        | <b>9 027</b>         | <b>29 030</b>         | <b>38 968</b>         |

| KSEK                                     | Aktie-<br>kapital | Utvecklings-<br>fond | Fritt eget<br>kapital | Summa eget<br>kapital |
|------------------------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Eget kapital 2020-01-01                  | 911               | 11 338               | 18 354                | 30 603                |
| Periodens resultat                       |                   |                      | -24 015               | -24 015               |
| Nyemissioner                             | 315               |                      | 125 005               | 125 320               |
| Emissionskostnader                       |                   |                      | -7 420                | -7 420                |
| Förändring fond för utvecklingsutgifter  |                   | 4 309                | -4 309                | 0                     |
| Teckningsoptioner                        |                   |                      | 0                     | 0                     |
| <b>Utgående balans 30 september 2020</b> | <b>1 225</b>      | <b>15 647</b>        | <b>107 614</b>        | <b>124 487</b>        |