



DELÅRSRAPPORT

Obducat AB (publ) Januari – December 2010

Förbättrad orderingång under fjärde kvartalet

Fjärde kvartalet

- Periodens omsättning uppgick till 12,8 (7,7) MSEK
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -24,0 (-17,5) MSEK och periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -2,77 (-2,64) SEK
- Periodens resultat efter skatt har belastas med extra nedskrivningar om 11,5 MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 49% (70%)
- Periodens kassaflöde före finansieringsverksamheten uppgick till -2,3 (-1,6) MSEK
- Orderingången under Q4 uppgick till 19,6 (10,8) MSEK

Januari - December

- Omsättningen för perioden uppgick till 42,3 (51,6) MSEK
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -70,9 (-52,1) MSEK och periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till -8,86 (-10,38) SEK
- Periodens resultat efter skatt har belastas med extra nedskrivningar om 11,5 MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 51% (51%)
- Periodens kassaflöde före finansieringsverksamheten uppgick till -44,2 (-59,3) MSEK
- Orderingång uppgick till 49,4 (38,9) MSEK. Vid utgången av perioden uppgick orderstocken till 21,8 (47,0) MSEK
- Bolaget har vid utgången av året en ansträngd likviditetssituation
- Kraftfullt åtgärdsprogram har initierats.

(Samtliga belopp nedan är, om ej annat anges, uttryckta i kSEK)

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Obducats konvertibelemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare samt innehavare av teckningsoptioner 2009/2011, 2009/2012 och konvertibler 2008/2011 avslutades i början av februari 2011. Bolaget tillfördes genom emissionen 11,7 MSEK kontant före emissionskostnader. Vidare kvittades 0,7 MSEK av konvertibellån 2008/2011 mot konvertibler i det nya lånet 2011/2014.

Utfallet av emissionen är tyvärr otillräckligt för att åtgärda bolagets ansträngda likviditetssituation, som beskrivs i delårsrapporten för det tredje kvartalet 2010 och Obducat måste nu vidta åtgärder för att på annat sätt åtgärda bolagets brist på likvida medel. Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen sammankallat till en extra bolagsstämma som kommer att avhållas den 11 mars 2011. Styrelsen föreslår stämman att fatta följande beslut:



i. Bemyndigande för styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med möjlighet till avvikelse från aktieägarnas samt konvertibelinnehavare 2011/14 företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i bolaget. Syftet är att möjliggöra för styrelsen att, snarast möjligt, på ett snabbt och flexibelt sätt anskaffa ytterligare nödvändigt kapital för finansiering av verksamheten. Vid utnyttjande av bemyndigandet ska teckningskursen och övriga villkor vara marknadsmässiga, med beaktande av bolagets ansträngda finansiella situation.

ii. Minskning av aktiekapitalet för förlusttäckning i syfte att sänka aktiernas kvotvärde. Förslaget avses innebära att så stor del som möjligt av bolagets ansamlade förlust används för minskning av aktiekapitalet. Skälet är att nuvarande kvotvärde begränsar bolagets möjligheter att anskaffa ytterligare nödvändigt kapital. I anslutning till förslaget om minskning av aktiekapitalet föreslås en justering av gränserna i bolagets bolagsordning.

Bolaget har framställt en ansökan om företagsrekonstruktion för dotterbolaget Obducat Technologies AB och avser att inom kort göra det även för Obducat Camscan Ltd. Moderbolaget Obducat AB (publ) samt vilande dotterbolag i koncernen är inte föremål för sådan ansökan. Vidare har bolaget initierat ett kraftfullt åtgärdsprogram för att förbättra bolagets finansiella situation framgent.

NGM har meddelat bolaget att handeln i bolagets värdepapper kommer att observationsnoteras tills vidare. Obducat har för sin del uttryckt önskemål om ett längre handelsstopp då osäkerheten om bolagets finansiella situation är sådan att tillräcklig information för närvarande inte kan ges om Obducat och att fortsatt handel kan skada investerarnas intressen. Detta önskemål har emellertid avvisats av NGM.

Bolagsstämman den 3 januari 2011 beslutade om minskning av aktiekapitalet med 26.008.524 SEK utan indragning av aktier vilket minskar aktiens kvotvärde till 5 kronor/aktie.

Försäljning/Marknad – Fjärde kvartalet

Orderingången ökade under fjärde kvartalet till 19,6 (10,8) MSEK. Därmed uppgår orderstocken till 21,8 (47,0) MSEK vid rapportperiodens utgång. I orderstocken ingår inte den villkorade ordern värd 8 MSEK avseende ett produktionssystem från en LED-tillverkare som bolaget erhöll i september 2010.

I orderingången ingår beställningar avseende NIL-system från prestigefulla kunder såsom CEA-LETI ett ledande institut, baserat i Frankrike, för forskning inom mikro- och nanoteknologi och Fudan University lokaliserat i Shanghai, Kina.

Inom LED industrin finns det fortsatt en tröghet vad gäller investeringar i litografikapacitet. Detta beror till största delen på behovet av en mer omfattande utvecklingsinsats i slutskedet av produktutvecklingen hos kunderna framförallt med tyngdpunkt på epitaxi-processen. Drivkrafterna för NIL inom LED är förknippade med möjliga kostnadsbesparingar i samband med att man byter till större substratstorlekar samt flexibiliteten i att man med samma litografisystem både kan göra dagens mikro PSS såväl som morgondagens nano PSS substrat.

Obducat är fortsatt involverat i ett flertal kundprojekt relaterade till LED-marknaden där utvärdering av både mikro- såväl som nano PSS står i fokus.

Januari - december

För perioden januari-december uppgick den samlade orderingången till 49,4 (38,9) MSEK.

Orderingång för 2010 är klart lägre än förväntat. Bolaget bedömer dock fortsatt, baserat på information om utvecklingsplaner hos kunder, att den långsiktiga potentialen för Obducats NIL-produkter är oförändrat



positiv samtidigt som de första tecknen på återhämtning har kunna skönjas i och med den ökade orderingången under fjärde kvartalet.

Under det gångna halvåret har orders avseende NIL-system erhållits från Lippmann Institutet i Luxemburg samt ett USA baserat bolag som tidigare använt Obducatutrustning vid ett universitet i USA. Bolaget avser att producera testkomponenter, som är avsedd att användas i samband med dialysbehandling, att användas vid fälttester för att senare i år starta volymproduktion. Vidare erhöles en villkorad order avseende ett halvautomatiskt Sindre system. Kunden kommer tillsammans med slutkunder att utvärdera sina LED-komponenter och om detta utfaller gynnsamt avser de att bekräfta ordern mot slutet av första kvartalet 2011. Då ordern är villkorad, som nämnts ovan, har bolaget valt att ej ta med den i orderingången för tredje kvartalet ej heller i orderstocken.

Under andra kvartalet erhöles Obducat en order på ett Eitre®6 nanoimprintlitografisystem från Centre National de la Recherche Scientific (CNRS) i Grenoble. Eitre® systemet kommer att installeras vid Plateforme Technologique Amont (PTA) renrummet inne på MINATEC campus, vilket är Europas största innovationscenter för mikro och nanoteknik.

Under första kvartalet erhöles Obducat UniLites formella godkännande (Site Acceptance Test) av den helautomatiska Sindre 400® maskin som levererades under 2009.

Under första kvartalet har Hamamatsu Photonics, världsledande tillverkare av komponenter för optoelektronik och mätinstrument, genom Obducats partner Canon Marketing Japan lagt en order på ett NIL-system. Hamamatsu Photonics levererar optoelektroniska produkter, som till exempel optiska halvledare, ljuskänsliga elektronrör, ljuskällor och visualiseringssystem till industriföretag, universitet och forskningsinstitut i hela världen. Obducats NIL-system (nanoimprintlitografisystem) ska användas i produktutveckling och pilot-produktion av optisk utrustning. Hamamatsu valde Obducat på grund av god tryckkvalitet, Obducats industriella meriter och den starka lokala support som partnern Canon Marketing Japan kan erbjuda. I utvärderingen användes Obducats patenterade processteknologier IPS® och STU®.

Under första kvartalet har ordern avseende ett Sindre HDD HVM system tagits ur orderstocken samtidigt som vi för att möta kundens nya uppkomna behov inom Bit Patterned Media (BPM) segmentet diskuterar med kunden om eventuella gemensamma utvecklingsaktiviteter avseende detta område. Behovet av ett produktionssystem för BPM-segmentet ligger dock senare än för DTR-segmentet som HDD industrin hittills har varit inriktad på, varför ordern på ett DTR-system därmed ej kommer att slutlevereras.

Intäkter och resultat – Fjärde kvartalet

Koncernens intäkter under perioden uppgick till 12.813 (7.736). Koncernen genererade ett bruttoreultat om 6.291 (5.439) vilket motsvarade 49 (70) % bruttomarginal. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -23.689 (-15.857), vilket belastats med avskrivningar enligt plan uppgående till -3.457 (-2.624).

Periodens resultat efter skatt var -24.026 (-17.539), där avvikelser i resultat mot samma period föregående år främst står att finna att bolaget under fjärde kvartalet gjort en genomgång av de balanserade utvecklingsutgifter och gjort nedskrivning av projekt i vilka den kommersiella potentialen ligger längre fram i tiden. Totala nedskrivningen som belastar fjärde kvartalet är på 11.454.

Januari - december

Koncernens intäkter uppgick under perioden till 42.298 (51.603) med ett bruttoreultat på 21.665 (26.410), vilket motsvarar 51 (51) % bruttomarginal. Rörelseresultatet för perioden blev -66.297 (-45.596), i vilket ingår avskrivningar enligt plan med -12.160 (-10.364). Avvikelsen i rörelseresultat mot samma period föregående år står främst att finna i det lägre bruttoreultatet relaterat till den lägre intäkten, kostnader relaterade till VD byte samt den i fjärde kvartalet genomförda nedskrivningen av balanserade utvecklingsutgifter.



Finansiering och likviditet – Fjärde kvartalet

Vid periodens utgång uppgick eget kapital till 38.629 att jämföra med 68.722 vid årets början. Soliditeten uppgick per den 31 december till 41%, jämfört med 42% vid årets början. Räntebärande skulder består huvudsakligen av ett konvertibelt förlagslån, fastighetskrediter och leasingrelaterade skulder.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 648 (5.315). Det totala kassaflödet efter investeringsverksamheten för perioden var -2.287 (-1.598). Befintlig likviditet uppgick vid rapportperiodens utgång till 5.043 att jämföra med 51.816 vid årets början. Likviditetsmässigt har fjärde kvartalet främst påverkats av periodens resultat, investeringar i aktiverade utvecklingsutgifter samt minskat rörelsekapital

Nuvarande likviditetssituation, med hänsyn taget till de påbörjade rekonstruktionerna i dotterbolagen Obducat Technologies AB och Obducat CamScan Ltd samt det erhållna konvertibellånet om 11,7 MSEK, medför ett behov av ytterligare kapitaltillskott inom kort då den kvarvarande konvertibelskuld om ca 11 MSEK förfaller till återbetalning den 31 mars 2011. Bolaget har kallat till extra bolagsstämma att avhållas den 11 mars 2011. Styrelsen förslår stämman att fatta beslut om ett bemyndigande för styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med möjlighet till avvikelse från aktieägarnas samt konvertibelinnehavare 2011/14 företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i bolaget. Syftet är att möjliggöra för styrelsen att, snarast möjligt, på ett snabbt och flexibelt sätt anskaffa ytterligare nödvändigt kapital för finansiering av verksamheten.

Januari - december

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -25.385 (-38.443). Det totala kassaflödet efter investeringsverksamheten för perioden var -44.190 (-59.303). Kassaflödet för perioden har belastats med periodens resultat samt investeringar i aktiverade utvecklingsutgifter.

Under fjärde kvartalet har styrelsen kallat till extra bolagsstämma den 3 januari 2011 för att besluta om en ny konvertibelemission, finansieringsavtal med YA Global Master SPV samt minskning av aktiekapitalet.

Under andra kvartalet beslutades vid extrastämma i Obducat AB (publ) att ändra villkoren för bolagets konvertibler 2008/2011:A och B innebärande att för konvertering som påkallas under tiden från och med den 19 april 2010 till och med den 30 april 2010 skall konverteringskursen vara 0,27 kronor. Bolagsstämman beslöt vidare att, i enlighet med styrelsens förslag, om ändring av villkoren för bolagets teckningsoptioner 2009/2011: A och B samt 2009/2012: A och B, innebärande att bestämmelser införs om omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, i syfte att kompensera teckningsoptionsinnehavarna för den konvertering till lägre konverteringskurs som blir följden av ändringen i konverteringsvillkoren. Resultatet av det tidsbegränsade konverteringserbjudandet innebar att 43,5 MSEK konverterades till aktier vilket motsvarar cirka 78 procent av det totala konvertibellånet

Investeringar – Fjärde kvartalet

Koncernens totala nettoinvesteringar uppgick till 2.935 (6.913). Investeringarna består i huvudsak av immateriella tillgångar i form av balanserade utvecklingsutgifter för utvecklingsarbeten samt patent, balanserade i enlighet med IAS 38 (International Accounting Standards).

Januari - december

Nettoinvesteringar har för perioden uppgått till 18.805 (20.860), där merparten avser investeringar i immateriella tillgångar enligt ovan.



Forskning och utveckling – Fjärde kvartalet

Periodens resultat har belastats med totalt 8.772 (8.962) avseende forsknings- och utvecklingsutgifter(exklusive FoU-relaterade avskrivningar enligt plan). Investeringar i form av balanserade utgifter för utveckling samt patent uppgår till 3.246 (7.542).

Forsknings- och utvecklingsinsatserna under fjärde kvartalet har främst varit relaterat till vidareutvecklingsutgifter för HVM plattformen Sindre.

Januari - december

Periodens resultat inkluderar totalt 35.464 (31.726) avseende forsknings- och utvecklingsutgifter (exklusive FoU relaterade avskrivningar). Investeringar i form av balanserade kostnader för utveckling samt patent har gjorts med 16.844 (20.462).

Patent

Det är av stor betydelse för Obducats verksamhet att ha ett bra patentskydd. Patenten har till uppgift att skapa en exklusivitet vilken utgör en viktig del i basen för genererandet av framtida intäkter.

Obducats totala patentportfölj omfattar, vid avlämnandet av rapporten, totalt 282 pågående patentärenden vilka avser totalt 50 uppfinningar. Antalet beviljade patent uppgår till 176.

Transaktioner med närstående

Det har inte förekommit några transaktioner med närstående under perioden januari-december 2010.

Organisation

Vid periodens utgång hade koncernen totalt 61 (64) heltidsanställda varav 8 (9) kvinnor. Bolaget arbetar kontinuerligt och aktivt med att anpassa organisationen och kostnaden därför till rådande marknadsförutsättningar. Till följd av det låga emissionsutfallet och beslutet att inleda rekonstruktionsförfarande i Obducat Technologies AB och Obducat CamScan Ltd. kommer kostnadsnedskärningar att genomföras vilket kommer att medföra personalnedskärningar.

Externa faktorer

Bolaget bedömer att verksamheten alltså är relativt okänslig för valutafluktuationer då det i alla situationer som det är möjligt görs valutasäkring av utestående flöden.

Obducats aktie samt ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick per 2010-12-31 till 13 808 st. Antalet aktier uppgick samtidigt till sammanlagt 8 669 508 st. Härav utgör 244 522 st A-aktier (med vardera tio röster), medan resterande del är B-aktier (med vardera en röst).

Den 23 juni 2010 beslutade årsstämman i Obducat om sammanläggning 1:80 av bolagets aktier, vilket innebär att 80 befintliga aktier läggs samman till en ny aktie. Avstämningsdagen för sammanläggningen var fredagen den 9 juli 2010.



Ägarbild per 2010-12-31 ser ut som följer:

Namn	A-aktier	B-aktier	Aktier	Röster %	Kapital %
European Nano Invest AB	214 757	57 852	272 609	20,29%	3,14%
Clearstream Banking (Luxemburg)	-	921 646	921 646	8,48%	10,63%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	412 105	412 105	3,79%	4,75%
Försäkrings AB Avanza Pension	-	412 105	412 105	3,79%	4,75%
Hanvad Invest	9 733	127 484	137 217	2,07%	1,58%
Bengt Göran Andersson	-	222 574	222 574	2,05%	2,57%
Henri Bergstrand m fam och bolag	19 618	19 286	38 904	1,98%	0,45%
Caroline Hamilton	-	150 191	150 191	1,38%	1,73%
Seaman Invest AB	-	141 666	141 666	1,30%	1,63%
SIX SIS AG	-	110 216	110 216	1,01%	1,27%
Robur Försäkringar	-	110 126	110 126	1,01%	1,27%
Övriga aktieägare	414	5 739 735	5 740 149	100%	100%
Totalt	244 522	8 424 986	8 669 508	100,00%	100,00%

Risker och osäkerhetsfaktorer vid upprättandet av denna delårsrapport

Koncernens riskbild beskrivs i årsredovisningen för 2009 (s. 58-59). Det förekommer inte några generella förändringar i denna riskbild förutom koncernens ansträngda likviditetssituation som har beskrivits ovan och som medför att det finns en risk för bolagets fortlevnad om inte de intierade rekonstruktionerna blir framgångsrika och inget kapitaltillskott erhålles.

Utsikter

Under det senaste halvåret har arbetet med att nå avslut intensifierats – något som nu börjar ge resultat. Bolaget har under hösten gjort förändringar i sättet att arbeta med kunderna och förväntningarna är att detta ska, fortsatt under 2011, skapa möjlighet att upprätthålla den trendförändring som kan konstateras för fjärde kvartalet 2010.

Obducat fokuserar primärt på applikationsområdena LED (lysdioder) och public institutions (FoU relaterade NIL produkter). Obducat deltar aktivt i flertal utvärderingar, vars syfte är att utmytna i ett beslut avseende inköp av litografisystem för produktion av mikro- och/eller nano PSS baserade LEDs, med målsättningen att så långt möjligt säkerställa ytterligare orders avseende NIL-system och därmed befästa positionen som den ledande NIL-leverantören.

Det finns en grundläggande positivism avseende marknadsutvecklingen bland de bolag som Obducat gemensamt arbetar med inom LED-industrin. Baserat på diskussioner med och information om kundernas planerade affärsutvecklingsplaner bedömer bolaget att det är rimligt att förvänta sig ett flertal genombrott inom fokuserade applikationsområden under 2011 då flertalet LED tillverkare planerar för en 10-20% kapacitetsutökning under året.

Kassaflödet såväl som rörelseresultatet förväntas förbättras som resultat av de planerade kostnadsnedskärningarna i kombination med en högre förväntad orderingång.

Granskning

Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer, se separat granskningsrapport.



Utdelningsförslag

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2010.

Årsstämma

Obducat AB (publ) håller årsstämman den 22 juni 2011. Tid och plats för årsstämman meddelas senare.

Kommande rapporttillfällen, kontakt mm

Årsredovisning 2010	29 april 2011*
Delårsrapport Q1 2011 (januari-mars)	6 maj 2011
Delårsrapport Q2 2011 (januari-juni)	22 juli 2011
Delårsrapport Q3 2011 (januari-september)	21 oktober 2011
Bokslutskommuniké 2011 (januari-december)	10 februari 2012

*Årsredovisningen 2010 är senarelagd till den 29 april 2011 från tidigare kommunicerats 31 mars 2011.

Tidigare finansiella rapporter kan laddas ned på bolagets hemsida, www.obducat.com, eller beställas i tryckta/utskrivna versioner på info@obducat.com alternativt 040-36 21 00.

För ytterligare information kontakta:

Patrik Lundström, T.f VD, 040 – 36 21 00 eller 0703 – 27 37 38

Henri Bergstrand, styrelseordförande, 040-36 21 00 eller 0708 - 88 72 45



KONCERNEN

Resultaträkning (KSEK) - KONCERNEN	Okt- Dec 2010	Okt- Dec 2009	Jan - Dec 2010	Jan - Dec 2009
Intäkter	12 813	7 736	42 298	51 603
Kostnad för sålda varor	- 6 522	- 2 297	- 20 633	- 25 193
Bruttoresultat	6 291	5 439	21 665	26 410
Marknads- och försäljningskostnader	- 2 151	- 3 701	- 8 470	- 10 072
Administrationskostnader	- 5 863	- 7 195	- 24 261	- 21 323
Forsknings- och utvecklingskostnader	- 11 366	- 11 001	- 44 181	- 40 035
Övriga rörelseintäkter	945	65	1 084	65
Övriga rörelsekostnader**	- 11 545	536	- 12 134	- 641
Rörelseresultat	- 23 689	- 15 857	- 66 297	- 45 596
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	12	127	469
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 346	- 1 694	- 4 722	- 6 960
Resultat före skatt	- 24 026	- 17 539	- 70 892	- 52 087
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	- 24 026	- 17 539	- 70 892	- 52 087
Övrigt totalresultat				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	- 152	- 147	- 1 703	340
Skatt för övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	- 152	- 147	- 1 703	340
Summa totalresultat	- 24 178	- 17 686	- 72 595	- 51 747
I rörelseresultatet ingående avskrivningar	- 3 457	- 2 624	- 12 160	- 10 364
Periodens resultat per aktie före utspädning (kr)*	-2,77	-2,64	-8,86	-10,38

* Historiska värden omräknade med hänsyn till den genomförda sammanläggningen 80/1 som genomfördes under tredje kvartalet 2010

** I Övriga rörelsekostnader" ingår 11,454 (-) avseende nedskrivning av "Balanserade utgifter för utvecklingsarbete" och "Goodwill"



Genomsnittligt antal aktier*	Okt- Dec 2010	Okt-Dec 2009	Jan-Dec 2010	Jan-Dec 2009
Genomsnittligt antal aktier	8 669 508	6 654 478	7 997 706	5 017 779
D:o inkl full utspädning	10 840 093	9 245 480	10 346 247	6 161 733
Antal aktier vid utgången av resp period:	8 669 508	6 654 498	8 669 508	6 654 498

I enlighet med IAS33 anges inget resultat per aktie efter utspädning, mot bakgrund av att de tillkommande aktier som potentiellt skulle kunna komma att tecknas via förlagslånekonvertering respektive utnyttjande av teckningsoptioner medför ett förbättrat resultat per aktie.

* Historiska värden omräknade med hänsyn till den genomförda sammanläggningen 80/1 som genomfördes under tredje kvartalet 2010

Kassaflödesanalys (KSEK) - KONCERNEN	Okt-Dec 2010	Okt-Dec 2009	Jan-Dec 2010	Jan-Dec 2009
<u>Löpande verksamheten</u>				
Resultat efter finansiella poster	- 24 026	- 18 068	- 70 892	- 52 087
Justering för poster som ej påverkar kassaflödet	14 878	4 586	25 913	13 579
Betald skatt	-	-	-	-
Förändring av rörelsekapital	9 796	18 797	19 593	65
Kassaflöde från den löpande verksamheten	648	5 315	- 25 386	- 38 443
<u>Investeringsverksamheten</u>				
Nettoinvesteringar	- 2 935	- 6 913	- 18 805	- 20 860
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 2 935	- 6 913	- 18 805	- 20 860
Summa kassaflöde efter investeringar	- 2 287	- 1 598	- 44 191	- 59 303
<u>Finansieringsverksamheten</u>				
Emission / Emissionskostnader	- 340	- 67	- 1 057	62 984
Förändring av skuld till kreditinstitut	- 1 362	438	- 1 525	274
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 1 702	371	- 2 582	63 258
Periodens kassaflöde	- 3 989	- 1 227	- 46 773	3 955
Ingående balans likvida medel	9 032	53 043	51 816	47 861
Utgående balans likvida medel *	5 043	51 816	5 043	51 816
Förändring likvida medel	- 3 989	- 1 227	- 46 773	3 955

* i utgående likvida medel ingår spärrmedel på 1.736 kSEK



Balansräkning (KSEK) - KONCERNEN

<u>Tillgångar</u>	2010-12-31	2009-12-31
<u>Anläggningstillgångar</u>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	31 962	33 524
Patent	20 050	19 880
Goodwill	-	2 468
Byggnad och mark	7 752	8 621
Maskiner och tekniska anläggningar	6 854	8 953
Inventarier	389	631
Totala anläggningstillgångar	67 007	74 077
<u>Omsättningstillgångar</u>		
Varulager	9 593	16 673
Kundfordringar	6 629	4 633
Övriga fordringar	1 886	2 402
Upparbetade men ej fakturerade intäkter	-	8 592
Förutbetalda kostnader	3 633	4 353
Andra finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde	-	30 007
Kassa och bank	5 043	21 809
Totala omsättningstillgångar	26 783	88 469
TOTALA TILLGÅNGAR	93 790	162 546
<u>Eget kapital och skulder</u>	2010-12-31	2009-12-31
<u>Eget kapital</u>		
Aktiekapital	69 354	53 235
Övrigt tillskjutet kapital	334 463	308 080
Reserver	- 4 982	- 3 279
Balanserat resultat	- 289 314	- 237 567
Periodens totalresultat	- 70 892	- 51 747
Totalt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	38 629	68 722
<u>Långfristiga skulder</u>		
Skulder till kreditinstitut	6 088	7 380
Konvertibelt förlagslån	-	53 050
Totala långfristiga skulder	6 088	60 430
<u>Kortfristiga skulder</u>		
Konvertibelt förlagslån	11 868	-
Skulder till kreditinstitut	2 075	3 056
Leverantörsskulder	12 313	10 184
Övriga skulder	6 614	1 203
Fakturerade men ej upparbetade intäkter	2 961	4 321
Upplupna kostnader	13 242	14 630
Totala kortfristiga skulder	49 073	33 394
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	93 790	162 546



MODERBOLAGET

Moderbolaget har inte genererat någon koncernextern omsättning för perioden januari-december 2010. Resultatet före skatt uppgick för fjärde kvartalet till -31.812 (-42.200), och -74.363 (-51.549) för perioden januari-december. Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick till 1.088 (1.411) under fjärde kvartalet, medan dessa uppgår till 4.142 (4.675) för perioden januari-december. Nettoinvesteringarna omfattade i allt väsentligt patentutgifter, vilka balanserats i enlighet med IAS 38.

Resultaträkning (KSEK)	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
MODERBOLAGET	2010	2009	2010	2009
Intäkter	2 472	2 472	9 888	9 886
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-
Bruttoresultat	2 472	2 472	9 888	9 886
Marknads- och försäljningskostnader	-	-	-	-
Administrationskostnader	- 3 466	- 4 374	- 14 614	- 12 170
Forsknings- och utvecklingskostnader	- 2 137	- 2 402	- 8 669	- 7 987
Övriga rörelseposter	933	306	345	- 237
Rörelseresultat	- 2 198	- 3 998	- 13 050	- 10 508
Ränteintäkter och liknande resultatposter	67	- 198	400	1 764
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 947	- 1 603	- 4 245	- 6 404
Nedskrivning av aktier i dotterföretag	- 28 734	- 36 401	- 57 468	- 36 401
Resultat före skatt	- 31 812	- 42 200	- 74 363	- 51 549
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	- 31 812	- 42 200	- 74 363	- 51 549
Övrigt totalresultat				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	1 738	340	1 021	340
Skatt för övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	1 738	340	1 021	340
Summa Totalresultat	- 30 074	- 41 860	- 73 342	- 51 209
I rörelseresultatet ingående avskrivningar	- 1 022	- 944	- 3 974	- 3 930

**Balansräkning (KSEK) - MODERBOLAGET**

<u>Tillgångar</u>	2010-12-31	2009-12-31
<u>Anläggningstillgångar</u>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-	-
Patent	19 349	19 005
Inventarier	317	519
Andelar i koncernföretag	13 936	16 404
Fordringar hos koncernföretag	21 316	41 687
Totala anläggningstillgångar	54 918	77 615
<u>Omsättningstillgångar</u>		
Kundfordringar	-	-
Övriga fordringar	369	439
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	663	706
Andra kortfristiga placeringar		30 007
Kassa och bank	2 068	19 771
Totala omsättningstillgångar	3 100	50 923
TOTALA TILLGÅNGAR	58 018	128 538
<u>Eget kapital och skulder</u>	2010-12-31	2009-12-31
<u>Eget kapital</u>		
Aktiekapital	69 354	53 235
Reservfond	13 270	17 813
Totalt bundet eget kapital	82 624	71 048
Överkursfond	27 404	48 027
Balanserat resultat	-	-
Fond för verkligt värde	-	1 361
Årets totalresultat	- 74 363	- 51 209
Totalt fritt eget kapital/ansaml förlust	- 46 959	- 4 543
Totalt eget kapital	35 666	66 505
<u>Långfristiga skulder</u>		
Konvertibelt förlagslån	-	53 050
Totala långfristiga skulder	-	53 050
<u>Kortfristiga skulder</u>		
Konvertibelt förlagslån	11 868	-
Leverantörsskulder	4 153	2 802
Skulder till koncernföretag	776	827
Övriga skulder	981	200
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 573	5 154
Totala kortfristiga skulder	22 352	8 983
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	58 018	128 538



FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Belopp i KSEK)

Moderbolagets eget kapital	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Fond för verkligt värde	Ansamlade förluster	Summa
Eget kapital 2008-12-31	33 595	17 813	35 162	-1 361	-30 482	54 727
Nedsättning av överkursfond enligt beslut av bolagsstämma			-30 482		30 482	0
Emission 2009	19 640		58 970			78 610
Emissions- och garantikostnader 2009			-15 626			-15 626
Konvertering av konvertibelt förlagslån 08/11			3			3
Årets totalresultat				340	-51 549	-51 209
Eget kapital 2009-12-31	53 235	17 813	48 027	-1 021	-51 549	66 505
Konvertering av konvertibelt förlagslån 08/11	16 119		27 440			43 559
Resultatdisposition enligt beslut av årsstämma		-4 543	-47 006		51 549	0
Konverteringskostnader			-1 057			-1 057
Årets totalresultat	-	-	-	1 021	-74 363	-73 342
Eget kapital 2010-12-31	69 354	13 270	27 404	0	-74 363	35 666

NOTER

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering samt rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer. För information om tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen för 2009. Nyheter i redovisningsstandards som trätt i kraft 1 januari 2010 har inte haft någon påverkan på koncernens redovisning per 2010-12-31. Delårsrapporten är liksom tidigare rapporter upprättad i enlighet med fortlevnadsprincipen. Redovisningsprinciperna är oförändrade med de som tillämpades 2009.



Styrelsens och verkställande direktörens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företaget Obducat AB:s och koncernens verksamhet, ställning och resultat per den 31 december 2010, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö den 11 februari 2011

Obducat AB (publ)
Org.nr. 556378-5632

Henri Bergstrand
Ordförande

Werner Uhlmann
Ledamot

Lars Montelius
Ledamot

André Bergstrand
Ledamot

Antonia Hägg Billing
Ledamot

Patrik Lundström
Ledamot
T.f VD

Håkan Torbjörnsson
Ledamot



GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommuniké för Obducat AB (publ) för perioden den 1 januari till den 31 december 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisorer*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att bokslutskommunikén inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Utan att det påverkar mitt uttalande ovan vill jag fästa uppmärksamheten på vad som anges i bokslutskommunikén i not avseende redovisningsprinciper om att bokslutskommunikén har upprättats under antagande om fortsatt drift. Som framgår av bokslutskommunikén har bolaget en ansträngd likviditetssituation och är därmed i behov av ytterligare finansiering genom nyemissioner och rekonstruktioner av dotterbolagen Obducat Technologies AB och Obducat CamScan Ltd. Bolagets styrelse har beslutat att kalla till extra bolagsstämma för att där föreslå att beslut fattas om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemissioner intill nästa årsstämma. Obducat Technologies AB har den 4 februari 2011 ansökt om företagsrekonstruktion i enlighet med svensk rätt och en motsvarande ansökan om rekonstruktion har man för avsikt att inom kort framställa i Storbritannien avseende Obducat CamScan Ltd. Vid tidpunkten för undertecknandet av denna granskningsrapport föreligger inte samtliga förutsättningar för säkerställande av bolagets framtida finansiering. Detta förhållande tyder på att det fortsatt finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.

Malmö den 11 februari 2011

Elna Lembrér Åström, Deloitte AB
Auktoriserad revisor