

Delårsrapport 6 månader**Januari – juni 2012**

LC-Tecs patenterade polarisationsmodulator PolarSpeed™ är grundkomponenten i 3D-systemet DepthQ® som används för visning av 3D-film på biografer över hela världen. Försäljningen av detta system har utvecklats mycket väl under det andra kvartalet och har starkt bidragit till att bolaget nu uppvisar ett positivt resultat.

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 15,0 Mkr (6,9), motsvarande en ökning med 117% jämfört med samma period föregående år.
- Resultatet efter finansiella kostnader uppgick till 6,5 Mkr (-3,4).
- EBITDA-resultatet uppgick till 6,7 Mkr (-2,7).
- Bolaget uppvisar nu ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten på 4,8 Mkr (-3,9).
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till 0,28 kr (-0,15).
- Koncernen avyttrade samtliga aktier i koncernbolaget LC-Tec Asia Ltd, samt hela innehavet i intressebolaget EuroLCDs SIA, genom inlösen av 5 000 000 aktier i egna moderbolaget.

Första halvåret

- Nettoomsättningen uppgick till 23,9 Mkr (14,1), motsvarande en ökning med 70% jämfört med samma period föregående år.
- Resultatet efter finansiella kostnader uppgick till 4,5 Mkr (-5,9).
- EBITDA-resultatet uppgick till 5,8 Mkr (-4,1).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 5,1 Mkr (-7,4).
- Resultat per aktie efter skatt uppgick till 0,18 kr (-0,26).

Koncernen i sammandrag

	Q2 2012	Q2 2011	Q1-Q4 2011
Omsättning (kkkr)	14 997	6 865	40 901
Resultat efter finansnetto (kkkr)	6 549	-3 409	-10 861
Resultat per aktie efter skatt (kr)	0,28	-0,15	-0,48
Periodens kassaflöde (kkkr)	-2 511	-1 282	-8 041

Strukturförändring

Som tidigare kommunicerats genomför LC-Tec en omfattande nyorientering med målsättning att förbättra lönsamheten i bolaget. Under det andra kvartalet har LC-Tec Holding därför avyttrat verksamheter av betydande omfattning. Verksamheten för tillverkning av komponenter till mobiltelefoner i Kina (LC-Tec Asia) har under de senaste åren haft lönsamhetsproblem och har nu avyttrats, vilket leder till förbättrad lönsamhet för koncernen. Avyttringen har även stor påverkan på balansräkningen då LC-Tec Asia har betydande anläggningstillgångar. Därutöver har ägandet (drygt 20%) i EuroLCDs avyttrats, dock med endast mindre påverkan på resultat- och balansräkning.

Avyttringarna har beslutats och genomförts för att skapa förutsättningar för lönsamhet i LC-Tec. Kvarvarande verksamhet har produkterbjudanden där bruttomarginalerna bedöms som goda, vilket är en förutsättning för lönsamhet.

Köpare av de avyttrade verksamheterna är den tidigare huvudägaren Hörnell Teknikinvest AB. Vederlaget uppgick till 5 000 000 aktier i LC-Tec Holding AB som lösts in av Bolaget.

Ny ägarfördelning

De avyttringar som beskrivs ovan har lett till att antalet aktier i Bolaget minskat med 5 000 000 aktier till 17 572 413 aktier. Detta har även medfört att ägarfördelningen ändrats, och de största ägarna i LC-Tec Holding AB var den 27 juli 2012 följande:

	Största ägare per 27 juli 2012	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
1.	K-Svets Venture AB	6 751 481	38,42
2.	Hörnell Teknikinvest AB	5 989 021	34,08
3.	Aktiebolaget Chalmersinvest	1 609 166	9,16
4.	Dala Tillväxt Holding AB	291 285	1,66
5.	Rupes Futura AB	190 000	1,08
6.	GU Holding AB	179 754	1,02
7.	ALMI Företagspartner AB	153 878	0,88
8.	Mangold Fondkommission AB	128 681	0,73
9.	Komitov, Latchezar	127 350	0,72
10.	Karlsson, Tom	85 000	0,48

Pro forma efter avyttringar

Då de under andra kvartalet genomförda avyttringarna har så stor inverkan på omsättning och resultat lämnas även uppgifter om hur den ekonomiska redovisningen ser ut om de avyttrade verksamheterna exkluderas. Pro forma omsatte koncernen 13,5 Mkr (2,2) under andra kvartalet med ett resultat efter finansiella kostnader på 7,7 Mkr (-3,1).

Verksamheten under andra kvartalet

LC-Tec bedriver avancerad forskning och utveckling samt volymtillverkning av LC-baserade produkter för olika optiska applikationer vid Bolagets lokaler i Borlänge.

Under andra kvartalet 2012 har LC-Tec sett resultatet av den tidigare kommunicerade ökade produktionsvolymen av Bolagets huvudprodukt, polarisationsmodulatore PolarSpeed™. Denna är grundkomponenten i 3D-systemet DepthQ® och används för visning av 3D-film på biografer. LC-Tecs partner Lightspeed Design (US), som ansvarar för integrering och försäljning av produkten, har under perioden observerat en markant ökad efterfrågan. De har levererat ut det högsta antalet system under ett och samma kvartal sedan produkten lanserades på biografmarknaden i mars 2011. Glädjande är att en stororder från en asiatisk kund på totalt 200 system för leverans under en ettårsperiod kan noteras.

Bolagets, tillsammans med partnern Lightspeed Design, marknadsaktiviteter fokuserades under det andra kvartalet till flera stora och viktiga internationella mässor inom biograf- och projektorindustrin. DepthQ-systemet uppmärksammades och mottogs med stort intresse på bland annat CinemaCon och Projection Summit i Las Vegas, samt på CineEurope i Barcelona.

Parallellt med framgångarna inom 3D-biografindustrin har Bolaget fortsatt att utveckla och optimera dess optiska slutare för olika kameraapplikationer. Tillsammans med en asiatisk aktör har LC-Tec levererat prototyper av optiska slutare till tillverkare av säkerhetskameror. En märkbart förbättrad bildkvalitet har noterats.

Vidare har LC-Tec under det andra kvartalet erhållit en order på ett större utvecklingsprojekt från ett multinationellt företag. Inom projektet ska nya lösningar identifieras syftande till att förbättra prestandan för en produkt relaterad till LC-Tecs kärnverksamhet. Ordern är värd motsvarande cirka 3,2 MSEK och slutleverans beräknas ske i december 2012. Projektet bedöms potentiellt även kunna leda till framtida leveransmöjligheter.

Patent

Under andra kvartalet blev LC-Tec beviljat ett andra patent av USPTO (United States Patent and Trademark Office) för sin innovativa teknik för polarisationsmodulation.

Kommentarer till resultat- och balansräkning

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under perioden ökade med 117% jämfört med samma period föregående år och uppgick till 15,0 Mkr (6,9). EBITDA-resultatet uppgick till 6,7 Mkr (-2,7). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 6,5 Mkr (-3,4) för perioden. Skattekostnaden om 1,9 Mkr avser beräknad skatt som avräknas mot uppskjuten skattefordran.

Finansiell ställning

Som beskrivits ovan avyttrade koncernen under andra kvartalet samtliga aktier i koncernbolaget LC-Tec Asia Ltd, samt hela innehavet i intressebolaget EuroLCDs SIA, mot 5 000 000 aktier i egna moderbolaget. Den fortsatta årsstämman den 19 juni i LC-Tec

Holding AB beslöt att minska aktiekapitalet, dels genom inlösen av ovannämnda 5 000 000 aktier, dels genom att minska aktiernas kvotvärde från 1 kr till 10 öre. Aktiekapitalet uppgår efter minskningen till 1 757 241 kr. Koncernens egna kapital summerade till 9,5 Mkr (37,3) vid periodens slut. Soliditeten skrevs till 35% (61). Kassaflödet från den löpande verksamheten var under det andra kvartalet positivt och uppgick till 4,8 Mkr (-3,9) och för första halvåret till 5,1 Mkr (-8,9).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Vid styrelsesammanträde idag den 24 augusti 2012 har Ingvar Andersson utsetts till styrelsens ordförande. Samtidigt har Jesper Osterman utsetts till verkställande direktör. Båda tillträder omgående. Ingvar Andersson har till idag varit VD och Jesper Osterman teknisk chef inom Bolaget.

Framtidsutsikter

Förutsättningarna för en fortsatt positiv utveckling inom 3D-biografindustrin bedöms som goda. Dock förväntas resultatet för det tredje kvartalet bli lägre jämfört med det andra kvartalets. För att säkerställa långsiktig stabilitet och lönsamhet avser LC-Tec att fortsätta utveckla och lansera ett antal innovativa LC-baserade produkter som distribueras genom ett utökat partnersätverk.

Granskningsrapport

Ovanstående delårsrapport har ej granskats av Bolagets revisor.

Rapporttillfällen

Niomånadersrapport kommer att publiceras 12 november 2012.

För ytterligare upplysningar kontakta:

Ingvar Andersson
Styrelseordförande
LC-Tec Holding AB
Tel: 031-772 40 30

Jesper Osterman
VD
LC-Tec Holding AB
Tel: 073-981 13 79

Ann-Sofie Bülund
Ekonomichef
LC-Tec Holding AB
Tel: 0243-79 40 85

Mail: info@lc-tec.se

Räkenskaper Q2-2012

Koncernens resultaträkning

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Helår
(kkkr)	2012	2011	2012	2011	2011
Nettoomsättning	14 997	6 865	23 948	14 102	40 901
Förändring pågående arbeten och övriga intäkter	1 077	499	703	-778	1 231
Rörelsens kostnader	-9 272	-10 510	-19 632	-18 704	-51 829
Rörelseresultat före finansiella kostnader	6 802	-3 146	5 019	-5 380	-9 697
Finansiella poster	-253	-263	-549	-583	-1 164
Rörelseresultat efter finansiella kostnader	6 549	-3 409	4 470	-5 963	-10 861
Minoritetsandel	240	72	518	147	145
Skatt	-1 900	0	-1 900	0	-42
Periodens resultat	4 888	-3 337	3 087	-5 816	-10 757

Koncernens resultaträkning

Pro forma enligt nuvarande koncernsammansättning

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Helår
(kkkr)	2012	2011	2012	2011	2011
Nettoomsättning	13 523	2 169	19 087	5 706	17 644
Förändring pågående arbeten och övriga intäkter	1 014	477	515	-851	-14
Rörelsens kostnader	-6 540	-5 487	-12 006	-9 564	-41 151
Rörelseresultat före finansiella kostnader	7 997	-2 841	7 596	-4 709	-23 521
Finansiella poster	-250	-244	-537	-556	-1 043
Rörelseresultat efter finansiella kostnader	7 747	-3 085	7 059	-5 265	-24 564
Skatt	-1 900	0	-1 900	0	12 000
Periodens resultat	5 847	-3 085	5 159	-5 265	-12 564

Koncernens kassaflödesanalys

	Q2	Q2	Q1-Q2	Q1-Q2	Helår
(kkkr)	2012	2011	2012	2011	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 834	-3 859	5 062	-8 850	-10 100
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 163	503	-3 393	503	-2 720
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 182	2 074	-4 806	194	4 779
Periodens kassaflöde	-2 511	-1 282	-3 137	-8 153	-8 041
Likvida medel vid periodens början	2 892	4 371	3 617	11 697	11 697
Kursdifferens i likvida medel	99	612	0	157	-39
Likvida medel vid periodens slut	480	3 701	480	3 701	3 617

Räkenskaper Q2-2012

Koncernens balansräkning

(kkkr)	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31
Anläggningstillgångar	10 878	36 069	33 238
Omsättningstillg exkl likvida medel	16 125	21 791	24 190
Likvida medel	480	3 701	3 617
Summa tillgångar	27 483	61 561	61 045
Eget kapital	9 532	37 320	32 838
Minoritetsandel	0	4 123	4 711
Långfristiga skulder	6 418	7 644	7 355
Kortfristiga skulder	11 533	12 473	16 141
Summa eget kapital och skulder	27 483	61 561	61 045

Förändring av eget kapital

(kkkr)	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31
Belopp vid periodens ingång	32 838	41 941	41 941
Nyemission	0	0	50
Nedsättning av aktiekapitalet	-20 815	0	0
Årets resultat	3 087	-5 816	-10 758
Omräkningsdiff och övriga EK-förändringar	-5 578	1 195	1 605
Belopp vid periodens utgång	9 532	37 320	32 838