

## Omsättning ökar 73% i kvartalet och resultatet lyfter markant

### FINANSIELLT SAMMANDRAG

#### Tredje kvartalet

- Nettoomsättning för kvartalet ökade med 73% till 29 290 (16 941) kSEK.
- EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) ökade till 1 671 (-3 237) kSEK
- Resultat efter skatt 67 (-5 557) kSEK
- Resultat per aktie 0,01 (-0,44) SEK, (innan utspädning 0,01 SEK)

#### Ackumulerat året

- Nettoomsättning för årets tre första kvartal ökade med 29% till 85 433 (66 744) kSEK.
- EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) ökade till 3 823 (-3 485) kSEK
- Resultat efter skatt -865 (-10 090) kSEK
- Resultat per aktie -0,07 (-0,89) SEK, (innan utspädning -0,98)

### VIKTIGA HÄNDELSER

#### Canon och Arcoma utvidgar samarbetet i Nordamerika

Arcomas röntgensystem säljs i Nordamerika av Canons dotterbolag Virtual Imaging under produktnamnen RadPro Omnera 400A och 400T. Förutom genom Virtual Imagings egen organisation och distributörer kommer nu dessa produkter även kunna säljas av Canon Medical Systems USAs betydligt större organisation som förvärvades från Toshiba 2017. Detta innebär en möjligt ökad marknadspenetration i Nordamerika för Arcomas produkter RadPro Omnera 400A och 400T är nu frisläppta för försäljning och marknadsförs av Canon Medical Systems USA som även kommer att visa Arcomas system på den amerikanska radiologimässan RSNA i november.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

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

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 21 november 2018 kl. 08.00

## VD-kommentar

### Omsättningen ökar med 73% i tredje kvartalet 2018

Vi ser en fortsatt god utveckling av försäljning till våra kunder i Europa. Alltfler av de system som vi säljer i Europa är nu också kompletta system som inkluderar detektorer, vilket ökar värdet per affär. Försäljningen till USA marknaden ökar tack vare de avtal och de aktiviteter vi har med Canon. I Asien så är försäljningen fortsatt svag då flera pågående affärer är försenade.

Under årets första 9 månader har omsättningen ökat med 29 % justerat för avyttrade verksamheter jämfört med 2017.

### Vinst och starkt kassaflöde

Bruttomarginalen ökar med 2%, trots att vi har en högre andel detektorer med låg marginal. I kvartalet lyfter vi EBITDA resultatet med 4,9 MSEK jämfört med föregående år. Fokus på marginaler och kontroll på alla kostnader bidrar till ett positivt kassaflöde på 7,8 MSEK, vilket är en förbättring på >10 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITDA ackumulerat första nio månaderna är 3,8 MSEK inkluderat det första kvartal som bidrar negativt. I en jämförelse med 2017 så ökar EBITDA med 7,3 MSEK. Vi ser tydligt att vi utvecklar vår affär och organisation i rätt riktning, men det finns mer att göra.

### Nya och stärkta affärsrelationer ökar omsättningen och framtidstron

Vi jobbar med att öka vår marknadsnärvaro i Europa ytterligare. Under kvartalet har vi anställt en ny försäljningschef för Europa baserad i Tyskland för att komma närmare kunderna på de stora central-europeiska marknaderna. Vårt avtal med Canon Medical Systems Europe har gett oss en första order som kommer att levereras under fjärde kvartalet. Canon kommer att bidra till att öka omsättningen i Europa nästa år.

I Nordamerika så har Canon avropat ca 12 MSEK av den ramorder som vi erhöll i juni 2018. Vi ser en ökad mängd sälj och marknadsaktiviteter hos Canon Medical Systems USA (fd Toshiba) samtidigt som den Canon ägda distributören Virtual Imaging fortsätter att vinna affärer. I Asien är orderingång och försäljning fortsatt svag då flera intressanta affärer är försenade pga. utdragna upphandlingar. Vi har dock under året tagit viktiga prestigeorder, vilket är mycket glädjande då de är viktiga framtida referenser.

### Arcoma ökar takten

2018 har varit inspirerande här på Arcoma med många förändringar som även börjar synas i våra finansiella siffror. Vi jobbar intensivt med att sänka våra produktionskostnader för att öka marginalerna på våra system. Det är glädjande att se hur våra samarbeten utvecklas med alla våra försäljningspartners, stora som små, som vinner affärer i hård konkurrens från de allra största bilddiagnostikföretagen. Våra stärkta finanser gör också att vi kan öka takten i att förnya och fintrimma våra produkter och stärka vår konkurrenskraft.

### Jesper Söderqvist

VD, Arcoma AB (publ)

---

Arcoma AB Annavägen 1  
352 46 Växjö  
Telefon 0470-70 69 00  
E-post [info@arcoma.se](mailto:info@arcoma.se)  
[www.arcoma.se](http://www.arcoma.se)

*Arcoma är en ledande leverantör av integrerade digitala röntgensystem med hög kvalitet och avancerad teknik. Arcomas produkter erbjuder den senaste digitala bildtekniken kombinerat med tekniskt avancerade rörliga positioneringssystem, vilket tillsammans med ergonomisk skandinavisk design, erbjuder kunden kompletta, konfigurerbara och funktionella digitala röntgensystem. Bolagets produkter säljs via återförsäljare samt via OEM-kunder och det finns idag över 3 500 av Arcomas röntgensystem installerade i hela världen. Arcoma är listad på NASDAQ OMX First North och har ca 400 aktieägare. Certified Adviser är Erik Penser Bank.*

## 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 tredje kvartalet 2018 ökade med 73% till 29 290 (16 941).

Avtalen med Canon i USA har haft en positiv effekt på omsättningen i tredje kvartalet. Samtidigt fortsätter försäljningen inom EMEA att utvecklas positivt.

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 volymförbättring i Asien.

Bruttomarginalen beräknad som nettoomsättning minus materialkostnader i förhållande till nettoomsättning ökade med 2 procentenheter tack vare en fördelaktigare marknadsmix.

Rörelsens kostnader uppgick under kvartalet till 29 119 (21 538) kSEK.

Rörelseresultatet ökade till 170 (-4 597) kSEK, medan EBITDA ökade till 1 671 (-3 237) kSEK. Rörelsens operativa kostnader, exklusive materialkostnader och avskrivningar, ökade med ca 3,5% under tredje kvartalet.

Resultatet har under kvartalet belastats med avskrivningar av tillgångar med 1 501 (1 360) kSEK varav goodwillavskrivningar 335 (335) kSEK.

### Investeringar

Under kvartalet har investeringar i immateriella tillgångar uppgått till 558 (-) kSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgår till - (-) kSEK.

### Finansiell ställning och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 10 230

(11 128) kSEK. Utöver detta har moderbolaget en utnyttjad checkkredit om 5 250 (5 250) kSEK. Utnyttjad checkkredit uppgår till 0 (0) kSEK. Av koncernens kortfristiga skulder på 37 643 (26 124) kSEK vid kvartalets slut avser 20 429 (11 365) kSEK leverantörsskulder, 500 (3 125) kortfristig skuld till kreditinstitut inklusive utnyttjad checkkredit, 10 396 (5 480) kSEK avser fakturabelåning, 5 175 (5 693) kSEK upplupna kostnader och förutbetalda intäkter och resterande del övriga kortfristiga skulder.

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 39 601(40 681) kSEK.

Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 917 (1 375) kSEK. Skulderna förfaller till betalning under perioden 2019–2021. Som långfristig skuld finns även en garantireserv på 570 (0) kSEK.

I balansräkningen redovisas en uppskjuten skattefordran 8 754 (7 547) 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 7 802 (-2 906) kSEK för kvartalet.

Under kvartalet har lånen återbetalats med 125 (125) kSEK, utnyttjandet av checkkredit har minskat med 2 461 (oförändrat) kSEK och factoring har i kvartalet ökat med 2 461 (ökat med 19) kSEK.

Totalt har nettobelåningen (förändring i kassa och skulder till finansinstitut) minskat med 7 251 (5 999) 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 34 (46) anställda varav 32 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: 183,3 MSEK (2018-09-28)

Handelsbeteckning: ARCOMA

ISIN: SE0006219176

### Aktier och andelar

Största ägare per 2018-09-30 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 stämman 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.

### Försäkringar

Arcoma har ett enligt styrelsens uppfattning väl anpassat försäkringskydd med hänsyn till verksamhetens nuvarande omfattning. Bolagets företagsförsäkring innefattar sedvanligt produktansvarsskydd. Försäkringskyddet 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 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.

### Rapporteringsdatum

Arcoma upprättar och offentliggör en ekonomisk rapport vid varje

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

- 21 november 2018, rapport tredje kvartalet
- 22 februari 2019, bokslutskommuniké

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.

#### Redovisningsprinciper

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 21 november 2018

**Koncernens resultaträkning**

Alla belopp i kSEK	2018-Q3	2017-Q3	2018 ack	2017 ack	2017
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	29 290	16 941	85 433	66 744	91 848
Övriga rörelseintäkter	-	-	19	-	-
	<b>29 290</b>	<b>16 941</b>	<b>85 451</b>	<b>66 744</b>	<b>91 848</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Handelsvaror	-18 162	-11 038	-50 494	-40 593	-55 049
Övriga externa kostnader	-4 783	-3 613	-12 483	-11 032	-14 925
Personalkostnader	-4 673	-5 534	-18 651	-18 604	-25 514
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 501	-1 360	-4 504	-5 567	-6 351
Övriga rörelsekostnader	-	7	-	-	-
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-29 120</b>	<b>-21 538</b>	<b>-86 133</b>	<b>-75 796</b>	<b>-101 839</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>170</b>	<b>-4 597</b>	<b>-681</b>	<b>-9 052</b>	<b>-9 991</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 671</b>	<b>-3 237</b>	<b>3 823</b>	<b>-3 485</b>	<b>-3 640</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Valutaeffekter finansiella poster	-18	-767	108	-1 710	-1 660
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	13	0	25	16	16
Räntekostnader och liknande kostnader	-99	-200	-318	-537	-586
Försäljning av koncernbolag	-	-	-	1 193	1 193
	<b>-104</b>	<b>-960</b>	<b>-184</b>	<b>-1 038</b>	<b>-1 036</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>67</b>	<b>-5 557</b>	<b>-865</b>	<b>-10 090</b>	<b>-11 027</b>
Skatt på årets resultat och förändring i uppskjuten skatt*	-	-	-	-	1 207
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>67</b>	<b>-5 557</b>	<b>-865</b>	<b>-10 090</b>	<b>-9 820</b>

\* Årets skatt bokas i Q4

**Koncernens förändring i eget kapital**

2018-Q3	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 juli 2018</b>	<b>25 289</b>	<b>3 745</b>	<b>10 027</b>	<b>39 712</b>
Årets resultat	-	-	67	67
Omräkningsdifferenser	-	-	473	473
<b>Summa värdeförändringar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>540</b>	<b>540</b>
<b>Utgående balans per 30 september 2018</b>	<b>25 289</b>	<b>3 745</b>	<b>10 567</b>	<b>39 601</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.

2017-Q3	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 juli 2017</b>	<b>25 289</b>	<b>3 745</b>	<b>16 730</b>	<b>45 764</b>
Årets resultat	-	-	-5 558	-3 530
Omräkningsdifferenser	-	-	475	961
<b>Summa värdeförändringar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-5 083</b>	<b>-5 083</b>
<b>Utgående balans per 30 september 2017</b>	<b>25 289</b>	<b>3 745</b>	<b>11 647</b>	<b>40 681</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	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	7 749	9 381	10 552
Goodwill	7 703	9 042	8 707
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>15 451</b>	<b>18 423</b>	<b>19 259</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	395	332	506
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>395</b>	<b>332</b>	<b>506</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	8 754	7 547	8 754
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>8 754</b>	<b>7 547</b>	<b>8 754</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>24 601</b>	<b>26 302</b>	<b>28 519</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager m m</i>			
Varulager	18 811	13 445	15 300
<b>Summa varulager</b>	<b>18 811</b>	<b>13 445</b>	<b>15 300</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	20 924	12 449	16 670
Aktuella skattefordringar	-	-	1 149
Övriga fordringar	2 368	1 419	29
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	97	-	1 994
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>1 700</b>	<b>3 437</b>	<b>19 842</b>
<i>Övriga kortfristiga placeringar</i>			
Kassa och bank	10 230	11 128	4 450
<b>Summa övriga kortfristiga placeringar</b>	<b>10 230</b>	<b>11 128</b>	<b>4 450</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>54 128</b>	<b>41 879</b>	<b>39 592</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>78 729</b>	<b>68 181</b>	<b>68 111</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	25 289	25 289	25 289
Övrigt tillskjutet kapital	3 745	3 745	3 745
Annat eget kapital inklusive årets resultat	10 566	11 647	11 800
<b>Summa eget kapital</b>	<b>39 601</b>	<b>40 681</b>	<b>40 834</b>
<b>Skulder</b>			
<i>Avsättningar och Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	917	1 375	1 250
Garantiavsättningar	570	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 487</b>	<b>1 375</b>	<b>1 250</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	500	3 125	542
Förskott från kunder	3	25	27
Leverantörsskulder	20 682	11 365	11 285
Fakturakontokredit	10 396	5 480	7 509
Övriga kortfristiga skulder	886	436	381
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 175	5 693	6 284
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>37 642</b>	<b>26 125</b>	<b>26 028</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>78 729</b>	<b>68 181</b>	<b>68 111</b>

**Koncernens finansieringsanalys**

Alla belopp i kSEK	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	170	-4 597	-681	-9 052	-9 991
Valutadifferenser	-534	986	-447	129	561
Avskrivningar	1 501	1 360	4 504	5 567	6 351
Erhållen ränta	13	-	25	9	16
Erlagd ränta	-99	-200	-319	-537	-586
Betald inkomstskatt	-213	-213	-639	-426	-369
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>838</b>	<b>-2 663</b>	<b>2 443</b>	<b>-3 910</b>	<b>-4 018</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>					
Minskning(+)/ökning(-) av varulager	-2 739	-141	-3 467	999	-845
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	2 084	3 233	-4 237	-2 955	-7 054
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	208	-724	251	-967	439
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	9 369	122	9 143	2 591	2 521
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder*	-1 959	-2 733	-655	-496	47
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital*</b>	<b>6 922</b>	<b>-243</b>	<b>1 035</b>	<b>-828</b>	<b>-4 892</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten*</b>	<b>7 760</b>	<b>-2 906</b>	<b>3 478</b>	<b>-4 738</b>	<b>-8 910</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-558	-	-558	-134	-2 874
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-28	-1 188	-241
Försäljning av dotterbolag	-	-	-	8 500	8 500
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-558</b>	<b>-</b>	<b>-586</b>	<b>7 178</b>	<b>5 386</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	-	-	210	10 000	10 000
Transaktionskostnader	-	-	-	-52	-97
Upptagna lån	-	-	-	-	-
Förändring i övriga kortfristiga skulder till finansieringsinstitut, inklusive factoring*	-2 419	2 176	2 888	-2 309	6
Amortering av lån	-125	-125	-375	-4 000	-6 994
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten*</b>	<b>-2 544</b>	<b>2 056</b>	<b>2 723</b>	<b>3 639</b>	<b>2 915</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>4 658</b>	<b>-850</b>	<b>5 405</b>	<b>-3 869</b>	<b>-614</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>5 564</b>	<b>12 080</b>	<b>4 450</b>	<b>5 150</b>	<b>5 150</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>	<b>7</b>	<b>-102</b>	<b>165</b>	<b>-101</b>	<b>-91</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>10 230</b>	<b>11 128</b>	<b>10 230</b>	<b>11 128</b>	<b>4 450</b>



**Moderbolagets resultaträkning**

Alla belopp i kSEK	2018-Q3	2017-Q3	2018 ytd	2017 ytd	2017
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	28 154	17 951	84 754	66 555	91 397
Övriga rörelseintäkter	-	-	19	-	-
	<b>28 154</b>	<b>17 951</b>	<b>84 772</b>	<b>66 555</b>	<b>91 397</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Handelsvaror	-17 305	-11 134	-50 991	-40 965	-55 228
Övriga externa kostnader	-4 437	-3 182	-11 515	-9 619	-13 106
Personalkostnader	-4 259	-5 449	-17 420	-17 090	-23 613
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 166	-1 026	-3 500	-4 561	-5 009
Övriga rörelsekostnader	-	7	-	-	-
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-27 168</b>	<b>-20 784</b>	<b>-83 425</b>	<b>-72 235</b>	<b>-96 956</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>987</b>	<b>-2 833</b>	<b>1 347</b>	<b>-5 680</b>	<b>-5 559</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2 153</b>	<b>-1 807</b>	<b>4 847</b>	<b>-1 119</b>	<b>-550</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Försäljning av koncernbolag	-	-	-	1 193	1 193
Nedskrivning aktier i koncernbolag	-	-	-	-	-17 540
Ränteintäkter koncernbolag	-	119	-	373	491
Valutaeffekter finansiella poster	-16	-448	110	-1 390	-1 366
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	13	7	25	16	16
Räntekostnader och liknande kostnader	-99	-200	-318	-537	-586
	<b>-102</b>	<b>-522</b>	<b>-182</b>	<b>-345</b>	<b>-17 790</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>885</b>	<b>-3 355</b>	<b>17 951</b>	<b>-6 025</b>	<b>-23 350</b>
Skatt på årets resultat och förändring i uppskjuten skatt*	-	-	-	-	1 207
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>885</b>	<b>-3 355</b>	<b>1 165</b>	<b>-6 025</b>	<b>-22 143</b>

\* 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	
<b>2018</b>							
<b>Utgående balans per 1 juli 2018</b>	<b>25 289</b>	<b>3 745</b>	<b>3 446</b>	<b>60 747</b>	<b>-51 624</b>	<b>280</b>	<b>41 197</b>
Årets resultat	-	-	-	-	-	885	885
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	-254	-	254	-	-
<b>Summa värdeförändringar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-254</b>	<b>-</b>	<b>254</b>	<b>885</b>	<b>885</b>
Avrundningseffekt	-	-	-	-	-	-	2
<b>Utgående balans per 30 juni 2018</b>	<b>25 289</b>	<b>3 745</b>	<b>3 192</b>	<b>60 747</b>	<b>-51 878</b>	<b>1 165</b>	<b>42 082</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	2018-09-30	2017-06-30	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	7 749	9 381	10 552
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>7 749</b>	<b>9 381</b>	<b>10 552</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	395	332	506
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>395</b>	<b>332</b>	<b>506</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag	51	8 149	51
Uppskjuten skattefordran	8 754	7 547	8 754
Lån till koncernbolag	-	9 406	-
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>8 805</b>	<b>25 102</b>	<b>8 805</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>16 949</b>	<b>34 815</b>	<b>19 863</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager m m</i>			
Varulager	18 461	13 776	15 455
<b>Summa varulager</b>	<b>18 461</b>	<b>13 776</b>	<b>15 455</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	20 725	11 749	16 520
Fordringar hos koncernbolag	12 398	8 202	8 936
Aktuella skattefordringar	2 368	1 419	1 149
Övriga fordringar	97	-	29
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 558	3 310	1 746
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>37 146</b>	<b>24 680</b>	<b>28 380</b>
<i>Övriga kortfristiga placeringar</i>			
Kassa och bank	8 057	10 804	4 039
<b>Summa övriga kortfristiga placeringar</b>	<b>8 057</b>	<b>10 804</b>	<b>4 039</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>63 664</b>	<b>49 259</b>	<b>47 874</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>80 613</b>	<b>84 074</b>	<b>67 737</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	25 289	25 289	25 289
Reservfond	3 745	3 745	3 745
Fond för utvecklingsavgifter	3 192	1 925	3 573
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>32 226</b>	<b>30 959</b>	<b>32 607</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	60 747	60 747	60 747
Balanserad vinst eller förlust	-52 056	-28 856	-30 505
Årets resultat	1 165	-6 025	-22 143
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>9 856</b>	<b>25 866</b>	<b>8 099</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>42 082</b>	<b>58 825</b>	<b>40 706</b>
<b>Skulder</b>			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	917	1 357	1 250
Garantiavsättning	570	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 487</b>	<b>1 375</b>	<b>1 250</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	500	3 125	542
Förskott från kunder	3	25	27
Leverantörsskulder	20 429	11 115	11 285
Fakturakontokredit	10 396	5 480	7 509
Övriga kortfristiga skulder	886	436	381
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 831	5 693	6 037
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>37 044</b>	<b>25 874</b>	<b>25 780</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>80 613</b>	<b>84 074</b>	<b>67 737</b>