

# VELCORA HOLDING AB (publ)

## Bokslutskommuniké januari – december 2018

### Fjärde kvartalet 2018

- Nettoomsättning uppgick till 82,3 Mkr (80,3 Mkr).
- Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA), justerat för kostnader av engångskaraktär, uppgick till 16,5 Mkr (18,8 Mkr).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -5,9 Mkr (-18,6 Mkr).
- Likvida medel uppgick vid periodens slut till 77,9 Mkr (64,9 Mkr).

### Januari – december 2018

- Nettoomsättning uppgick till 335,7 Mkr (312,4 Mkr).
- Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA), justerat för kostnader av engångskaraktär, uppgick till 80,5 Mkr (80,2 Mkr).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -8,3 Mkr (-31,1 Mkr).
- Likvida medel uppgick vid periodens slut till 77,9 Mkr (64,9 Mkr).

### Kommentar från vd Peter Schmid

Fjärde kvartalet 2018 blev försäljningsmässigt i paritet med samma kvartal föregående år. Sett till helåret 2018 levererar Koncernen en försäljningstillväxt om drygt sju procent. Särskilt nöjd är jag med Steridose som under året ökat försäljningen med närmare 12 Mkr.

Vi har under 2018 fortsatt vårt arbete med att förstärka Koncernens ledning och organisation för att möta vår planerade expansion. Den nya ledningen har under året gått igenom hela Koncernens produktions- och inköpsstrategi. Därutöver har vi jobbat aktivt med att strama upp Bolagets tekniska utvecklingsprocess för att vi framöver än bättre ska kunna möta våra kunders behov av en förstklassig tjänst.

### Resultat för fjärde kvartalet 2018

Nettoomsättningen uppgick till 82,3 Mkr att jämföra med 80,3 Mkr under samma kvartal föregående år. Affärsområdet Roplan bidrog under perioden med 65,6 Mkr (69,3 Mkr) till nettoomsättningen medan affärsområdet Steridose bidrog med 16,7 Mkr (11,1 Mkr).

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 11,1 Mkr jämfört med 0,2 Mkr under samma kvartal föregående år. Bolaget gör bedömningen att såväl kostnader som intäkter av engångskaraktär netto belastar EBITDA för kvartalet med 5,4 Mkr. Kostnader samt intäkter av engångskaraktär bortråkade uppgår en uppskattad justerad EBITDA för kvartalet till 16,5 Mkr (18,8 Mkr). Intäkter av engångskaraktär under kvartalet består utav avyttring av inventarier till övervärde. Kostnader av engångskaraktär under kvartalet består främst utav nedskrivning av utfasade lagerartiklar samt kostnader relaterade till personella organisationsförändringar. Vidare är Bolagets bedömning att kostnader samt intäkter av engångskaraktär fördelar sig per kvartal enligt tabell nedan:

### Uppskattning av justerad EBITDA

Belopp i Tkr	2018	2018	2018	2018
	Kvartal 4	Kvartal 3	Kvartal 2	Kvartal 1
Nettoomsättning	82 296	88 064	87 166	78 203
EBITDA	11 126	24 329	18 998	16 014
Kostnader och intäkter av engångskaraktär, netto *	5 383	1 352	527	2 794
Uppskattad justerad EBITDA	16 509	25 681	19 526	18 808

\* Kostnader och intäkter av engångskaraktär är sådana kostnader och intäkter som av Bolagets ledning bedöms ligga utanför ordinarie affärsverksamhet såsom exempelvis lagernedskrivning av engångskaraktär, förvärvskostnader och kostnader relaterade till personella organisationsförändringar, intäkter från avyttring av inventarier till övervärde, med mera.

Velcora har under det senaste året investerat i såväl ledning som försäljnings- och ingenjörsvksamheten i syfte att positionera Bolaget för starkare tillväxt framgent. Detta har gjorts genom bland annat nyanställningar av säljare, ingenjörer, ledningspersonal och specialister, vilket avspeglar sig i ökade fasta kostnader. Den genomgång av Koncernens produktions- och inköpsstrategi som gjorts under året har även resulterat i utfasning av lagerartiklar, vilka skrivits ned under fjärde kvartalet. Velcora har även under kvartalet valt att koncentrera sälj- och

ingenjörorganisationen till Koncernens huvudsiter, vilket resulterat i vissa omställningskostnader under fjärde kvartalet.

Efter avdrag för försäljningskostnader, administrationskostnader, forskning och utveckling samt övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter uppgår rörelseresultatet för kvartalet till -3,4 Mkr jämfört med -13,5 Mkr för samma kvartal föregående år.

Finansnetto uppgick till -8,3 Mkr, jämfört med -9,3 Mkr samma kvartal föregående år, och bestod huvudsakligen av räntekostnader. Bolagets inkomstskatt för perioden påverkar resultat med 5,8 Mkr jämfört med 4,2 Mkr samma kvartal föregående år.

Periodens resultat för kvartalet uppgick till -5,9 Mkr att jämföra med -18,6 Mkr samma kvartal föregående år.

#### Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändring i rörelsekapital, uppgår till -11,4 Mkr (16,4 Mkr). Förändringar i rörelsekapital påverkar kassaflödet med 27,3 Mkr (4,4 Mkr). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,0 Mkr (-7,6 Mkr) under samma period samt så uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -0,4 Mkr (-0,2 Mkr). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 77,9 Mkr (64,9 Mkr).

Vid periodens utgång uppgick Koncernens eget kapital till 385,8 Mkr jämfört med 388,7 Mkr per den 31 december 2017.

Koncernens nettoskuld uppgick vid kvartalets utgång till 389,6 Mkr justerad för kapitaliserade transaktionskostnader relaterade till emission av obligation 2015. De kapitaliserade transaktionskostnaderna uppgick per 31 december 2018 till 8,7 Mkr.

#### Förvärv och finansiering

Bolaget har tagit det strategiska beslutet att aktivt utvärdera olika förvärvsmöjligheter för att växa nuvarande affär och komplettera Bolagets erbjudande. Eventuella förvärv kan i framtiden komma att finansieras helt eller delvis genom ytterligare upplåning, bland annat inom ramen för Velcoras utestående obligation (så kallad *Tap Issue*).

#### Investeringar

Investeringarna under kvartalet uppgick netto till 2,0 Mkr jämfört med 7,6 Mkr samma kvartal föregående år.

#### Transaktioner med närstående

Det är Bolagets uppfattning att ingen väsentlig förändring har skett under perioden, vare sig för Koncernen eller för Bolaget, avseende transaktioner med närstående jämfört med förhållandena vid tidpunkten för Koncernens årsredovisning för 2017, vilken finns tillgänglig på Bolagets hemsida [www.velcora.com](http://www.velcora.com).

#### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Allt företagande är förenat med ett visst mått av risktagande och flera externa faktorer kan påverka Koncernens verksamhet och finansiella ställning. Riskerna är i flertalet fall av sådant slag att Bolaget inte kan försäkra sig mot dem.

Två ekonomiska risker Velcora exponeras för är *konkurrens* samt *konjunkturläge*. Bolaget är även exponerat för ett antal marknadsrisker såsom *ränterisk*, *valutarisk* och *råvaruprisrisk*. Därutöver tillkommer även *kundkreditrisk*.

Se även Koncernens årsredovisning för 2017 samt prospekt 2016, vilka finns tillgängliga på Bolagets hemsida [www.velcora.com](http://www.velcora.com).

#### Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU anvisade International Financial Reporting Standards (IFRS), samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, kompletterande redovisningsregler för koncerner, vilken specificerar de tillägg till IFRS-upplysningar som krävs enligt bestämmelserna i årsredovisningslagen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt årsredovisningslagen kapitel 9.

#### Ändrade redovisningsprinciper 2018

Koncernen har börjat tillämpa IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder*. Det är en heltäckande standard för att bestämma hur stora intäkter som ska redovisas och när dessa ska redovisas. Enligt IFRS 15 redovisas intäkten när kunden får kontroll över varor och tjänster istället för som tidigare när risker och förmåner övergick till kunden. IFRS 15 ersätter IAS 18 *Intäkter*, IAS 11 *Entreprenadavtal* och IFRS 13 *Kundlojalitetsprogram*.

Vidare har Koncernen börjat tillämpa IFRS 9 *Finansiella instrument*. Standarden innebär förändringar av hur finansiella tillgångar klassificeras och värderas. Vidare införs en nedskrivningsmodell som baseras på förväntade kreditförluster istället för inträffade förluster och ger förändringar av principer för säkringsredovisning. Standarden ersätter IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering*.

2018 har Koncernen börjat tillämpa IFRS 16 *Leasingavtal*. IFRS 16 påverkar främst leasetagare och alla leasingavtal ska redovisas på ett sätt som liknar nuvarande redovisning av finansiella leasingavtal förutsatt att de uppfyller kraven för att redovisas som en lease i enlighet med IFRS 16. Leasingkontrakt av mindre värde och kontrakt som har en löptid på högst 12 månader kan dock fortsatt redovisas på motsvarande sätt som operationella leasingavtal. Standarden ersätter IAS 17 *Leasingavtal* och IFRIC 4 *Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal*.

IFRS 9 och 15 har inte några väsentliga effekter på Koncernens redovisning medan IFRS 16 har vissa effekter på Koncernens redovisning.

IFRS 16 tillämpas retroaktivt med den ackumulerade effekten av en initial tillämpning av standarden på den första tillämpningsdagen. Påverkan på Koncernens balansräkningar avseende leasingsskulder uppgår till 12 Mkr per 1 januari 2018. Enligt den valda övergångsmetoden uppgår leasingtillgångarna till samma belopp. I kvartalsrapporten redovisas avskrivningar på operativa leasingtillgångar avseende kvartalet till 1,3 Mkr samt räntekostnader hänförliga till dessa leasingsskulder om 0,0 Mkr. Om IAS 17 hade tillämpats hade istället en leasingkostnad om 1,3 Mkr redovisats under kvartalet.

#### *Sänkt bolagsskatt för svenska bolag*

Resultat efter skatt för helåret 2018 uppgick till -8,3 Mkr (-31,1 Mkr). En sänkt bolagsskatt för svenska bolag, från nuvarande 22,0 procent, kommer att införas i två etapper: 21,4 procent från och med 2019 och 20,6 procent från och med 2021. Beslutet innebär att uppskjuten skatt har omvärderats beroende på den bedömda tidpunkten för realisering vilket har medfört en positiv effekt om 6,5 Mkr på 2018 års redovisade skatt och resultat. Den totala effekten redovisades i delårsrapporten för tredje kvartalet 2018 och påverkar inte resultatet för fjärde kvartalet 2018.

## Kommande informationstillfällen

Publicering av årsredovisning avseende 2018	25 april 2019
Delårsrapport januari – mars 2019	10 maj 2019
Delårsrapport januari – juni 2019	9 augusti 2019
Delårsrapport januari – september 2019	25 oktober 2019

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av företagets och Koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i Koncernen står inför.

Rapporten för januari – december 2018 har ej granskats av Bolagets revisorer.

Tumba den 21 februari 2019

VELCORA HOLDING AB (PUBL)  
(556987-4463)

Patrik Nolåker  
Ordförande

Robert Furén  
Ledamot

Björn Leidelöf  
Ledamot

Tor Olov Seim  
Ledamot

Ulrik Smith  
Ledamot

Peter Schmid  
Verkställande direktör

## Notera

Denna information är sådan information som Velcora Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 22 februari 2019 kl. 08.30 CET.

## För ytterligare information, vänligen kontakta:

Peter Schmid, tel: 070-878 43 05

Jonatan Forsberg, tel: 070-878 43 33

## Koncernens totalresultat i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	2018	2017	2018	2017
		Kvartal 4	Kvartal 4	Jan-dec	Jan-dec
Nettoomsättning	1, 2	82 296	80 335	335 729	312 397
Kostnad för sålda varor		-48 772	-52 196	-179 845	-162 610
<b>Bruttoresultat</b>		<b>33 524</b>	<b>28 139</b>	<b>155 884</b>	<b>149 787</b>
Övriga rörelseintäkter och -kostnader		1 681	567	2 549	1 217
Försäljningskostnader		-10 592	-10 690	-39 318	-40 978
Administrationskostnader		-8 136	-10 538	-29 542	-36 643
Forsknings- och utvecklingskostnader		-19 851	-20 951	-76 777	-78 186
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-3 374</b>	<b>-13 474</b>	<b>12 797</b>	<b>-4 803</b>
Finansnetto		-8 335	-9 327	-34 745	-34 867
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-11 709</b>	<b>-22 800</b>	<b>-21 949</b>	<b>-39 670</b>
Inkomstskatt		5 775	4 225	13 619	8 546
<b>Periodens resultat</b>		<b>-5 934</b>	<b>-18 576</b>	<b>-8 329</b>	<b>-31 124</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		579	721	5 449	-5 065
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>-5 355</b>	<b>-17 854</b>	<b>-2 881</b>	<b>-36 189</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare		-5 934	-18 576	-8 329	-31 124
		<b>-5 934</b>	<b>-18 576</b>	<b>-8 329</b>	<b>-31 124</b>
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare		-5 355	-17 854	-2 881	-36 189
		<b>-5 355</b>	<b>-17 854</b>	<b>-2 881</b>	<b>-36 189</b>
<b>Resultat per aktie (kronor)</b>					
före utspädning		-13,11	-41,04	-18,40	-68,76
efter utspädning		-13,11	-41,04	-18,40	-68,76
Antal aktier		452 625	452 625	452 625	452 625

## Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Belopp i Tkr	2018 31 dec	2017 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	812 332	852 625
Materiella anläggningstillgångar	27 265	19 739
Långfristiga fordringar	140	185
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>839 737</b>	<b>872 549</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	52 562	38 048
Kundfordringar	49 486	49 076
Övriga kortfristiga fordringar	11 280	18 823
Likvida medel	77 901	64 886
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>191 230</b>	<b>170 832</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 030 967</b>	<b>1 043 381</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>385 774</b>	<b>388 655</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Långfristiga räntebärande skulder	463 462	458 335
Uppskjutna skatteskulder	111 795	133 437
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>575 256</b>	<b>591 772</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Kortfristiga räntebärande skulder	6 637	1 314
Leverantörsskulder	26 108	23 142
Övriga kortfristiga skulder	3 044	3 306
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34 148	35 192
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>69 937</b>	<b>62 954</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 030 967</b>	<b>1 043 381</b>

## Förändring koncernens eget kapital i sammandrag

Belopp i Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2017</b>	<b>4 482</b>	<b>443 693</b>	<b>-295</b>	<b>-27 488</b>	<b>420 392</b>
Nyemission 2017-02-18	45	4 406	0	0	4 451
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat	0	0	0	-31 123	-31 123
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamhet	0	0	-5 065		-5 065
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5 065</b>	<b>-31 123</b>	<b>-36 188</b>
<b>Summa eget kapital per 31 december 2017</b>	<b>4 527</b>	<b>448 099,0</b>	<b>-5 360</b>	<b>-58 611</b>	<b>388 655</b>

Belopp i Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2018</b>	<b>4 527</b>	<b>448 099</b>	<b>-5 360</b>	<b>-58 611</b>	<b>388 655</b>
Nyemission	0	0	0	0	0
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat	0	0	0	-8 329	-8 329
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamhet	0	0	5 449	0	5 449
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 449</b>	<b>-8 329</b>	<b>-2 881</b>
<b>Summa eget kapital per 31 december 2018</b>	<b>4 527</b>	<b>448 099</b>	<b>88</b>	<b>-66 941</b>	<b>385 774</b>

## Koncernens kassaflöde i sammandrag

Belopp i Tkr	2018	2017	2018	2017
	Kvartal 4	Kvartal 4	Jan-dec	Jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt	-11 709	-22 800	-21 949	-39 670
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	12 102	32 990	56 583	79 723
Betald inkomstskatt	-11 776	6 241	-6 965	-7 741
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
före förändring i rörelsekapital	-11 384	16 431	27 669	32 312
<b>Förändring i rörelsekapital</b>				
Ökning/minskning varulager	-2 081	-1 615	-14 287	-3 333
Ökning/minskning kundfordringar	16 082	7 608	-411	-777
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	3 864	-3 803	6 916	-6 523
Ökning/minskning leverantörsskulder	3 044	49	2 967	5 547
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	6 365	2 185	-393	-2 703
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>15 891</b>	<b>20 854</b>	<b>22 461</b>	<b>24 522</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av verksamheter, netto likvidpåverkan	0	0	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-233	-6 790	-5 403	-8 834
Sålda materiella anläggningstillgångar	2 307	456	2 307	456
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-4 168	-1 259	-7 512	-2 820
Avyttring/amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar	94	-22	49	-27
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 000</b>	<b>-7 615</b>	<b>-10 559</b>	<b>-11 225</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission av aktier	0	0	0	4 450
Övriga amorteringar långfristiga skulder	-389	-231	-330	-850
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-389</b>	<b>-231</b>	<b>-330</b>	<b>3 600</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>13 502</b>	<b>13 009</b>	<b>11 573</b>	<b>16 897</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>64 174</b>	<b>51 177</b>	<b>64 886</b>	<b>49 432</b>
Kursdifferens i likvida medel	225	700	1 443	-1 444
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>77 901</b>	<b>64 886</b>	<b>77 901</b>	<b>64 886</b>

## Koncernens nyckeltal i sammandrag

	2018	2017	2018	2017
	Kvartal 4	Kvartal 4	Jan-dec	Jan-dec
EBITDA, tkr	11 126	183	70 466	46 740
EBITDA marginal, %	13,5%	0,2%	21,0%	15,0%
Nettoskuld, tkr *	389 604	400 197	389 604	400 197

\*) Justerad för kapitaliserade transaktionskostnader relaterade till emission av obligation 2015.

De kapitaliserade transaktionskostnaderna uppgick per 31 december 2018 till 8 677 Tkr.

Leasingskulder relaterade till IFRS 16 ingår inte i underlaget för beräkning av nettoskuldsättningen.

## Nyckeltalsdefinitioner

### EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

### Nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel. De räntebärande skulderna är justerade för kapitaliserade transaktionskostnader relaterade till emissionen av obligation 2015

Leasingskulder relaterade till IFRS 16 ingår inte i underlaget för beräkning av nettoskuldsättningen.



## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	2018	2017	2018	2017
	Kvartal 4	Kvartal 4	Jan-dec	Jan-dec
Nettoomsättning	10 222	17 308	61 914	69 577
Rörelsekostnader	-3 840	-7 150	-17 755	-24 686
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 382</b>	<b>10 158</b>	<b>44 159</b>	<b>44 891</b>
Finansiella poster, netto	-6 825	14 484	-27 032	-6 660
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-443</b>	<b>24 642</b>	<b>17 128</b>	<b>38 231</b>
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-7 500	-20 000	-7 500	-20 000
Inkomstskatt	-2	0	-2	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7 945</b>	<b>4 642</b>	<b>9 626</b>	<b>18 231</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Tkr	2018	2017
	31 dec	31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Finansiella anläggningstillgångar	946 607	946 607
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>946 607</b>	<b>946 607</b>
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	30 653	21 443
Likvida medel	24	1 123
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>30 677</b>	<b>22 566</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>977 284</b>	<b>969 173</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	498 881	489 255
Långfristiga skulder	459 323	455 853
Kortfristiga skulder	19 080	24 065
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>977 284</b>	<b>969 173</b>

## Not 1 segmentsrapportering

<b>Belopp i Tkr</b>	<b>Roplan</b>	<b>Steridose</b>	<b>Totalt koncernen</b>
<b>Kvartal 4, 2018</b>			
Nettoomsättning	65 577	16 719	82 296
Bruttoresultat	23 714	9 810	33 524
Rörelseresultat			-3 374
Periodens resultat			-5 934
<b>Kvartal 4, 2017</b>			
Nettoomsättning	69 284	11 051	80 335
Bruttoresultat	22 558	5 581	28 139
Rörelseresultat			-13 474
Periodens resultat			-18 576
<b>Jan-dec 2018</b>			
Nettoomsättning	276 302	59 427	335 729
Bruttoresultat	120 206	35 678	155 884
Rörelseresultat			12 797
Periodens resultat			-8 329
<b>Jan-dec 2017</b>			
Nettoomsättning	264 479	47 918	312 397
Bruttoresultat	121 840	27 947	149 787
Rörelseresultat			-4 803
Periodens resultat			-31 124

Velcora redovisar från och med 1 januari 2018 segmentsrapporteringen uppdelad på Koncernens affärsområden Roplan och Steridose.

## Not 2 uppdelning av intäkter

<u>Belopp i Tkr</u>	<u>Roplan</u>	<u>Steridose</u>	<u>Totalt koncernen</u>
<b>Kvartal 4, 2018</b>			
Europa	43 543	3 779	47 322
Övriga världen	22 034	12 941	34 974
<b>Summa</b>	<b>65 577</b>	<b>16 719</b>	<b>82 296</b>
<b>Kvartal 4, 2017</b>			
Europa	51 547	2 431	53 979
Övriga världen	17 737	8 620	26 357
<b>Summa</b>	<b>69 284</b>	<b>11 051</b>	<b>80 335</b>
<b>Jan-dec 2018</b>			
Europa	188 576	14 364	202 940
Övriga världen	87 726	45 064	132 789
<b>Summa</b>	<b>276 302</b>	<b>59 427</b>	<b>335 729</b>
<b>Jan-dec 2017</b>			
Europa	194 261	14 108	208 369
Övriga världen	69 780	34 248	104 028
<b>Summa</b>	<b>264 479</b>	<b>47 918</b>	<b>312 397</b>

Intäkter redovisas i samband med leverans vid en och samma tidpunkt inom båda affärsområdena Roplan

## Finansiell information sammanställd per kvartal

### Koncernens totalresultat i sammandrag, kvartalsvis

Belopp i Tkr	2018	2018	2018	2018
	Kvartal 4	Kvartal 3	Kvartal 2	Kvartal 1
Nettoomsättning	82 296	88 064	87 166	78 203
Kostnad för sålda varor	-48 772	-43 133	-47 522	-40 419
<b>Bruttoresultat</b>	<b>33 524</b>	<b>44 931</b>	<b>39 645</b>	<b>37 785</b>
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1 681	153	346	370
Försäljningskostnader	-10 592	-9 453	-9 361	-9 913
Administrationskostnader	-8 136	-7 044	-7 152	-7 210
Forsknings- och utvecklingskostnader	-19 851	-18 733	-18 928	-19 265
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 374</b>	<b>9 854</b>	<b>4 550</b>	<b>1 768</b>
Finansnetto	-8 335	-6 507	-9 480	-10 424
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-11 709</b>	<b>3 347</b>	<b>-4 930</b>	<b>-8 656</b>
Inkomstskatt	5 775	5 774	478	1 592
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 934</b>	<b>9 121</b>	<b>-4 452</b>	<b>-7 064</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	579	-2 302	3 883	3 289
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-5 355</b>	<b>6 818</b>	<b>-568</b>	<b>-3 775</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	-5 934	9 121	-4 452	-7 064
	<b>-5 934</b>	<b>9 121</b>	<b>-4 452</b>	<b>-7 064</b>
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	-5 355	6 818	-568	-3 775
	<b>-5 355</b>	<b>6 818</b>	<b>-568</b>	<b>-3 775</b>
<b>Resultat per aktie (kronor)</b>				
före utspädning	-13,11	20,15	-9,83	-15,61
efter utspädning	-13,11	20,15	-9,83	-15,61
Antal aktier	452 625	452 625	452 625	452 625

## Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Belopp i Tkr	2018 31 dec	2018 30 sep	2018 30 jun	2018 31 mar
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	812 332	820 773	831 167	841 625
Materiella anläggningstillgångar	27 265	28 989	31 285	30 505
Långfristiga fordringar	140	140	225	225
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>839 737</b>	<b>849 903</b>	<b>862 677</b>	<b>872 355</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	52 562	50 254	48 993	43 411
Kundfordringar	49 486	65 569	60 065	47 628
Övriga kortfristiga fordringar	11 280	15 144	28 773	22 888
Likvida medel	77 901	64 174	57 531	52 722
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>191 230</b>	<b>195 142</b>	<b>195 362</b>	<b>166 648</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 030 967</b>	<b>1 045 044</b>	<b>1 058 039</b>	<b>1 039 003</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>	<b>385 774</b>	<b>391 129</b>	<b>384 311</b>	<b>384 878</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Långfristiga räntebärande skulder	463 462	468 017	467 172	465 857
Uppskjutna skatteskulder	111 795	123 985	130 863	131 689
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>575 256</b>	<b>592 002</b>	<b>598 034</b>	<b>597 546</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Kortfristiga räntebärande skulder	6 637	2 871	4 949	4 624
Leverantörsskulder	26 108	23 065	24 214	10 804
Övriga kortfristiga skulder	3 044	2 281	5 077	4 235
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	34 148	33 696	41 454	36 916
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>69 937</b>	<b>61 913</b>	<b>75 694</b>	<b>56 579</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 030 967</b>	<b>1 045 044</b>	<b>1 058 039</b>	<b>1 039 003</b>

## Koncernens kassaflöde i sammandrag, kvartalsvis

Belopp i Tkr	2018 Kvartal 4	2018 Kvartal 3	2018 Kvartal 2	2018 Kvartal 1
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt	-11 709	3 347	-4 930	-8 656
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	12 102	13 758	16 237	14 486
Betald inkomstskatt	-11 776	16 099	-1 863	-9 425
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>	<b>-11 384</b>	<b>33 203</b>	<b>9 444</b>	<b>-3 595</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>				
Ökning/minskning varulager	-2 081	-1 261	-5 582	-5 363
Ökning/minskning kundfordringar	16 082	-5 505	-12 437	1 448
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	3 864	-8 510	5 237	6 326
Ökning/minskning leverantörsskulder	3 044	-1 149	13 410	-12 338
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	6 365	-5 134	-3 555	1 931
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>15 891</b>	<b>11 644</b>	<b>6 517</b>	<b>-11 591</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-233	-3 138	-1 131	-901
Sålda materiella anläggningstillgångar	2 307	0	0	0
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-4 168	-1 373	-1 252	-719
Awyttning/amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar	94	-5	0	-40
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 000</b>	<b>-4 516</b>	<b>-2 383</b>	<b>-1 660</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission av aktier	0	0	0	0
Övriga amorteringar långfristiga skulder	-389	483	-212	-212
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-389</b>	<b>483</b>	<b>-212</b>	<b>-212</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>13 502</b>	<b>7 612</b>	<b>3 922</b>	<b>-13 463</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>64 174</b>	<b>57 531</b>	<b>52 722</b>	<b>64 886</b>
Kursdifferens i likvida medel	225	-968	887	1 299
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>77 901</b>	<b>64 174</b>	<b>57 531</b>	<b>52 722</b>

### Koncernens kvartalsvisa nyckeltal i sammandrag.

<b>Belopp i Tkr</b>	<b>2018 Kvartal 4</b>	<b>2018 Kvartal 3</b>	<b>2018 Kvartal 2</b>	<b>2018 Kvartal 1</b>
EBITDA, tkr	11 126	24 329	18 998	16 014
Nettoskuld, tkr *	389 604	402 339	408 511	412 689

\*) Justerad för kapitaliserade transaktionskostnader relaterade till emission av obligationen 2015. De kapitaliserade transaktionskostnaderna uppgick per 31 december 2018 till 8 677 Tkr. Leasingskulder relaterade till IFRS 16 ingår inte i underlaget för beräkning av nettoskuldsättningen.