

## Omsättning ökar med 37%, kraftfull resultatförbättring

---

**FINANSIELLT SAMMANDRAG**

## Första kvartalet

- Nettoomsättning för kvartalet ökade med 37% till 34 626 (25 255) kSEK.
- EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) stiger till 1 848 (-125) kSEK
- Resultat efter skatt 658 (-1 662)
- Resultat per aktie 0,08 (-0,13) SEK

---

**VIKTIGA HÄNDELSER****I PERIODEN**

Arcoma har tecknat ett distributionsavtal med Canon Medical Systems i Turkiet.  
Arcomas CFO, AnnaPia Johansson, lämnar bolaget.  
Arcoma tecknar återförsäljaravtal i Slovakien och Ungern

**EFTER PERIODEN**

Mattias Rundgren utses till Business Controller från 1:a augusti 2019.

---

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Jesper Söderqvist, VD, [jesper.soderqvist@arcoma.se](mailto:jesper.soderqvist@arcoma.se), 0470 – 70 69 81

Certified Adviser är Erik Penser Bank AB.

Telefonnummer: 08-463 83 00 E-post: [certifiedadviser@penser.se](mailto: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 23 maj 2019 kl. 12.30

## VD-kommentar

### Fortsatt stor efterfrågan, omsättning och resultat lyfter

Vi ser en fortsatt god efterfrågan på våra produkter och omsättningen i första kvartalet ökar med hela 37% jämfört med 2018 vilket är mycket glädjande.

Vi fortsätter att öka vår försäljning av kompletta system vilka inkluderar detektorer. Försäljning av kompletta system är strategiskt viktigt, det ger oss en bättre marknadsposition vilket på längre sikt kommer ge Arcoma ökade affärsmöjligheter. Även borträknat detektorer så växer omsättning för övriga produkter. Vår bruttomarginal påverkas negativt vid hög andel detektorförsäljning vilket till stor del förklarar avvikelserna jämfört samma period 2018. I perioden har vi också levererat en strategisk viktig order med låg marginal. Rensat detektorförsäljning ökar bruttomarginalen på övrigt sortiment.

För fjärde kvartalet i rad visar Arcoma en vinststillväxt, EBITDA ökar med 2 MSEK och vi levererar ett positivt nettoresultat. Vi har haft ett antal försenade kundprojekt i perioden vilket ökat upp kapitalbindning i varulager, trots detta förbättras kassaflödet väsentligt jämfört med föregående år.

### Marknadsutveckling

Försäljningen i Europa står fortsatt för mer än halva vår omsättning. Vi har i perioden skrivit avtal med en ny distributör som kommer sälja Arcomas system i Slovakien och Ungern. I USA fortsätter vi att öka omsättningen, försäljningen via vår partner Canon är fortsatt på en relativt låg nivå. Vi ser en stor potential i framtida tillväxt på den amerikanska marknaden. Asien har något högre försäljning i första kvartalet jämfört med föregående år, men över en tolv månaders period så är omsättningen oförändrad.

### Investeringar för framtiden

Våra aktiviteter för att sänka produktionskostnader för att lyfta marginalerna på våra system går enligt plan och den besparingspotential vi identifierat är betydande. Dock så realiserar besparingarna något långsammare än planerat och de införs gradvis under 2019 och första halvåret 2020. I samband med att vi ser över produktionskostnader genomförs också produktförbättringar vilket skapar mervärde för våra kunder. Vi fortsätter att investera i produktutveckling vilket stärker Arcomas långsiktiga konkurrenskraft.

Under det senaste året har vi genomfört många förändringar i alla delar av vår verksamhet. Vårt resultat har utvecklats mycket positivt. Alla förbättringar återspeglas dock inte i siffror och vissa förbättringar tar tid att få genomslag. Framtidstron är stark och vår personal är mycket motiverad att anta de utmaningar som krävs för att växa med lönsamhet.

### 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 2019 ökade med 37% till 34 626 (25 255). 12 månaders rullande försäljning ökade med 23% till 128 841 (104 339) kSEK.

Avtalen med Canon i USA och Europa är i uppstartsfas, men har positiv effekt på volymerna i kvartalet

Eftermarknadsförsäljningen ökar något i kvartalet.

Volymerna i Asien är något högre än föregående år, men de nya marknader som vi gått in på har ännu inte lett till någon större realiserad volymökning i Asien.

Bruttomarginalen beräknad som nettoomsättning minus materialkostnader i förhållande till nettoomsättning minskade under första kvartalet. Minskningen beror dels på den ökande volymen av distribuerade detektorer till kunder framför allt inom EMEA. Detektorförsäljningen är strategiskt viktigt men det är försäljning med lägre marginaler än vår traditionella affär. Marginalerna i perioden påverkas också negativt av försäljning av lågmarginalprodukter till den asiatiska marknaden.

Rörelsens kostnader uppgick under kvartalet till 32 968 (25 392) kSEK. Ökningen är helt relaterad till den ökade volymen. Icke materialkostnader minskar med 707 kSEK (7%) i kvartalet.

Rörelseresultatet, EBIT ökade i kvartalet med 2 447 kSEK till 819 (-1 627) kSEK, medan EBITDA ökade med 1 973 kSEK till 1 848 (-125) kSEK.

Resultatet har under kvartalet belastats med avskrivningar av tillgångar med 1 028 (1 161) kSEK varav goodwillavskrivningar 335 (335) kSEK.

### Investeringar

Under kvartalet har investeringar i immateriella tillgångar uppgått till 1 587 (-) kSEK. Av investeringarna under året utgör 495 kSEK (-) internt upparbetad tid. Investeringar i materiella anläggnings-tillgångar uppgår till 35 (-) kSEK.

### Finansiell ställning och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 2 084 (4 532) kSEK. Minskningen i likvida medel härrör till stor del till att bolaget valt att inte utnyttja hela rätten att belåna kundfakturor. Utöver likvida medel har moderbolaget en outnyttjad checkkredit om 2 236 (3 852) kSEK. Utnyttjad checkkredit uppgår till 3 014 (1 398) kSEK. Av koncernens kortfristiga skulder på 33 198 (34 589) kSEK vid kvartalets slut avser 16 868 (15 814) kSEK leverantörsskulder, 6 014 (1 398) kSEK kortfristig skuld till kreditinstitut, 2 281 (9 885) kSEK avser fakturabelåning, 5 800 (6 140) kSEK upplupna kostnader och förutbetalda intäkter och resterande del övriga kortfristiga skulder.

Arcoma bokar upp årets skattekostnad vid årets slut. Det innebär att det inte bokats någon inkomstskatt för resultatet under första kvartalet. Bolaget har fortsatt en skattefordran på 8 054 kSEK, från uppskjuten skatt, vilket innebär att skatt kommande år ej kommer att belasta kassaflödet. Ej bokförd inkomstskatt beräknas uppgå till ca 300 kSEK

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 39 380 (39 061) kSEK.

Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 667 (1 167) kSEK. Skulderna förfaller till betalning under perioden 2020–2021. Som långfristig skuld finns även en garantireserv på 513 (0) kSEK. Denna redovisades under första kvartalet 2018 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 1 743 (-921) och kassaflöde från förändringar i rörelsekapital ökade till -1 406 (-2 718) kSEK. Det positiva operativa kassaflödet i perioden kommer främst från det förbättrade resultatet, men påverkas negativt av ett ökat lager. De kortfristiga skulderna ökat via ökade förskottsbetalningar från kunder.

Årets kassaflöde från den löpande verksamheten var 337 (-3 639) kSEK.

Under kvartalet har lån återbetalats med 125 (125) kSEK. Utnyttjandet av factoring har i kvartalet minskat med 4 264 (ökad med 3 733) kSEK.

Totalt har nettobelåningen (förändring i kassa och skulder till finansinstitut) ökat med 1 339 (ökat med 3 567) 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 31 (36) anställda varav 29 anställda på moderbolaget i Växjö och två på dotterbolaget i Hong Kong. Av de anställda var 6 (7) kvinnor och 25 (29) män.

### Kort fakta om Arcoma-aktien

Listad på: First North Stockholm

Antal aktier 12 644 573

Börsvärde: 245,3 MSEK (2019-03-31)

Handelsbeteckning: ARCOMA

ISIN: SE0006219176

### Aktier och andelar

Största ägare per 2019-03-31 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.

### 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:

- 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 företaget 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. Ersättnings 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 kvartalsskifte. Kommande rapporter avseende räkenskapsår 2018 är planerade att offentliggöras som följer:

- 22 augusti 2019, rapport andra kvartalet
- 19 november 2019, rapport tredje kvartalet
- 21 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

Anders Dahlberg

Jesper Söderqvist (*vd*)

Stockholm 23 maj 2019

**Koncernens resultaträkning**

Alla belopp i kSEK	2019-Q1	2018-Q1	2018 ack
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	34 626	25 267	119 470
Övriga rörelseintäkter	168		30
	<b>34 794</b>	<b>25 267</b>	<b>119 500</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror	-23 314	-15 031	-72 696
Övriga externa kostnader	-4 036	-3 647	-16 382
Personalkostnader	-5 619	-6 714	-25 269
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 028	-1 502	-5 535
Övriga rörelsekostnader och intäkter	22	-	-
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-33 974</b>	<b>-26 894</b>	<b>-119 883</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>819</b>	<b>-1 627</b>	<b>-383</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 848</b>	<b>-125</b>	<b>5 152</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Valutaeffekter finansiella poster	-58	67	-50
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	-	5	39
Räntekostnader och liknande kostnader	-104	-107	-492
	<b>-161</b>	<b>-35</b>	<b>-503</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>658</b>	<b>-1 662</b>	<b>-886</b>
Skatt på årets resultat och förändring i uppskjuten skatt*	-	-	-701
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>658</b>	<b>-1 662</b>	<b>-1 586</b>
* Årets skatt bokas i Q4			
Resultat per aktie (innan utspädning)	0,03	-0,10	-0,13
Antal aktier	12 644 573	12 644 573	12 644 573
Maximalt antal optioner enligt optionsprogram (2020 och 2021)	1 404 953	1 644 953	1 404 953

**Koncernens förändring i eget kapital**

2019-Q1	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2019</b>	<b>25 289</b>	<b>3 745</b>	<b>10 000</b>	<b>39 034</b>
Årets resultat	-	-	658	658
Omräkningsdifferenser	-	-	-312	-312
<b>Summa värdeförändringar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>346</b>	<b>346</b>
<b>Utgående balans per 31 mars 2019</b>	<b>25 289</b>	<b>3 745</b>	<b>10 346</b>	<b>39 280</b>

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

2018-Q1	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 oktober 2018</b>	<b>25 289</b>	<b>3 745</b>	<b>11 800</b>	<b>40 834</b>
Årets resultat	-	-	-1 661	-1 661
Omräkningsdifferenser	-	-	-112	-112
<b>Summa värdeförändringar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 773</b>	<b>-1 773</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2017</b>	<b>25 289</b>	<b>3 745</b>	<b>10 027</b>	<b>39 061</b>

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	2019-03-31	2018-03-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	8 365	9 431
Goodwill	7 033	8 373
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>15 398</b>	<b>17 804</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	343	459
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>343</b>	<b>459</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Uppskjuten skattefordran	8 054	8 754
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>8 054</b>	<b>8 754</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>23 794</b>	<b>27 017</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Varulager m m</i>		
Varulager	22 369	18 663
<b>Summa varulager</b>	<b>22 369</b>	<b>18 663</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	21 163	20 505
Aktuella skattefordringar	994	1 720
Övriga fordringar	350	39
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 004	2 340
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>25 511</b>	<b>24 604</b>
<i>Övriga kortfristiga placeringar</i>		
Kassa och bank	2 084	4 532
<b>Summa övriga kortfristiga placeringar</b>	<b>2 084</b>	<b>4 532</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>49 061</b>	<b>47 799</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>73 758</b>	<b>74 816</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	25 289	25 289
Övrigt tillskjutet kapital	3 745	3 745
Annat eget kapital inklusive årets resultat	10 311	10 027
<b>Summa eget kapital</b>	<b>39 380</b>	<b>39 061</b>
<b>Skulder</b>		
<i>Avsättningar och Långfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	667	1 167
Garantiavsättningar	513	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 180</b>	<b>1 167</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	6 014	1 898
Förskott från kunder	1 145	3
Leverantörsskulder	16 868	15 814
Fakturakontokredit	2 281	9 885
Övriga kortfristiga skulder	1 091	849
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 800	6 139
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>33 198</b>	<b>34 588</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>73 758</b>	<b>68 111</b>

**Koncernens finansieringsanalys**

Alla belopp i kSEK	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	819	-1 638	-383
Valutadifferenser	-	-113	347
Avskrivningar	1 028	1 502	5 535
Erhållen ränta	-	5	39
Erlagd ränta	-104	-106	-492
Betald inkomstskatt	-	-571	-710
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>1 743</b>	<b>-921</b>	<b>4 336</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Minskning(+)/ökning(-) av varulager	-2 616	-2 828	-4 415
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	328	-4 363	-5 014
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	-1 292	-352	-17
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	212	4 529	5 794
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder*	1 962	296	-639
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital*</b>	<b>-1 406</b>	<b>-2 718</b>	<b>-4 291</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten*</b>	<b>337</b>	<b>-3 639</b>	<b>45</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 587	-	-28
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-35	-	-888
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 622</b>	<b>-</b>	<b>-916</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån	-	-	2 500
Förändring i övriga kortfristiga skulder till finansieringsinstitut, inklusive factoring*	-4 264	3 733	2 050
Amortering av lån	-125	-83	-500
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten*</b>	<b>-4 389</b>	<b>3 650</b>	<b>4 260</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-5 764</b>	<b>11</b>	<b>3 389</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>			
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>7 811</b>	<b>4 450</b>	<b>4 450</b>
Kursdifferens i likvida medel	53	72	-28
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 084</b>	<b>4 532</b>	<b>7 811</b>



**Moderbolagets resultaträkning**

Alla belopp i kSEK	2019-Q	2018-Q1	2018 helår
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	34 618	24 949	118 492
Övriga rörelseintäkter	168	12	30
	<b>34 786</b>	<b>24 961</b>	<b>118 522</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror	-23 306	-15 533	-73 338
Övriga externa kostnader	-3 599	-3 364	-14 721
Personalkostnader	-5 293	-6 306	-24 034
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-693	-1 167	-4 195
Övriga rörelsekostnader	-371	-	-
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-33 261</b>	<b>-26 370</b>	<b>-116 288</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 524</b>	<b>-1 409</b>	<b>2 234</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2 218</b>	<b>569</b>	<b>-242</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Valutaeffekter finansiella poster	-58	42	-50
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	-	5	39
Räntekostnader och liknande kostnader	-104	-106	-492
	<b>-161</b>	<b>-59</b>	<b>-503</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 363</b>	<b>-1 468</b>	<b>1 731</b>
Skatt på årets resultat och förändring i uppskjuten skatt*	-*	-	-701
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>1 363</b>	<b>-1 468</b>	<b>1 030</b>

\* Årets skatt bokas i Q4

**Moderbolagets förändring i eget kapital**

2019	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanser ad vinst eller förlust	Årets resultat	
<b>Ingående balans per 1 januari 2019</b>	<b>25 289</b>	<b>3 745</b>	<b>3 954</b>	<b>60 747</b>	<b>-52 817</b>	<b>1 030</b>	<b>41 948</b>
Föregående års resultat	-	-	-	-	1 030	-1 030	-
Årets resultat	-	-	-	-	-	1 363	1 363
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	1 459	-	-1 459	-	-
<b>Summa värdeförändringar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 459</b>	<b>-</b>	<b>-429</b>	<b>333</b>	<b>1 363</b>
Avrundningseffekt	-	-	-	-	1	-	1
<b>Utgående balans per 31 december 2018</b>	<b>25 289</b>	<b>3 745</b>	<b>5 413</b>	<b>60 747</b>	<b>-53 246</b>	<b>1 363</b>	<b>43 312</b>

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	2019-01-31	2018-01-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	8 365	9 431
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>8 365</b>	<b>9 431</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	343	459
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>343</b>	<b>459</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier i dotterbolag	51	51
Uppskjuten skattefordran	8 054	8 754
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>8 105</b>	<b>8 805</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>16 812</b>	<b>19 863</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Varulager m m</i>		
Varulager	21 989	18 303
<b>Summa varulager</b>	<b>21 989</b>	<b>18 303</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	20 776	20 411
Fordringar hos koncernbolag	12 141	10 014
Aktuella skattefordringar	994	1 720
Övriga fordringar	350	39
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 860	2 210
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>37 121</b>	<b>34 394</b>
<i>Övriga kortfristiga placeringar</i>		
Kassa och bank	1 605	3 391
<b>Summa övriga kortfristiga placeringar</b>	<b>1 605</b>	<b>3 391</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>60 715</b>	<b>56 088</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>77 528</b>	<b>74 783</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	25 289	25 289
Reservfond	3 745	3 745
Fond för utvecklingsavgifter	5 092	3 446
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>34 126</b>	<b>32 480</b>
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	60 747	60 747
Balanserad vinst eller förlust	-52 925	-52 520
Årets resultat	1 363	-1 468
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>9 186</b>	<b>6 759</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>43 312</b>	<b>40 706</b>
<b>Skulder</b>		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	667	1 167
Garantiavsättning	513	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 180</b>	<b>1 167</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	3 014	1 898
Förskott från kunder	3 000	3
Leverantörsskulder	16 868	15 814
Fakturakontokredit	2 281	9 885
Övriga kortfristiga skulder	2 236	849
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 638	5 927
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>33 036</b>	<b>34 377</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>77 528</b>	<b>74 783</b>