



GAPWAVES AB (publ)

Halvårsrapport 2017
2017-01-01 - 2017-06-30

2017-09-04

Halvårsrapport 2017

Gapwaves AB (publ), 556840-2829

Gapwaves AB (publ) redovisade en nettoomsättning på 73 TSEK under perioden 2017-01-01 till 2017-06-30 (6 månader). Därutöver tillkom 2 906 TSEK i aktiverat arbete för egen räkning samt 469 TSEK i erhållna forskningsbidrag. Rörelsekostnader uppgick till -13 483 TSEK vilket genererade ett rörelseresultat på -10 035 TSEK.

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

- ✓ Gapwaves har ingått NDA-avtal med tre ledande globala telekom-bolag avseende kommande samarbetsprojekt. Avtalen har tecknats för att kunna dela information om Gapwaves teknologi inom styrbara antenner och 5G applikationer.
- ✓ Gapwaves teknologi har attraherat intresse från tillverkare av bilradar. Under perioden har två NDA-avtal tecknats med globala företag inom detta område avseende hur Gapwaves gapvågledarteknik kan bidra till aktiva styrbara antenner för bilradioapplikationer.
- ✓ Under perioden har samarbetsavtal med Prototal tecknats beträffande legotillverkning, montering, test och leverans av platta gapvågledarantenner.
- ✓ Gapwaves har lanserat en webshop för att enklare kunna sälja och leverera standardprodukter.

VIKTIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODEN

- ✓ Den 17 augusti signerades ett distributionsavtal med Cornes Technologies och dess dotterbolag Microwave Factory avseende försäljning av Gapwaves produkter på den japanska marknaden.
- ✓ Gapwaves styrelse kommer att förstärkas med Jan Wäreby som ny ledamot. Jan är idag styrelseordförande i Fingerprint Cards och RISE samt ledamot i Tobii med tidigare lång erfarenhet från Ericsson.
- ✓ Efter beslut av bolagstämman 24 april beslutades att emittera 700 000 teckningsoptioner för anställda och nyckelpersoner. Intresset att investera i optionsprogrammet har varit stort och totalt tillfört Gapwaves ca 1 MSEK.
- ✓ Efter sommaren har ledningsgruppen förstärkts med Per Andersson som tillträtt som CFO och Charlotte Elmquist som tillträtt som VP Supply & Sourcing. I tillägg har fler personer anställts för att stärka Gapwaves inom utveckling, tillverkning och kvalitet. Totalt var vi fjorton fast anställda vid denna rapportens publicering i tillägg till sex inhyrda konsulter.
- ✓ Gapwaves flyttade under augusti till nya lokaler på Banehagsgatan 22 i Göteborg. Dessa är anpassade för en större organisation och innehåller även utrymmen för både labb och tester.

NYCKELTAL FÖR FÖRSTA HALVÅRET

73 TSEK

Nettoomsättning

3 448 TSEK

Rörelseintäkter

-10 035 TSEK

Periodens resultat

-0,69 SEK

Resultat per aktie

67,9 %

Soliditet

6

Anställda

KOMMANDE EKONOMISK INFORMATION

Delårsredogörelse för Q3/2017: 2017-11-07

VD KOMMENTAR

Globala bolag visar stort intresse

Gapwaves AB andra kvartal 2017 har varit intensivt med många möten med intressenter och kunder från flera globala storföretag inom både telekom och automotive. Detta har resulterat i flera nya NDA avtal (NDA = Non Disclosure Agreement) som syftar till att öppna upp för nya kundsamarbeten kring verifiering av vår teknik i olika applikationer för kommunikation/5G och bilradar-lösningar.

Under kvartalet etablerade vi också ett samarbetsavtal med Prototal avseende legotillverkning, montering, test och leverans av platta gapvågledarantennar. Prototal kommer att vara en viktig del i vår leveranskedja och som välkänd leverantör till ett flertal större kunder inom bland annat bilindustrin och telekomindustrin är de vana att möta stora kunders alla krav.

Produktutvecklingen fortsätter i oförminskad takt och ett av våra viktiga fokusområden nu är att driva på för att färdigställa antenner för E-band som vi avser börja leverera i början av 2018. Parallellt har vi också färdigställt designen av sex olika gapflänsadapters där vi nu sluttestar för leveranser till våra kunder. I vår nydesignade webshop kommer kunder att kunna beställa dessa för leverans i hela världen. Webshopen kommer att utökas med våra antenner och andra produkter som kan ses som standardprodukter.

Vi har också valt att etablera kontakt med ett utvalt antal återförsäljare för att förstärka vår säljorganisation och där har vi nyligen skrivit ett kontrakt med Cornes Technologies i Japan. Cornes Technologies är en ledande importör och distributör av elektroniska apparater, system, vetenskaplig utrustning och industrimaskiner med erfarenhet av marknadsföring och försäljning till kunder i Japan. I Cornes gruppen ingår Microwave Factory Co.,Ltd. som är specialiserat på mätteknik inom telekom-, fordons- och rymdteknologi.

Växer med rätt kompetens

Gapwaves har idag fjorton anställda och vi engagerar 6 konsulter. Organisationen består nu av försäljning, produktutveckling, teknisk strategi/patent, supply/tillverkning och ekonomi/HR. Vi har nu ett fantastiskt kompetent team på plats som kommer att leverera enligt våra planer. Teamet är nödvändig för att möta våra kunders förfrågningar och behov. För att få utrymme att växa har vi valt att flytta till en ny lokal vid Klippan Västra där vi fått möjlighet att påverka utformningen och skapat den positiva känsla som vi känner i Gapwaves teamet. Vi är mycket stolta över det nya kontoret som är en kreativ och härlig miljö att kunna utvecklas vidare i och som också erbjuder både labb och testmiljö.



Det är extra roligt att också kunna meddela att vi förstärker Gapwaves styrelse med Jan Wäreby som med sin långa erfarenhet och kompetens inom telekom-området kan bidra i vår utveckling. Jans erfarenhet från börsnoterade tillväxtbolag kommer också bli en värdefull resurs för Gapwaves affär.

5G kommer att generera en spännande framtid

Våra viktigaste aktiviteter under hösten blir att designa antenner för 2D beamforming som möter de industriella kraven som behövs för att kunna bygga 5G system. Det finns idag ingen lösning som kan anses kommersiellt gångbar för detta på frekvenser på 28 GHz och uppåt. Vi vet att vår patentportfölj och antenkunskap är en del i lösningen på detta. Den marknad som alla systemleverantörer vill vara först på och som vi lite slarvigt kallar 5G kommer att omfatta mer än 50 miljarder euro per år runt 2022 och då är det självklart extremt intressant att kunna erbjuda aktiva antenner i det segmentet.

Gapwaves försäljning kommer att finnas inom adapters, E-bands-länkantennar och kundunika projekt den närmsta tiden.

Vänligen,
Lars-Inge Sjöqvist
Verkställande Direktör
Gapwaves AB (publ)

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Gapwaves AB (publ) har sitt ursprung i forskning vid Chalmers Tekniska Högskola och etablerades 2011. Bolaget designar, tillverkar och säljer vågledare och antennprodukter baserat på gap-vågledarteknologin. Applikationsområden för bolagets produkter är bl.a. aktiva antenner för mobilbasstationer, radiolänkar inom data- och telekom, bilradar, avlyssningssystem och rymdobservatorier.

Gapwaves vision är att vara den ledande leverantören av aktiva antenntlösningar.

MARKNADSPOTENTIAL

Användningen av mobildata förväntas växa upp till tio gånger under den närmaste femårsperioden. Denna trend drivs av det ökade antalet uppkopplade smartphones och läsplattor, vilket ökar belastningen på mobilnäten. Det innebär att operatörerna måste höja kapaciteten i näten utan att öka kostnaden och energikonsumtionen. Industrin har därför satt upp målet att 5G ska förse varje användare med en gigabit-anslutning samt ansluta miljarder av enheter utan att öka energikonsumtionen i systemet.

Fler basstationer

För 5G måste datakapacitet öka vilket innebär att miljontals basstationer måste installeras närmare slutanvändaren för att minska datatransport per basstation. Basstationerna kommer att placeras i stadsmiljöer såsom i shoppingcenter, på byggnader och lampposter. Basstationerna och dess antenner måste därför vara små, energieffektiva och smidiga att installera.

Högre frekvenser för ökad datahastighet

Förutom fler basstationer finns ett behov av att arbeta vid högre frekvenser för att kunna överföra den ökade mängden mobildata. De flesta av dagens antenner verkar under 6 GHz och de frekvensband som idag används är hårt belastade.

Vid introduktionen av 5G planeras därför frekvensband över 20 GHz att utnyttjas, vilka idag används i en begränsad omfattning. Vid övergången till detta frekvensområde är det möjligt att minska storleken på antennerna och därmed storleken på basstationerna.

MARKNADSBESKRIVNING

Marknaden för aktiva antenner kan delas in i två områden: trådlös dataöverföring och radar.

Trådlös dataöverföring sker i två nät: accessnät (kopplingen mellan mobiltelefoner och basstationer) och backhaul-nät (kopplingen mellan basstationer). Vid introduktionen av 5G kommer accessnäten expandera genom att miljoner nya basstationer, som arbetar vid frekvenser över 20 GHz, installeras närmare användarna. Dessa nya basstationer behöver utrustas med aktiva antenner som kan styra antennloben mot mindre grupper av användare för att på så sätt minska signalförlusterna som förekommer vid dessa frekvenser.

Dataöverföring i backhaul-nätet kan ske via optisk fiber eller radio. Optisk fiber har i dagsläget högre kapacitet men för att möjliggöra en överföring måste det finnas en fysisk koppling mellan kontaktpunkterna vilket innebär en kostsam process om en sådan inte redan finns. Överföring via radiolänk är såväl billigare som enklare att installera och i dagsläget är cirka 50% av världens cellulära basstationer sammankopplade trådlöst via radio.

Ett annat område som kräver aktiva antenner med hög prestanda till en rimlig kostnad är radar för autonoma fordon. Dagens radar erbjuder inte tillräcklig upplösning för att urskilja objekt med tillräckligt stor tillförlitlighet och används därför endast för enklare uppgifter så som avståndsbedömning. I framtiden krävs radar med betydligt högre upplösning för att uppfylla kraven som ställs på autonoma fordon.



AKTIEN

Gapwaves B-aktie är sedan den 18 november 2016 noterad på Nasdaq First North Stockholm och handel sker under kortnamn GAPW B. Emissionskursen den 18 november 2016 var 5,95 och kursen den 30 juni 2017 var 13.55. I bolaget finns totalt 14 800 496 aktier, varav 8 400 500 A-aktier och 6 399 996 B-aktier. Varje A-aktie ger rätt till tio röster och varje B-aktie rätt till en röst.

G&W Kapitalförvaltning AB är bolagets Certified Adviser.

AKTIEKAPITAL

Per 30 juni 2017 var aktiekapitalet 888 000 SEK och totala antalet aktier var 14 800 496 st. Detta ger ett kvotvärde på 0,06 SEK per aktie.

TECKNINGSOPTION TO1

Vid spridningsemissionen inför noteringen tilldelades en teckningsoption för varje B-aktie, totalt 6 399 996 optioner. Två (2) teckningsoptioner berättigar innehavaren att under perioden 1 november t.o.m. den 30 november 2017 teckna ytterligare en ny B-aktie för 7,50 SEK/st. Teckningsoptionen är noterad på Nasdaq First North Stockholm och handel sker under kortnamn GAPW TO1B.

De nyemitterade aktierna kommer vid full teckning att motsvara ca 32 % av Bolagets kapital och ca 4,5 % av rösterna. Skulle samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer de nyemitterade aktierna plus de aktier som emitteras vid inlösen av teckningsoptionerna att tillsammans utgöra ca 42 % av samtliga utestående aktier och ca 6,6 % av rösterna i Bolaget.

TECKNINGSOPTION TO2

Aktieägarna beslutade vid bolagsstämman 24 april att genomföra ett optionsprogram TO2 för fast anställda och styrelse. Totalt beslutades om 700 000 optioner med en lösenkurs om 13,00 SEK. Optionsprogrammet löper fram till 29 maj 2017 och innehavaren har under denna tid rätt att konvertera en option till en B-aktie. Priset per option sattes genom värdering av KPMG till 1,90 SEK per option. Utspädningseffekten vid fullt utnyttjande förväntas bli 4,5%.

PERSONAL

Antalet fast anställda i bolaget uppgick per 30 juni 2017 till 6 personer (5).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Företaget tillämpar Årsredovisningslagen (2016) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3").

Vidare värderas samtliga balansposter till anskaffningsvärde enligt K3, kap. 11.

REVISORNS GRANSKNING

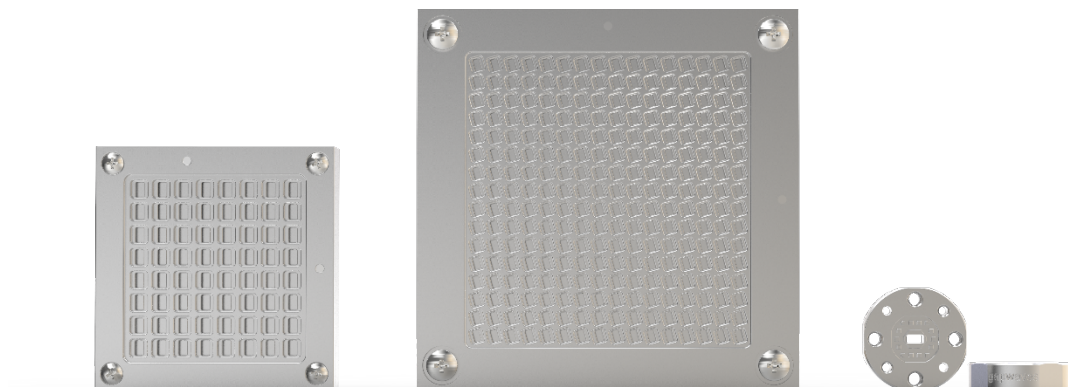
Halvårsbokslutet för januari till juni 2017 har inte granskats av företagets revisorer.

ÖVRIG INFORMATION

Ekonomiska rapporter, redogörelser och lämnade pressmeddelanden finns tillgängliga från och med publiceringstillfället på Gapwaves webbplats www.gapwaves.com under fliken *Investors*.

Kontaktperson:

Lars-Inge Sjöqvist, VD, 031-762 60 40



AKTIEÄGARE 2017-06-30	ANTAL A-AKTIER (10 röster per aktie)	ANTAL B-AKTIER (1 röst per aktie)	KAPITALANDEL	RÖSTANDEL
Kildal Antenn AB - Inkl. närstående	5 618 000	50 400	38,30%	62,20%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	929 920	6,28%	1,03%
Actionstep AB - Inkl. Lars-Inge Sjöqvist	848 000	20 000	5,86%	9,40%
Leif Hagne	0	780 000	5,27%	0,86%
Försäkringsaktiebolaget Avanza pension	0	690 923	4,67%	0,76%
Jian Yang	609 500	0	4,12%	6,74%
mm-Antenna tech AB - Inkl. Abbas Vosoogh	265 000	42 000	2,07%	2,98%
Ashraf Uz Zaman	265 000	0	1,79%	2,93%
Peter Enoksson	185 500	0	1,25%	2,05%
Sjoerd Haasl	185 500	0	1,25%	2,05%
Övriga ägare	424 000	3 886 753	29,13%	8,99%
Summa	8 400 500	6 399 996	100,00%	100,00%



FINANSIELLA KOMMENTARER

Första halvåret präglades av kostnader relaterade till uppbyggnaden av en full organisation samt ökade investeringar i forskning och utveckling, något som till fullo reflekteras i det negativa kassaflödet om -12,7 MSEK. Intäkterna var blygsamma och kan relateras till försäljning av adapters. Resultatet efter skatt för första halvåret var -10,2 MSEK att jämföra med -3,7 MSEK och -6,5 MSEK för första respektive andra kvartalet 2017.

Kostnaderna är till största del drivet av personalkostnader, kostnader för konsulter, IT-kostnader samt övriga kostnader såsom lokal- och patentkostnader. I tillägg var första halvåret till viss del påverkat av extraordinära kostnader såsom rekrytering- och annonseringskostnader. Investeringarna under perioden är främst relaterade till aktiverade kostnader för forskning och utveckling samt till viss del investeringar i verktyg. Kostnader för forskning och utveckling aktiveras i den grad de förväntas ge en framtida förtjänst. Ökningarna från första till andra kvartalet är helt driver av en större organisation och ökad aktivitet i utvecklingsprojekten.

Det negativa kassaflödet under första halvåret var -12,7 MSEK och likvida medel uppgick till 14,3 MSEK per 30 juni 2017.

Kostnadsnivån förväntas fortsätta öka efter sommaren då organisationen växt genom ytterligare nyanställningar och intensifierat utvecklingsarbete. Diskussioner förs med de företag som NDA tecknats med under våren och förhoppningen är att detta ska resultera i intäkter från försäljning eller gemensamma utvecklingsprojekt under andra halvan av 2017.

JÄMFÖRBARA NYCKELTAL

TSEK	JAN – JUN2017	APR – JUN 2017	JAN– MAR 2017
Omsättning	73	68	5
EBITDA	-8 673	-5 719	-2 954
Resultat efter skatt	-10 175	-6 513	-3 662
Kassaflöde	-12 742	-7 861	-4 881
Genomsnittligt antal aktier	14 800 496	14 800 496	14 800 496
Resultat per aktie (kr)	-0,69	-0,45	-0,24
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning T01	18 000 494	18 000 494	18 000 494
Resultat per aktie (kr) efter full utspädning T01	-0,57	-0,37	-0,20
Kassa vid periodens slut	14 303	14 303	22 164
Eget kapital vid periodens slut	19 390	19 390	26 077
Soliditet vid periodens slut	67,9%	67,9%	74,5%
Antal anställda vid periodens slut	6	6	5

Jämförelsetal är endast tillgängliga från 2017

Fram till att försäljningen tar fart kommer kassaflödet och likviditetsnivån vara i fokus. Ledningens bedömning är att nuvarande kassa tillsammans med eventuellt utnyttjande av externa kreditfaciliteter via bank kommer att vara tillräckliga fram till november då optioner som tecknades i samband med börsintroduktion förväntas konverteras till aktier och tillföra ytterligare ca 24 MSEK i likviditet minus transaktionskostnader.

**Avlämnande av
halvårsrapport 2017**

Göteborg den 1 september 2017

Gapwaves AB (publ)

A blue ink signature of Lars Granbom, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke at the end.

Lars Granbom

Ordförande

A blue ink signature of Olle Axelsson, written in a cursive style with a prominent 'O' at the beginning.

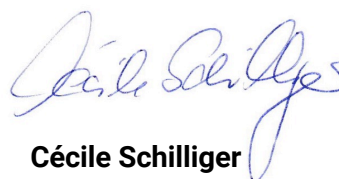
Olle Axelsson

Ledamot

A blue ink signature of Lars-Inge Sjöqvist, featuring a series of connected loops and a long horizontal stroke.

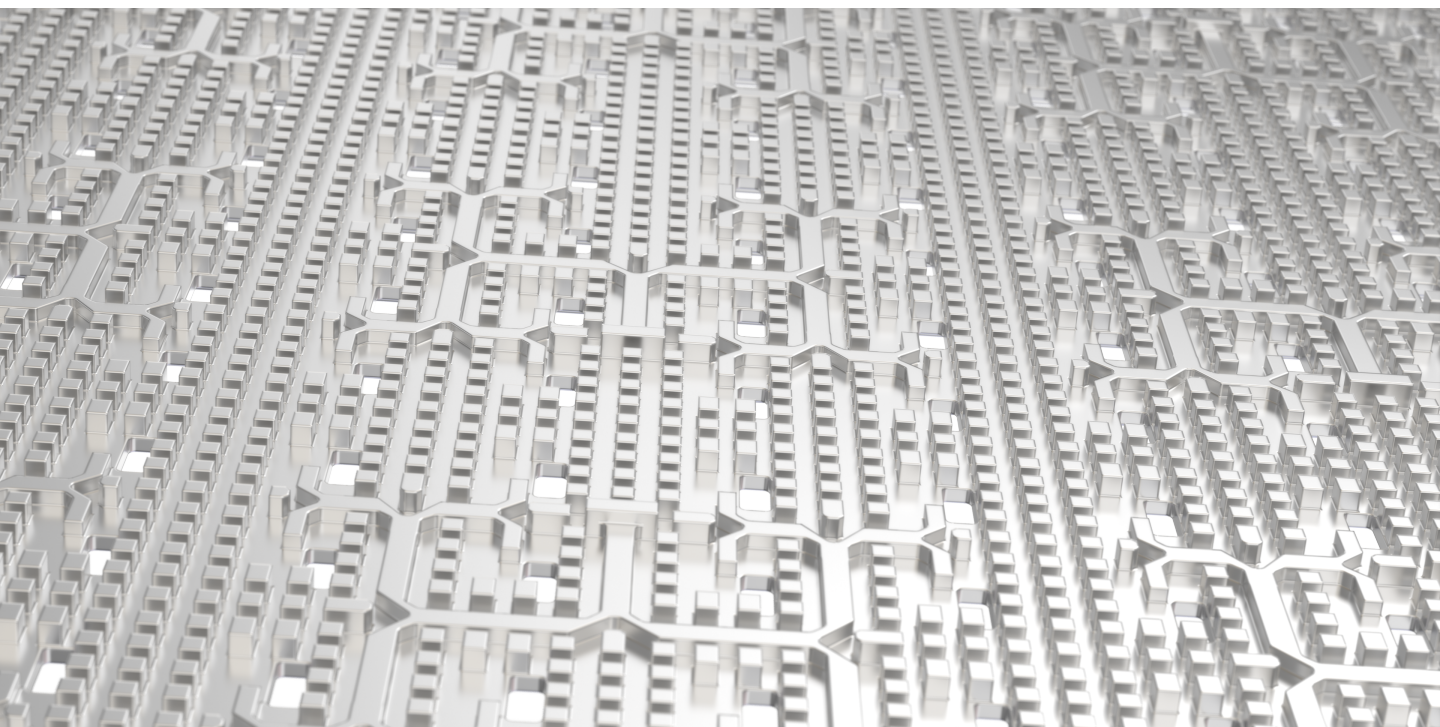
Lars-Inge Sjöqvist

VD/Ledamot

A blue ink signature of Cécile Schilliger, written in a cursive style with a prominent 'C' at the beginning.

Cécile Schilliger

Ledamot



RESULTATRÄKNING

TSEK	JAN – JUN 2017	APR – JUN 2017
RÖRELSENS INTÄKTER		
Nettoomsättning	73	68
Aktiverat arbete för egen räkning	2 906	1 070
Övriga rörelseintäkter	469	309
Summa rörelseintäkter	3 448	1 447
RÖRELSENS KOSTNADER		
Handelsvaror	-2 341	-1 070
Övriga externa kostnader	-6 600	-4 169
Personalkostnader	-3 180	-1 999
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 362	-722
Summa rörelsekostnader	-13 483	-7 960
Rörelseresultat	-10 035	-6 513
FINANSIELLA POSTER		
Finansiella intäkter	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-140	-70
Summa finansiella poster	-140	-70
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-10 175	-6 584
SKATTER		
Skatt på periodens resultat	0	0
PERIODENS RESULTAT	-10 175	-6 584

BALANSRÄKNING

TSEK	2017-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	6 906	4 760
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	3 350	3 891
Summa immateriella anläggningstillgångar	10 256	8 651
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	804	303
Summa materiella anläggningstillgångar	804	303
Summa anläggningstillgångar	11 060	8 955
Omsättningstillgångar		
Varulager m.m.	208	150
Summa varulager	208	150
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	360	219
Fordringar hos koncernföretag	776	626
Övriga fordringar	1 055	1 125
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	781	0
Summa kortfristiga fordringar	2 971	1 970
Kassa och bank		
Kassa och bank	14 303	27 045
Summa kassa och bank	14 303	27 045
Summa omsättningstillgångar	17 482	29 166
SUMMA TILLGÅNGAR	28 542	38 119

BALANSRÄKNING FORTS.

TSEK	2017-06-30	2017-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	888	888
Fond för utvecklingsutgifter	6 906	3 837
Summa bundet eget kapital	7 794	4 725
Fritt eget kapital		
Överkursfond	32 708	32 708
Balanserat resultat	-10 937	-2 144
Periodens resultat	-10 175	-5 724
Summa fritt eget kapital	11 596	24 840
Summa eget kapital	19 390	29 565
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	6 000	6 000
Summa långfristiga skulder	6 000	6 000
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	2 258	1 240
Skulder till koncernföretag	0	0
Aktuella skatteskulder	241	72
Övriga skulder	220	1 023
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	433	215
Summa kortfristiga skulder	3 152	2 551
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	28 542	38 119

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

TSEK	<i>Bundet eget kapital</i>		<i>Fritt eget kapital</i>			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans 2017-01-01	888	3 837	32 708	-2 144	-5 724	29 565
Omföring resultat fg år	0	0	0	-5 724	5 724	0
Periodens resultat	0	3 069	0	-3 072	-10 175	-10 178
Utgående balans 2017-06-30	888	6 906	32 708	-10 937	-10 175	19 390

KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	JAN – JUN 2017	APR – JUN 2017
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-10 035	-6 513
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.		
Avskrivningar och nedskrivningar	1 362	722
	-8 673	-5 791
Erlagd ränta	-140	-70
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-8 813	-5 862
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>		
Förändring av rörelsefordringar	-1 059	-771
Förändring av rörelseskulder	601	713
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 270	-5 919
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 909	-1 708
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-562	-233
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 471	-1 941
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	0	0
Erhållna aktieägartillskott	0	0
Upptagna lån	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0
Periodens kassaflöde	-12 742	-7 861
Likvida medel vid periodens början	27 045	22 164
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	14 303	14 303

Gapwaves AB (publ)

org.nr 556840-2829

Huvudkontor:

Banehagsgatan 22, 414 51,
Göteborg

Telefon: 031-762 60 40

E-mail: info@gapwaves.com

www.gapwaves.com

