
Kärnverksamheten växer 27% i kvartalet

FINANSIELLT SAMMANDRAG**Första kvartalet**

- Nettoomsättning för kvartalet ökade med 10% till 25 267 (22 997) kSEK. Justerat för avyttrade verksamheter och specialorder på bord ökade omsättningen med 27%
- EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) sjönk till -125 (429) kSEK
- Resultat efter skatt -1 662 (-1 003) kSEK
- Resultat per aktie -0,13 (-0,10) SEK, (innan utspädning -0,16 SEK)

VIKTIGA HÄNDELSER**Jesper Söderqvist ny VD**

Jesper Söderqvist tillträder som VD från 12 februari 2018. Jesper kommer närmast från Elekta där han var Vice President Portfolio Management. Jesper var tidigare VD på Sectra ABs dotterbolag Sectra Mamea AB med ansvar för att utveckla verksamheten från start-up till en global aktör med försäljning i 24 länder år 2011. Jesper medverkade sedan i den lyckade försäljningen av Sectra Mamea AB till Philips. Jesper är civilingenjör och har en doktorsgrad i fysik båda från KTH.

Arcoma Precision godkänd i Indonesien, första leveransen skedde i februari 2018

Arcoma har nått produktgodkännande för Arcoma Precision i Indonesien. Produktgodkännandet innebär att bolaget förväntar sig att Arcoma Precision inom ett år skall kunna säljas till offentliga sjukhus i Indonesien utan föregående upphandlingsprocess. I nuläget innebär produktgodkännandet att Arcoma Precision kan säljas genom offentliga upphandlingar eller till privata aktörer i landet.

EFTER PERIODEN**Canon Medical Systems Europe och Arcoma sluter återförsäljaravtal**

Canon Medical Systems Europe (CMSE) och Arcoma slöt i april ett återförsäljaravtal där CMSE kommer att marknadsföra Arcomas nuvarande produkter under varumärket Aceso and Aceso+. Avtalet ger Arcoma betydligt starkare marknadsnärvaro på bolagets viktigaste marknad och möjlighet att delta i affärer där andra modaliteter som datortomograf och MR också ingår i kontrakten. Avtalet förväntas ha en betydande positiv effekt på Arcomas försäljning med start under andra halvåret 2018 och med full effekt ca 12 månader därefter.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Jesper Söderqvist, VD, jesper.soderqvist@arcoma.se, 0470 – 70 69 85 alt. 070 – 689 05 90

Denna information är sådan information som Arcoma AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Informationen lämnades, genom VD:s försorg, för offentliggörande den 24 maj 2018 kl. 14.25

VD-kommentar

Omsättning och resultat första kvartalet 2018

Vår kärnverksamhet växer starkt under första kvartalet, framför allt i Europa. Koncernens omsättning ökade med 10% relativt första kvartalet 2017, men justerat för intäkter från den avyttrade USA-verksamheten och ett kundbeställt utvecklingsprojekt under 2017, ökade omsättningen för vår kärnverksamhet (röntgensystem) med 27%. Bruttomarginalen minskar med fem procentenheter pga produktmixen.

Jag är fortsatt övertygad om att det finns potential till långsiktig tillväxt och att vi har möjlighet att öka vår omsättning utan större investeringar och kostnadsökningar. Med ett ökat kapacitetsutnyttjande förbättras det operativa resultatet.

Positiva intryck och förbättringsmöjligheter

Jag har nu fungerat som VD på Arcoma i tre månader och haft förmånen att få träffa många av våra affärspartners och kunder, som alla ger oss goda referenser. Det har varit händelserika månader. I början av mars deltog vi på ECR, årets största europeiska röntgenmässan, i Wien. Där visade vi vår mest avancerade produkt Precision i Canons monter. Mässan var mycket lyckad och både befintliga och nya kunder uppskattade vårt utökade samarbete med Canon där vi nu levererar kompletta röntgenutrustningar med Canons detektorsystem.

I mars reviderades vi för förnyat kvalitetscertifikat inom medicinteknik, dvs ISO 13485. Arcoma blev också ett av de första företagen i Sverige att certifieras mot det nya MDSAP (Medical Device Single Audit Program). MDSAP-certifikatet ger oss ett förenklat marknadstillträde till USA, Kanada och Australien. Revisorerna gav Arcoma godkänt, vilket är ett gott betyg för vårt aktiva kvalitetsarbete.

De positiva intrycken av Arcomas renommé hos kunderna och potentialen i marknaden jag hade när jag började består, men vi har också identifierat ett antal områden som bör förändras. Vi har justerat organisationen och satt nya mål för att säkerställa att vi skapar ett starkt Arcoma kommande år. För att nå dit har vi lanserat ett internt förbättringsprogram för att lyfta både försäljning och marginaler på såväl kort som på längre sikt.

Utökade affärsmöjligheter

Den starka tillväxten i Europa är glädjande och vi kommer att fortsätta utveckla ett nära samarbete med våra trogna och långsiktiga affärspartners i norra Europa och sedan komplettera med ytterligare försäljningskanaler i andra geografier. I april slöt vi ett viktigt återförsäljaravtal med Canon Medical Systems Europe. Detta är utan tvekan en milstolpe i Arcomas utveckling. Vi är glada och stolta att Canon, ett av de globalt ledande bolagen inom medicinsk bilddiagnostik, valt våra produkter i sin satsning på det digitala röntgensegmentet i Europa. Genom Canon får vi en utökad geografisk närvaro i centrala och södra Europa och en helt ny kanal till de större sjukhusprojekt där det ställs krav på kompletterande produkter som Arcoma tidigare inte haft tillgång till.

Jag, Arcomas personal och våra affärspartners ser framemot en fortsatt positiv utveckling under 2018.

Jesper Söderqvist

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 första kvartalet 2018 ökade med 10% till 25 255 (22 997). Justerat för försäljningen av den amerikanska bordsverksamheten 2017 samt för omsättning som kom från kundbeställt utvecklingsprojekt är ökningen 27%. Under 2017 påverkade det amerikanska dotterbolaget omsättningen med 731 kSEK i perioden, och resultatet med 31 kSEK.

Försäljning till EMEA fortsätter att öka, och är mer än tre gånger så stort som första kvartalet 2017. Vi har sett en ökad affärsverksamhet i USA under första kvartalet. Försäljningen i Asien backar kraftigt, framförallt på grund av en order till en tidigare OEM-kund under 2017. Bruttomarginalen beräknad som nettoomsättning minus materialkostnader i förhållande till nettoomsättning minskade med 5 procentenheter pga. ändrad produktmix. Minskningen beror främst på att vi under 2017 hade ett kundbeställt utvecklingsprojekt och att marginalen på distribuerade detektorer är lägre än på egentillverkade system. Rörelsens kostnader uppgick under kvartalet till 26 895 (24 671) kSEK.

Operativt resultat ökade till -1 627 (-1 674) kSEK, medan EBITDA minskade till -125 (429). Operativa kostnader, exklusive materialkostnader, var i nivå med föregående år.

Resultatet har under kvartalet belastats med avskrivningar av tillgångar med 1 502 (2 103) kSEK varav goodwillavskrivningar 335 (335) kSEK.

Investeringar

Under kvartalet har investeringar i immateriella tillgångar uppgått till - (303) kSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgår till - (105) kSEK.

Finansiell ställning och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 4 532 (7 391) kSEK. Utöver detta har moderbolaget en outnyttjad checkkredit om 3 852 (1 428) kSEK. Utnyttjad checkkredit uppgår till 1 398 (3 822) kSEK. Av koncernens kortfristiga skulder på 34 589 (31 578) kSEK vid kvartalets slut avser 15 814 (9 621) kSEK leverantörsskulder, 1 898 (7 083) kortfristig skuld till kreditinstitut 9 885 (6 622) kSEK avser fakturabelåning, 6 140 (6 364) kSEK upplupna kostnader och förutbetalda intäkter och resterande del övriga kortfristiga skulder.

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 39 061 (38 385) kSEK.

Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 1 167 (1 625) kSEK. Skulderna förfaller till betalning under perioden 2019–2021.

I balansräkningen redovisas en uppskjuten skattefordran 8 754 (7 245) kSEK hänförlig till underskottsavdrag i moderbolaget. Utöver de redovisade underskottsavdragen i moderbolaget finns ej redovisade underskottsavdrag av betydande belopp i dotterbolaget i Hong Kong.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3 639 (-4 307) kSEK för kvartalet. Under det kvartalet har lånen minskats med 83 (2 393) kSEK, utnyttjandet av checkkredit har ökat med 1 398 (1 742) kSEK och factoring har ökat med och factoring har i kvartalet ökat med 2 376 (1 199) kSEK.

Totalt har nettobelåningen (förändring i kassa och skulder till finansinstitut) ökat med 3 567 kSEK (minskat med 1 692 kSEK). Under första kvartalet 2017 tillfördes bolaget 8 500 kSEK vid försäljning av dotterbolag.

Organisation & Koncernstruktur

Koncernen består per rapportdagen av moderbolaget Arcoma AB och de två helägda dotterbolagen Arcoma Incentive AB och IMIX ADR Ltd (HK). Verksamheten i IMIX ADR Ltd består i huvudsak av försäljning och service. Utveckling och produktion av röntgensystem sker i moderbolagets lokaler i Växjö. Arcoma Incentive hanterar personaloptioner. Under kvartalet hade koncernen totalt 36 (46) anställda varav 34 anställda på moderbolaget i Växjö och två på dotterbolaget i Hong Kong. Av de anställda var 7 (11) kvinnor och 29 (35) män.

Kort fakta om Arcoma-aktien (per 29 mars 2018)

Listad på: First North Stockholm

Antal aktier 12 644 573

Börsvärde: 39 569 818

Handelsbeteckning: ARCOMA

ISIN: SE0006219176

Aktier och andelar

Största ägare per 2018-03-31 var Linc Invest med cirka 27,8% av aktierna, Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S med cirka 26,8 % och Lars Kvarnhem via Priego AB med 9,1%.

Antal aktier vid periodens utgång var 12 644 573 (10 345 726) stycken. Kvotvärdet var 2 SEK per aktie. Samtliga aktier är av samma slag och har samma rösträtt.

Därutöver är 237 018 teckningsoptioner utställda till tre tidigare styrelseledamöter. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 1 juni till 30 juni 2018 till kursen 16,34 SEK per aktie efter omräkning till följd av emissioner oktober 2015 och april-juni 2017 (ursprungligen 17,40). Varje teckningsrätt ger rätt att teckna 1,08 aktier.

I personaloptionsprogram 2017/2019 beslöts vid stämma i maj 2016 om emission av 1 404 953 teckningsoptioner för att möjliggöra leverans av aktier enligt personaloptionsprogram omfattande 1 069 056 personaloptioner med teckningskurs på 8,95 SEK per aktie. Personaloptionerna tjänas in med 1/3 den 1 juni 2018, 1/3 den 1 juni 2019 och 1/3 den 1 maj 2019. Intjäning förutsätter att deltagaren är fortsatt anställd i bolaget och inte har sagt upp anställningen per dagen då respektive intjäning sker.

Till årsstämman, som hålls efter publiceringen av denna rapport ligger förslag om att emittera 240 000 teckningsoptioner till VD.

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 säsongsvariationer 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 försämrade 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 transaktioner med närstående under perioden eller efter periodens utgång.

Certified Adviser

Certified Adviser är Erik Penser Bank AB.

Rapporteringsdatum

Arcoma upprättar och offentliggör en ekonomisk rapport vid varje kvartalsskifte. Kommande rapporter avseende räkenskapsår 2018 är planerade att offentliggöras som följer:

- 24 maj 2018 kl 16.00 årsstämma
- 22 augusti 2018, rapport andra kvartalet
- 22 november 2018, rapport tredje kvartalet
- 22 februari 2019, bokslutskommuniké

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.

Revisorsgranskning

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

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

Lars Kvarnhem (*ordf.*)

Peter Benson

Mats Thorén

Jesper Söderqvist (*vd*)

Växjö 24 maj 2018

Koncernens resultaträkning

Alla belopp i kSEK	2018-Q1	2017-Q1	2017
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	25 267	22 997	91 848
Övriga rörelseintäkter			
	25 267	22 997	91 848
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-15 031	-12 387	-55 049
Övriga externa kostnader	-3 647	-3 720	-14 925
Personalkostnader	-6 714	-6 460	-25 514
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 502	-2 103	-6 351
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
Summa rörelsekostnader	-26 894	-24 671	-101 839
Rörelseresultat	-1 627	-1 674	-9 991
EBITDA	-125	429	-3 640
Resultat från finansiella poster			
Valutaeffekter finansiella poster	67	-204	-1 660
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	5	2	16
Räntekostnader och liknande kostnader	-107	-320	-586
Försäljning av koncernbolag	-	1 193	1 193
	-35	671	-1 036
Resultat efter finansiella poster	-1 662	-1 003	-11 027
Skatt på årets resultat och förändring i uppskjuten skatt	-	-	1 207
ÅRETS RESULTAT	-1 662	-1 003	-9 820

Koncernens förändring i eget kapital

2018	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018	25 289	3 745	11 800	40 834
Årets resultat	-	-	-1 661	-1 661
Omräkningsdifferenser	-	-	-112	-112
Summa värdeförändringar	-	-	-1 773	-1 773
Utgående balans per 31 mars 2018	25 289	3 745	10 027	39 061

Aktiekapitalet består av 12 644 573 aktier á kvotvärde 2,00 kronor.

Genomsnitt under året 12 644 573 aktier á kvotvärde 2,00 kronor.

2017-Q1	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	20 691	3 745	12 912	37 348
Årets resultat	-	-	-1 003	-1 003
Avyttring dotterbolag	-	-	1 600	1 600
Omräkningsdifferenser	-	-	446	446
Summa värdeförändringar	-	-	4 787	4 787
Utgående balans per 31 mars 2017	20 691	3 745	17 694	38 385

Aktiekapitalet består av 10 345 726 aktier á kvotvärde 2,00 kronor.

Genomsnitt under året 10 345 726 aktier á kvotvärde 2,00 kronor.

Koncernens balansräkning

Alla belopp i kSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	9 431	11 180	10 552
Goodwill	8 373	9 712	8 707
Summa immateriella anläggningstillgångar	17 804	20 892	19 259
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	459	413	506
Summa materiella anläggningstillgångar	459	413	506
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	8 754	7 547	8 754
Summa finansiella anläggningstillgångar	8 754	7 547	8 754
Summa anläggningstillgångar	27 017	28 853	28 519
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Varulager	18 663	16 708	15 300
Summa varulager	18 663	16 708	15 300
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	20 505	14 800	16 670
Aktuella skattefordringar	1 720	993	1 149
Övriga fordringar	39	-	29
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 340	2 843	1 994
Summa kortfristiga fordringar	24 604	18 637	19 842
<i>Övriga kortfristiga placeringar</i>			
Kassa och bank	4 532	7 391	4 450
Summa övriga kortfristiga placeringar	4 532	7 391	4 450
Summa omsättningstillgångar	47 799	42 736	39 592
SUMMA TILLGÅNGAR	74 816	71 588	68 111
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	25 289	25 289	25 289
Övrigt tillskjutet kapital	3 745	3 745	3 745
Annat eget kapital inklusive årets resultat	10 027	13 949	11 800
Summa eget kapital	39 061	38 385	40 834
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	1 167	1 250	1 250
Summa långfristiga skulder	1 167	1 250	1 250
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	1 898	8 590	542
Förskott från kunder	3	24	27
Leverantörsskulder	15 814	9 621	11 285
Fakturakontokredit	9 885	6 622	7 509
Övriga kortfristiga skulder	849	356	381
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 139	6 364	6 284
Summa kortfristiga skulder	34 588	31 578	26 028
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	74 816	71 588	68 111

Koncernens finansieringsanalys

Alla belopp i kSEK	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-1 638	-1 639	-9 991
Valutadifferenser	-113	8	561
Avskrivningar	1 502	2 101	6 351
Erhållen ränta	5	2	16
Erlagd ränta	-106	-320	-586
Betald inkomstskatt	-571	-213	-369
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-921	-61	-4 018
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av varulager	-2 828	-1 663	-845
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	-4 363	-5 159	-7 054
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	-352	-368	439
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	4 529	851	2 521
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder*	296	2 093*	47
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-2 718	-4 246	-4 892
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 639	-4 307	-8 910
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-105	-2 874
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-303	-241
Försäljning av dotterbolag	-	8 500	8 500
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	8 092	5 386
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	-	10 000
Transaktionskostnader	-	-	-97
Upptagna lån	-	-	-
Förändring i övriga kortfristiga skulder till finansieringsinstitut, inklusive factoring*	3 733	942*	6
Amortering av lån	-83	-2 393	-6 994
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 650	-1 451	2 915
Årets kassaflöde	11	2 334	-609
Likvida medel vid periodens början	4 450	5 150	5 150
Kursdifferens i likvida medel	72	-93	-91
Likvida medel vid periodens slut	4 532	7 391	4 450

* factoring redovisades i kvartalsrapport 2017 som förändring kortfristiga och påverkade då operativt kassaflöde positivt med 1 199 kSEK. Beloppet är här redovisat som kassaflöde från finansieringsverksamhet.

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i kSEK	2018-Q1	2017-Q1	2017
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	24 949	22 870	91 397
Övriga rörelseintäkter	12		
	24 961	22 870	91 397
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-15 533	-13 224	-55 228
Övriga externa kostnader	-3 364	-3 180	-13 106
Personalkostnader	-6 306	-5 768	-23 613
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 167	-1 766	-5 009
Övriga rörelsekostnader			
Summa rörelsekostnader	-26 370	-23 938	-96 956
Rörelseresultat	-1 409	-1 069	-5 559
EBITDA	-242	698	-550
Resultat från finansiella poster			
Försäljning av koncernbolag	-	1 193	1 193
Nedskrivning aktier i koncernbolag	-	-	-17 540
Ränteintäkter koncernbolag	-	127	491
Valutaeffekter finansiella poster	42	-204	-1 366
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	5	2	16
Räntekostnader och liknande kostnader	-106	-320	-586
	-59	798	-17 790
Resultat efter finansiella poster	-1 468	-271	-23 350
Skatt på årets resultat och förändring i uppskjuten skatt	-	-	1 207
ÅRETS RESULTAT	-1 468	-271	-22 143

Moderbolagets förändring i eget kapital

2018	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanser ad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2018	25 289	3 745	3 573	60 747	-30 505	-22 143	40 706
Disposition av föregående års resultat	-	-		-	-22 143	22 143	-
Årets resultat	-	-		-	-	-1 468	-1 468
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	-127	-	127	-	-
Summa värdeförändringar	-	-	-127	-	-22 016	20 675	-1 468
Avrundningseffekt							1
Utgående balans per 31 december 2017	25 289	3 745	3 446	60 747	-52 521	-1 468	39 239

Aktiekapitalet består av 12 644 573 aktier á kvotvärde 2,00 kronor.
Genomsnitt under året 12 644 573 aktier á kvotvärde 2,00 kronor.

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i kSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	9 431	11 180	10 552
Summa immateriella anläggningstillgångar	9 431	11 180	10 552
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	459	413	506
Summa materiella anläggningstillgångar	459	413	506
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag	51	8 149	51
Uppskjuten skattefordran	8 754	7 547	8 754
Lån till koncernbolag	-	10 314	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	8 805	26 010	8 805
Summa anläggningstillgångar	18 695	37 604	19 863
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Varulager	18 303	16 708	15 455
Summa varulager	18 303	16 708	15 455
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	20 411	14 800	16 520
Fordringar hos koncernbolag	10 014	6 787	8 936
Aktuella skattefordringar	1 720	993	1 149
Övriga fordringar	39	-	29
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 210	2 710	1 746
Summa kortfristiga fordringar	34 394	25 290	28 380
<i>Övriga kortfristiga placeringar</i>			
Kassa och bank	3 391	6 277	4 039
Summa övriga kortfristiga placeringar	3 391	6 277	4 039
Summa omsättningstillgångar	56 088	48 276	47 874
SUMMA TILLGÅNGAR	74 783	85 879	67 737
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	25 289	25 289	25 289
Reservfond	3 745	3 745	3 745
Fond för utvecklingsavgifter	3 446	1 070	3 573
Summa bundet eget kapital	32 480	25 506	32 607
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	60 747	55 162	60 747
Balanserad vinst eller förlust	-52 520	-27 722	-30 505
Årets resultat	-1 468	-271	-22 143
Summa fritt eget kapital	6 759	27 169	8 099
Summa eget kapital	39 239	52 676	40 706
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	1 167	1 625	1 250
Summa långfristiga skulder	1 167	1 625	1 250
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	1 898	8 590	542
Förskott från kunder	3	24	27
Leverantörsskulder	15 814	9 621	11 285
Fakturakontokredit	9 885	6 622	7 509
Övriga kortfristiga skulder	849	356	381
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 927	6 364	6 037
Summa kortfristiga skulder	34 377	31 578	25 780
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	74 783	85 879	67 737