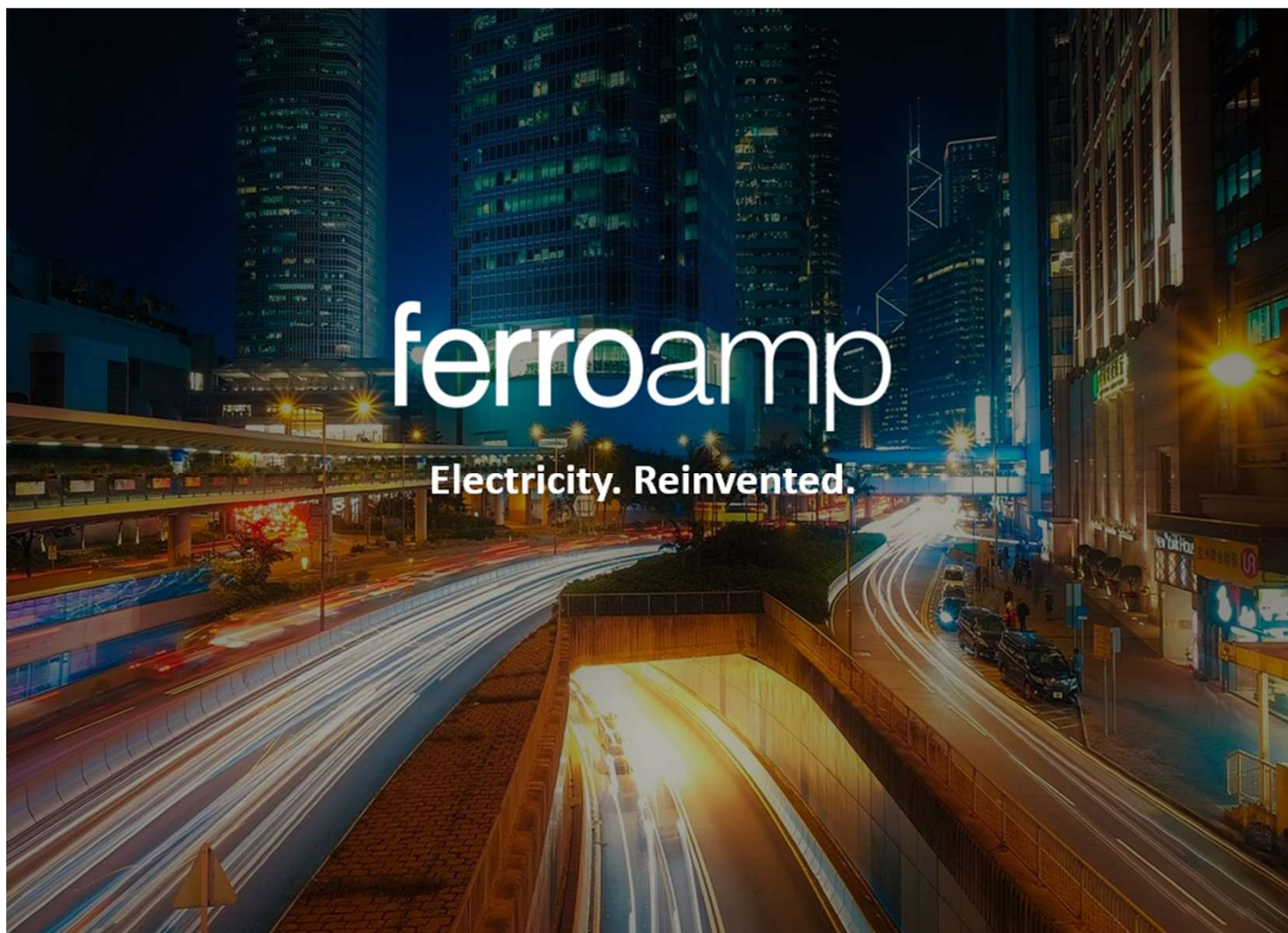


ferroamp



Kvartal 1 2020

Delårsrapport

2020-01-01 - 2020-03-31
Ferroamp Elektronik AB

Perioden i sammandrag

Delårsrapport januari-mars 2020

- **Nettoomsättning** uppgick till 16 619 (5 953) KSEK
- **Resultatet efter finansiella poster** uppgick till -8 163 (-9 340) KSEK
- **Resultat per aktie** uppgick till SEK -0,85 (-1,51) SEK

Viktiga händelser under första kvartalet

- Bolaget har ingått samarbetsavtal med Stockholm Exergi, Stena Recycling, E.ON, samt GruppSol.
- Krister Werner tillträdde som ny VD den 17 februari. Björn Jernström återgick till sin ordinarie roll som CTO.
- Ferroamp levererade mobilt batterilager till Vattenfall
- Kinas återstart efter COVID-19 börjar synas hos Ferroamp

Viktiga händelser efter periodens slut

- Ferroamp förstärker sin kassa med 33,2 MSEK genom fullt utnyttjad teckningsoption samt ett lånepaket
- Bolaget har ingått samarbetsavtal med Svenska Elkedjan samt Integrated Renewables i Norge.
- Ferroamp fyller 10 år 20 april

Finansiell sammanställning

KSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	16 619	5 953	45 838
Resultat efter finansiella poster	-8 163	-9 340	-24 667
Balansomslutning	65 997	43 620	52 761
Soliditet (%)	75	64	67
Resultat per aktie, SEK	-0,85	-1,51	-3,28
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 956	-6 242	-29 653

VD Krister Werner kommenterar perioden

Starkt Q1 i utmanande tider

Året har haft en stark inledning trots att kvartalet kantats av en hel del utmaningar till följd av Coronapandemin. Faktureringen för första kvartalet ökar med 180% jämfört med samma kvartal förra året.



Orderingången under kvartalet har varit god och vi lämnar kvartalet med en bra orderstock. Vi har under perioden tecknat flera samarbetsavtal och tagit viktiga order bland annat i Holland och Norge. Vår bedömning är att fortsatt batteribidrag och övriga förslag till stöd i vårbudgeten kommer påverka vår marknad positivt under året.

Den globala pandemins intåg under kvartalet har gjort den närmsta framtiden något mer svårbedömd. Vi bedömer att vi riskerar att påverkas på ett antal sätt till följd av pandemin. På ordersidan ser vi en risk för att investeringsviljan hos en del fastighetsägare kan komma att påverkas negativt i ett mer osäkert ekonomiskt läge i omvärlden. På leveranssidan ser vi i dagsläget att tillgången på vissa komponenter och tillgången på transportkapacitet kan bli begränsande faktorer.

Vi fortsätter på vår inslagna resa vidare från start-up till snabbväxande bolag. Fram till november 2019 hade vi levererat 1000 system sedan bolaget grundades. Bara under mars i år levererade vi mer än 100 system. Internt arbetar vi självklart kontinuerligt med vår kostnadseffektivitet för att säkerställa långsiktig handlingsfrihet.

Under perioden har stora delar av vårt bolag ställt om till arbete på distans. Vi har arbetat vidare på vår digitalisering och utvecklat både externa och interna funktioner. Bra utbildning för våra partners och kunder på marknaden är mycket viktigt. Vi har därför fortsatt utveckla våra utbildningar och genomfört ett antal seminarier digitalt.

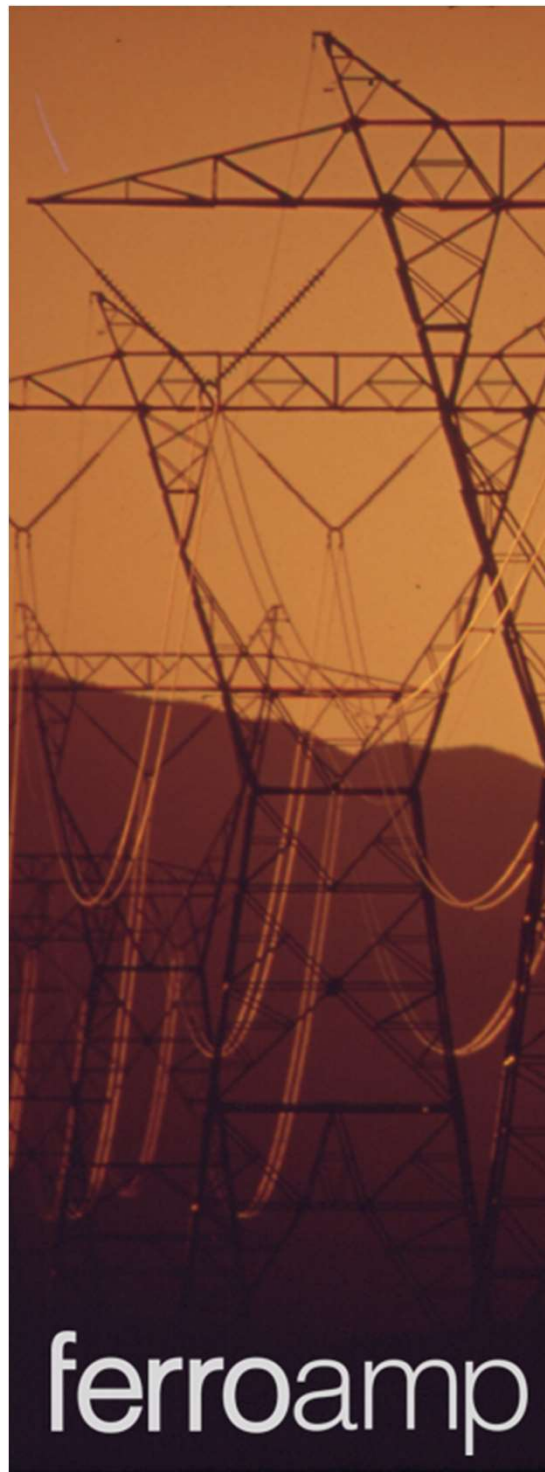
Projektet Industrialisering 2.0 med syfte att öka vår produktionskapacitet pågår för fullt. Vi startade projektet med vår Solsträngsoptimerare (SSO) som nu är i slutskedet av volymsättning hos vår partner i Asien. Projektet är sent till följd av Coronapandemin. I slutet av Q2 kommer vi, några månader sent, att leverera till kund. Vi har fortsatt med vår Energilageroptimerare (ESO) som nu är utlagd till partner i Sverige. De första förserieleveranserna har kommit och det ser bra ut. Nästa produkt i projektet, vår Energihub XL, pågår för fullt. Vi ser inom projektet utmaningar kopplat till Coronaepidemin. Tillgången till komponenter och transportkapacitet påverkar tidsutdräkten och kostnaderna i projektet under perioden framåt.

Under kvartalet fullteknades i princip vårt teckningsoptionsprogram som tillförde 23 miljoner kronor och till detta har vi säkrat ett lånepaket hos vår partner Handelsbanken om ytterligare 10 miljoner kronor, tillsammans hela 33 miljoner kronor i stärkt finansiering under perioden. Det kommer krävas fortsatt tillgång till kapital att investera i utveckling och tillväxt. Att under komplicerade tider kunna säkra tillgång till kapital för detta är ett styrkebesked. Detta gör att vi står starkare och mer stabila inför framtiden.

Vi tar avstamp i ett bra kvartal och fortsätter att bygga ett stabilare och starkare Ferroamp. Organisationen växer och vi tillför både struktur, kompetens och resurser för att fortsatt möta tillväxten och möjligheten att utveckla vår produktportfölj och tjänster för framtiden även i en omvärld av utmaningar i Coronaepidemins fotspår.

Spånga, april 2020

Krister Werner



Om Ferroamp

I en tid där fastighetsägarens elräkning till allt större del består av nätavgifter tillhandahåller Ferroamp en systemlösning för effekt- och energioptimering. Med hjälp av en stark mjukvaruplattform i kombination med ett likspänningsnät som bas möjliggörs integrering av solpaneler, energilager och elbilsaddning till lägsta möjliga kostnad. Detta leder till minskade elnätsavgifter och minskade energiförluster. Plattformen är även skalbar och modulär vilket gör att lösningen är framtidssäker.

Kundsegment

Företagets huvudfokus ligger på flerbostadshus och kommersiella fastigheter. Nu installeras även en stor andel av anläggningarna i villor.

Viktiga kanaler

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

Priser och utmärkelser

Ferroamp har vunnit ett flertal internationella utmärkelser. Bl.a.:

- 2019 Global Cleantech 100
- 2018 PV Magazine: Array Technology
- 2018 E Smart
- 2018 VA/Eon E-Prize

Ferroamp

- Grundat 2010
- Kommersiell introduktion 2016
- Kontor i Spånga
- Börsintroduktion i mars 2019
- 35 anställda

Affären bygger på fyra **marknadstrender** som driver utvecklingen och efterfrågan framåt. Dessa är:

- Elbilar
- Solenergi
- Batteriutveckling
- Effektbristen i samhället

Huvudprodukter

- Energy Cloud, mjukvaruportal för effektoptimering med:
 - Fastighetsövervakning och analysverktyg
 - Managementsystem för effekt- och energioptimering (EMS)
- eHub och eHub XL
- Solsträngsoptimerare (SSO)
- Energilageroptimering och system (ESO)



Finansiell översikt

Rörelsens intäkter

Första kvartalets intäkter uppgick till 18.614 (7.542) KSEK och nettoomsättningen till 16.619 (5.953) KSEK. Nettoomsättningen för kvartalet ligger under kvartal 4 2019 som innehöll engångseffekter på 5 MSEK.

Rörelsens kostnader

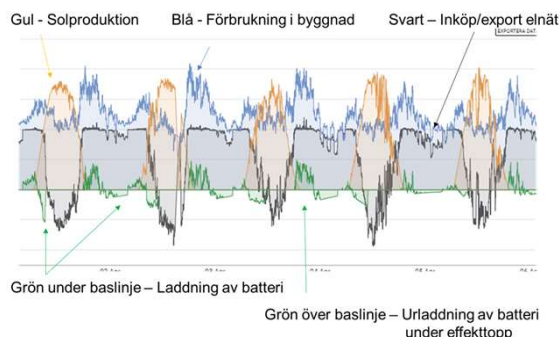
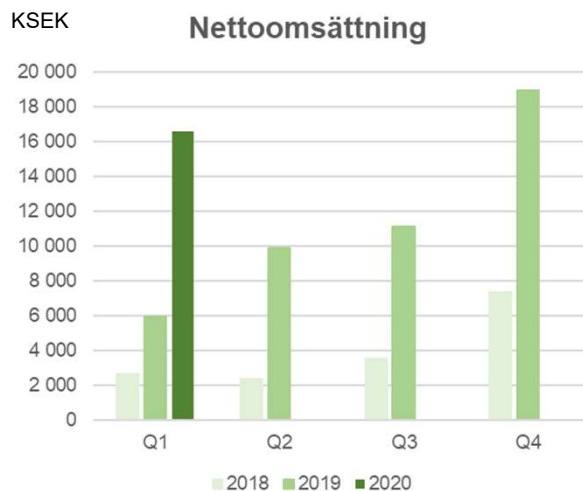
Rörelsekostnaderna uppgick för första kvartalet till 26.717 (16.818) KSEK. Ökningen kan i huvudsak hänföras till volymökningen, satsningar på den kommande expansionen samt satsningar på R&D.

Handelsvaror har ökat till 13.060 (5.148) KSEK, mixen har innehållit många eHubar vilket gjort att materialandelen gått ner 5% jämfört med helåret 2019. Jämfört med första kvartalet 2019 är materialandelen 8% lägre. Övriga externa kostnader har minskat till 5.951 (7.441) KSEK, i Övriga externa kostnader 2019 ingick kostnader för IPO. Personalkostnader uppgick till 6.834 (3.888) KSEK.

Effekter av den pågående Corona-pandemin har inte påverkat periodens kostnader nämnvärt.

EBIT

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -8.103 (-9.276) KSEK. Det negativa resultatet är enligt plan och en konsekvens av Bolagets expansiva satsning på industrialisering av produktsortimentet med kostnader för att lägga ut SSOer och ESOer till externa leverantörer, förstärkning på personalsidan samt övriga satsningar på R&D.



Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -10.979 (24.010) KSEK. Under perioden har amorteringar på lån gjorts med 75 (300) KSEK. Investeringar i Immateriella anläggningstillgångar har gjorts med 1.897 (507) KSEK, investeringen är huvudsakligen gjord i vår mjukvaruplattform, SSO och XL 1.5.

Finansiell ställning, likvida medel

Bolagets likvida medel uppgick per balansdagen till 5.432 KSEK jämfört med 16.411 KSEK vid årets ingång och 25.383 KSEK efter Q1 2019. Kassen har stärkts efter periodens slut med 23 MSEK från optionsprogrammet TO1 samt med 10 MSEK i ett lånepaket från Handelsbanken.

Eget kapital uppgick till 49.448 KSEK jämfört med 35.311 KSEK vid årets ingång och 28.086 KSEK i Q1 2019. Soliditeten uppgick till 75 procent. Det egna kapitalet har stärkts under perioden, genom teckning av optionsprogrammet TO1.

Per 31 mars 2020 uppgick de totala tillgångarna till 65.997 KSEK, vilket är en ökning sedan motsvarande period föregående år då tillgångarna uppgick till 43.620 KSEK. Ökningen är framförallt hänförlig till likvidtillskott av nyemissionen som gjort det möjligt att öka varulager och kundfordringar. Anläggningstillgångarna uppgick till 13.653 (5.847) KSEK, varav 12.482 (5.548) KSEK avser aktiverat arbete.

Medarbetare

Antal anställda i bolaget uppgick vid periodens slut till 35 (19). Jämfört med samma period 2019 har ökningen skett inom samtliga funktioner. Första kvartalets ökning har framför allt skett inom R&D-gruppen.



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 9 106 873, samt 1 104 870 interimaktier. Interimsaktierna uppkom i samband med teckningen av TO1, vars sista datum var den 31 mars. Samtliga aktier innehar lika röstvärde.

I samband med IPO gjordes en lockup för 90% av emitterade aktier (5 339 175 st). Denna lockup gick ut 22 mars 2020. Således är nu alla bolagets aktier öppna för handel.

Stängningskurs vid kvartalets slut var 60,80 SEK/aktie. Högsta kurs under perioden var 88,3 SEK/aktie den 19 februari och lägsta kurs var 41 SEK/aktie den 17 mars.

Teckning av TO1

Under kvartalet avslutades optionsprogrammet TO1. Totalt tecknades 1 104 870 nya aktier i Ferroamp, vilket motsvarade en teckningsgrad på cirka 98%.

Teckningskursen var 21 SEK/aktie och två optioner gav rätten att teckna en aktie. Bolaget tillfördes därmed 23,1 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Optioner

Bolaget har vid utgången av kvartalet två utstående optionsprogram mot anställda.

	Beslutat år	Antal optioner	Antal aktier	Teckningsperiod	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
Summa		247 500	247 500			



Ägarfördelning, per 2020-03-31

Ägare	Antal aktier	Andel röster och kapital, %
Björn Jernström	1 425 700	13,96%
KIC IE AB	837 075	8,20%
Första AP-fonden	817 670	8,01%
Almi Invest Stockholm AB	608 768	5,96%
Åke Rehnman	497 325	4,87%
Mats Karlström	405 975	3,98%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	226 010	2,21%
Anders Becker	139 625	1,37%
Swedbank Försäkring	116 643	1,14%
Desiderate AB	104 175	1,02%
Totalt 10 största aktieägare	5 178 966	50,72%
Övriga ägare (ca. 4400 st)	5 032 777	49,28%
Summa	10 211 743	100,00%

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 tillgängliga på Ferroamps hemsida: <http://www.ferroamp.se>

Externa risker - Corona-virusets spridning är ett orosmoln, både ur ett kinesiskt och världsekoniskt 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.



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

Årsstämma 2019	2020-05-14
Delårsrapport kvartal 2 2020	2020-08-12
Delårsrapport kvartal 3 2020	2020-11-10
Bokslutskommuniké 2020	2021-02-11



Stockholm den 13 maj 2020

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

G&W Fondkommission +46(0)8-503 00 050, 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

Ferroamp Elektronik AB

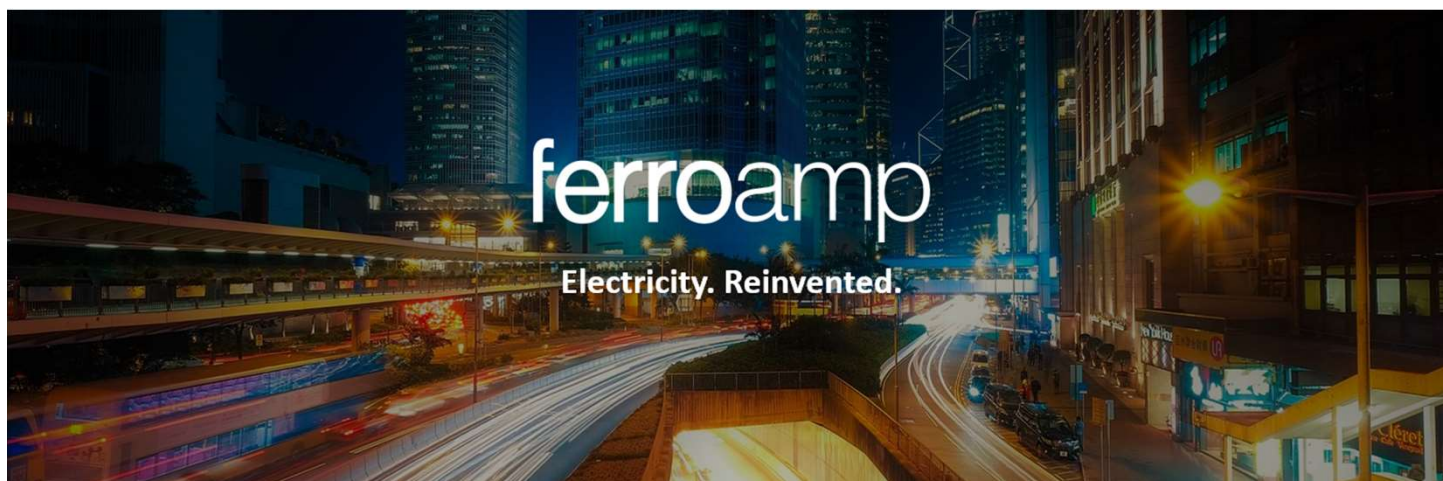
Domnarvsgatan 16

SE-163 53 SPÅNGA

www.ferroamp.se

Org nr 556805-7029

+46 8 684 333 90



Finansiell information i sammandrag

Resultaträkning

KSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Nettoomsättning	16 619	5 953	45 838
Aktiverat arbete för egen räkning	1 995	1 584	9 627
Övriga rörelseintäkter	0	5	-11
Summa rörelsen intäkter	18 614	7 542	55 454
Handelsvaror	-13 060	-5 148	-38 296
Övriga externa kostnader	-5 951	-7 441	-21 071
Personalkostnader	-6 834	-3 888	-19 164
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-874	-339	-1 434
Övriga rörelsekostnader	1	-2	-29
Summa rörelsekostnader	-26 717	-16 818	-79 993
Rörelseresultat (EBIT)	-8 103	-9 276	-24 539
Finansiella kostnader	-59	-64	-128
Resultat efter finansiella poster	-8 163	-9 340	-24 667
PERIODENS RESULTAT	-8 163	-9 340	-24 667

Data per aktie	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Resultat per aktie, före och efter utspädning SEK	-0,85	-1,51	-3,28
Antal utestående aktier, periodens slut	10 211 743	8 176 703	9 106 873
Antal utestående aktier efter full utspädning	10 459 243	6 171 900	10 482 075
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden	9 659 308	9 411 060	7 514 087

Balansräkning

KSEK	31 mars 2020	31 mars 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Tecknat ej inbetalt kapital	23 202		
Immateriella anläggningstillgångar	12 482	5 548	11 383
Materiella anläggningstillgångar	1 158	287	1 184
Finansiella anläggningstillgångar	12	12	12
Summa anläggningstillgångar	13 653	5 847	12 580
Varulager mm	11 914	6 171	11 178
Kortfristiga fordringar	11 795	6 219	12 592
Kassa och bank	5 432	25 383	16 411
Summa omsättningstillgångar	29 142	37 773	40 182
SUMMA TILLGÅNGAR	65 997	43 620	52 761
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	13 458	6 321	12 249
Fritt eget kapital	35 989	21 765	23 063
Summa eget kapital	49 448	28 086	35 311
Långfristiga skulder, räntebärande	700	1 063	775
Summa långfristiga skulder	700	1 063	775
Kortfristiga skulder, räntebärande	300	300	300
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	15 549	14 171	16 375
Summa kortfristiga skulder	15 849	14 471	16 675
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	65 997	43 620	52 761

Kassaflöde

KSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	jan-dec 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter finansiella poster	-8 163	-9 276	-24 667
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	874	339	1 434
Betalda inkomstskatter	-159	-153	155
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-7 448	-9 090	-23 078
Förändring av varulager och pågående arbete	-736	-1 063	-5 037
Förändring av kundfordringar	1 290	4 112	-1 576
Förändring av kortfristiga fordringar	-324	-2 261	-4 065
Förändring av leverantörsskulder	-2 495	5 351	7 716
Förändring av kortfristiga skulder	757	-3 291	-3 613
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 956	-6 242	-29 653
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 897	-507	-7 295
Investeringar i maskiner och inventarer	-50		-1 040
Investeringar i finansiella tillgångar	0		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 947	-507	-8 334
Nyemission, netto	0	33 747	56 011
Upptagna lån	0	-2 688	0
Amortering av lån	-75	-300	-3 275
Teckningsoptioner	0		289
Aktiekapital	0		0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-75	30 759	53 025
PERIODENS KASSAFLÖDE	-10 979	24 010	15 037
Likvida medel vid periodens början	16 411	1 374	1 374
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	5 432	25 384	16 411

Förändring av eget kapital

2020 Kvartal 1 (KSEK)	Aktie- kapital	Utvecklings- fond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2020	911	11 338	23 063	35 311
Periodens resultat			-8 163	-8 163
Pågående nyemission TO1	110		23 092	23 202
Nyemission				0
Emissionskostnader			-903	-903
Avsättning till fond		1 099	-1 099	0
Teckningsoptioner				0
Utgående balans 31 mar 2020	1021	12 437	35 989	49 448

2019 Kvartal 1 (KSEK)	Aktie- kapital	Utvecklings- fond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	592	5 358	-2 272	3 678
Periodens resultat			-9 340	-9 340
Nyemission	226		35 861	36 087
Emissionskostnader			-2 340	-2 340
Avsättning till fond		145	-145	0
Utgående balans 31 mar 2019	818	5 503	21 764	28 085

Helåret 2019 (KSEK)	Aktie- kapital	Utvecklings- fond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	592	5 358	-2 272	3 678
Periodens resultat			-24 667	-24 667
Nyemission	319		60 459	60 778
Emissionskostnader			-4 680	-4 680
Avsättning till fond		5 980	-5 980	0
Teckningsoptioner			202	202
Utgående balans 31 dec 2019	911	11 338	23 063	35 311