

Fortsatt stark resultatutveckling, EBITDA ökar med 104%

FINANSIELLT SAMMANDRAG

Tredje kvartalet

- Nettoomsättning för kvartalet ökade med 4% till 30 396 (29 290) kSEK.
- EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) steg med 104% till 3 408 (1 672) kSEK
- Resultat efter skatt förbättrades med 3 866 till 2 657 (67) kSEK
- Resultat per aktie 0,21 (0,01) SEK

Ackumulerat 2019

- Nettoomsättning 99 107 (85 451) kSEK, en ökning med 16% mot föregående år.
- EBITDA förbättrades med 128% till 8 725 (3 823) kSEK, en ökning med 4 902 kSEK
- Resultat efter skatt steg till 5 799 (-865) kSEK
- Resultat per aktie 0,46 (-0,07) SEK

**VIKTIGA HÄNDELSER
I PERIODEN****EFTER PERIODEN**

Jesper Söderqvist kommer lämna VD-posten under andra kvartalet 2020

Valberedningen nominerar Jesper Söderqvist till styrelsen

Marknadschef Frida Robbe blir medlem av Arcoma ABs ledningsgrupp

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 19 november 2019 kl. 07.30

VD-kommentar

Tillväxt och fortsatta resultatförbättringar i det tredje kvartalet

Omsättningen ökar med 16% för de tre första kvartalen och med 4% i tredje kvartalet jämfört med 2018. Detta trots att vårt jämförelsekvartal från 2018 var väldigt starkt med en försäljningsökning på 73%. Försäljningstillväxten i Europa fortsätter och vi arbetar intensivt tillsammans med Canon i Nordamerika där vi förväntar oss se en stor framtida tillväxt.

I det tredje kvartalet uppgår vår bruttomarginal till 42%. Bruttomarginalen har ökat vilket är ett resultat av vårt arbete med sänkta produktkostnader samt att vi haft en fördelaktig produktmix i kvartalet. Ackumulerad bruttomarginal för årets första nio månader uppgår till 39%.

Vi gör nu mer med samma resurser som tidigare. För de tre första kvartalen 2019 är kostnaderna 2 MSEK lägre än samma period föregående år.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgår till 3,4 MSEK, en fördubbling mot samma period föregående år. De tre första kvartalen är EBITDA 8,7 MSEK, en förbättring med hela 4,9 MSEK från föregående år.

Vi har stärkt Arcomas finansiella ställning och minskar nettobelåningen. Kassaflödet från den löpande verksamheten fortsätter utvecklas positivt och vi ser kontinuerligt över våra prognosprocesser mot underleverantörer i syfte att minska lager och kapitalbinding.

Marknadsaktiviteter

Försäljningstillväxten i Europa fortsätter, en mycket positiv trend vi sett under de senaste 2-3 åren. Vi ser fortsatt den största potentialen för tillväxt i Nordamerika. Jag är mycket nöjd med hur samarbetet med Canon i USA och Kanada utvecklats under året även om vi ännu inte sett resultatet fullt ut i siffror. Vi har gemensamma framåtriktade aktiviteter vilket skapar en stark bas för framtiden.

För att vända den svaga utvecklingen vi hittills sett i Asien har vi anställt en ny välmeriterad Asienchef att leda expansionen i en marknad som idag är liten för Arcoma, men på sikt kommer bli allt viktigare.

Vi behåller vårt fokus på effektiviseringar samtidigt som vårt program för sänkta produktkostnader fortlöper och kommer att realiseras fullt ut i mitten av 2020. Med ökad effektivitet kan vi växa utan större personalökningar vilket gör att vi får en fin utveckling av resultatet då försäljningen ökar.

Förnyelse

Aktivitetsnivån och framåtandan är hög och våra ansträngningar med att förenkla och förbättra hur vi arbetar både internt och med våra partners ger resultat inom alla områden. Ett flertal utvecklingsprojekt pågår som kommer leverera ny funktionalitet nästa år. Vi håller också på att färdigställa våra nya och ändamålsenliga lokaler vilket kommer effektivisera produktion ytterligare samtidigt som vi får ett bättre kontor för både personal och besökare. Invigning av nya de lokalerna sker i januari. Allt detta är möjligt tack vare hårt arbete och ett fantastiskt engagemang från Arcomas personal.

Med nya lokaler, välmatad produktplan, fördjupade kundsamarbeten och en motiverad personal har vi skapat grunden för att fortsätta utveckla Arcoma – ett kundfokuserat 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 tredje kvartalet 2019 ökade med 4% till 30 396 (29 290). Ackumulerat ökade försäljningen med 16% till 99 107 (85 470) kSEK.

I Europa fortsätter tillväxten. I Asien är volymerna fortsatt låga, men siffrorna har vänt åt rätt håll igen efter en svag inledning på året. Eftermarknadsförsäljningen har haft en stark positiv inverkan på kvartalets resultat.

Bruttomarginalen beräknad som nettoomsättning minus materialkostnader i förhållande till nettoomsättning ökade för andra kvartalet i rad. Jämfört med samma period föregående år ökade bruttomarginalen med 3,7 procentenheter, mycket tack vare stark försäljning på högmarginalprodukter till eftermarknaden samt att vårt program för sänkta produktionskostnader ger resultat. Detektorförsäljningen är strategiskt viktigt men det är en försäljning med lägre marginaler än vår traditionella affär.

Rörelsekostnader, exklusive avskrivningar, minskade med 2% i kvartalet, men ökade med 10% under året. Rörelsens kostnader, inklusive materialkostnader, uppgick i kvartalet till 26 989 (27 618) kSEK.

EBITDA ökade med 1 736 kSEK till 3 408 (1 672) kSEK, EBIT ökade i kvartalet med 2 250 kSEK till 2 421 (171) kSEK.

Resultatet har under kvartalet belastats med avskrivningar av tillgångar med 986 (1 501) kSEK varav goodwillavskrivningar 335 (335) kSEK.

Investeringar

Under kvartalet har investeringar i immateriella tillgångar uppgått till 3 003 (558) kSEK. Av investeringarna under kvartalet utgör 471

(289) kSEK internt upparbetar tid. Internt upparbetad tid under året uppgår till 1 126 (289) kSEK.

Finansiell ställning och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 9 162 (8 754) kSEK. Likvida medel har i perioden ökat med 2 425 kSEK. Utöver likvida medel har moderbolaget en utnyttjad checkkredit om 0 (0) kSEK. Outnyttjad checkkredit uppgår till 5 250 (5 250) kSEK. Av koncernens kortfristiga skulder på 39 272 (37 642) kSEK vid kvartalets slut avser 18 778 (20 682) kSEK leverantörsskulder, 500 (500) kSEK kortfristig skuld till kreditinstitut inklusive utnyttjad checkkredit, 4 908 (10 396) kSEK avser fakturabelåning, 5 048 (5 175) kSEK upplupna kostnader och förutbetalda intäkter och resterande del övriga kortfristiga skulder. Nettobelåning, beräknad som kassa minus lån och fakturabelåning uppgår till -3 337 (1 583) kSEK, en minskning med 4 920 kSEK i kvartalet.

Arcoma bokar upp årets skattekostnad vid årets slut. Det innebär att det inte bokats någon inkomstskatt för resultatet löpande under året. 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 1,3 MSEK och kommer att påverka den upplupna skattefordran med samma belopp.

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 43 848 (39 601) kSEK.

Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 417 (917) kSEK. Skulderna förfaller till betalning under perioden 2020–2021. Som långfristig skuld finns även en garantireserv på 513 (570) 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 minskade i perioden med 2 473 kSEK från 4 658 till 2 185 kSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital ökade med 1 954 kSEK till 2 792 (från 838) och kassaflöde från förändringar i rörelsekapital ökade till 14 663 (6 922) kSEK.

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten var 17 455 (7 760) kSEK. Förskottsinsbetalningar utgör ca 6 500 kSEK.

Under kvartalet har lån återbetalats med 2 675 (125) kSEK. Totalt har nettobelåningen (förändring i kassa och skulder till finansinstitut) minskat med 4 920 (minskat med 7 251) kSEK i kvartalet.

Organisation & Koncernstruktur

Koncernen består per rapportdagen av moderbolaget Arcoma AB och de två helägda dotterbolagen Arcoma Incentive AB och Arcoma APAC Ltd (HK). Verksamheten i Arcoma APAC 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 30 (34), varav 29 (32) på moderbolaget i Växjö och 1 (2) på dotterbolaget i Hong Kong. Av de anställda var 5 (6) kvinnor och 25 (29) män.

Kort fakta om Arcoma-aktien

Listad på: First North Stockholm

Antal aktier 12 644 573

Börsvärde: 271,9 MSEK (2019-09-30)

Handelsbeteckning: ARCOMA

ISIN: SE0006219176

Aktier och andelar

Största ägare per 2019-09-30 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 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 försäkringskydd med hänsyn till verksamhetens nuvarande omfattning. Bolagets företagsförsäkring innefattar sedvanligt produktansvarsskydd. Försäkringskyddet 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.

Risikfaktorer

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 resultat effekter för Arcoma i framtiden

Ersättningspolicy

Vägledande är att Arcoma ska erbjuda sin exekutiva ledning konkurrenskraftig ersättning baserad på marknadsläget, företagets prestation och individuell prestation. Ersättningsens utformning ska försäkra att den exekutiva ledningen och aktieägarna har gemensamma mål.

Transaktioner med närstående

Det har inte förekommit några transaktioner med närstående under perioden eller efter periodens utgång.

Certified Adviser

Certified Adviser är Erik Penser Bank AB.

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

Rapporteringsdatum

Arcoma upprättar och offentliggör en ekonomisk rapport vid varje

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

· 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 19 november 2019

Koncernens resultaträkning

Alla belopp i kSEK	2019-Q3	2018-Q3	2019 ack	2018 ack	2018 helår
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	30 336	29 290	98 841	85 433	119 470
Övriga rörelseintäkter	60		266	19	30
	30 396	29 290	99 107	85 451	119 500
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-17 709	-18 162	-60 888	-50 494	-72 696
Övriga externa kostnader	-4 969	-4 783	-13 219	-12 483	-16 382
Personalkostnader	-4 802	-4 673	-16 676	-18 651	-25 269
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-986	-1 501	-3 005	-4 504	-5 535
Övriga rörelsekostnader och intäkter	491	-	393	-	-
Summa rörelsekostnader	-27 975	-29 119	-93 395	-86 133	-119 883
Rörelseresultat	2 421	171	5 720	-681	-383
EBITDA	3 408	1 672	8 725	3 823	5 152
Resultat från finansiella poster					
Valutaeffekter finansiella poster	382	-18	399	108	-50
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	1	13	11	25	39
Räntekostnader och liknande kostnader	-147	-99	-332	-318	-492
	235	-104	-78	-184	-503
Resultat efter finansiella poster	2 657	67	5 799	-865	-886
Skatt på årets resultat och förändring i uppskjuten skatt*	-	-	-	-	-701
ÅRETS RESULTAT	2 657	67	5 799	-865	-1 586
* Årets skatt bokas i Q4					
Resultat per aktie (innan utspädning)	0,21	0,01	0,46	-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-Q3	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 juli 2019	25 289	3 745	12 767	41 801
Resultat i kvartalet	-	-	2 657	2 657
Omräkningsdifferenser	-	-	-610	-610
Summa värdeförändringar	-	-	2 047	2 047
Utgående balans per 30 september 2019	25 289	3 745	14 814	43 848

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

Aktiekapitalet består av 12 644 573 (12 644 573) aktier á kvotvärde 2,00 kronor.
Genomsnitt under året 12 644 573 (12 644 573) aktier á kvotvärde 2,00 kronor.
Genomsnitt antal aktier under kvartalet: 12 644 573 (12 644 573)

Koncernens balansräkning

Alla belopp i kSEK	2019-09-30	2018-09-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	11 975	7 749
Goodwill	6 363	7 703
Summa immateriella anläggningstillgångar	18 338	15 452
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	227	395
Summa materiella anläggningstillgångar	227	395
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Uppskjuten skattefordran	8 054	8 754
Summa finansiella anläggningstillgångar	8 054	8 754
Summa anläggningstillgångar	26 619	24 601
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager m m</i>		
Varulager	22 711	18 811
Summa varulager	22 711	18 811
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	20 168	20 924
Aktuella skattefordringar	816	2 368
Övriga fordringar	3 265	95
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 308	1 700
Summa kortfristiga fordringar	25 557	25 087
<i>Övriga kortfristiga placeringar</i>		
Kassa och bank	9 162	10 230
Summa övriga kortfristiga placeringar	9 162	10 230
Summa omsättningstillgångar	57 430	54 128
SUMMA TILLGÅNGAR	84 049	78 729
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	25 289	25 289
Övrigt tillskjutet kapital	3 745	3 745
Annat eget kapital inklusive årets resultat	14 814	10 566
Summa eget kapital	43 848	39 601
Skulder		
<i>Avsättningar och Långfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	417	917
Garantiavsättningar	513	570
Summa långfristiga skulder	930	1 487
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	500	500
Förskott från kunder	7 511	3
Leverantörsskulder	18 778	20 682
Fakturakontokredit	4 908	10 396
Övriga kortfristiga skulder	2 527	886
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 048	5 175
Summa kortfristiga skulder	39 272	37 642
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	84 049	78 729

Koncernens finansieringsanalys

Alla belopp i kSEK	2019-07-01	2018-07-01	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
	2019-09-30	2018-09-30	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	2 421	170	5 720	-681	-383
Valutadifferenser	-469	-534	-646	-447	347
Avskrivningar	986	1 501	3 005	4 504	5 535
Erhållen ränta	1	13	11	25	39
Erlagd ränta	-147	-99	-332	-319	-492
Betald inkomstskatt	-	-213	-	-639	-710
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 792	838	7 758	2 443	4 336
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av varulager	-2 210	-2 739	-2 958	-3 467	-4 415
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	4 676	2 084	1 531	-4 237	-5 014
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	1 033	208	-2 134	251	-17
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	4 106	9 369	1 699	9 143	5 794
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	7 058	-1 959	9 011	-655	-639
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	14 663	6 922	7 149	1 035	-4 291
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17 455	7 760	14 907	3 478	45
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 003	-558	-6 463	-558	-888
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	245	-	40	-28	-28
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 758	-558	-6 423	-586	-916
Finansieringsverksamheten					
Teckningsrätter	-	-	-	210	210
Upptagna lån	-	-	-	-	2 500
Förändring i övriga kortfristiga skulder till finansieringsinstitut, inklusive factoring	-9 837	-2 419	-4 650	2 888	2 050
Amortering av lån	-2 675	-125	-2 875	-375	-500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12 512	-2 544	-7 525	2 723	4 260
Periodens kassaflöde	2 185	4 658	959	5 405	3 389
Likvida medel vid periodens början	6 738	5 564	7 811	4 450	4 450
Kursdifferens i likvida medel	240	7	393	165	-28
Likvida medel vid periodens slut	9 163	10 230	9 163	10 230	7 811

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i KSEK	2019-Q3	2018-Q3	2019 ack	2018 ack	2018 helår
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	30 366	28 154	98 532	84 754	118 492
Övriga rörelseintäkter	88	-	266	19	30
	30 454	28 154	98 798	84 772	118 522
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-17 719	-17 305	-60 568	-50 991	-73 338
Övriga externa kostnader	-4 602	-4 437	-12 435	-11 515	-14 721
Personalkostnader	-4 353	-4 259	-15 601	-17 420	-24 034
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-651	-1 166	-2 000	-3 500	-4 195
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-
Summa rörelsekostnader	-27 325	-27 168	-90 604	-83 425	-116 288
Rörelseresultat	3 129	987	8 194	1 347	2 234
EBITDA	3 780	2 153	10 194	4 847	6 429
Resultat från finansiella poster					
Valutaeffekter finansiella poster	99	-16	-35	110	-50
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	1	13	11	25	39
Räntekostnader och liknande kostnader	-147	-99	-332	-318	-492
	47	-102	-356	-182	-503
Resultat efter finansiella poster	3 082	885	7 838	1 165	1 731
Skatt på årets resultat och förändring i uppskjuten skatt*	-	-	-	-	-701
ÅRETS RESULTAT	3 082	885	7 838	1 165	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 juli 2019	25 289	3 745	7 160	60 747	-54 993	4 756	46 705
Årets resultat	-	-	-	-	-	3 081	3 081
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	2 583	-	-2 583	-	-
Summa värdeförändringar	-	-	2 583	-	-2 583	3 081	3 081
Utgående balans per 30 september 2019	25 289	3 745	9 743	60 747	-57 576	7 837	49 786

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 juli 2018	25 289	3 745	3 446	60 747	-52 184	280	41 197
Årets resultat	-	-	-	-	-	885	885
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	-254	-	254	-	-
Summa värdeförändringar	-	-	-254	-	254	885	885
Avrundningseffekt	-	-	-	-	-	-	2
Utgående balans per 30 september 2018	25 289	3 745	3 192	60 747	-51 878	1 165	42 082

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i kSEK	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	11 975	7 749	7 429
Summa immateriella anläggningstillgångar	11 975	7 749	7 429
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	227	395	351
Summa materiella anläggningstillgångar	227	395	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	20 307	16 949	15 884
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Varulager	22 711	18 461	19 385
Summa varulager	22 711	18 461	19 385
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	19 944	20 725	20 637
Fordringar hos koncernbolag	12 575	12 398	13 676
Aktuella skattefordringar	816	2 368	1 747
Övriga fordringar	1 565	97	154
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 266	1 558	1 768
Summa kortfristiga fordringar	36 166	37 146	37 981
<i>Övriga kortfristiga placeringar</i>			
Kassa och bank	8 830	8 057	5 668
Summa övriga kortfristiga placeringar	8 830	8 057	5 668
Summa omsättningstillgångar	67 707	63 664	63 034
SUMMA TILLGÅNGAR	88 014	80 613	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	9 743	3 192	3 954
Summa bundet eget kapital	38 778	32 226	32 988
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	60 747	60 747	60 747
Balanserad vinst eller förlust	-57 576	-52 056	-52 520
Årets resultat	7 837	1 165	1 030
Summa fritt eget kapital	11 008	9 856	8 961
Summa eget kapital	49 786	42 082	41 949
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	417	917	792
Garantiavsättning	513	570	736
Summa långfristiga skulder	930	1 487	1 527
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	500	500	3 000
Förskott från kunder	7 511	3	3
Leverantörsskulder	18 778	20 429	17 079
Fakturakontokredit	4 908	10 396	9 558
Övriga kortfristiga skulder	802	886	817
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 799	4 831	4 984
Summa kortfristiga skulder	37 298	37 044	35 442
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	88 014	80 613	78 918