

Stark försäljningsökning och förbättrat resultat under 2014

FINANSIELLT RESULTAT

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättning för kvartalet 28 631 (32 444) kSEK
- EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) ökade till -180 (-4 537) kSEK
- Resultat efter skatt 1 422 (-6 542) kSEK
- Resultat per aktie 0,20SEK

Helåret 2014

- Nettoomsättning 130 534 (108 318) kSEK, en ökning med 21% mot föregående år
- EBITDA ökade till 7 096 (-7 600) kSEK
- Resultat efter skatt 914 (-13 898) kSEK
- Resultat per aktie 0,13SEK

VIKTIGA HÄNDELSER

Arcomas nya röntgensystem på Intuitionplattformen lanserat

Arcomas vidareutveckling av Intuitionplattformen lanserades i samband med världens största röntgenmessa RSNA (Radiological Society of North America) i Chicago. Intuition har därmed utrustats med många av de nyheter och förbättringar som tidigare introducerats på Precision.

Prestigeorder till Arcoma

Halifax Biomedical Inc. (HBI) en ledande leverantör av mikro-instabilitetsbedömningar genom en mycket noggrann och skyddad bildteknik kallad Digital Stereo Radiography (DSR) och Arcoma inledde ett samarbete som innebär att produkter och utrustning från Arcoma integreras med HBIs nya mobile Digital Radiographic Suite (DSR).

EFTER KVARTALET

Stor order på digitala röntgensystem till Latin Amerika

Arcoma fick genom sitt dotterbolag Arcoma North America Inc. en stor order av kompletta IMIX Panoradsystem till Latin Amerika för leverans under första halvåret 2015. Ordern är värd drygt 6 MSEK.

VD-KOMMENTAR

Arcoma visar en stark tillväxt under helåret 2014 då försäljningen ökade med 21% jämfört med 2013. *Det är glädjande att konstatera att vi överträffade vårt satta mål på 15% tillväxt.* Som så många andra medicintekniska bolag som säljer kapitalintensiva produkter har Arcoma ett ojämnt fördelat orderflöde över året och försäljningen under enskilda kvartal kan variera från år till år. Försäljningen i fjärde kvartalet minskade med 12% jämfört med samma kvartal året före, men trots den sämre försäljningen har vi lyckats förbättra resultatet på EBITDA-nivå till -180 (-4 537) kSEK. För helåret förbättras EBITDA till 7 096 (-7 600) kSEK. Detta har vi lyckats med genom en kombination av ökad försäljning och sänkt kostnadsnivå.

2014 har varit ett spännande år ur ett produktutvecklingsperspektiv. Under första kvartalet 2014 visades vårt mest avancerade röntgensystem Precision, för första gången i sitt uppgraderade och förbättrade utförande, på ECR (European Congress of Radiology). Produkten mottogs mycket väl av våra kunder och marknadspartners. Precision har fått en rad nya funktioner som underlättar och effektiviserar arbetsflödet för användaren t.ex. ett nytt användargränssnitt i form av en högkvalitativ pekskärm som gör att man inte bara kan styra systemets inställningar via skärmen utan även förgranska röntgenbilderna på plats i undersökningsrummet. Arcoma avslutade även ett uppgraderingsprojekt och en lyckad lansering av vår nya Intuitionplattform på RSNA (Radiological Society of North America) under fjärde kvartalet. Nya Intuition har nu fått flera av de funktioner som tidigare introducerats på Precision.

Vår målsättning är att under 2015 fortsätta arbetet med att bredda och stärka vårt produkterbjudande inom digital röntgen. Vi är särskilt stolta över den order från Halifax Biomedical Inc. som vi erhöll under fjärde kvartalet då den bekräftar vår position som ett av de mest innovativa och flexibla digitalröntgenbolagen. Vi ämnar samtidigt vässa vår produktportfölj av mobila undersökningsbord så att Arcoma kan erbjuda fler och mer avancerade bord än vad vi idag har i vår produktportfölj. Idag säljs Arcomas mobila undersökningsbord främst i Nordamerika men vi anser att det på sikt finns goda förutsättningar för att expandera försäljningen utanför regionen.

Asien är den del av den globala marknaden för digitala röntgensystem som växer snabbast och för att på bästa sätt kunna stödja våra kunder i Asien har vår försäljningschef för regionen nyligen stationerats i Hong Kong. Vi vill på detta sätt komma så nära marknaden som möjligt för att kunna utveckla säljkanaler för långsiktig tillväxt i regionen.

Vårt mål för 2015 är att fortsätta att stärka vår lönsamhet under fortsatt tillväxt.

Jonas Salomonson
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 konfigurering. Produkter finns i olika kostnadsnivåer, för olika kliniska behov och utrymmesbegränsningar.

Omsättning och resultat

Vid jämförelse med föregående års siffror skall beaktas att koncernstrukturen förändrats under 2014. Vid årsskiftet 2013/2014 förvärvades IMIX Inc av dotterbolaget Arcoma NA och vid halvårsskiftet 2014 förvärvades IMIX ADR Ltd av moderbolaget Arcoma AB. Förvärvet av IMIX ADR Ltd har resulterat i en Goodwillpost om ca 13 400 kSEK som skrivs av under 10 år. De båda IMIX bolagens finansiella siffror är inte inräknade i koncernens historiska finanser före tidpunkten för respektive förvärv.

Koncernens nettoomsättning under fjärde kvartalet 2014 uppgick till 28 631 (32 444) kSEK. Rörelsens kostnader uppgick under kvartalet till 30 526 (38 460) kSEK. EBITDA för kvartalet var -180 (-4 537) kSEK.

Valutaeffekter hade en positiv inverkan på omsättningen med 1 procent på helåret. Den försvagade svenska kronan hade en negativ inverkan på koncernens kostnader och totaleffekten är en negativ påverkan på koncernens operativa resultat med ca 2 MSEK. I moderbolaget påverkas värderingen av finansiella lån till dotterbolag positivt av den stärkta USD/SEK kursen med ca 2 MSEK, vilket balanserar de negativa effekterna i den operativa verksamheten.

Resultatet har under kvartalet belastats med avskrivningar av tillgångar med 1 715 (1 479) kSEK varav Goodwill 335 (0) kSEK.

Koncernens nettoomsättning under helåret 2014 ökade med 21% till 130 534 (108 318). Årets EBITDA uppgick till 7 096 (-7 600) kSEK. Året belastades med goodwillavskrivningar på 670 (0) kSEK.

I moderbolaget har en latent skattefordran till ett värde av

4 298 kSEK bokats upp för 2014. Fordran härrör till tidigare års förluster, och har enligt försiktighetsprincipen inte bokats upp tidigare. Då bolaget nu är och förväntas fortsätta vara lönsamt anses fordran vara realiserbar. Justeringen har en positiv effekt på skattekostnader med 4 298 kSEK för 2014. Av detta härrör 5 246 till tidigare förluster och -948 till årets aktiviteter.

Investeringar

Under fjärde kvartalet har investeringar i immateriella tillgångar skett med 2 281 (941) kSEK och i materiella tillgångar med 148 (125) kSEK. Årets investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 5 285 (8 560) kSEK och investeringar i materiella tillgångar till 171 (852) kSEK

Finansiell ställning och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 385 (639) kSEK. Utöver detta har moderbolaget en outnyttjad checkkredit om 3 800 (997) kSEK. Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 41 728 (7 004) kSEK. Av koncernens kortfristiga skulder på 35 125 (39 472) kSEK vid årets slut avser 14 108 (17 241) kSEK leverantörsskulder, 1 571 (1 375) kortfristig skuld till kreditinstitut 8 630 (5 527) kSEK fakturabelåning, 6 559 (6 703) kSEK upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt resterande del övriga kortfristiga skulder. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2 296 (-2 272) kSEK för kvartalet och -828 (-11 743) för helåret.

Vid tiden för kommunikén uppgick bolagets likvida tillgångar till ca 6 MSEK och checkkrediten var outnyttjad.

I kommuniké för tredje kvartalet redovisades en felvärderad skuld och fusionsdifferens om 19 925 kSEK. Felaktigheten är korrigerad i rapporten för fjärde kvartalet genom att minska skuld och fusionsdifferens (i eget kapital) med 19 925 kSEK. Värdering i memorandum för juni 2014 är korrekt.

Under 2014 genomfördes en nyemission där bolaget, efter transaktionskostnader, tillförts ca 12,5 MSEK. Vid emissionen nyemitterades 1 000 755 aktier. Förvärvet av IMIX ADR Ltd finansierades av en apportmission då 588 161 aktier emitterades till IMIX Holding AB. Under året har även en kvittningsemmission gjorts där lån till dåvarande ägare omvandlades till 1 310 020 aktier.

Organisation & Koncernstruktur

Koncernen består av moderbolaget Arcoma AB och de två helägda dotterbolagen Arcoma North America Inc (USA) och IMIX ADR Ltd (HK). IMIX ADR Ltd förvärvades 30 Juni 2014. 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. Under kvartalet hade koncernen totalt 53 anställda varav 46 fanns på moderbolaget i Växjö och två respektive fem 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 2014-12-31 var Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S med cirka 36,3 % av bolagets aktier. Antal aktier vid periodens utgång var 7 113 386 stycken och kvotvärdet var 2 SEK per aktie. Samtliga aktier är av samma slag och har samma rösträtt.

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.

Twister

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:

- Beroende av finansiering: Arcoma har de senaste åren gått med förlust. Det finns inget som garanterar att, trots de åtgärdsprogram som genomförts och de expansionsplaner som Arcoma planerar, koncernen i framtiden 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.

Certified Adviser

Sedermera Fondkommission agerar Certified Adviser åt Arcoma.

Rapporteringsdatum

Arcoma upprättar och offentliggör en ekonomisk rapport vid varje kvartalskifte. Kommande rapporter avseende räkenskapsår 2015 är planerade att offentliggöras som följer:

- 19 maj 2015 – Kvartalsrapport för första kvartalet 2015
- 19 maj 2015 – Årsstämma
- 2 sep 2015 – Kvartalsrapport för andra kvartalet 2015
- 25 nov 2015 – Kvartalsrapport för tredje kvartalet 2015
- 24 feb 2016 - Bokslutskommuniké samt fjärde kvartalet 2015

Årsredovisning

Årsredovisningen publiceras på Arcomas hemsida den 30 april 2015.

Årsstämma

Årsstämma i Arcoma AB hålls i företagets lokaler i Växjö den 19 maj 2015.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att vinsten i moderbolaget överförs i ny räkning.

Redovisningsprinciper

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

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

Revisorsgranskning

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

Information

För mer information kontakta: Företagets VD Jonas Salomonson
jonas.salomonson@arcoma.se,
0470 – 70 69 11 alt. 070 – 389 29 11.

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

Göran Axelsson (*ordf.*)

Peter Benson

Mats Thorén

Yvonne Mårtensson

Jonas Salomonson (*vd*)

Växjö, 18 februari 2015

Resultaträkning i koncernen

(kSEK)	2014-10-01	2013-10-01	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31	2013-12-01	2014-12-31	2013-12-31
Rörelsens intäkter m.m.				
Nettoomsättning	28 531	32 506	130 434	107 996
Övriga rörelseintäkter	100	-62	100	322
	28 631	32 444	130 534	108 318
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-17 032	-22 866	-75 065	-63 944
Övriga externa kostnader	-949	-4 051	-9 412	-17 622
Personalkostnader	-9 409	-9 445	-35 604	-32 483
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 715	-1 479	-6 521	-4 570
Övriga rörelsekostnader	-1 421	-619	-3 357	-1 868
	-30 526	-38 460	-129 959	-120 487
Rörelseresultat	-1 895	-6 016	575	-12 169
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	-	69	-	69
Ränteintäkter	11	4	12	18
Räntekostnader	-674	-598	-3 567	-1 816
	-664	-526	-3 555	-1 729
Resultat före skatt	-2 559	-6 542	-2 980	-13 898
Skattekostnader	3 981	-	3 894	-
Periodens resultat	1 422	-6 542	914	-13 898
Resultat per aktie (SEK)	0,20	-1,07	0,13	-2,27
ANTAL AKTIER				
Per Balansdag *	7 113 386		7 113 386	

Not

* Historiska jämförelsesiffror avseende antal aktier är inte rapporterade då bolaget nyligen noterats och större omstruktureringar skett som medför att en rättvisande jämförelsebild inte kan återspeglas

Omklassificering har gjorts avseende balanserade projektkostnader för 2013 för att ge en mer korrekt jämförelsebild mellan perioderna

Balansräkning i koncernen

(kSEK)	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	32 123	19 269
Materiella anläggningstillgångar	1 925	1 746
Finansiella anläggningstillgångar	4 298	-
Varulager m.m.	22 928	20 612
Kortfristiga fordringar	17 552	24 285
Kassa och bank	385	639
SUMMA TILLGÅNGAR	79 210	66 552
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	41 728	7 004
Långfristiga skulder	2 357	20 075
Kortfristiga skulder	35 125	39 472
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	79 210	66 552

Eget kapital i koncernen

FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL (kSEK) 2014-01-01 – 2014-12-31	AKTIE- KAPITAL	RESERVFOND	FRITT EGET KAPITAL	TOTALT
Ingående balanser	8 429	3 745	-5 170	7 004
Emission	5 798	-	32 818	38 616
Fusionsdifferens	-	-	-2 607	-2 607
Valutajustering	-	-	-2 199	-2 199
Periodens resultat	-	-	914	914
Utgående balanser	14 227	3 745	23 756	41 728

FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL (SEK) 2013-01-01 – 2013-12-31	AKTIE- KAPITAL	RESERVFOND	FRITT EGET KAPITAL	TOTALT
Ingående balanser	8 429	3 745	8 547	20 721
Valutajustering	-	-	181	181
Periodens resultat	-	-	-13 898	-13 898
Utgående balanser	8 429	3 745	-5 170	7 004

Kassaflödesanalys i koncernen

(kSEK)	2014-10-01	2013-10-01	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31	2013-12-01	2014-12-31	2013-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-2 511	-4 721	1 569	-9 226
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	215	2 449	-2 396	-2 517
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 296	-2 272	-828	-11 743
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 393	-1 029	-4 503	-9 355
Nyemission/aktieägartillskott	10 910	-	13 910	-
Transaktionskostnader aktieägartillskott och notering	-1 123	-	-1 432	-
Ökning/minskning långfristiga skulder	-5 507	4 013	-6 431	21 408
Ökning/minskning kortfristiga finansiella skulder	134	-147	-1 004	-
Kassaflöde finansieringsverksamheten	4 415	3 866	5 044	21 408
Förändring likvida medel	-274	565	-287	310
Likvida medel vid periodens början	627	74	639	329
Kursdifferens i likvida medel	33	-	33	-
Likvida medel vid periodens slut	385	639	385	639

Noter

* Kassaflödet är netto, vilket innebär att förändringar vid apportemission och kvittningsemission har nettats mot investeringar respektive skulder. Motsvarande justering har gjorts på tidigare kvartal varvid kvartalets förändring visar förändring enligt nettometoden.

Vid tiden för kommunikén uppgick bolagets likvida tillgångar till ca 6 MSEK och checkkrediten var outnyttjad.

Resultaträkning i Moderbolag

(kSEK)	2014-10-01	2013-10-01	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Rörelsens intäkter m.m.				
Nettoomsättning	25 876	30 701	120 845	101 312
Övriga rörelseintäkter	100	-164	100	93
	25 975	30 537	120 945	101 405
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-14 388	-19 992	-67 085	-58 582
Övriga externa kostnader	-2 176	-4 051	-10 890	-17 622
Personalkostnader	-8 212	-8 887	-31 769	-30 542
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 318	-1 477	-5 601	-4 567
	-26 095	-34 407	-115 345	-111 315
Rörelseresultat	-119	-3 870	5 600	-9 909
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	-	69	-	69
Ränteintäkter	11	4	12	18
Räntekostnader	-674	-586	-3 567	-1 802
	-664	-514	-3 555	-1 715
Resultat före skatt	-783	-4 384	2 046	-11 624
Skatt på periodens resultat & förändring i latent skatt	3 981	-	3 894	-
Periodens resultat	3 198	-4 384	5 939	-11 624
Not				
Omklassificering har gjorts avseende balanserade projektkostnader för respektive period				
Resultat per akte (SEK) *	0,45		0,83	
ANTAL AKTIER				
Per Balansdag	7 113 386		7 113 386	

Not

* Historiska jämförelsesiffror avseende antal aktier är inte rapporterade då bolaget nyligen noterats och större omstruktureringar skett som medför att en rättvisande jämförelsebild inte kan återspeglas

Balansräkning i Moderbolag

(kSEK)	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	19 396	19 269
Materiella anläggningstillgångar	1 207	1 746
Finansiella anläggningstillgångar	31 900	6 163
Varulager m.m.	17 784	18 984
Kortfristiga fordringar	18 142	24 350
Kassa och bank	249	360
SUMMA TILLGÅNGAR	88 679	70 871
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	57 075	12 519
Långfristiga skulder	2 357	20 075
Kortfristiga skulder	29 247	38 277
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	88 679	70 871