



DELÅRSRAPPORT Obducat AB (publ) Januari – Juni 2012

Positivt resultat för första halvåret

Andra kvartalet

- Periodens omsättning uppgick till 8,4 (7,1**) MSEK
- Periodens resultat före skatt uppgick till 24,6* (-10,5**) MSEK och periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,31* (-1,21**) SEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 73 (63**) %
- Periodens kassaflöde före finansieringsverksamheten uppgick till -0,1 (-2,1**) MSEK
- Orderingången uppgick till 4,0 (8,8**) MSEK

Januari - Juni

- Omsättningen första halvåret uppgick till 20,7 (15,2**) MSEK
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 25,8* (-23,2**) MSEK och periodens resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,38* (-2,72**) SEK. Resultatet föregående år har påverkats negativt av omstruktureringskostnader uppgående till 2,1 MSEK.
- Bruttomarginalen uppgick till 70 (68**) %
- Periodens kassaflöde före finansieringsverksamheten uppgick till -0,6 (-15,2**) MSEK
- Första halvårets orderingång uppgick till 6,6 (25,1**) MSEK. Vid utgången av perioden uppgick orderstocken till 4,0 (30,4**) MSEK

Anmärkning

* I periodens resultat ingår vinst från ackordsuppgörelse med 25,2 MSEK

** I jämförelsesiffrorna för föregående år ingår den avyttrade verksamheten i Obducat Camscan Ltd, för detaljerad information, se resultaträkningen på sidan 7

(Samtliga belopp i efterföljande redovisningar är om annat ej anges uttryckta i kSEK)

Försäljning och marknad –andra kvartalet

Orderingången för andra kvartalet 2012 uppgick till 4,0 (8,8) MSEK. För kvarvarande verksamheter uppgick orderingången föregående år till 4,5 MSEK. Orderstocken uppgick vid rapportperiodens utgång till 4,0 (30,4) MSEK. För kvarvarande verksamheter uppgick orderstocken föregående år till 11,5 MSEK.

Orderingången under andra kvartalet är lägre än förväntat. Orsak till den lägre orderingången är främst att beställningsprocessen hos kunderna tagit längre tid än planerat vilket har sin orsak i att medlen för investeringarna inte gjorts tillgängliga för kunderna vid ursprungligt planerad tidpunkt. Detta rör i allt väsentligt orders från akademi och institut där finansieringen i många fall är statlig. Indikationer finns på att investeringsmedel har börjat distribueras varför bolaget bedömer det som troligt att orders som blivit förskjutna under första halvåret kan säkras under andra halvåret.

Pågående förhandlingar med industriella kunder har försatts i vänteläge under andra kvartalet i avvaktan på avslut av rekonstruktionen i moderbolaget. Förhandlingarna kommer att återupptas under tredje kvartalet.



Januari - Juni

Den samlade orderingången för första halvåret uppgick till 6,6 (25,1) MSEK vilket är lägre än förväntat. I första halvårets orderingång ingår systembeställningar från välrenommerade kunder såsom Peking University samt en ledande sydkoreansk elektroniktilverkare.

Inom LED industrin är det en fortsatt återhållsamhet med nyinvesteringar. Orsak till återhållsamheten är delvis att volymtillväxten inte motsvarat den kapacitetsutbyggnad som redan skett beträffande vissa typer av maskiner, t.ex. MetalOrganic Chemical Vapour Deposition (MOCVD), som används vid tillverkning av LED-chip. Detta har lett till att det idag finns en överkapacitet i vissa produktionssteg som i sin tur resulterat i att flertalet LED tillverkare för tillfället har en lägre lönsamhet vilket i sin tur försvårar finansieringen av investeringar. Vidare har utvecklingsarbetet med att förbättra effektiviteten i LED-chipen har tagit längre tid än förväntat vilket medför att investeringar i litografikapacitet fördröjs. Obducat är delaktig i ett flertal samarbeten som syftar till att definiera en ny produktionsprocess för tillverkning av mikro- såväl som nanobaserade LED-chip. Kunderna i dessa projekt gör fortsatt bedömningen att investeringsbeslut kommer att kunna fattas under andra halvåret 2012.

Intäkter och resultat – andra kvartalet

Koncernens intäkter under perioden uppgick till 8.383 (7.105). För kvarvarande verksamheter uppgick periodens intäkter föregående år till 4.760 . Koncernen genererade ett bruttoreultat om 6.124 (4.477) vilket motsvarade 73 (63) % bruttomarginal. Omsättningen har påverkats negativt av att bolaget har begränsat rörelsekapital. Detta gör att parallellproduktion av NIL system inte kan göras i normal omfattning vilket påverkar produktionsstakten och därmed omsättningen.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 24.972 (–9.500), vilket belastats med avskrivningar enligt plan uppgående till -2.226 (–3.217). I rörelseresultatet ingår en ackordsvinst om totalt 25.215. Periodens resultat efter skatt var 24.587 (–10.450). För kvarvarande verksamheter uppgick periodens resultat 2011 till -8.017. Resultatförbättringen är dels hänförlig till det under föregående år genomförda omstruktureringsprogrammet i den svenska verksamheten, dels till avyttringen av dotterbolaget Obducat Camscan Ltd.

Januari - Juni

Koncernens intäkter uppgick under perioden till 20.670 (15.233) med ett bruttoreultat om 14.537 (10.317) motsvarande en bruttomarginal på 70% (68) %. Omsättningen första halvåret är i linje med plan men har begränsats till följd av otillräckligt rörelsekapital.

Rörelseresultatet för perioden blev 26.769 (-21.435), i vilket ingår planenliga avskrivningar med -4.394 (-6.365). I rörelseresultatet ingår en ackordsvinst om totalt 25.215. Förbättringen i rörelseresultat jämfört med samma period föregående år är relaterad till högre omsättning i den svenska verksamheten med högre bruttomarginaler såväl som den lägre kostnadsnivån efter genomförd omstrukturering samt avyttringen av dotterbolaget Obducat Camscan Ltd. I föregående års resultat ingick även omstruktureringskostnader med totalt 2,1 MSEK.

Finansiering och likviditet – andra kvartalet

Vid periodens utgång uppgick eget kapital i koncernen till 35.100 att jämföra med 8.865 vid årets början. Soliditeten uppgick per den 30 juni till 66%, jämfört med 16% vid årets början. Som ett resultat av att rekonstruktionen har vunnit laga kraft har de efterställda konvertibellånen skrivits av då återbetalning inte längre är möjlig i enlighet med lagen om företagsrekonstruktion. Räntebärande skulder består därefter huvudsakligen av leasingrelaterade skulder.

Disponibel likviditet uppgick vid rapportperiodens utgång till 772 att jämföra med 1.135 vid årets början. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 1.868 (–147). Exklusive den avyttrade verksamheten uppgick periodens kassaflöde från den löpande verksamheten föregående år till -6.994. Det totala kassaflödet efter investeringsverksamheten för perioden uppgick till -149 (–2.098). Exklusive den avyttrade verksamheten uppgick periodens kassaflöde efter investeringsverksamheten föregående år till -3.758.



Tingsrätten beslutade den 3 april 2012 om offentligt ackord avseende företagsrekonstruktionen i moderbolaget Obducat AB (publ). Tingsrättens beslut om offentligt ackord överklagades till hovrätten. Hovrätten meddelade inte prövningstillstånd vilket överklagades till högsta domstolen. Högsta domstolen beslutade den 21 juni 2012 att inte meddela prövningstillstånd för den överklagan av hovrättens beslut i mål avseende deltagande i ackordsförhandling som inlämnades den 4 juni vilket medför att hovrättens beslut står fast.

Därmed vinner tingsrättens beslut, fattat den 3 april 2012, laga kraft vilket innebär att rekonstruktionen i Obducat AB är avslutad. Ackordsnivån fastställdes genom tingsrättens beslut till 25%. Utbetalning av ackordslikviden, som motsvarar ca 3 MSEK, skall ske 60 dagar efter det att tingsrättens beslut vunnit laga kraft vilket är den 20 augusti 2012.

Vidare, som en konsekvens av att tingsrättens beslut om offentligt ackord vinner laga kraft, kommer de efterställda konvertibellånen 2008/2011 samt 2011/2014 att skrivas av då återbetalning inte längre är möjlig i enlighet med lagen om företagsrekonstruktion.

Januari - Juni

Vid periodens utgång uppgick eget kapital i koncernen till 35.100 att jämföra med 8.865 vid årets början. Soliditeten uppgick per den 30 juni till 66%, jämfört med 16% vid årets början.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 2.952 (-11.605). Det totala kassaflödet efter investeringsverksamheten för perioden var -555 (-15.225). Kassaflödet för perioden har belastats med investeringar i aktiverade utvecklingskostnader.

Obducat AB ansökte i slutet av januari om fortsatt företagsrekonstruktion. Anledningen till ansökan om förlängning av den pågående företagsrekonstruktionen är att processen inte kunde slutföras innan den 3 februari 2012. Tingsrätten beslutade den 2 februari 2012 att rekonstruktionen förlängs till den 3 maj 2012. Tingsrätten beslutade den 3 april 2012 om offentligt ackord avseende företagsrekonstruktionen i moderbolaget Obducat AB (publ). Tingsrättens beslut om offentligt ackord överklagades till hovrätten. Hovrätten meddelade inte prövningstillstånd vilket överklagades till högsta domstolen. Högsta domstolen beslutade den 21 juni 2012 att inte meddela prövningstillstånd för den överklagan av hovrättens beslut i mål avseende deltagande i ackordsförhandling som inlämnades den 4 juni vilket medför att hovrättens beslut står fast.

Därmed vinner tingsrättens beslut, fattat den 3 april 2012, laga kraft vilket innebär att rekonstruktionen i Obducat AB är avslutad. Ackordsnivån fastställdes genom tingsrättens beslut till 25%. Utbetalning av ackordslikviden, som motsvarar ca 3 MSEK, skall ske 60 dagar efter det att tingsrättens beslut vunnit laga kraft vilket är den 20 augusti 2012.

Vidare, som en konsekvens av att tingsrättens beslut om offentligt ackord vinner laga kraft kommer de efterställda konvertibellånen 2008/2011 samt 2011/2014 att skrivas av då återbetalning inte längre är möjlig i enlighet med lagen om företagsrekonstruktion.

Vid avlämnandet av delårsrapporten för andra kvartalet 2012 har bolaget inte en säkerställd finansiering för den kommande 12 månaders perioden. Verksamheten beräknas vara självfinansierande framöver. Dessutom pågår ett aktivt arbete med att säkerställa en starkt rörelsekapitalbas för att dels kunna möjliggöra en mer tids- och kostnadseffektiv produktion och dels för att ha nödvändigt expensionskapital.

Investeringar – andra kvartalet

Koncernens totala investeringar uppgick till 2.017 (1.951). Exklusive den avyttrade verksamheten uppgick investeringarna föregående år till 1.794. 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 - Juni

Investeringar har för perioden uppgått till 3.507 (3.620), där merparten avser investeringar i immateriella tillgångar enligt ovan.



Forskning och utveckling – andra kvartalet

Periodens resultat har belastats med totalt 1.075 (7.540) avseende forsknings- och utvecklingskostnader (exklusive FoU-relaterade avskrivningar enligt plan). Motsvarande kostnad föregående år exklusive den avyttrade verksamheten uppgick till 7.126. Investeringar i form av balanserade utgifter för utveckling samt patent uppgår till 2.001 (3.724). Investeringar i den kvarvarande verksamheten uppgick föregående år till 1.276.

De totala forsknings- och utvecklingsinsatserna har under andra kvartalet minskat jämfört mot samma period föregående år, vilket är en effekt av de genomförda kostnadsbesparingarna, som inneburit ett större fokus på nya order samt kundfinansierad forskning och utveckling.

Januari - Juni

Periodens resultat inkluderar totalt 2.031 (17.015) avseende forsknings- och utvecklingskostnader (exklusive FoU relaterade planerliga avskrivningar). Investeringar i form av balanserade kostnader för utveckling samt patent har gjorts med 3.491 (3.106).

De totala forsknings- och utvecklingsinsatserna har under perioden minskat jämfört med samma period föregående år, vilket bland annat är en effekt av de genomförda kostnadsbesparingarna.

Patent

Det är av stor betydelse för Obducats verksamhet att ha ett bra patentskydd. Patenten har till uppgift att skapa skydd för rätten till de tekniklösningar bolaget utvecklar, vilka utgör en viktig del i basen för generandet av framtida intäkter. Patenten ger också trygghet för bolagets kunder att använda Obducats tekniklösningar vid tillverkning av kommersiella produkter, vilka därmed kan säljas utan vidare risk för patentintrång på någon annans tekniska lösningar relaterade till Obducats verksamhetsområde. Ett starkt patentskydd blir allt viktigare i takt med att NIL-marknaden utvecklas och växer kommersiellt.

Obducats totala patentportfölj omfattar, vid avlämnandet av rapporten, totalt 182 pågående patentärenden vilka avser 43 uppfinningar. Antalet beviljade patent uppgår till 112.

Transaktioner med närstående

Obducat frånträdde vid årsskiftet de av European Nano Invest AB (ENI), som är en av de större aktieägarna i Obducat AB, andrahandsupplåtna kontorslokalerna. Upplåtelsen skedde till samma pris som ENI betalade i sitt förstahandskontrakt med den externe hyresvärden och som bolaget bedömt vara marknadsmässigt. Under första kvartalet har betalning av sista hyresavgiften gjorts – någon ytterligare betalning med anledning hyresavtalet återstår ej.

Utöver redogörelsen ovan har det inte förekommit några andra transaktioner med närstående.

Organisation

Vid periodens utgång hade koncernen totalt 23 (39) heltidsanställda varav 5 (7) kvinnor. Antalet heltidsanställda i den kvarvarande verksamheten uppgick föregående år till 26. Bolaget arbetar kontinuerligt med att anpassa organisationen till rådande marknadsförutsättningar.

Externa faktorer

Den globala finanskrisen bedöms fortsatt ha en negativ påverkan på bolaget då investeringsförmågan hos de industriella kunderna är begränsad till följd av den efterfrågeproblematik som drabbade elektronikindustrin under framförallt 2011. Bolaget gör i enlighet med fastställd valutapolitik, i de situationer när det är möjligt, valutasäkringar av prognostiserade flöden. Bedömningen är att bolagets verksamhet påverkas i viss utsträckning av valutakursfluktuationer.



Obducats aktie samt ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick per 2012-06-30 till 12.524 st. Antalet aktier uppgick samtidigt till sammanlagt 18.704.179 st. Härav utgör 646.247 st A-aktier (med vardera tio röster), medan resterande del är B-aktier (med vardera en röst).

Ägarbilden per 2012-06-30 ser ut som följer:

Status ägarstruktur per 2012-06-30 - Obducat AB (publ)

Namn	A-aktier	B-aktier	Aktier	Röster %	Kapital %
European Nano Invest AB	616 482	944 152	1 560 634	28,99%	8,34%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	1 788 303	1 788 303	7,29%	9,56%
Försäkrings AB Avanza Pension	-	1 138 135	1 138 135	4,64%	6,08%
Clearstream Banking (Luxemburg)	-	1 130 953	1 130 953	4,61%	6,05%
Per Olof Lodin	-	547 316	547 316	2,23%	2,93%
Bengt Göran Andersson	-	500 057	500 057	2,04%	2,67%
Henri Bergstrand m fam och bolag	19 618	29 826	49 444	0,92%	0,26%
Bo Eriksson	-	225 070	225 070	0,92%	1,20%
Robur Försäkring AB	-	179 375	179 375	0,73%	0,96%
MIC Invest AB	-	167 841	167 841	0,68%	0,90%
Övriga aktieägare	10 147	11 406 904	11 417 051	46,95%	61,05%
Totalt	646 247	18 057 932	18 704 179	100,00%	100,00%

Risker och osäkerhetsfaktorer vid upprättandet av denna delårsrapport

Koncernens riskbild beskrivs i årsredovisningen för 2011. Det förekommer inte några generella förändringar i denna riskbild.

Obducat har inte finansiering säkerställd för den kommande 12 månaders perioden. Verksamheten beräknas vara självfinansierande framöver. Dessutom pågår ett aktivt arbete med att säkerställa en starkt rörelsekapitalbas för att dels kunna möjliggöra en mer tids- och kostnadseffektiv produktion och dels för att ha nödvändigt expensionskapital.

Utsikter

Med ett positivt resultat för första halvåret 2012 kan bolaget konstatera att kostnadsreduktionsprogrammet som genomfördes under 2011 nått målsättningen att få intäkter och kostnader i balans. Därtill har rekonstruktionen av moderbolaget vunnit laga kraft under andra kvartalet, vilket har väsentligt förbättrat bolagets balansräkning. Förutsättningarna för Bolaget har därmed förbättrats vad gäller möjligheterna att säkerställa en buffert- och rörelsekapitalbas, vilken kommer att behövas för att hantera en förväntad expansion av verksamheten.

Obducat fokuserar primärt på applikationsområdena LED (lysdioder) och public institutions (FoU relaterade NIL produkter). Obducat deltar aktivt i ett flertal utvecklingsprojekt, vars syfte är att utmynna i beslut avseende investering i litografisystem för produktion av mikro- och/eller nano PSS baserade LEDs. Det finns en grundläggande positivism avseende marknadsutvecklingen bland de bolag som Obducat gemensamt arbetar med inom LED-industrin samtidigt som överkapaciteten i LED-industrin, avseende delar av produktionskedjan, sammantaget med en restriktiv kreditgivning globalt, försvårar finansieringen av investeringar varför LED-bolagen är av uppfattningen att investeringarna återupptas först under andra halvåret 2012.

Sammanfattningsvis gör bolaget bedömningen att en starkt balansräkning, förbättrat resultat samt avslutad rekonstruktion kommer stärka möjligheterna till att erhålla industriella orders och att orderingången för 2012 därmed kommer att öka jämfört med 2011 avseende NIL-relaterade produkter.

OBUDUCAT AB (publ)

PO BOX 580 • 201 25 MALMÖ • SWEDEN • TEL +46 40 36 21 00 • FAX +46 40 36 21 60
E-MAIL info@obducat.com • www.obducat.com



Granskning

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

Kommande rapporttillfällen, årsstämma, kontakt mm

Delårsrapport Q3 2012 (Januari – September) 19 oktober 2012

Bokslutskommuniké 2012 (Januari – December) 15 februari 2013

Tidigare finansiella rapporter kan laddas ner från 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, 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)	Apr - Jun 2012	Apr - Jun 2011	Jan - Jun 2012	Jan - Jun 2011	Helår 2011
Intäkter	8 383	7 105	20 670	15 233	33 721
Kostnad för sålda varor	-2 259	-2 628	-6 133	-4 916	-12 056
Bruttoresultat	6 124	4 477	14 537	10 317	21 665
Marknads- och försäljningskostnader	-979	-1 802	-1 744	-3 991	-6 700
Administrationskostnader	-3 465	-2 473	-6 279	-6 266	-10 766
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 901	-9 925	-4 784	-21 670	-37 524
Övriga rörelseintäkter (not 1)	25 215	112	25 215	175	4 833
Övriga rörelsekostnader	-22	111	-176	-	-3 036
Rörelseresultat	24 972	-9 500	26 769	-21 435	-31 528
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-9 228
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	13	-	13	32
Räntekostnader och liknande resultatposter	-385	-964	-965	-1 769	-3 355
Resultat före skatt	24 587	-10 450	25 804	-23 191	-44 079
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	24 587	-10 450	25 804	-23 191	-44 079
Varav ingår resultat av avvecklad verksamhet (not 2)	-	-2 433	-	-5 253	-11 926
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	1	-17	71	-348	4 642
Skatt för övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	1	-17	71	-348	4 642
Summa totalresultat	24 588	-10 467	25 875	-23 539	-39 437
I rörelseresultatet ingående avskrivningar	-2 226	-3 217	-4 394	-6 365	-12 807
Periodens resultat per aktie före utspädning (kr)	1,31	-1,21	1,38	-2,72	-3,70
Periodens resultat per aktie efter utspädning* (kr)	1,24	-1,21	1,30	-2,72	-3,70

* Utspädning har beräknats med hänsyn till maximal utspädning på grund av utnyttjande av utestående teckningsoptioner.

Genomsnittligt antal aktier	Apr - Jun 2012	Apr - Jun 2011	Jan - Jun 2012	Jan - Jun 2011	Helår 2011
Genomsnittligt antal aktier	18 704 179	8 669 761	18 704 179	8 669 635	11 916 475
D:o inkl full utspädning	19 789 472	11 832 259	19 789 472	11 847 696	14 567 453
Antal aktier vid utgången av respektive period:	18 704 179	8 669 761	18 704 179	8 669 761	18 410 092



KONCERNEN

BALANSRÄKNING (KSEK)	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31
<u>TILLGÅNGAR</u>			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	26 248	30 921	25 287
Patent	16 778	19 174	18 071
Byggnad och mark	-	7 377	-
Maskiner och tekniska anläggningar	991	5 311	1 476
Inventarier	155	300	225
Totala anläggningstillgångar	44 172	63 083	45 059
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Varulager	2 635	8 988	3 004
Kundfordringar	352	4 402	1 126
Övriga fordringar	1 992	2 426	2 375
Upparbetade men ej fakturerade intäkter	1 833	-	46
Förutbetalda kostnader	1 327	2 460	1 470
Andra finansiella tillgångar - Spärrmedel	-	1 735	1 339
Kassa och bank	772	310	1 135
Totala omsättningstillgångar	8 911	20 321	10 495
TOTALA TILLGÅNGAR	53 083	83 404	55 554
<u>EGET KAPITAL OCH SKULDER</u>			
<u>Eget kapital</u>			
Pågående emission	-	-	288
Aktiekapital	18 704	8 670	18 410
Övrigt tillskjutet kapital	395 217	394 494	394 792
Reserver	-	-4 990	-
Balanserat resultat	-404 625	-360 546	-360 546
Periodens totalresultat	25 804	-23 191	-44 079
Totalt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	35 100	14 437	8 865
<u>Långfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	-	5 529	-
Konvertibelt förlagslån	-	9 847	5 680
Totala långfristiga skulder	-	15 376	5 680
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Konvertibelt förlagslån	-	11 628	11 169
Skulder till kreditinstitut	114	2 031	307
Leverantörsskulder	5 545	15 065	10 936
Övriga skulder	3 865	9 063	6 041
Fakturerade men ej upparbetade intäkter	2 495	5 233	5 462
Upplupna kostnader	5 964	10 571	7 094
Totala kortfristiga skulder	17 983	53 591	41 009
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	53 083	83 404	55 554

OBEDUCAT AB (publ)

PO BOX 580 • 201 25 MALMÖ • SWEDEN • TEL +46 40 36 21 00 • FAX +46 40 36 21 60
E-MAIL info@obducat.com • www.obducat.com



KONCERNEN

KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)	Apr-Jun 2012	Apr-Jun 2011	Jan - Jun 2012	Jan - Jun 2011	Helår 2011
<u>Löpande verksamheten</u>					
Resultat efter finansiella poster	24 587	-10 450	25 804	-23 191	-44 079
Justering för poster som ej påverkar kassaflödet	-22 883	3 102	-20 450	3 584	20 458
Förändring av rörelsekapital	164	7 201	-2 402	8 002	16 184
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 868	-147	2 952	-11 605	-7 437
<u>Investeringsverksamheten</u>					
Investeringar	-2 017	-1 951	-3 507	-3 620	-7 145
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 017	-1 951	-3 507	-3 620	-7 145
 Summa kassaflöde efter investeringar	 -149	 -2 098	 -555	 -15 225	 -14 582
<u>Finansieringsverksamheten</u>					
Förändring i konvertibelt förlagslån	1	-	-2	-	10 462
Förändringar i eget kapital	1	-	-	-	-
Emissionskostnader	387	491	387	12 209	3 730
Förändring av skuld till kreditinstitut	-92	-34	-193	19	-1 782
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	297	457	192	12 228	12 410
 Periodens kassaflöde	 148	 -1 641	 -363	 -2 997	 -2 172
 Ingående balans likvida medel	 624	 1 951	 1 135	 3 307	 3 307
Utgående balans likvida medel	772	310	772	310	1 135
Förändring likvida medel	148	-1 641	-363	-2 997	-2 172



KONCERNEN

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (kSEK)

Koncernens eget kapital	Ej registrerat aktiekapital	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserat resultat	Periodens totalresultat	Summa
Eget kapital 2010-12-31	-	69 354	334 463	-4 642	-360 546	-	38 629
<u>Förändring 2011</u>							
Nedsättning av aktiekapital enligt beslut av stämma	-	-60 684	60 684	-	-	-	-
Nyemission*	-	-	-668	-	-	-	-668
Optionsteckning	-	-	15	-	-	-	15
Summa totalresultat	-	-	-	-348	-23 191	-	-23 539
Eget kapital 2011-06-30	-	8 670	394 494	-4 990	-383 737	-	14 437
Nyemission**	288	9 740	298	-	-	-	10 326
Summa totalresultat	-	-	-	4 990	-20 888	-	-15 898
Eget kapital 2011-12-31	288	18 410	394 792	-	-404 625	-	8 865
<u>Förändring 2012</u>							
Nyemission***	-288	288	351	-	-	-	351
Konvertering av konvertibelt förlagslån 11/14	-	0	1	-	-	-	1
Resultatdisposition enligt beslut av årsstämma	-	-	-	-	-	-	-
Optionsteckning	-	6	2	-	-	-	8
Summa totalresultat	-	-	71	-	-	25 804	25 875
Eget kapital 2012-06-30	-	18 704	395 217	-	-404 625	25 804	35 100

* Inklusive nyemissionskostnad om 1 448 kSEK

** Inklusive nyemissionskostnad om 1 708 kSEK

*** Inklusive återförd nyemissionskostnad om 351 kSEK



MODERBOLAGET

Moderbolaget har inte genererat någon koncernextern omsättning under första halvåret 2012. Resultatet före skatt uppgick för andra kvartalet till 25.374 (-7.506) och 24.778 (-10.429) för perioden januari-juni. Moderbolagets investeringar uppgick till 746 (688) under andra kvartalet medan dessa uppgår till 912 (1.230) för perioden januari-juni. Investeringarna omfattade i allt väsentligt patentutgifter, vilka balanserats i enlighet med IAS 38.

RESULTATRÄKNING (kSEK)	Apr-Jun 2012	Apr-Jun 2011	Jan-Jun 2012	Jan-Jun 2011	Helår 2011
Intäkter	4 305	2 472	8 097	4 944	10 032
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	4 305	2 472	8 097	4 944	10 032
Marknads- och försäljningskostnader	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	-1 992	-2 919	-4 081	-5 771	-11 315
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 731	-1 991	-3 478	-3 943	-7 756
Övriga rörelseposter	-	83	-	82	-86
Ackordsvinst	25 215	-	25 215	-	-
Rörelseresultat	25 797	-2 355	25 753	-4 688	-9 125
Ränteintäkter och liknande resultatposter	11	67	23	94	199
Räntekostnader och liknande resultatposter	-434	-718	-998	-1 335	-2 650
Nedskrivning av aktier i dotterföretag	-	-4 500	-	-4 500	-8 916
Resultat före skatt	25 374	-7 506	24 778	-10 429	-20 492
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	25 374	-7 506	24 778	-10 429	-20 492
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-	-	-	-	-
Skatt för övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa Totalresultat	25 374	-7 506	24 778	-10 429	-20 492
I rörelseresultatet ingående avskrivningar	-1 096	-1 049	-2 175	-2 090	-4 210



MODERBOLAGET

BALANSRÄKNING (kSEK)	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Patent	16 338	18 560	17 544
Inventarier	130	246	186
Andelar i koncernföretag	4 708	13 936	4 708
Fordringar hos koncernföretag	8 272	7 446	4 329
Totala anläggningstillgångar	29 448	40 188	26 767
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	13 000	-	13 000
Övriga fordringar	186	345	505
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 162	409	1 051
Kassa och bank	134	1 833	1 578
Totala omsättningstillgångar	14 482	2 587	16 134
TOTALA TILLGÅNGAR	43 930	42 775	42 901
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Pågående emission	-	-	288
Aktiekapital	18 704	8 670	18 410
Reservfond	-	12 105	12 105
Totalt bundet eget kapital	18 704	20 775	30 803
Överkursfond	3	-	-
Balanserat resultat	-8 395	-657	-359
Periodens resultat	24 778	-10 429	-20 492
Totalt fritt eget kapital/ansaml förlust	16 386	-11 086	-20 851
Totalt eget kapital	35 090	9 689	9 952
Långfristiga skulder			
Konvertibelt förlagslån	-	9 847	5 680
Totala långfristiga skulder	-	9 847	5 680
Kortfristiga skulder			
Konvertibelt förlagslån	-	11 184	11 169
Leverantörsskulder	4 194	7 722	9 580
Skulder till koncernföretag	273	772	310
Övriga skulder	1 777	-	2 864
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 596	3 561	3 346
Totala kortfristiga skulder	8 840	23 239	27 269
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	43 930	42 775	42 901



MODERBOLAGET

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (kSEK)

Moderbolagets eget kapital	Ej registrerat aktiekapital	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Fond för verkligt värde	Ansamlade förluster	Summa
Eget kapital 2010-12-31	-	69 354	13 270	27 404	-	-89 257	20 771
Förändring 2011							
Nedsättning av aktiekapital enligt beslut av stämma	-	-60 684	-	-	-	60 684	-
Resultatdisposition enligt beslut av årsstämma	-	-	-1 165	-27 404	-	28 569	-
Optionsteckning	-	0	-	-	-	15	15
Nyemission*	-	-	-	-	-	-668	-668
Summa totalresultat	-	-	-	-	-	-10 429	-10 429
Eget kapital 2011-06-30	-	8 670	12 105	-	-	-11 086	9 689
Nyemission**	288	9 740	-	-	-	298	10 326
Summa totalresultat	-	-	-	-	-	-10 063	-10 063
Eget kapital 2011-12-31	288	18 410	12 105	-	-	-20 851	9 952
Förändring 2012							
Nyemission***	-288	288	-	-	-	351	351
Konvertering av konvertibelt förlagslån 11/14	-	-	-	1	-	-	1
Optionsteckning	-	6	-	2	-	-	8
Resultatdisposition enligt beslut av årsstämma	-	-	-12 105	-	-	12 105	0
Periodens totalresultat	-	-	-	-	-	24 778	24 778
Eget kapital 2012-06-30	-	18 704	-	3	-	16 383	35 090

* Inklusive nyemissionskostnad om 1 448 kSEK

** Inklusive nyemissionskostnad om 1708 kSEK

*** Inklusive återförd nyemissionskostnad om 351 kSEK



NOTER

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering samt rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. För information om tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen för 2011. Nyheter i redovisningsstandards som trätt i kraft 1 januari 2012 har inte haft någon påverkan på koncernens redovisning per 2012-03-31. Redovisningsprinciperna är oförändrade med de som tillämpades 2011.

	Apr-Jun 2012	Apr-Jun 2011	Jan-Jun 2012	Jan-Jun 2011	Helår 2011
Not 1 Övriga rörelseintäkter					
Ackordsuppgörelse	6 589	-	6 589	-	4 833
Efterställt konvertibellån inkl ränta	18 626	-	18 626	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	112	-	175	-
	25 215	112	25 215	175	4 833
Not 2 Resultat av avvecklad verksamhet					
Nettoomsättning	-	2 345	-	4 479	6 579
Kostnad för sålda varor	-	-1 580	-	-3 040	-4 252
Bruttoresultat	-	765	-	1 439	2 327
Omkostnader	-	-3 046	-	-6 480	-10 737
Rörelseresultat	-	-2 281	-	-5 041	-8 410
Finansnetto	-	-152	-	-212	-3 516
Resultat före skatt	-	-2 433	-	-5 253	-11 926
Skatt	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-	-2 433	-	-5 253	-11 926

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 30 juni 2012, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö den 19 juli 2012

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

Henri Bergstrand
Ordförande

Aril Isacson
Ledamot

Lars Montelius
Ledamot

André Bergstrand
Ledamot

Towliat Mohsen
Ledamot

Patrik Lundström
VD