

Arcoma visar positivt EBITDA för kvartalet - startar direktförsäljning i Sverige

FINANSIELLT RESULTAT

Tredje kvartalet

- Nettoomsättning för kvartalet ökade med 3% till 26 104 (25 357) kSEK
- EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) förbättrades till 1 084 (247) kSEK
- Resultat efter skatt -818 (-1 952) kSEK
- Resultat per aktie -0,08 (-0,27) SEK, (innan utspädning -0,12 SEK)

Perioden januari-september

- Nettoomsättning 70 443 (88 135) kSEK, en minskning med 20 % mot föregående år
 - EBITDA minskade till -6 665 (-507) kSEK
 - Resultat efter skatt -13 217 (-7 405) kSEK
 - Resultat per aktie -1,28 (-1,04) SEK, (innan utspädning -1,86 SEK)
-

VIKTIGA HÄNDELSER

Arcoma renodlar verksamheten

Arcoma meddelar att man inlett förhandlingar med Stille AB om att sälja bordsverksamheten i den amerikanska verksamheten. Affären görs med syfte att fokusera verksamheten till de två huvudområdena digital röntgen och OEM-tillverkning. Affären är ännu inte avslutad och är, då den klassas som en närståendetransaktion, villkorad av att den godkänns av en bolagsstämma.

EFTER KVARTALET

Arcoma börjar sälja direkt i Sverige

Arcoma meddelar att man som komplement till tidigare kanaler även kommer att börja sälja direkt till slutanvändare i Sverige. Detta medför att en ny sälj- och serviceorganisation håller på att ta form.

VD-KOMMENTAR

Försäljningen under det tredje kvartalet uppgick till 26,1 (25,7) MSEK vilket är aningen högre än motsvarande period 2015. Försäljningen under det tredje kvartalet har varit stark i Asien och vi ser att våra nya marknader, där Asien ingår, utgör en allt större andel av försäljningen. OEM försäljningen har minskat under kvartalet, vilket är enligt förväntning medan eftermarknaden gick starkt framåt.

Resultatet på EBITDA nivå uppgick till 1 034 MSEK jämfört med 247 MSEK motsvarande period föregående år. Minskade kostnader samt en högre marginal på sålda produkter bidrog till det förbättrade resultatet.

Marknadsläget är utmanande med många aktörer som deltar i varje upphandling. Antalet upphandlingar är dock fortsatt ökande. För att stärka vår position har vi initierat ytterligare marknadsaktiviteter tillsammans med våra partners. Vi fortsätter att bredda försäljningskanalerna på nya marknader för att öka möjligheten att vinna fler upphandlingar.

Som ett led i detta har vi beslutat att starta upp direktförsäljning på den svenska marknaden. Sverige är vår hemmamarknad och vår ambition är att ha en betydande marknadsandel. Direktförsäljning ger oss ytterligare stärkta kundrelationer inför kommande systemutveckling. Vi har anställt en erfaren affärsutvecklare med god kännedom om den svenska marknaden och vi står väl rustade inför denna marknadssatsning.

Satsningen på försäljning i Asien, som vi under en längre tid har arbetat med, har fallit väl ut och är idag en betydande del i vår försäljning. Som exempel har vi under andra halvan 2016 haft ett genombrott på den Thailändska marknaden där vi har sålt 5 system. Vi arbetar vidare med att registrera våra produkter i fler länder samt att knyta upp nya distributörer för att i framtiden stärka vår försäljning ytterligare.

Som tidigare kommunicerat så har vi inlett förhandlingar med Stille om en försäljning av vår amerikanska bordsverksamhet. Försäljningen möjliggör för bolaget att lägga all kraft och fokus på att stärka vår position inom digitala röntgensystem.

Mikael Högberg

VD, Arcoma AB (publ)

Finansiell rapport

Bolagsuppgifter

Arcoma AB (publ), organisationsnummer 556410-8198, är ett aktiebolag med säte i Växjö och moderbolag i Arcomakoncernen (Arcoma, Bolaget). Bolagets aktier är registrerade på Nasdaq First North Stockholm.

Verksamhet

Arcoma skapar innovativa digitala röntgensystem vilka ger sjukvården förutsättningar för att använda sina resurser optimalt och att korta ledtiden mellan diagnos och behandling av patienter. Arcomas produkter erbjuder den senaste digitala bildtekniken kombinerat med rörliga positioneringssystem, vilket tillsammans med ergonomisk skandinavisk design erbjuder kunden kompletta och funktionella digitala röntgensystem. Den breda produktportföljen erbjuder kombinationer av detektorer, generatorer, programvara och positioneringssystem som tillsammans skapar en för kunden optimal konfiguration. Produkter finns i olika kostnadsnivåer, för olika kliniska behov och utrymmesbegränsningar.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under tredje kvartalet 2016 ökade med 3% till 26 104 (25 357) kSEK. Försäljningen till Asien samt reservdelsförsäljningen ökade i förhållande till samma period 2015.

Rörelsens kostnader uppgick under kvartalet till 27 191 (27 423) kSEK. Bruttomarginalen beräknad som nettoomsättning minus materialkostnader i förhållande till nettoomsättning ökade med 3 procentenheter.

EBITDA för kvartalet var 1 084 (247) kSEK.

Resultatet har under kvartalet belastats med avskrivningar av tillgångar med 2 170 (1 926) kSEK varav goodwillavskrivningar 335 (335) kSEK.

Investeringar

Under andra kvartalet har investeringar i immateriella tillgångar uppgått till 0 (1 869) kSEK.

Finansiell ställning och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 6 024 (5 520) kSEK. Utöver detta har moderbolaget en outnyttjad checkkredit om 5 076 (4 289) kSEK. Utnyttjad checkkredit uppgår till 1 590 (1 913) kSEK. Av koncernens kortfristiga skulder på 40 505 (48 811) kSEK vid kvartalets slut avser 15 156 (16 441) kSEK leverantörsskulder, 7 304 (9 179) kortfristig skuld till kreditinstitut 6 357 (8 331) kSEK avser fakturabelåning, 7 336 (9 298) kSEK upplupna kostnader och förutbetalda intäkter och resterande del övriga kortfristiga skulder. Arcoma har utöver checkkrediten en outnyttjad kortfristig lånefacilitet om 4 MSEK.

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 36 537 (32 738) kSEK.

Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 1 875 (3 571) kSEK.

I balansräkningen redovisas en latent skattefordran om 5 764 (4 298) kSEK. Av den latent skattefordran i balansräkningen har 398 (404) kSEK tillkommit genom kostnader för nyemissioner.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 124 (3 640) kSEK för kvartalet.

Organisation & Koncernstruktur

Koncernen består av moderbolaget Arcoma AB och de tre helägda dotterbolagen Arcoma Incentive AB, Arcoma North America Inc (USA) och IMIX ADR Ltd (HK). Dotterbolagens verksamhet består i huvudsak av försäljning och service samt i fallet Arcoma NA tillverkning av fristående undersökningsbord. Utveckling och produktion av röntgensystem sker i moderbolagets lokaler i Växjö. Arcoma Incentive hanterar personaloptioner och grundades 2015. Under kvartalet hade koncernen totalt 40 anställda varav 34 fanns på moderbolaget i Växjö och två respektive fyra var anställda på dotterbolagen i Hongkong och USA.

Aktier och andelar

Arcoma är föremål för handel på aktiemarknaden sedan 14 november 2014 under handelsbeteckning ARCOMA. Största ägare per 2016-09-30 var Linc Invest med cirka 34,0% av aktierna Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S med cirka 32,7 %. Antal aktier vid periodens utgång var 10 345 726 (7 113 386) stycken och kvotvärdet var 2 SEK per aktie. Samtliga aktier är av samma slag och har samma rösträtt. Därutöver är 237 018 teckningsoptioner utställda till två nuvarande och en tidigare styrelseledamot. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 1 juni till 30 juni 2018 till kursen 17,00 SEK per aktie efter omräkning till följd av emission i oktober (tidigare 17,40). 182 620 personaloptioner med en teckningskurs på 16,32 (16,70) SEK per aktie är utställda till nuvarande och tidigare nyckelpersoner i företaget. Personaloptionerna kan utnyttjas under perioden 1 december – 31 december 2017.

Försäkringar

Arcoma har ett enligt styrelsens uppfattning väl anpassat försäkringsskydd med hänsyn till verksamhetens nuvarande omfattning. Bolagets företagsförsäkring innefattar sedvanligt produktansvarsskydd. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn.

Tvister

Arcoma eller dess dotterbolag har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden, inklusive ännu ej avgjorda

ärenden eller sådana som styrelsen i Arcoma är medveten om kan uppkomma, under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på koncernens finansiella ställning eller resultat.

Riskfaktorer

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Arcomas verksamhet, finansiella ställning och resultat, påverka Arcomas framtidsutsikter, och/eller medföra att värdet på Arcomas aktier minskar, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Riskfaktorerna är inte sammanställda i ordning efter betydelse eller potentiell ekonomisk inverkan på Arcoma. Sammanställningen är inte uttömmande och det kan finnas ytterligare riskfaktorer vilka Arcoma i dagsläget inte känner till. Arcoma kan påverka eller motverka vissa faktorer i den löpande verksamheten, medan andra kan inverka slumpmässigt och helt eller delvis ligga utanför Arcomas kontroll. Vid en bedömning av Arcomas framtida utveckling är det därför viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. En summering av risker och riskfaktorer finns beskrivna i det Memorandum som utarbetats som del av Arcomas listningsemission och Memorandumet finns att tillgå på Arcomas hemsida. Nedan beskrivs, utan inbördes ordning, de riskfaktorer som bedöms ha störst betydelse för Arcomas framtida utveckling:

- Det finns inget som garanterar att, trots de åtgärdsprogram som genomförts och de expansionsplaner som Arcoma planerar, koncernen i framtiden alltid kommer att gå med vinst. Arcoma verkar i en medicinteknisk bransch som påverkas av säsongvariationer då orderflöde och försäljning sett till enskilda kvartal kan variera.
- Valutarisk; En del av Arcomas framtida försäljningsintäkter och kostnader inflyter i internationella valutor (i dagsläget euro och USD). Valutakurser kan väsentligen förändras vilket skulle kunna påverka Arcomas kostnader och framtida intäkter negativt.
- Beroende av nyckelpersoner: Arcomas nyckelpersoner har omfattande kompetens och lång erfarenhet inom Arcomas verksamhetsområde. Även om Arcoma på lång sikt inte är beroende av enskilda nyckelpersoner så finns ett personberoende i koncernen på kort sikt.
- Regulatoriska godkännanden: Verksamheten är beroende av regulatoriska godkännanden. Inga garantier kan lämnas för att dylika godkännanden kan erhållas eller upprätthållas över tiden.
- Kunder: Arcoma har ett antal affärspartners. Det finns en risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med
- Arcoma, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten.
- Konjunkturutveckling: Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan, låg- och högkonjunkturer, inflation samt ränteförändringar kan ha inverkan på såväl branschen som Arcomas rörelsekostnader och försäljningspriser. En lågkonjunktur för Arcomas kunder inom medicinteknik kan negativt påverka Arcomas framtida intäkter och resurser för att investera samt

Arcomas konkurrenskraft och förmåga att behålla anställda.

- Konkurrens: Omfattande satsning från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrad försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Arcomas verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Arcoma i framtiden

Ersättningspolicy

Vägledande är att Arcoma ska erbjuda sin exekutiva ledning konkurrenskraftig ersättning baserad på marknadsläget, företagets prestation och individuell prestation. Ersättningsens utformning ska försäkra att den exekutiva ledningen och aktieägarna har gemensamma mål.

Transaktioner med närstående

Det har inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående under perioden eller efter periodens utgång.

Den 30 september meddelade Arcoma att man förhandlar med Stille om försäljning av det amerikanska dotterbolaget Arcoma North America Inc.. En sådan försäljning skall föregås av en stämma då den genom gemensam storägare i Arcoma och Stille är att se som en närståendetransaktion. Något avtal är ännu inte påskrivet varför det ännu inte gått ut någon kallelse till stämma.

Certified Adviser

Erik Penser Bank agerar Certified Adviser åt Arcoma.

Rapporteringsdatum

Arcoma upprättar och offentliggör en ekonomisk rapport vid varje kvartalsstifte. Kommande rapporter avseende räkenskapsår 2016 och första kvartalet 2017 är planerade att offentliggöras som följer:

- 24 feb 2017 - Bokslutskommuniké samt fjärde kvartalet 2016
- 18 maj 2017, rapport första kvartalet 2017
- 18 maj 2017 årsstämma

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med K3, Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Nya redovisningsprinciper

Sedan 1 januari 2016 tillämpas nya regler gällande fond för utvecklingskostnader. Ändringen innebär en omflyttning mellan bundet och fritt eget kapital.

Revisorsgranskning

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Högberg mikael.hogberg@arcoma.se

0470 – 70 69 85 alt. 070 – 670 69 84.

Information

För mer information kontakta: Företagets VD Mikael

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommuniké ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat.

Tommy H Karlsson (*ordf.*)

Peter Benson

Mats Thorén

Yvonne Mårtensson

Mikael Högberg (*vd*)

Växjö 25 november 2016

Resultaträkning i koncernen

(kSEK)	2016-07-01 2016-09-30	2015-07-01 2015-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2015-01-01 2015-09-30	2015-01-01 2015-12-31
Rörelsens intäkter m.m.					
Nettoomsättning	26 104	25 357	70 443	88 135	123 285
Övriga rörelseintäkter	1	387	1	387	407
	26 105	25 744	70 444	88 522	123 692
Rörelsens kostnader	43%	40%	42%	41%	
Handelsvaror	-14 953	-15 559	-40 513	-52 324	-73 265
Övriga externa kostnader	-3 644	-2 638	-10 639	-10 812	-14 588
Personalkostnader	-6 460	-6 866	-25 704	-25 751	-34 357
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 170	-1 926	-5 958	-5 772	-7 682
Övriga rörelsekostnader	37	-433	-254	-143	2
Summa rörelsens kostnader	-27 191	-27 423	-83 067	-94 801	-129 890
Rörelseresultat	-1 086	-1 679	-12 622	-6 279	-6 198
EBITDA	1 084	247	-6 665	-507	1 484
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	0	-	-
Valutaeffekter finansiella poster	587	-	-2	-	-
Ränteintäkter	-	3	2	9	10
Räntekostnader	-320	-276	-595	-1 135	-1 329
Resultat från finansiella poster	268	-273	-595	-1 126	-1 319
Resultat före skatt	-818	-1 952	-13 217	-7 405	-7 517
Skattekostnader	-	-	-	-	1 068
Periodens resultat	-818	-1 952	-13 217	-7 405	-6 449
Resultat per aktie (SEK)	-0,08	-0,27	-1,28	-1,04	-0,62
Resultat per aktie innan utspädning (SEK)	-0,12		-1,86		-0,91
ANTAL AKTIER					
Per Balansdag *	10 345 726	7 113 386	10 345 726	7 113 386	10 345 726
Genomsnittligt under perioden	10 345 726	7 113 386	10 345 726	7 113 386	7 689 008
Not					

Balansräkning i koncernen

(kSEK)	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	24 921	31 166	30 029
Materiella anläggningstillgångar	697	1 500	1 084
Finansiella anläggningstillgångar	5 764	4 297	5 764
Varulager m.m.	23 423	22 900	20 808
Kortfristiga fordringar	18 088	19 736	19 360
Kassa och bank	6 024	5 520	7 207
SUMMA TILLGÅNGAR	78 917	85 120	84 252
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	36 537	32 738	49 917
Långfristiga skulder	1 875	3 571	2 800
Kortfristiga skulder	40 505	48 811	31 535
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	78 917	85 120	84 252

Eget kapital i koncernen

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (kSEK) 2016-07-01 – 2016-09-30	AKTIE- KAPITAL	RESERV- FOND	FRITT EGET KAPITAL	TOTALT
Ingående balanser	20 691	4 204	12 723	37 618
Utvecklingsfond	-	-23	23	-
Fusionsdifferens	-	-	-	-
Valutajustering	-	-	-246	-246
Periodens resultat	-	-	-835	-835
Utgående balanser	20 691	4 181	11 665	36 537

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (kSEK) 2016-01-01 – 2016-09-30	AKTIE- KAPITAL	RESERV- FOND	FRITT EGET KAPITAL	TOTALT
Ingående balanser	20 691	3 745	25 481	49 917
Utvecklingsfond	-	436	-436	-
Fusionsdifferens	-	-	-	-
Valutajustering	-	-	-163	-163
Periodens resultat	-	-	-13 217	-13 217
Utgående balanser	20 691	4 181	11 665	36 537

Finansieringsanalys i koncernen

(kSEK)	2016-07-01	2015-07-01	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
	2016-09-30	2015-09-30	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	1 327	638	-7 425	-1 823	-1 859
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-1 200	3 003	-1 761	-193	-3 089
Kassaflöde från den löpande verksamheten	127	3 640	-9 187	-2 016	-4 948
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-1 869	-458	-4 329	-4 955
Nyemission/aktieägartillskott	-	-	-	315	18 093
Transaktionskostnader aktieägartillskott och notering	-	-	-	-	-1 810
Ökning/minskning långfristiga skulder	-518	1 979	-1 304	1 214	2 000
Ökning/minskning kortfristiga finansiella skulder inkl. förändring i utnyttjad checkkredit	2 394	942	9 347	9 884	-1 571
Kassaflöde finansieringsverksamheten	1 876	2 921	8 044	11 413	16 712
Förändring likvida medel	2 003	4 692	-1 601	5 068	6 809
Likvida medel vid periodens början	3 606	769	7 207	385	385
Kursdifferens i likvida medel	22	58	26	67	13
Likvida medel vid periodens slut	5 631	5 520	5 631	5 520	7 207

Resultaträkning i Moderbolag

(kSEK)	2016-07-01	2015-07-01	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01
	2016-09-30	2015-09-30	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Rörelsens intäkter m.m.					
Nettoomsättning	23 494	22 661	61 310	77 089	109 956
Övriga rörelseintäkter					-
Summa intäkter	23 494	22 661	61 310	77 089	109 956
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-14 268	-13 714	-36 422	-45 715	-66 461
Övriga externa kostnader	-2 539	-2 245	-7 808	-8 069	-10 922
Personalkostnader	-5 029	-5 415	-21 567	-21 218	-28 469
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 762	-1 517	-4 733	-4 547	-6 048
Övriga rörelsekostnader	2				-272
Rörelsens kostnader	-23 597	-22 890	-70 529	-79 549	-112 172
Rörelseresultat	-103	-229	-9 219	-2 459	-2 216
EBITDA	1 659	1 287	-4 486	2 088	3 832
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter från dotterbolag	114	264	524	-	540
Nedskrivning aktier i dotterbolag	-	-	-12 040	-	-
Valutakursförändringar finansiella poster	582	-	-	-	-
Ränteintäkter	2	3	2	6	9
Räntekostnader	-320	-276	-595	-1 135	-1 312
Finansiella kostnader	377	-9	-12 108	-862	-763
Resultat före skatt	273	-238	-21 328	-3 321	-2 979
Skatt på periodens resultat & förändring i latent skatt	-	-	-	-	1 068
Periodens resultat	273	-238	-21 328	-3 083	-1 911
Resultat per aktie (SEK)	0,03	-0,03	-2,06	-0,47	-0,18
Resultat per aktie innan utspädning (SEK)	0,04	-0,03	-3,00		-
ANTAL AKTIER					
Per Balansdag *	10 345 726	7 113 386	10 345 726	7 113 386	10 345 726
Genomsnittligt under perioden	10 345 726	7 113 386	10 345 726	7 113 386	7 689 008

Balansräkning i Moderbolag

(kSEK)	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	14 539	19 444	18 642
Materiella anläggningstillgångar	424	941	596
Finansiella anläggningstillgångar	24 044	33 759	36 041
Varulager m.m.	18 265	18 231	15 962
Kortfristiga fordringar	28 069	24 759	26 171
Kassa och bank	4 776	5 174	5 929
SUMMA TILLGÅNGAR	90 117	102 308	103 341
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	50 517	54 068	71 844
Långfristiga skulder	1 875	3 571	2 786
Kortfristiga skulder	37 725	44 668	28 711
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	90 117	102 308	103 341

Eget kapital i moderbolaget

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (kSEK) 2016-07-01 – 2016-09-30	AKTIE- KAPITAL	RESERV- FOND	FRITT EGET KAPITAL	TOTALT
Ingående balanser	20 691	4 204	25 349	50 244
Utvecklingsfond	-	-23	23	-
Fusionsdifferens	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	273	-835
Utgående balanser	20 691	4 181	25 645	50 517

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (kSEK) 2016-01-01 – 2016-09-30	AKTIE- KAPITAL	RESERV- FOND	FRITT EGET KAPITAL	TOTALT
Ingående balanser	20 691	3 745	47 408	71 845
Utvecklingsfond	-	436	-436	-
Fusionsdifferens	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-21 328	-21 388
Utgående balanser	20 691	4 181	25 645	50 517