

DELÅRSRAPPORT Q3

Januari - September 2020

Sivers Semiconductors.

At the heart of innovation



Delårsrapport januari-september 2020

Tredje kvartalet 2020

- Intäkterna uppgick till KSEK 22 208 (24 023), en minskning om 8%
- Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till KSEK -38 699 (-16 443)
- Resultatet uppgick till KSEK -151 610 (-24 349)
- Resultat per aktie var SEK -1,07 (-0,18)
- Eget kapital per aktie uppgick till SEK 2,51 (2,32)
- EBITDA har belastats med KSEK -32 147 (-461) i reserveringar av sociala avgifter för personaloptionsprogrammen. Justerat för denna post uppgick EBITDA till -6 552 (-15 982).
- Resultatet har belastats med KSEK -107 234 (581) i omvärderingseffekt av inbäddade derivatet i de konvertibla skuldebrev. Justerat för denna effekt samt reserveringen för sociala avgifter avseende optioner uppgick resultatet till -12 229 (-24 469).

Januari-september 2020

- Intäkterna uppgick till KSEK 66 463 (70 993), en minskning om 6%
- Resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till KSEK -58 769 (-28 445)
- Resultatet uppgick till KSEK -195 219 (-52 877)
- Resultat per aktie var SEK -1,40 (-0,42)
- Eget kapital per aktie uppgick till SEK 2,51 (2,32)
- EBITDA har belastats med KSEK -35 024 (-744) i reserveringar av sociala avgifter för personaloptionsprogrammen. Justerat för denna post uppgick EBITDA till -23 745 (-27 701).
- Resultatet har belastats med KSEK -111 018 (1 236) i omvärderingseffekt av inbäddade derivatet i de konvertibla skuldebrev. Justerat för denna effekt samt reserveringen för sociala avgifter avseende optioner uppgick resultatet till -49 177 (-53 369).

Väsentliga händelser under tredje kvartalet:

- Den 28 juli och den 13 augusti genomförde Sivers Semiconductors kvittningsemissioner om totalt MSEK 21,1. Skulderna som lösts in mot aktier i bolaget avsåg de rörelsekrediter om MSEK 20 som upptogs under 2019 samt obetald ränta. Totalt emitterades 1 334 958 nya aktier.
- Den 5 augusti tecknade Wireless ett 5G millimetervågsavtal med ett uppskattat framtida värde på MSEK 480.
- Den 23 september genomförde Sivers Semiconductors AB en riktad nyemission om 6 517 805 aktier och tillfördes därigenom ca MSEK 200.

Väsentliga händelser efter periodens utgång:

- Den 1 oktober påkallade Ampleon konvertering av de konvertibla skuldebrev som utfärdades i december 2017. Lånet inklusive upplupen ränta konverterades den 22 oktober till 4 651 727 nya aktier.
- Den 9 oktober beslutades på en extra bolagsstämma i Sivers IMA Holding AB att bolaget byter namn till Sivers Semiconductors AB. Dotterbolagen byter i samband med detta namn till Sivers Wireless (fd Sivers IMA AB) och Sivers Photonics (fd CST Global). Namnändringarna är ett led i ett pågående varumärkesarbete.
- Den 12 oktober meddelade Sivers Semiconductors att dotterbolaget Sivers Photonics fått en order värd cirka MSEK 4 för ett nytt projekt från en av bolagets etablerade Fortune 100-kunder.
- Den 29 oktober meddelade Sivers Semiconductors att bolaget erhåller bidrag på MSEK 3,1 i Storbritannien för sin del i MAG-V-projektet som syftar till att utveckla världens första kommersiella Quantum Atomic Magnetometer.
- Den 3 november meddelade Sivers Semiconductors att de erhållit kinesisk 5G-order från Siemens Healthineers.

Nyckeltal

KSEK	2020 Jul-Sep	2019 Jul-Sep	2020 Jan-Sep	2019 Jan-Sep	2019 Jan-Dec
Intäkter	22 208	24 023	66 463	70 993	96 355
EBITDA	-38 699	-16 443	-58 769	-28 445	-48 322
Periodens resultat	-151 610	-24 349	-195 219	-52 877	-75 661
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-1,07	-0,18	-1,40	-0,42	-0,59
Eget kapital per aktie, SEK	2,51	2,32	2,51	2,32	2,16

En webbaserad presentation av delårsrapporten kommer att hållas kl. 10.00 fredagen den 13 november 2020.

Anmälan till webinariet görs via länken: <https://attendee.gotowebinar.com/register/7654655227455013647>

VD-kommentar

Stor 5G-order och stärkt kassa

Efter många år av bolagsbyggande, forskning och utveckling i världsklass närmar vi oss nu en mycket spännande tid för Sivers Semiconductors. Många av våra kunder har precis fått fram färdiga produkter och just nu börjar deras kunder i sin tur att rulla ut dessa.

Nettoförsäljningen för tredje kvartalet var 22 miljoner kronor, i linje med tidigare kvartal, men en minskning med cirka 8 procent år över år. Eftersom vi ännu inte är i volymproduktion är omsättningen inom plan. Vi har fortsatt en mycket bra kostnadskontroll och rensat för sociala avgifter för optioner förbättrades EBITDA med cirka 9 miljoner kronor till cirka -7 miljoner kronor jämfört med motsvarande kvartal förra året.

Resultatmässigt har perioden belastats med ej kassapåverkande finansiella kostnader om totalt 107 miljoner, vilket är en effekt av de konvertibla skuldebrevens bokföringsmässiga omvärdering till följd av en stigande aktiekurs.

Pandemin har fortsatt att dämpa aktiviteten och har bland annat försvårat några av våra slutkunders fälttester av nya produkter. På kort sikt skulle det kunna försena utrullningen av några av slutkundernas produkter, men på lite längre sikt ser vi inte att den underliggande marknaden påverkas av pandemin. Det kan till och med vara så att pandemin accelererat intresset för vår teknik, inte minst inom 5G.

Under kvartalet fortsatte vi att bygga för framtiden. I augusti vann vi inom Wireless en av våra viktigaste order. Ett 5G-millimetervågsavtal med ett uppskattat värde på 480 miljoner kronor under tre år, från 2023. Kunden var vår 19:e design-win och den första att beställa vår nästa generations 5G-produkter. Ordern är en bekräftelse på att vår nästa generations 5G-produkter är efterfrågade och det är glädjande att vi nu har en första kund på vår nästa generation. Dessutom är ordern ett tydligt tecken på hur stor 5G-marknaden är.

Våra tidigare 18 design-wins baseras på vår nuvarande generations 5G-produkter som nu är på väg in i volymproduktion. Vi har en mycket spännande mix av kunder inom många olika vertikaler som Fixed Wireless Access (FWA), Backhaul, transport (Track to Train), försvar, multi-gigabit wireless indoor backbone, medical med mera.



Ett exempel är AirVine, en kund som just lanserade en banbrytande produkt för multi-gigabit wireless indoor backbones. AirVine värderar systemmarknaden inom kommersiella byggnader till cirka 6 miljarder dollar för de närmaste fem åren.

Under kvartalet tecknade vi ytterligare två design-wins och en efter kvartalets utgång med Siemens, men eftersom en mindre design-win inom ultraljud inte ser ut att gå vidare till produktion var det totala antalet design-wins vid utgången av kvartalet 21.

Inom Photonics hade vi ett lugnare kvartal när det gäller nya order. Efter två viktiga order under andra kvartalet med två Fortune 100-kunder är det naturligt. Båda dessa projekt löper på mycket bra och efter kvartalets utgång fick vi ytterligare en order på 4 miljoner kronor från vår största Fortune 100-kund. Det innebär att kunden nu lagt beställningar om sammanlagt 74 miljoner kronor sedan oktober 2018.

Under tredje kvartalet var vi väldigt aktiva i att förstärka vår balansräkning. Vi gjorde både en riktad emission och kvittningsemissioner som totalt inbringade cirka 200 miljoner kronor och löste en skuld om 21 miljoner. Vid utgången av kvartalet hade vi en kassa på 278 miljoner kronor, vår starkaste kassaposition någonsin. Efter kvartalets utgång påkallade dessutom Ampleon lösen av sin konvertibel från 2017, vilket ytterligare minskade vår skuldsättning.

Jag vill passa på att tacka för det förtroende som gavs oss i samband med den riktade emissionen. Den stärkta kassan kommer användas för att accelerera bolagets organiska och internationella expansion, primärt genom investeringar i produktionskapacitet, kundsupport, försäljning och marknadsföring. I planen ligger även att öppna ett kontor i USA och dessutom planerar vi fortsatt för ett listbyte till Nasdaq

huvudlista under första halvåret 2021.

Hela Sivers har arbetat hårt för att vi ska komma dit vi är idag och efter att den extra bolagstämman den 9 oktober godkänd namnbytet till Sivers Semiconductors är vi nu redo att försätta vår fantastiska resa. Min optimism om framtiden är mycket stark. Vi har en utmärkt position vad gäller kunder, balansräkning och nya produkter som gör att vi närmar oss den mest spännande perioden i bolagets historia.

Anders Storm, VD och koncernchef

Koncernen i sammandrag

Sivers Semiconductors-koncernen i korthet

Sivers Semiconductors AB (publ) är moderbolaget i en koncern med de helägda dotterbolagen Sivers Wireless AB, Sivers Photonics Ltd. och Trebax AB. Den operativa verksamheten bedrivs i de två affärsområdena Wireless och Photonics. Sivers Semiconductors och Sivers Wireless har huvudkontor i Kista med lokalt kontor i Göteborg. Sivers Photonics huvudkontor och fabrik ligger i Glasgow, Skottland.

Denna rapport avser koncernens verksamhet under perioden 1 januari 2020 till och med den 30 september 2020.

Sivers Semiconductors-koncernen är en internationell leverantör inom avancerade 5G system till data- och telekommunikationsnät samt optiska produkter till optiska fibernät, sensorer och optisk trådlös kommunikation (Li-Fi). Sivers Semiconductor-koncernen möjliggör en bättre ansluten och säkrare värld genom att leverera de bästa lösningarna till sensorer och data- och telekommunikationsnäten.

Wireless

Affärsområdet Wireless utvecklar, tillverkar och säljer chip, komponenter, moduler och delsystem baserade på avancerad 5G millimetervågsteknik. Millimetervåg är en nyckel teknik i de 5G-nätverk som nu byggs, och kärnan i de trådlösa lösningar Wireless erbjuder.

Affärsområdet levererar främst till systemtillverkare, som

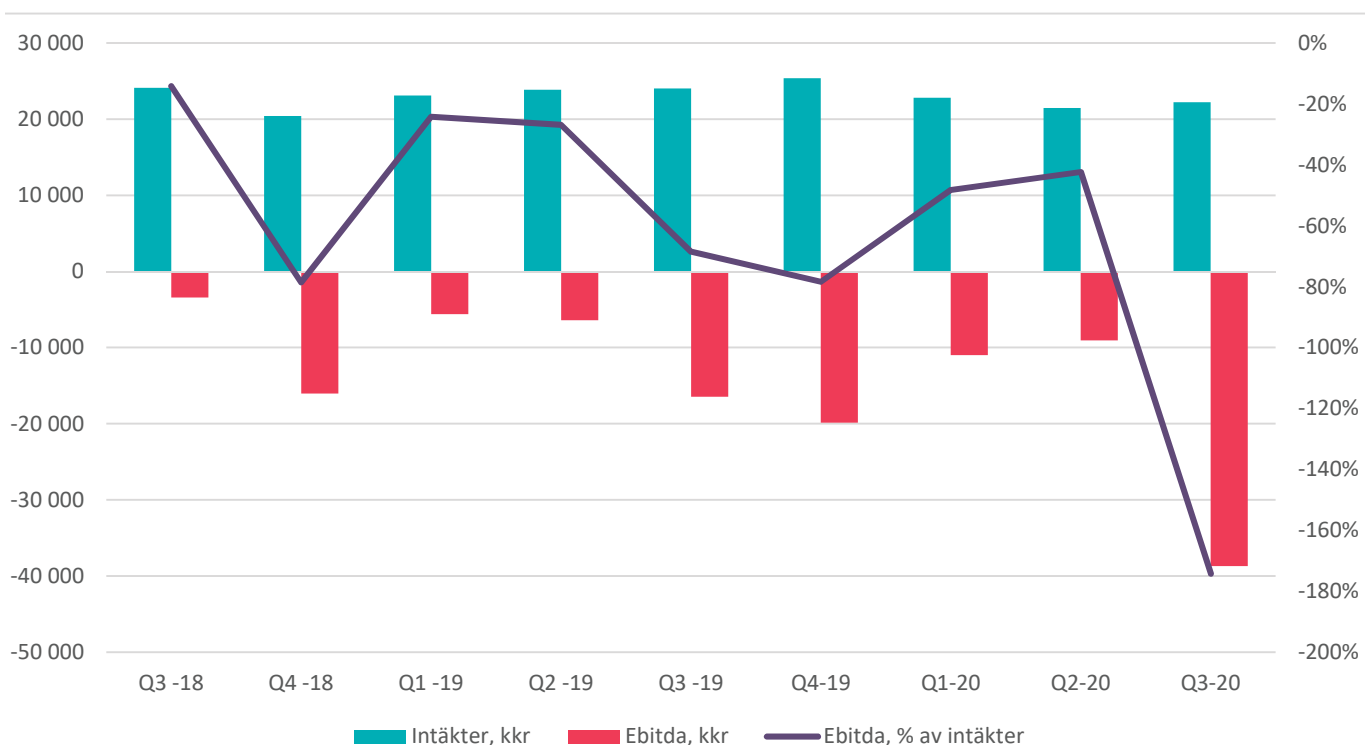
sedan i sin tur levererar till teleoperatörer. Leveranserna sker direkt, eller via partners.

Photonics

Affärsområdet Photonics utvecklar, designar, tillverkar och säljer III-V sammansatta halvledarlasrar för optisk kommunikation, optisk avkänning/sensorer och optiska trådlösa nätverk. Optiska kommunikationsenheter är en nyckelkomponent i molnlagring och molnkommunikation inom områden som passiva optiska nätverk (PON) och kvantteknikstillämpningar. Optiska sensorenheter möjliggör självkörande fordon samt körassistens i fordon inom områden som konsumentanpassad biometri och augmented reality applikationer, och optiska enheter är kritiska för trådlös optisk kommunikation (LiFi).

Affärsområdet levererar direkt eller via partners till ett flertal Fortune 100 och Silicon Valley kunder.

Intäkter och EBITDA



Försäljning och EBITDA

Tredje kvartalet

Under tredje kvartalet 2020 uppgick rörelsens intäkter till KSEK 22 208 (24 023), en minskning med 8 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Wireless intäkter har legat i nivå med föregående år (+ KSEK 408), medan Photonics haft en intäktsminskning med KSEK 2 223.

EBITDA uppgick till KSEK -38 699 (-16 443), en försämring med KSEK -22 256. Under tredje kvartalet 2020 var EBITDA kraftigt påverkat av ökade reserveringar för sociala avgifter för optionsprogrammen. Totalt ökade reserveringarna med KSEK 31 685, varav 6 482 avser sociala avgifter för optioner som nyttjats och kommer betalas ut inom kort. Sivers Semiconductors har mandat att ge ut teckningsoptioner för att täcka den kassaflödesmässiga risken med de sociala avgifter för optionerna. Om man bortser från denna effekt syns en EBITDA förbättring om ca 9 MSEK jämfört med samma kvartal föregående år, vilket delvis förklaras av restriktivare budget med besparingar som koncernen beslutat till följd av Covid-19. Besparingar har gjorts avseende bland annat konsulter och resor. Dessutom har råvarukostnader minskat inom Photonics eftersom produktmixen av sålda produkter varit annorlunda under 2020 jämfört med 2019. Utöver detta belastades resultatet för tredje kvartalet 2019 med engångseffekter för kostnadsförd moms och en nedskrivning av varulagret som tillsammans uppgick till ca MSEK 7, vilket också bidrog till förbättringen under 2020

Januari-september

Under perioden januari-september uppgick rörelsens intäkter till KSEK 66 463 (70 993), en minskning om 6% jämfört med samma period föregående år. Wireless intäkter har minskat med KSEK 4 352 medan Photonics intäkter har minskat med KSEK 178. De minskade intäkterna för perioden januari-september förklaras främst av minskad försäljning under april och maj till följd av Covid-19, i kombination med att försäljningen första kvartalet 2019 innehöll antal End-of-Life produkter där motsvarande inte såldes 2020.

EBITDA uppgick till KSEK -58 769 (-28 445), en försämring med KSEK 30 324. EBITDA-försämringen för perioden januari-september beror till största del på de ökade reserveringarna för sociala avgifter för optionsprogram som bokades under tredje kvartalet till följd av stigande aktiekurs. Totalt ökade reserveringarna med KSEK 34 280 varav 6 482 avser sociala avgifter för optioner som nyttjats och kommer betalas ut inom kort. Om man bortser från denna effekt syns en EBITDA förbättring om ca MSEK 4 jämfört med samma period föregående år. Dessutom minskade aktiverade utvecklingsutgifter under första och andra kvartalet 2020 jämfört med 2019, eftersom Wireless i större utsträckning arbetade med projekt som inte befann sig i utvecklingsfas. EBITDA har dock påverkats positivt av generella

kostnadsbesparingar under hela året samt att råvarukostnader minskat.

Avskrivningar

Tredje kvartalet

Resultatet för tredje kvartalet 2020 har belastats med KSEK -7 330 (-8 551) i avskrivningar och nedskrivningar, en minskning med KSEK -1 221.

Januari-september

Resultatet under perioden januari-september har belastats med KSEK -22 309 (-20 929) i planenliga avskrivningar och nedskrivningar varav KSEK -4 278 (-5 303) avser avskrivningar på inventarier, verktyg och installationer, KSEK -14 364 (-8 168) avser av- och nedskrivningar på tidigare års balanserade utgifter för utvecklingsarbete och KSEK -3 667 (-3 752) avser avskrivning av nyttjanderättstillgångar i leasingkontrakt. Under tredje kvartalet 2019 redovisades även en nedskrivning av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten om KSEK 3 706.

Finansiella poster

Finansiella kostnader ökade väsentligt under tredje kvartalet 2020 från KSEK -3 404 till -108 776, en ökning med KSEK 105 372. Anledningen till detta är ökat marknadsvärde av det inbäddade derivatet i de konvertibla skuldebrev utställda till Ampleon, eftersom värdet på konverteringsrätten ökade med den stigande aktiekursen. Under Q3 uppgick värderingseffekten till MSEK 107. Resultateffekten av det inbäddade derivatet i konvertibeln har ingen kassaflödespåverkan, varken vid värderingstidpunkten eller i framtiden. Den stora negativa posten under finansiella kostnader är en redovisningsteknisk effekt som i enlighet med IFRS 9 uppstår eftersom derivatet, pga. rörlig konverteringskurs (till följd av fast USD/SEK kurs enligt avtal), redovisas till verkligt värde. Se vidare beskrivning av konvertibeln och derivatet i koncernens årsredovisning för 2019 samt vidare beskrivning av risker/osäkerhetsfaktorer till följd av aktiekursförändringar i Q2 rapporten 2020. De konvertibla skuldebrev förfaller under Q4 2020. Efter balansdagen, den 22 oktober 2020, konverterades skuldebrev till aktier på Ampleons begäran.

Skatter

Koncernen erhåller skattekrediter för forskning och utvecklingsutgifter i Skottland. Utfallet för årets yrkande översteg förväntat, och en positiv skatteintäkt om KSEK 2 011 har redovisats under tredje kvartalet till följd av detta.

Likviditet, Kassaflöde och Finansiering

Den 30 september 2020 uppgick koncernens likvida medel till KSEK 278 354 (52 228).

Under februari 2020 genomfördes en riktad nyemission,

vilken tillförde bolaget MSEK 54 före avdrag för emissionskostnader, som uppgick till MSEK 2,4. Den 23 september genomfördes en ytterligare nyemission, vilket tillförde bolaget ca MSEK 200. Emissionskostnaderna för denna emission uppgick till MSEK 3,5.

Under mars 2020 utnyttjades personaloptioner baserat på optionsprogram som beslutades 2015 och 2017. Totalt emitterades 1 676 853 aktier. Detta tillförde koncernen MSEK 7,8 i likvid för nyemission av aktierna. Under september 2020 genomfördes ytterligare en optionslösen (baserat på program som beslutades 2014, 2015 och 2017) där 895 700 aktier emitterades och koncernen tillfördes MSEK 4,2 i likvid.

Den 28 juli och den 13 augusti genomförde Sivers Semiconductors kvittningsemissioner om totalt MSEK 21,1. Skulderna som lösts in mot aktier i bolaget avsåg de rörelsekrediter om MSEK 20 om upptogs under 2019 samt obetald ränta. Totalt emitterades 1 334 958 nya aktier.

Under september 2020 upptog Sivers Wireless AB ett lån från Nordea om MSEK 20. Kredittiden är 5 år och räntan, som betalas kvartalsvis, uppgår till Stibor+2,8%. Lånet amorteras kvartalsvis med MSEK 1. I samband med upptagandet av lånet hos Nordea avslutades den tidigare beviljade checkräkningskrediten hos SEB om MSEK 2,5.

Under tredje kvartalet 2020 erhöll koncernen inbetalning i form av skattekrediter för forskning och utveckling, vilket genererade ett positivt kassaflöde med ca MSEK 9.

Efter balansdagen, den 22 oktober, konverterades skuldebrev som utfärdades i december 2017 till aktier på Ampleons begäran. Totalt emitterades 4 651 727 nya aktier.

Intressebolag

Under tredje kvartalet bildade Photonics tillsammans med andra partners ett bolag, III-V EPI Limited, i syfte att erbjuda tjänster till mindre specialistmarknader inom photonics. Bolaget är ur koncernens perspektiv ett intressebolag men har ännu inte något upparbetat resultat. Den initiala investeringen var till den symboliska summan 4 GBP, vilket motsvarar 30% av aktiekapitalet.

Investeringar

Sivers Semiconductors-koncernens totala investeringar under perioden januari – september uppgick till KSEK 27 251 (38 229) och avser immateriella tillgångar för balanserade utgifter för utvecklingsarbeten med KSEK 25 223 (34 593) och förvärv av materiella anläggningstillgångar med KSEK 2 028 (3 636). Investeringen i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten är hänförlig till utveckling av nya generationer av produkter. Investeringarna i utvecklingsarbeten har minskat jämfört med samma period föregående år, eftersom koncernen har en mindre andel projekt som befinner sig i utvecklingsfas.

Leasing

Under tredje kvartalet påbörjades ett nytt hyresavtal för Photonics för kontors- och produktionslokaler eftersom det tidigare hyresavtalet löpt ut. Ett nytt hyresavtal med nya villkor har tecknats. Avtalet täcker en period om 10 år, med en option att avsluta avtalet tidigast 2025.

Eget kapital

Per 30 september 2020 uppgick koncernens egna kapital till KSEK 371 462 (288 533). Aktiekapitalet uppgick till 74 014 595 SEK.

Moderbolaget

Under tredje kvartalet 2020 har moderbolaget haft minskade övriga externa kostnader med KSEK 5 542 och ökade personalkostnader med KSEK 6 180. De ökade personalkostnaderna är hänförliga till ökad reservering av sociala avgifter för personaloptioner medan minskningen i övriga externa kostnader kan förklaras av det föregående år fanns kostnadsförd moms om ca MSEK 4,2 som belastade kvartalsresultatet.

Moderbolagets kraftiga ökning av finansiella kostnader under tredje kvartalet 2020 beror på ökat marknadsvärde av det inbäddade derivatet i de konvertibla skuldebrev med MSEK 107.

För perioden januari-september 2020 har, utöver vad som nämns ovan, resultatet för moderbolaget även belastats av en nedskrivning av ett aktieägartillskott som lämnades till dotterbolaget Sivers Wireless AB under andra kvartalet 2020 om MSEK 10.

Aktien

Sivers Semiconductors aktiekapital var den 30 september 2020 fördelat på 148 029 190 aktier med ett kvotvärde om SEK 0,50. Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger lika rätt till röst och vinst i bolaget. Aktien handlas sedan den 30 november 2017 på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet SIVE och med ISIN-kod SE0003917798 och LEI-kod 254900UBKNY2EJ588J53.

Anställda

Per den 30 september 2020 hade Sivers Semiconductors-koncernen, exklusive konsulter, 99 (99) anställda.

Ägarstruktur

Per den 30 september 2020 hade Sivers Semiconductors AB (publ) fyra ägare som var och en, direkt och indirekt innehade aktier motsvarande fem procent eller mer av röst- och kapitalandelen i bolaget. Totalt hade Sivers Semiconductors cirka 12 000 aktieägare.

Utsikter för 2020

Styrelsen för Sivers Semiconductors bedömer att rätt åtgärder vidtagits i koncernen för att säkerställa en stark produktfamilj. Framsteg inom försäljning och produktutveckling har gjorts och investeringar fortgår. Styrelsen väljer fortsatt att inte gå ut med någon prognos.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Sivers Semiconductors-koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas av ett antal risker och osäkerhetsfaktorer. Dessa risker beskrivs i koncernens årsredovisning för 2019. I Q2 rapporten 2020 beskrivs även risker/osäkerhetsfaktorer kopplade till förändringar i aktiekursen. Inga nya betydande risker har identifierats sedan publiceringen av årsredovisningen.

Kommande rapporttillfällen

Sivers Semiconductors AB lämnar återkommande finansiell information enligt följande:

12 februari 2021	Kvartalsrapport Q4 2020	För ytterligare information vänligen kontakta: Anders Storm, verkställande direktör Telefon: 0702-62 63 90 Epost: anders.storm@siversima.com
23 april 2021	Årsredovisning 2020	
20 maj 2021	Årsstämma 2020	
20 maj 2021	Kvartalsrapport Q1 2021	

Denna kvartalsrapport har ej varit föremål för
översiktlig granskning av bolagets revisor.

Sivers Semiconductors AB (publ)

Kista den 13 november 2020

Styrelsen

Detta är Sivers Semiconductors

Sivers Semiconductors AB är ett ledande och internationellt erkänt teknikbolag som genom sina två affärsområden Wireless och Photonics levererar chip och integrerade moduler. Wireless utvecklar RF-chip och antenner för avancerade 5G system till data-och telekommunikationsnät. Photonics utvecklar och tillverkar halvledarbaserade optiska produkter till optiska fibernät, sensorer och optisk trådlös kommunikation (Li-Fi).

Moderbolaget Sivers Semiconductors AB (publ) är listat på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet SIVE.

För mer information: <https://sivers-semiconductors.com>

Erik Penser Bank är Sivers Semiconductors ABs Certified Adviser på Nasdaq First North Growth Market.
Telefon: 08-463 80 00
Epost: certifiedadviser@penser.se

Sivers Semiconductors AB (publ)

Org.nr. 556383-9348

Investor Relations: ir@sivers-semiconductors.com

Telefon: 08-703 68 00

Sivers Semiconductors AB

Box 1274

164 29 Kista

Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Koncernen (KSEK)	2020	2019	2020	2019	2019
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan -Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Intäkter	22 208	24 023	66 463	70 993	96 355
Övriga rörelseintäkter	2 162	2 311	7 985	9 196	10 259
Aktiverat arbete för egen räkning	7 688	7 758	25 223	34 593	43 287
Råvaror och förnödenheter	-7 039	-12 303	-18 211	-30 700	-39 997
Övriga externa kostnader	-12 408	-21 921	-42 956	-56 260	-79 559
Personalkostnader	-51 310	-16 312	-97 273	-56 268	-78 667
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-7 330	-8 551	-22 309	-20 929	-29 702
RÖRELSERESULTAT	-46 030	-24 993	-81 078	-49 374	-78 024
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	1 174	-	1 206	72	-
Finansiella kostnader	-108 776	-3 404	-117 389	-7 644	-8 990
Resultat före skatt	-153 631	-28 396	-197 262	-56 945	-87 014
Inkomstskatt	2 021	4 047	2 042	4 068	11 353
PERIODENS RESULTAT	-151 610	-24 349	-195 219	-52 877	-75 661
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-151 610	-24 349	-195 219	-52 877	-75 661
Resultat per aktie (kronor)					
Före och efter utspädning	-1,07	-0,18	-1,40	-0,42	-0,59

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Övrigt totalresultat					
Poster som kan återföras till resultat					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	238	1 535	-3 246	3 841	4 559
PERIODENS TOTALRESULTAT	-151 372	-22 814	-198 465	-49 036	-71 102
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-151 372	-22 814	-198 465	-49 036	-71 102

Balansräkning för koncernen i sammandrag

Koncernen (KSEK)	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	134 812	134 812	134 812
Övriga immateriella tillgångar	141 325	128 720	131 548
Materiella anläggningstillgångar	65 354	54 639	57 739
Summa anläggningstillgångar	341 491	318 171	324 099
Omsättningstillgångar			
Varulager	14 410	11 009	9 836
Kundfordringar	18 073	27 246	19 084
Övriga fordringar	5 755	3 903	12 172
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 709	12 159	6 850
Likvida medel	278 354	73 296	52 228
Summa Omsättningstillgångar	326 301	127 614	100 170
SUMMA TILLGÅNGAR	667 792	445 785	424 268

Koncernen (KSEK)	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	371 462	309 818	288 533
Långfristiga skulder			
Banklån	16 000	-	-
Konvertibla skulder	-	40 746	-
Uppskjuten skatteskuld	137	179	168
Avsättningar	32 711	3 505	4 797
Leasingskulder	23 349	13 103	11 301
Övriga långfristiga skulder	8 914	11 704	11 825
Summa långfristiga skulder	81 111	69 236	28 091
Kortfristiga skulder			
Banklån	4 000	-	-
Konvertibla skulder	40 749	-	39 538
Leverantörsskulder	8 622	12 670	13 902
Leasingskulder	4 149	3 042	3 811
Övriga skulder	126 079	29 441	31 153
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31 620	21 577	19 241
Summa kortfristiga skulder	215 219	66 731	107 645
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	667 792	445 785	424 268

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen i sammandrag

	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Vid årets början	288 533	273 502	273 502
Periodens resultat	-195 219	-52 877	-75 661
Övrigt totalresultat	-3 246	3 841	4 559
Nyemission	247 814	77 846	77 846
Emission för inlösen av teckningsoptioner	-	6 458	6 458
Emission för inlösen personaloptioner	12 050	-	175
Kvittningsemission av lån	21 057	-	-
Aktierelaterade ersättningar	474	1 048	1 654
Vid periodens slut	371 462	309 818	288 533

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

Koncernen (KSEK)	2020-01-01 -2020-09-30	2019-01-01 -2019-09-30	2019-01-01 -2019-12-31
Rörelsen			
Rörelseresultat	-81 078	-49 374	-78 024
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	56 147	21 897	36 289
Erlagd ränta	-3 411	-3 304	-3 713
Erhållen skatt	9 173	10 616	10 708
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-19 169	-20 165	-34 739
Kassaflöde från förändringar av röreslekapital			
Ökning (-) / minskning (+) av varulager	-4 858	3 885	2 163
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-3 122	-9 224	3 201
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	6 559	-12 068	-13 070
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20 589	-37 572	-42 446
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 028	-3 636	-8 789
Förvärv av immateriella tillgångar	-25 223	-34 593	-43 287
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	30	97	97
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27 221	-38 132	-51 979
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	20 000	20 000	20 000
Erlagda emissionskostnader	-5 881	-3 882	-3 882
Nyemission	265 745	88 186	88 360
Upptagna avbetalningsskulder	-	5 703	5 703
Amortering av leasing och avbetalningsskulder	-4 873	-4 096	-6 423
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	274 991	105 911	103 758
Periodens kassaflöde	227 181	30 207	9 333
Likvida medel vid periodens början	52 228	42 410	42 410
Valutakursförändringar i likvida medel	-1 055	679	486
Likvida medel vid periodens slut	278 354	73 296	52 228

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Moderbolaget (KSEK)	2020 Jul-Sep	2019 Jul-Sep	2020 Jan -Sep	2019 Jan-Sep	2019 Jan-Dec
Intäkter	1 845	4 387	5 292	4 387	8 993
Övriga externa kostnader	-1 303	-6 845	-4 559	-9 656	-11 232
Personalkostnader	-8 552	-2 372	-13 994	-7 766	-10 024
RÖRELSERESULTAT	-8 010	-4 831	-13 262	-13 036	-12 263
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	2 287	2 605	4 339	5 253	6 857
Finansiella kostnader	-108 168	-2 961	-130 900	-7 455	-43 269
Resultat före skatt	-113 891	-5 187	-139 823	-15 238	-48 674
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-113 891	-5 187	-139 823	-15 238	-48 674
Rapport över totalresultatet för moderbolaget i sammandrag					
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-113 891	-5 187	-139 823	-15 238	-48 674

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

Moderbolaget (KSEK)	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	226 839	226 839	226 839
Långfristiga fordringar koncernföretag	214 296	174 762	171 440
Summa finansiella anläggningstillgångar	441 135	401 601	398 279
Omsättningstillgångar			
Fordringar koncernföretag	5 829	11 285	10 020
Övriga fordringar	465	628	14
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 230	283	285
Likvida medel	238 301	70 417	44 389
Summa Omsättningstillgångar	246 825	82 613	54 708
SUMMA TILLGÅNGAR	687 960	484 214	452 987
Moderbolaget (KSEK)	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	522 686	413 865	381 209
Långfristiga skulder			
Konvertibla skulder	-	40 746	-
Avsättningar	7 249	3 505	4 797
Övriga långfristiga skulder	-	2 808	-
Summa långfristiga skulder	7 249	47 058	47 979
Kortfristiga skulder			
Konvertibla skulder	40 749	-	39 538
Leverantörsskulder	437	1 082	681
Övriga skulder	115 290	20 979	25 397
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 549	1 230	1 366
Summa kortfristiga skulder	158 025	23 291	66 982
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	687 960	484 214	452 987

Noter

Not1 - Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR2.

Not 2 - Intäkter från avtal med kunder och segmentrapportering

De produkter (chip, moduler, utvärderingspaket, halvledarprodukter m.m.) som Sivers Semiconductors-koncernen tillverkar och säljer till kunder avser hårdvara. Hårdvaruförsäljning redovisas antingen vid en tidpunkt eller över tid. Inom affärsområdet Wireless uppfylls prestationsåtaganden normalt vid en tidpunkt, medan Photonics har en större andel avtal där prestationsåtagandena uppfylls över en tidsperiod. Inom både Wireless och Photonics förekommer så kallade "Non Recurrent Engineering" (NRE) -avtal.

Sådana avtal avser utvecklingsprojekt, där Sivers Semiconductors-bolagen bl.a. gör anpassningar av teknik i hårdvaruprodukter för att matcha kundens önskemål eller för att utveckla en ny produkt. Anpassade produkter som tagits fram via NRE avtal kan vid ett senare skede säljas i volymer inom "hårdvara". Intäkter för NRE avtal redovisas över tid. Inom Wireless affärsområdet säljs även support för bolagets hårdvaror, för att underlätta kundens anpassning av tekniken till deras produkter. Supportavtal kan t.ex. tecknas i syfte att designa in Sivers Semiconductors produkter i kundens, där kunden i sin tur säljer sin produkt till en slutkund. Intäkter från supportavtal redovisas över tid.

Intäktslag	Jul-Sep 2020			Jul-Sep 2019		
	Wireless	Photonics	Summa	Wireless	Photonics	Summa
Hårdvara	3 369	2 645	6 014	4 143	7 059	11 202
NRE/Utvecklingsprojekt	1 076	14 840	15 915	-	12 648	12 648
Support & Övrigt	279	-	279	173	-	173
Summa	4 724	17 484	22 208	4 316	19 707	24 023
Redovisning						
Vid en tidpunkt	3 369	627	3 996	4 143	1 793	5 936
Över tid	1 355	16 857	18 211	173	17 914	18 087
Summa	4 724	17 484	22 208	4 316	19 707	24 023
Geografisk marknad						
Nordamerika	479	13 765	14 244	929	15 118	16 047
Europa	3 998	2 537	6 535	1 608	2 101	3 708
Asien	247	1 182	1 429	1 779	2 489	4 268
Summa	4 724	17 484	22 208	4 316	19 707	24 023

Intäktslag	Jan-Sep 2020			Jan-Sep 2019		
	Wireless	Photonics	Summa	Wireless	Photonics	Summa
Hårdvara	12 596	9 698	22 294	17 750	20 085	37 835
NRE/Utvecklingsprojekt	1 832	41 246	43 078	1 733	31 037	32 769
Support & Övrigt	1 091	-	1 091	389	-	389
Summa	15 519	50 944	66 463	19 871	51 122	70 993
Redovisning						
Vid en tidpunkt	12 596	1 147	13 743	17 750	3 807	21 557
Över tid	2 923	49 797	52 720	2 122	47 315	49 436
Summa	15 519	50 944	66 463	19 871	51 122	70 993
Geografisk marknad						
Nordamerika	1 133	42 069	43 202	6 216	39 726	45 942
Europa	11 842	6 108	17 949	11 159	7 920	19 079
Asien	2 544	2 767	5 311	2 496	3 477	5 973
Summa	15 519	50 944	66 463	19 871	51 122	70 993

EBITDA - resultat per segment	2020	2019	2020	2019	2019
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Wireless	-25 709	-3 494	-38 433	709	-13 483
Photonics	-4 912	-8 226	-7 077	-16 261	-22 610
Koncerngemensamt*	-8 078	-4 723	-13 259	-12 893	-12 229
Summa	-38 699	-16 443	-58 769	-28 445	-48 322

*Koncerngemensamma kostnader avser i huvudsak kostnader i moderbolaget som i internt uppföljningssyfte inte allokeras till segmenten.

Wireless

Intäkterna för tredje kvartalet 2020 uppgick till KSEK 4 724 (4 316), en ökning med KSEK 408. EBITDA uppgick till KSEK -25 709 (-3 494), en försämring med KSEK 22 215.

EBITDA försämringen beror till största del på ökade reserveringar för sociala avgifter för optionsprogrammen (till följd av ökad aktiekurs), motsvarande ca MSEK 22.

För perioden januari-september uppgick intäkterna till KSEK 15 519 (19 871), en minskning med KSEK 4 352 jämfört med samma period föregående år. De minskade intäkterna för perioden kan förklaras av minskad försäljning under april och maj till följd av Covid-19, i kombination med att försäljningen första kvartalet 2019 innehöll antal End-of-Life produkter där motsvarande inte såldes 2020.

EBITDA uppgick till KSEK -38 433 (709), en minskning med KSEK 39 142. Minskningen hänförlig till ökade reserveringar för sociala avgifter under andra och tredje kvartalet, minskad aktivering av utvecklingsutgifter om ca MSEK 8 och minskade intäkter.

Photonics

Intäkterna för tredje kvartalet 2020 uppgick till KSEK 17 484 (19 707), en minskning med KSEK 2 223 jämfört med samma kvartal föregående år. EBITDA uppgick till KSEK -4 912 (-8 226), en förbättring med KSEK 3 314. Förbättringen beror i huvudsak på minskade övriga externa kostnader och minskade råvarukostnader eftersom produktmixen av sålda produkter varit annorlunda under 2020. Photonics resultat för tredje kvartalet belastades med reserveringar för sociala avgifter om ca MSEK 4.

För perioden januari-september uppgick intäkterna till KSEK 50 944 (51 122), en minskning med KSEK -178. Photonics har under perioden påverkats av en något minskad efterfrågan till följd av Covid-19 hos ett antal kunder, men nya orders från Fortune-100 kunderna i viktiga nyckelprojekt har kunnat kompensera för denna effekt. EBITDA uppgick till KSEK -7 077 (-16 261), en förbättring med KSEK 9 184. Förbättringen förklaras främst av förbättrade råvarukostnader.

Not 3 – Finansiella instrument

I balansräkningen finns fordringar och skulder inom rörelsen som hålls till förfall. Dessa utgörs av kundfordringar, avtalstillgångar, likvida medel, leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder, upplupna kostnader och avbetalningsskulder. Dessa redovisas till upplupet anskaffningsvärde, vilket även utgör en approximation till verkligt värde. Kreditrisken för fordringarna har bedömts som låg.

Sivers Semiconductors-koncernen har kortfristiga derivat samt inbäddade derivat. Dessa redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. I balansräkningen finns även en konvertibelskuld som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För denna bedöms verkligt värde inte avvika väsentligen från redovisat värde.

Nyckeltal

Koncernen (KSEK)	2020-01-01 -2020-09-30	2019-01-01 -2019-09-30	2019-01-01 -2019-12-31
LÖNSAMHET OCH RÄNTABILITET			
Intäkstillväxt (%)	-6%	39%	35%
EBITDA (KSEK)	-58 769	-28 445	-48 322
KAPITALSTRUKTUR			
Eget kapital (KSEK)	371 462	309 818	288 533
Balansomslutning (KSEK)	667 792	445 785	424 268
Syssestätt kapital (KSEK)	468 200	398 729	375 322
Räntebärande nettoskuld (KSEK)	-181 616	15 615	34 561
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	0,1	0,2	0,2
Soliditet (%)	56%	69%	68%
Skuldsättningsgrad (%)	26%	29%	30%
KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET			
Kassaflöde före investeringar (KSEK)	-20 589	-37 572	-42 446
Kassaflöde efter investeringar (KSEK)	-47 810	-75 704	-94 426
Likvida medel (SEK)	278 354	73 296	52 228
INVESTERINGAR			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar (KSEK)	-2 028	-3 636	-8 789
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-25 223	-34 593	-43 287
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	30	97	97
MEDARBETARE			
Medelantalet anställda	100	97	97
Omsättning per anställd (KSEK)	665	732	993
Antalet anställda	99	95	99
DATA PER AKTIE			
Antal aktier*	148 029 190	133 310 095	133 350 613
Genomsnittligt antal aktier före utspädning*	139 106 118	125 508 662	127 478 159
Resultat per aktie före och efter utspädning	-1,40	-0,42	-0,59
Eget kapital per aktie (SEK)	2,51	2,32	2,16

*Antal aktier och genomsnittligt antal aktier har, i syfte att räkna ut eget kapital per aktie och resultat per aktie, justerats retroaktivt för att reflektera fondemissionselementen i nyemissioner under 2019 och 2020.

Definitioner av nyckeltal

LÖNSAMHET OCH RÄNTABILITET

Intäktsstillväxt (%)

Förändring av intäkter i procent av föregående periods intäkter
Resultat före finansiella poster, skatt och av- och nedskrivningar

EBITDA (KSEK)

KAPITALSTRUKTUR

Eget kapital (KSEK)

Eget kapital vid periodens slut

Balansomslutning (KSEK)

Summan av tillgångar eller summan av skulder och eget kapital

Sysselsatt kapital (KSEK)

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive latent skatt

Räntebärande nettoskuld (KSEK)

Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus likvida medel

Kapitalomsättningshastighet (ggr)

Periodens intäkter dividerat med genomsnittlig balansomslutning

Soliditet (%)

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Skuldsättningsgrad (%)

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Kassaflöde före investeringar (KSEK)

Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflöde minus förändring av rörelsekapital

Kassaflöde efter investeringar (KSEK)

Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital och investeringar

Likvida medel (KSEK)

Banktillgodohavanden och kassa

MEDARBETARE

Medelantalet anställda

Medelantalet anställda under perioden

Omsättning per anställd

Intäkter dividerat med medelantalet anställda

Antalet anställda

Antalet anställda vid periodens slut

DATA PER AKTIE

Resultat per aktie (SEK)

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier

Eget kapital per aktie (SEK)

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut

Sivers Semiconductors