

Kraftfull resultatförbättring och ökad omsättning

FINANSIELLT SAMMANDRAG

Andra kvartalet

- Nettoomsättning för kvartalet ökade med 10% till 33 879 (30 888) kSEK.
- EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) steg med 52% till 3 470 (2 277) kSEK
- Resultat efter skatt förbättrades med 240% till 2 484 (730)
- Resultat per aktie 0,20 (0,06) SEK

Ackumulerat 2019

- Nettoomsättning 68 505 (56 143) kSEK, en ökning med 22% mot föregående år.
 - EBITDA förbättrades med 147% till 5 317 (2 152) kSEK, en ökning med 3 166 kSEK
 - Resultat efter skatt steg till 3 142 (-932) kSEK
 - Resultat per aktie 0,25 (-0,07) SEK
-

**VIKTIGA HÄNDELSER
I PERIODEN**

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

EFTER PERIODEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Jesper Söderqvist, VD, 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

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 augusti 2019 kl. 07.30

VD-kommentar

Kraftfull resultatförbättring, omsättning ökar med 10% i andra kvartalet

Rörelseresultatet förbättras med 1,7 MSEK i jämförelse med samma period förra året. Ackumulerat för de två första kvartalen 2019 är EBITDA 5,3 MSEK. Omsättningen fortsätter växa. Under 2019 har omsättningen ökat med totalt 22%.

Vi har väsentligt bättre bruttomarginal i andra kvartalet i jämförelse med det första kvartalet, vilket till största del beror på en lägre andel detektorförsäljning samt en mer gynnsam produktmix.

Vi har personalkostnader som är 1 MSEK lägre mot samma period förra året, framförallt då vi nu klarat av viktiga personalomställningar. Vi har med den nya organisationen en kraftigt ökad aktivitet inom alla områden, vilket sammantaget skapar både resultat och kassaflödesförbättringar.

Ökad aktivitet inom både marknad och utveckling

Försäljningen i Nordamerika ökar i jämförelse med första kvartalet. Vi ser positivt på affärsmöjligheterna i Nordamerika på både kort och lång sikt. Vår partner Canon i Nordamerika ökar succesivt sina försäljningsaktiviteter, tack vare förvärvet och integrationen av Toshiba Medical systems, vilket ger bättre geografisk täckning och access till nya segment och större sjukhuskedjor. I Europa är tillväxten lägre, men tack vare att vi nu säljer kompletta system med detektorer ökar värdet av Arcomas affär och vi får en omsättningsökning som växer mer än marknaden. I Asien är volymerna fortsatt på en låg nivå. Det samarbete vi har med Canon är i en uppstartsfas och har en betydande framtida potential att bidra till Arcomas tillväxt.

För att ytterligare stärka Arcomas varumärke och öka stödet för marknad och försäljningsaktiviteter till våra distributörer och partners har vi anställt en ny marknadschef. Med adderad kraft till vår marknadsavdelning kan Arcoma öka tempot ytterligare.

Även inom utveckling ökar aktivitetsnivån. Vi har fortsatt stort fokus på att sänka våra produktkostnader, men vi gör också investeringar för att öka funktionalitet och modernisera produkterna, vilket kommer öka Arcomas konkurrenskraft.

Nöjda kunder motiverar och inspirerar

Vi jobbar intensivt med ständiga förbättringar och tydliga prioriteringar så att vi adresserar det som skapar störst kundvärde. Det är riktigt kul och stimulerande att få positiv feedback från kunder och att se hur Arcomas resultat lyfter tack vare hela personalens insats. Vi investerar nu i utveckling för framtiden för att stärka konkurrenskraft samt skapa nya affärsmöjligheter för Arcoma.

Efter en välbehövlig semesterperiod har vi nu ny energi och motivation till att fortsätta utveckla Arcoma - ett lönsamt tillväxtbolag.

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 andra kvartalet 2019 ökade med 10% till 33 879 (30 888). Ackumulerat första halvåret ökade försäljningen med 22% till 68 505 (56 143) kSEK.

Avtalen med Canon i USA har haft en positiv effekt i kvartalet. I Europa där vi säljer kompletta system inkl detektorer fortsätter tillväxten. I Asien är volymerna fortsatt låga. Eftermarknadsförsäljningen minskar något i förhållande till föregående år.

Bruttomarginalen beräknad som nettoomsättning minus materialkostnader i förhållande till nettoomsättning ökade under andra kvartalet relativt första kvartalet. Gentemot föregående år minskar marginalerna i och med distribution av detektorer. Detektorförsäljningen är strategiskt viktigt men det är en försäljning med lägre marginaler än vår traditionella affär.

Rörelsekostnader, exklusive avskrivningar, minskade med 5% i kvartalet och 7% under året. Rörelsens kostnader, inklusive materialkostnader, uppgick i kvartalet till 30 448 (28 614) kSEK.

EBITDA ökade med 1 193 kSEK till 3 470 (2 277) kSEK, EBIT ökade i kvartalet med 1 704 kSEK till 2 480 (776) kSEK.

Resultatet har under kvartalet belastats med avskrivningar av tillgångar med 990 (1 501) kSEK varav goodwillavskrivningar 335 (335) kSEK.

Investeringar

Under kvartalet har investeringar i immateriella tillgångar uppgått till 1 874 (-) kSEK. Av investeringarna under kvartalet utgör 226 (-) kSEK internt upparbetad tid. Internt upparbetad tid under året uppgår till 656 (-) kSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgår till 170 (28) kSEK.

Finansiell ställning och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 6 738 (5 564) kSEK. Likvida medel har i perioden ökat med 4 654 kSEK. Utöver likvida medel har moderbolaget en utnyttjad checkkredit om 4 884 (2 422) kSEK. Outnyttjad checkkredit uppgår till 366 (2 422) kSEK. Av koncernens kortfristiga skulder på 40 496 (32 433) kSEK vid kvartalets slut avser 14 672 (11 060) kSEK leverantörsskulder, 7 884 (3 328) kSEK kortfristig skuld till kreditinstitut inklusive utnyttjad checkkredit, 9 911 (10 029) kSEK avser fakturabelåning, 6 772 (6 475) kSEK upplupna kostnader och förutbetalda intäkter och resterande del övriga kortfristiga skulder.

Nettobelåning, beräknad som kassa minus lån och fakturabelåning uppgår till 11 599 (8 834) kSEK, en ökning med 4 722 kSEK i kvartalet.

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 bokförd 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 1,1 MSEK och kommer att påverka den upplupna skattefordran med samma belopp.

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 41 801 (39 712) kSEK.

Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 542 (1 042) kSEK. Skulderna förfaller till betalning under perioden 2020–2021. Som långfristig skuld finns även en garantireserv på 513 (300) 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 ökade i perioden med 3 679 kSEK från 946 till 4 625 kSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital ökade med 873 kSEK till 3 399 (från 2 526) och kassaflöde från förändringar i rörelsekapital minskade till -6 106 (-3 211) kSEK. Det negativa kassaflödet från förändring i operativt kapital beror på några större leveranser i slutet av perioden, vilket innebar att kundfordringarna ökat i perioden.

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten var -2 707 (-685) kSEK.

Under kvartalet har lån återbetalats med 125 (167) kSEK. Utnyttjandet av factoring har i kvartalet ökat med 9 500 (ökat med 144) kSEK.

Totalt har nettobelåningen (förändring i kassa och skulder till finansinstitut) ökat med 4 722 (minskat med 4 574) kSEK i kvartalet.

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: 292,1 MSEK (2019-06-30)

Handelsbeteckning: ARCOMA

ISIN: SE0006219176

Aktier och andelar

Största ägare per 2019-06-30 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 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 resultateffekter 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

kvartalsskifte. Kommande rapporter avseende räkenskapsår 2019 är planerade att offentliggöras som följer:

- 19 november 2019, rapport tredje kvartalet
- 21 februari 2020, 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*)

Växjö 22 augusti 2019

Koncernens resultaträkning

Alla belopp i kSEK	2019-Q2	2018-Q2	2019 ack	2018 ack	2018 helår
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	33 879	30 888	68 505	56 143	119 470
Övriga rörelseintäkter	39	6	206	19	30
	33 918	30 894	68 711	56 161	119 500
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-19 858	-17 301	-43 171	-32 332	-72 696
Övriga externa kostnader	-4 214	-4 053	-8 250	-7 700	-16 382
Personalkostnader	-6 256	-7 263	-11 874	-13 978	-25 269
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-990	-1 501	-2 018	-3 003	-5 535
Övriga rörelsekostnader och intäkter	-120	-	-98	-	-
Summa rörelsekostnader	-31 438	-30 118	-65 412	-57 013	-119 883
Rörelseresultat	2 480	776	3 299	-852	-383
EBITDA	3 470	2 277	5 317	2 152	5 152
Resultat från finansiella poster					
Valutaeffekter finansiella poster	75	60	17	126	-50
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	10	8	10	13	39
Räntekostnader och liknande kostnader	-81	-113	-185	-219	-492
	4	-46	-157	-80	-503
Resultat efter finansiella poster	2 484	730	3 142	-932	-886
Skatt på årets resultat och förändring i uppskjuten skatt*	-	-	-	-	-701
ÅRETS RESULTAT	2 484	730	3 142	-932	-1 586
* Årets skatt bokas i Q4					
Resultat per aktie (innan utspädning)	0,20	0,06	0,26	-0,07	-0,13
Antal aktier	12 644 573	12 644 573	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	1 404 953	1 404 953

Koncernens förändring i eget kapital

2019-Q2	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 april 2019	25 289	3 745	10 346	39 280
Resultat i kvartalet	-	-	2 484	2 484
Omräkningsdifferenser	-	-	-63	-63
Summa värdeförändringar	-	-	2 421	2 421
Utgående balans per 30 juni 2019	25 289	3 745	12 767	41 801

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-Q2	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 april 2018	25 289	3 745	10 027	39 061
Resultat i kvartalet	-	-	729	729
Omräkningsdifferenser	-	-	-78	-78
Summa värdeförändringar	-	-	651	651
Utgående balans per 30 juni 2018	25 289	3 745	10 027	39 712

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	2019-06-30	2018-06-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	9 623	8 311
Goodwill	6 698	8 038
Summa immateriella anläggningstillgångar	16 321	16 349
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	472	441
Summa materiella anläggningstillgångar	472	441
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Uppskjuten skattefordran	8 054	8 754
Summa finansiella anläggningstillgångar	8 054	8 754
Summa anläggningstillgångar	24 847	25 544
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager m m</i>		
Varulager	20 501	16 065
Summa varulager	20 501	16 065
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	24 844	23 005
Aktuella skattefordringar	1 194	1 305
Övriga fordringar	1 323	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 905	2 002
Summa kortfristiga fordringar	31 266	26 313
<i>Övriga kortfristiga placeringar</i>		
Kassa och bank	6 738	5 564
Summa övriga kortfristiga placeringar	6 738	5 564
Summa omsättningstillgångar	58 504	47 942
SUMMA TILLGÅNGAR	83 352	73 487
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	25 289	25 289
Övrigt tillskjutet kapital	3 745	3 745
Annat eget kapital inklusive årets resultat	12 767	10 678
Summa eget kapital	41 801	39 712
Skulder		
<i>Avsättningar och Långfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	542	1 042
Garantiavsättningar	513	300
Summa långfristiga skulder	1 055	1 342
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	7 884	3 328
Förskott från kunder	26	3
Leverantörsskulder	14 672	11 060
Fakturakontokredit	9 911	10 029
Övriga kortfristiga skulder	1 230	1 539
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 772	6 475
Summa kortfristiga skulder	40 496	32 433
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	83 352	73 487

Koncernens finansieringsanalys

Alla belopp i kSEK	2019-04-01	2018-04-01	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
	2019-06-30	2018-06-30	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	2 480	715	3 299	-923	-383
Valutadifferenser	-	-	-	-113	347
Avskrivningar	990	1 501	2 018	3 003	5 535
Erhållen ränta	10	8	10	13	39
Erlagd ränta	-81	-113	-185	-219	-492
Betald inkomstskatt	-	415	-	-156	-710
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 399	2 526	5 142	1 605	4 336
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av varulager	1 868	2 100	-748	-728	-4 415
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	-3 472	-1 959	-3 144	-6 322	-5 014
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	-1 875	395	-3 167	43	-17
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	-2 619	-4 754	-2 407	-225	5 794
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder*	-7	1 049	1 955	1 345	-639
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital*	-6 106	-3 169	-7 511	-5 887	-4 291
Kassaflöde från den löpande verksamheten*	-2 707	-685	-2 368	-456	45
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 874	-	-3 460	-	-888
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-170	-28	-205	-28	-28
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 043	-28	-3 665	-28	-916
Finansieringsverksamheten					
Teckningsrätter	-	210	-	210	-
Upptagna lån	-	-	-	-	2 500
Förändring i övriga kortfristiga skulder till finansieringsinstitut, inklusive factoring*	9 500	1 574	5 237	5 307	2 050
Amortering av lån	-125	-167	-250	-250	-500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten*	9 375	1 617	4 987	5 267	4 260
Periodens kassaflöde	4 625	946	-1 047	4 595	3 389
Likvida medel vid periodens början	2 084	4 532	7 811	4 450	4 450
Kursdifferens i likvida medel	29	86	-27	157	-28
Likvida medel vid periodens slut	6 738	5 564	6 738	5 564	7 811

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i kSEK	2019-Q2	2018-Q2	2019 ack	2018 ack	2018 helår
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	33 549	31 651	68 168	56 599	118 492
Övriga rörelseintäkter	39	6	206	19	30
	33 588	31 657	68 374	56 618	118 522
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-19 525	-18 153	-42 831	-33 686	-73 338
Övriga externa kostnader	-4 006	-3 714	-7 605	-7 078	-14 721
Personalkostnader	-5 745	-6 855	-11 038	-13 160	-24 034
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-655	-1 166	-1 348	-2 334	-4 195
Övriga rörelsekostnader	-116	-	-487	-	-
Summa rörelsekostnader	-30 047	-29 888	-63 309	-56 258	-116 288
Rörelseresultat	3 541	1 769	5 065	360	2 234
EBITDA	4 196	2 935	6 414	2 693	2 693
Resultat från finansiella poster					
Valutaeffekter finansiella poster	-75	84	-133	126	-50
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	10	8	10	13	39
Räntekostnader och liknande kostnader	-81	-113	-185	-219	-492
	-147	-21	-309	-80	-503
Resultat efter finansiella poster	3 393	1 748	4 756	280	1 731
Skatt på årets resultat och förändring i uppskjuten skatt*	-	-	-	-	-701
ÅRETS RESULTAT	3 393	1 748	4 756	280	1 030

* Årets skatt bokas i Q4

Moderbolagets förändring i eget kapital

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter	Överkurs - fond	Balanser ad vinst eller förlust	Årets resultat	
2019							
Ingående balans per 1 april 2019	25 289	3 745	5 413	60 747	-53 246	1 363	43 312
Årets resultat	-	-	-	-	-	3 393	3 393
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	1 747	-	-1 747	-	-
Summa värdeförändringar	-	-	1 747	-	-1 747	3 393	3 393
Utgående balans per 30 juni 2018	25 289	3 745	7 160	60 747	-54 993	4 756	46 705

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

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

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter	Överkurs - fond	Balanser ad vinst eller förlust	Årets resultat	
2018							
Ingående balans per 1 april 2018	25 289	3 745	3 446	60 747	-52 521	-1 468	39 239
Emission av teckningsoptioner	-	-	-	-	210	-	210
Årets resultat	-	-	-	-	-	1 748	1 748
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	-127	-	127	-	-
Summa värdeförändringar	-	-	-127	-	337	1 748	1 958
Avrundningseffekt	-	-	-	-	-	-	2
Utgående balans per 30 juni 2018	25 289	3 745	3 446	60 747	-52 184	-280	41 197

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i kSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	9 623	9 431	7 429
Summa immateriella anläggningstillgångar	9 623	9 431	7 429
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	472	459	351
Summa materiella anläggningstillgångar	472	459	351
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag	51	51	51
Uppskjuten skattefordran	8 054	8 754	8 054
Summa finansiella anläggningstillgångar	8 105	8 805	8 105
Summa anläggningstillgångar	18 200	18 696	15 884
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Varulager	20 501	18 303	19 385
Summa varulager	20 501	18 303	19 385
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	24 625	20 411	20 637
Fordringar hos koncernbolag	12 258	10 014	13 676
Aktuella skattefordringar	1 194	1 720	1 747
Övriga fordringar	1 323	39	154
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 843	2 210	1 768
Summa kortfristiga fordringar	41 243	34 394	37 981
<i>Övriga kortfristiga placeringar</i>			
Kassa och bank	6 013	3 391	5 668
Summa övriga kortfristiga placeringar	6 013	3 391	5 668
Summa omsättningstillgångar	67 757	57 050	63 034
SUMMA TILLGÅNGAR	85 958	74 607	78 918
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	7 160	3 446	3 954
Summa bundet eget kapital	36 194	32 480	32 988
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	60 747	60 747	60 747
Balanserad vinst eller förlust	-54 992	-52 183	-52 520
Årets resultat	4 756	-1 468	1 030
Summa fritt eget kapital	10 511	6 759	8 961
Summa eget kapital	46 705	39 239	41 949
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	542	1 167	792
Garantiavsättning	513	-	736
Summa långfristiga skulder	1 055	1 167	1 527
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	7 884	1 898	3 000
Förskott från kunder	26	3	3
Leverantörsskulder	14 465	15 814	17 079
Fakturakontokredit	9 911	9 885	9 558
Övriga kortfristiga skulder	1 230	849	817
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 681	5 927	4 984
Summa kortfristiga skulder	38 198	34 377	35 442
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	85 958	74 783	78 918