

Omsättningen ökar 36%, fortsatta resultatförbättringar

FINANSIELLT SAMMANDRAG**Fjärde kvartalet**

- Nettoomsättning för kvartalet ökade med 36% till 34 049 (25 105) kSEK.
- EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) stiger till 1 329 (-155) kSEK
- Resultat efter skatt -721 (270)
- Resultat per aktie -0,06 (0,02) SEK

Helåret 2018

- Nettoomsättning 119 470 (91 848) kSEK, en ökning med 30 % mot föregående år. Justerat för avyttrade verksamheter ökade omsättningen med 31%
 - EBITDA förbättrades till 5 152 (-3 640) kSEK, en ökning med 8 792 kSEK
 - Resultat efter skatt -1 586 (-9 820) kSEK
 - Resultat per aktie -0,13 (-0,78, innan utspädning -0,95) SEK
-

**VIKTIGA HÄNDELSER
I PERIODEN**

Katja Kristensson tillträder som kvalitetschef för Arcoma.

EFTER PERIODEN

Arcoma har tecknat ett distributionsavtal med Canon Medical Systems i Turkiet.

Arcomas CFO, AnnaPia Johansson, lämnar bolaget.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Jesper Söderqvist, VD, jesper.soderqvist@arcoma.se 0470 – 70 69 81 alt. 070 – 689 05 90

Certified Adviser är Erik Penser Bank AB.

Telefonnummer: 08-463 83 00 E-post: certifiedadviser@penser.se

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 22 februari 2019 kl. 07.40

VD-kommentar

Omsättningen upp 36% i fjärde kvartalet

För fjärde kvartalet i rad så växer omsättningen i förhållande till jämförelseperioden 2017. I det fjärde kvartalet så ökar omsättningen med 36%. För helåret 2018 så är ökningen 30%. Vår försäljning via Canon bidrar till en ökad omsättning liksom att vi under 2018 ökat försäljning av kompletta system där detektorer ingår. Vi fortsätter vinna nya kunder som har potential att växa kommande år. Under året har vi också haft en stark eftermarknadsförsäljning.

Omsättningen ökar signifikant i både i Nordamerika och Europa. I Asien landar försäljningen i nivå med föregående år då ett antal affärer planerade i december försenades så att faktureringen hamnar i 2019 istället. Vi är inte nöjda med utvecklingen i Asien och ser nu över hur vi skall agera för att ta del av den potential som finns på dessa marknader kommande år.

Fortsatta resultatförbättringar

EBITDA i fjärde kvartalet är 1,3 MSEK en förbättring med 1,5 MSEK mot föregående år. För helåret 2018 är EBITDA 5,2 MSEK. Resultatet tyngs av en förlust i första kvartalet, men de senaste tre kvartalen så har vi uppnått kraftiga resultatförbättringar. Resultatförbättringen under 2018 summeras till 8,8 MSEK.

För helåret 2018 är bruttomarginalen en procentenhet lägre än 2017, pga att fler kompletta system med detektorer skeppades, där vi har en lägre totalmarginal. Bruttomarginalen i kvartalet sjunker till 35%, där ingår en större andel affärer i Asien med lägre prisnivåer, vilket drar ner marginalen. Det operativa kassaflödet för helåret 2018 förbättras med 3.4 MSEK jämfört med året innan.

Vi har ökat produktiviteten under året och behållit kostnaderna i nivå med 2017 trots både volymökningar och ett intensivt förbättringsarbete, med fokus på sänkta produktionskostnader, för att stärka Arcoma långsiktigt. Fokus på minskning av produktionskostnader och åtgärder för att optimera kassaflödet kommer att bedrivas med samma intensitet kommande år.

Första installation med Canon Medical Systems i Europa

I vår bransch tar affärer tid. Som många andra medicintekniska bolag med kapitalintensiva produkter så varierar också försäljning mellan enskilda kvartal, speciellt för nya kunder och marknader. Den första installationen som sålts via Canon Medical Systems i Europa, har nu installerats och driftsatts under sista kvartalet. Installationsprojektet fungerade väl och kunden i södra Europa är mycket nöjd. Detta är en viktig milstolpe och öppnar upp för fler affärer via denna nya försäljningskanal under 2019.

Arcoma presterar

Jag är stolt och tacksam över personalen på Arcoma som under året på ett förtjänstfullt genomfört många väsentliga förbättringar som inte bara syns i vårt finansiella resultat, utan framförallt skapat förutsättningar för att realisera vår ambition att bli ett lönsamt tillväxtbolag. Stort tack!

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 fjärde kvartalet 2018 ökade med 36% till 34 034 (25 105). Årets omsättning ökade med 30% till 119 470 (91 848) kSEK.

Avtalen med Canon i USA har haft en fortsatt positiv effekt på omsättningen i fjärde kvartalet.

Under året har vi sett en ökad eftermarknad.

Volymerna i Asien är fortsatt lägre än föregående år, och de nya marknader som vi gått in på har ännu inte lett till någon större realiserad volymökning i Asien. Omsättningen under det fjärde kvartalet var bara strax över volymen föregående år. Orderingsången i Asien var dock högre under fjärde kvartalet 2018 än under motsvarande period föregående år.

Bruttomarginalen beräknad som nettoomsättning minus materialkostnader i förhållande till nettoomsättning minskade under fjärde kvartalet. För året är marginalen en procentenhet lägre än föregående år. Minskningen beror på att vi sedan ungefär ett år tillbaka distribuerar detektorer till en del kunder. Detta är en affär med lägre marginaler än vår traditionella affär. Rensat för detektorförsäljningen ökar marginalerna dock under året.

Rörelsens kostnader uppgick under kvartalet till 32 720 (25 260) kSEK. Ökningen beror på den ökade volymen. Icke materialkostnader minskar med 285 kSEK i kvartalet. Årets rörelsekostnader, exklusive materialkostnader ökar med 1 213 kSEK under året till 41 652 (40 439) kSEK.

Rörelseresultatet, EBIT ökade i kvartalet med 1 238 kSEK till 299 (-939) kSEK, medan EBITDA ökade med 1 484 kSEK till 1 329 (-155) kSEK. Rörelsens operativa kostnader, exklusive materialkostnader och avskrivningar, minskade med ca 3% under det fjärde kvartalet. Under året ökade dessa kostnader med 3%.

Resultatet har under kvartalet belastats med avskrivningar av tillgångar med 1 030 (784) kSEK varav goodwillavskrivningar 335 (335) kSEK. Avskrivningarna under året uppgår till 5 535 (6 351) kSEK varav 1 340 (1 340) kSEK utgörs av goodwillavskrivningar.

Investeringar

Under kvartalet har investeringar i immateriella tillgångar uppgått till 331 (1 687) kSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgår till - (107) kSEK.

Investeringar i immateriella tillgångar under året uppgått till 888 (2 874) kSEK; investeringar i materiella anläggningstillgångar 28 (233) kSEK.

Finansiell ställning och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 7 811 (4 450) kSEK. Utöver detta har moderbolaget en outnyttjad checkkredit om 5 250 (5 250) kSEK. Utnyttjad checkkredit uppgår till 0 (0) kSEK. Av koncernens kortfristiga skulder på 35 713 (26 024) kSEK vid kvartalets slut avser 17 079 (11 285) kSEK leverantörsskulder, 3 000 (542) kSEK kortfristig skuld till kreditinstitut, 9 558 (7 509) kSEK avser fakturabelåning, 5 255 (6 284) kSEK upplupna kostnader och förutbetalda intäkter och resterande del övriga kortfristiga skulder.

Total skattekostnad för 2018 är 701 kSEK, vilket minskar den upplupna skatten med samma belopp, men påverkar inte kassaflödet. Skatt på årets resultat är 454 kSEK. I årets skattekostnad ingår också 246 kSEK, som uppstår vid omräkning av uppskjuten skattefordran till en lägre inkomstskattesats i Sverige. Bolaget har fortsatt en skattefordran på 8 054 kSEK, vilket innebär att skatt kommande år ej kommer att belasta kassaflödet.

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 39 734 (40 834) kSEK.

Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 792 (1 250) kSEK. Skulderna förfaller till betalning under perioden 2019–2021. Som långfristig skuld finns även en garantireserv på 736 (0) kSEK. Denna redovisades under 2017 som en del av övriga skulder och uppgick då till 250 kSEK.

I balansräkningen redovisas en uppskjuten skattefordran 8 054 (8 754) 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 före förändring i rörelsekapital ökade till 1 893 (-108) och kassaflöde från förändringar i rörelsekapital minskade till - 5 326 (-4 064) kSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten var i kvartalet -3 433 (-4 172) kSEK. Det är främst minskade leverantörsskulder som påverkat kassaflödet från förändringar i rörelsekapital.

Årets kassaflöde före förändringar i rörelsekapital är 4 336 (-4 018) kSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten var 45 (-8 910) kSEK.

Under kvartalet har lån återbetalats med 125 (125) kSEK, och det har tagits upp ett nytt lån om 2 500 kSEK med ett års löptid. Utnyttjandet av factoring har i kvartalet minskat med 3 349 (ökat med 2 028) kSEK.

Under året har factoring ökat med 2 050 kSEK och lån från kreditinstitut ökat med 2 000 kSEK (ökat 731 kSEK respektive minskat 7 780 kSEK).

Totalt har nettobelåningen (förändring i kassa och skulder till finansinstitut) ökat med 688 (minskat med 6 288) kSEK under året.

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 33 (46) anställda varav 31 anställda på moderbolaget i Växjö och två på dotterbolaget i Hong Kong. Av de anställda var 6 (11) kvinnor och 28 (35) män.

Kort fakta om Arcoma-aktien

Listad på: First North Stockholm

Antal aktier 12 644 573

Börsvärde: 170,1 MSEK (2018-12-31)

Handelsbeteckning: ARCOMA

ISIN: SE0006219176

Aktier och andelar

Största ägare per 2018-12-31 var Linc AB 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 (12 644 573) stycken. Kvotvärdet var 2 SEK per aktie. Samtliga aktier är av samma slag och har samma rösträtt.

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 juni 2020. Intjäning förutsätter att deltagaren är fortsatt anställd i bolaget och inte har sagt upp anställningen per dagen då respektive intjäning sker.

Därutöver är 240 000 teckningsoptioner utställda till bolagets VD. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 1 juni till 30 juni 2021 till kursen 11,60 SEK per aktie.

Totalt finns 1 644 953 optioner utställda.

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 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 transaktioner med närstående under perioden eller efter periodens utgång.

Certified Adviser

Certified Adviser är Erik Penser Bank AB.

Telefonnummer: 08-463 83 00 E-post: certifiedadviser@penser.se

Rapporteringsdatum

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

- 23 maj 2019, rapport första kvartalet
- 23 maj 2019, bolagsstämma
- 22 augusti 2019, rapport andra kvartalet
- 19 november 2019, rapport tredje kvartalet

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 bokslutskommuniké ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat.

Lars Kvarnhem (*ordf.*)

Peter Benson

Mats Thorén

Anders Dahlberg

Jesper Söderqvist (*vd*)

Stockholm 22 februari 2019

Koncernens resultaträkning

Alla belopp i kSEK	2018-Q4	2017-Q4	2018 ack	2017
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	34 037	25 105	119 470	91 848
Övriga rörelseintäkter	12		30	-
	34 049	25 105	119 500	91 848
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-22 202	-14 456	-72 696	-55 049
Övriga externa kostnader	-3 899	-3 893	-16 382	-14 925
Personalkostnader	-6 618	-6 910	-25 269	-25 514
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 030	-784	-5 535	-6 351
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-
Summa rörelsekostnader	-33 750	-26 043	-119 883	-101 839
Rörelseresultat	299	-939	-383	-9 991
EBITDA	1 329	-155	5 152	-3 640
Resultat från finansiella poster				
Valutaeffekter finansiella poster	-158	50	-50	-1 660
Övriga ränteutgifter och liknande intäkter	13	0	39	16
Räntekostnader och liknande kostnader	-174	-48	-492	-586
Försäljning av koncernbolag	-	-	-	1 193
	-319	2	-503	-1 036
Resultat efter finansiella poster	-20	-936	-886	-11 027
Skatt på årets resultat och förändring i uppskjuten skatt*	-701	1 207	-701	1 207
ÅRETS RESULTAT	-721	270	-1 586	-9 820
* årets skatt bokas i Q4				
Resultat per aktie (innan utspädning)	-0,06	-0,02	-0,13	-0,78 (-0,95)
Antal aktier	12 644 573	12 644 573	12 644 573	12 644 573
Maximalt antal optioner enligt optionsprogram (2020 och 2021)	1 644 953	1 404 953	1 644 953	1 404 953

Koncernens förändring i eget kapital

2018-Q4	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 oktober 2018	25 289	3 745	10 567	39 601
Årets resultat	-	-	-721	-721
Omräkningsdifferenser	-	-	154	154
Summa värdeförändringar	-	-	-567	-567
Utgående balans per 31 december 2018	25 289	3 745	10 000	39 034

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-Q4	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 oktober 2018	25 289	3 745	11 647	40 681
Årets resultat	-	-	270	270
Omräkningsdifferenser	-	-	-117	-117
Summa värdeförändringar	-	-	153	153
Utgående balans per 31 december 2017	25 289	3 745	11 800	40 834

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

Genomsnitt under året 12 644 573 (11 343 577) aktier á kvotvärde 2,00 kronor.

Genomsnitt antal aktier under kvartalet: 12 644 573 (12 644 573)

Koncernens balansräkning

Alla belopp i kSEK	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	7 429	10 552
Goodwill	7 368	8 707
Summa immateriella anläggningstillgångar	14 796	19 259
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	351	506
Summa materiella anläggningstillgångar	351	506
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Uppskjuten skattefordran	8 054	8 754
Summa finansiella anläggningstillgångar	8 054	8 754
Summa anläggningstillgångar	23 201	28 519
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager m m</i>		
Varulager	19 753	15 300
Summa varulager	19 753	15 300
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	21 700	16 670
Aktuella skattefordringar	1 747	1 149
Övriga fordringar	154	29
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 908	1 994
Summa kortfristiga fordringar	25 508	19 842
<i>Övriga kortfristiga placeringar</i>		
Kassa och bank	7 811	4 450
Summa övriga kortfristiga placeringar	7 811	4 450
Summa omsättningstillgångar	53 073	39 592
SUMMA TILLGÅNGAR	76 273	68 111
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	25 289	25 289
Övrigt tillskjutet kapital	3 745	3 745
Annat eget kapital inklusive årets resultat	10 000	11 800
Summa eget kapital	39 034	40 834
Skulder		
<i>Avsättningar och Långfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	792	1 250
Garantiavsättningar	735	-
Summa långfristiga skulder	1 527	1 250
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	3 000	542
Förskott från kunder	3	27
Leverantörsskulder	17 079	11 285
Fakturakontokredit	9 558	7 509
Övriga kortfristiga skulder	817	381
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 255	6 284
Summa kortfristiga skulder	35 712	26 028
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	76 273	68 111

Koncernens finansieringsanalys

Alla belopp i kSEK	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	299	-939	-383	-9 991
Valutadifferenser	793	232	347	561
Avskrivningar	1 030	784	5 535	6 351
Erhållen ränta	13	7	39	16
Erlagd ränta	-174	-249	-492	-586
Betald inkomstskatt	-71	57	-710	-369
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 893	-108	4 336	-4018
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av varulager	-948	-1 844	-4 415	-845
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	-777	-4 099	-5 014	-7 054
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	-268	1 406	-17	439
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	-3 349	-70	5 794	2 521
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder*	16	543	-639	47
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital*	-5 326	-4 064	-4 291	-4 892
Kassaflöde från den löpande verksamheten*	-3 433	-4 172	45	-8 910
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	530	-2 740	-28	-2 874
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-860	947	-888	-241
Försäljning av dotterbolag	-	-	-	8 500
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-330	-1 793	-916	5 385
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	210	10 000
Transaktionskostnader	-	-45	-	-97
Upptagna lån	2 500	0	2 500	-
Förändring i övriga kortfristiga skulder till finansieringsinstitut, inklusive factoring*	-838	2 029	2 050	6
Amortering av lån	-125	-2 708	-500	-6 994
Kassaflöde från finansieringsverksamheten*	1 537	-724	4 260	2 915
Årets kassaflöde	-2 227	-6 689	3 389	-610
Likvida medel vid periodens början	10 230	11 128	4 450	5 150
Kursdifferens i likvida medel	-193	10	-28	-91
Likvida medel vid periodens slut	7 811	4 449	7 811	4 449

Uppd.

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i kSEK	2018-Q4	2017-Q4	2018 ytd	2017
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	33 738	24 842	118 492	91 397
Övriga rörelseintäkter	12		30	-
	33 749	24 842	118 522	91 397
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-22 347	-14 263	-73 338	-55 228
Övriga externa kostnader	-3 206	-3 486	-14 721	-13 106
Personalkostnader	-6 614	-6 523	-24 034	-23 613
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-695	-449	-4 195	-5 009
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-
Summa rörelsekostnader	-32 863	-24 721	-116 288	-96 956
Rörelseresultat	887	120	2 234	-5 559
EBITDA	1 582	569	6 429	-550
Resultat från finansiella poster				
Försäljning av koncernbolag	-	-	-	1 193
Nedskrivning aktier i koncernbolag	-	-17 540	-	-17 540
Ränteintäkter koncernbolag	-	119	-	492
Valutaeffekter finansiella poster	-160	24	-50	-1 366
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	13		39	16
Räntekostnader och liknande kostnader	-174	-48	-492	-586
	-321	-17 445	-503	-17 790
Resultat efter finansiella poster	566	-17 325	1 731	-23 350
Skatt på årets resultat och förändring i uppskjuten skatt*	-701	1 207	-701	1 207
ÅRETS RESULTAT	-134	-16 118	1 030	-22 143

* Årets skatt bokas i Q4

Moderbolagets förändring i eget kapital

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanser ad vinst eller förlust	Årets resultat	
2018							
Utgående balans per 1 oktober 2018	25 289	3 745	3 192	60 747	-52 056	1 165	42 082
Årets resultat	-	-	-	-	-	-134	-134
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	428	-	-428	-	-
Summa värdeförändringar	-	-	428	-	-428	-134	-134
Avrundningseffekt						1	1
Utgående balans per 31 december 2018	25 289	3 745	3 620	60 747	-52 483	1030	41 948

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	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	7 429	10 552
Summa immateriella anläggningstillgångar	7 429	10 552
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	351	506
Summa materiella anläggningstillgångar	351	506
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier i dotterbolag	51	51
Uppskjuten skattefordran	8 054	8 754
Summa finansiella anläggningstillgångar	8 054	8 805
Summa anläggningstillgångar	15 884	19 863
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager m m</i>		
Varulager	19 385	15 455
Summa varulager	19 385	15 455
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	20 637	16 520
Fordringar hos koncernbolag	13 676	8 936
Aktuella skattefordringar	1 747	1 149
Övriga fordringar	154	29
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 768	1 746
Summa kortfristiga fordringar	37 981	28 380
<i>Övriga kortfristiga placeringar</i>		
Kassa och bank	5 668	4 039
Summa övriga kortfristiga placeringar	5 668	4 039
Summa omsättningstillgångar	63 034	47 874
SUMMA TILLGÅNGAR	78 918	67 737
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	25 289	25 289
Reservfond	3 745	3 745
Fond för utvecklingsavgifter	3 620	3 573
Summa bundet eget kapital	32 654	32 607
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	60 747	60 747
Balanserad vinst eller förlust	-52 483	-30 505
Årets resultat	7 030	-22 143
Summa fritt eget kapital	9 294	8 099
Summa eget kapital	41 948	40 706
Skulder		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	792	1 250
Garantiavsättning	735	-
Summa långfristiga skulder	1 527	1 250
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	3 000	542
Förskott från kunder	3	27
Leverantörsskulder	17 080	11 285
Fakturakontokredit	9 558	7 509
Övriga kortfristiga skulder	817	381
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 985	6 037
Summa kortfristiga skulder	35 443	25 780
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	78 918	67 737