Oboya Horticulture Industries AB (publ)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

Q4, JANUARI-DECEMBER 2018



Oboya Horticulture Industries AB (publ) har som långsiktigt mål att vara en världsledande totalleverantör av produkter och tjänster till odlingsindustrin samt konsumentprodukter för hemmaodling och inomhusmiljö. Oboya Horticulture har som mål att uppnå en betydande organisk tillväxt samt att genomföra förvärv som kompletterar bolagets verksamhet. Oboyas aktier handlas på Nasdaq First North. Läs mer om Oboya på www.oboya.se.

OBOYA
HORTICULTURE INDUSTRIES

2018 I KORTHET

FJÄRDE KVARTALET (OKTOBER-DECEMBER)

- Rörelsens intäkter ökade med 24 % och uppgick till 123,0 (98,8) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -7,4 (0,2) MSEK.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -10,0 (-2,9) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till -8 (-3) %.
- Periodens nettoresultat uppgick till -18,9 (-4,0) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick efter utspädning till -0,83 (-0,18) kr.

FÖRSTA-FJÄRDE KVARTALET (JANUARI-DECEMBER)

- Rörelsens intäkter ökade med 26 % och uppgick till 528,6 (419,8) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 4,0 (20,1) MSEK.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -8,9 (9,5) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till -2 (2) %.
- Periodens nettoresultat uppgick till -26,1 (0,2) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick efter utspädning till -1,14 (0,01) kr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET (OKTOBER-DECEMBER)

- Oboya Horticulture fortsätter att uppnå en bra tillväxt om 24 %.
- Oboya Horticulture har tecknat ett större strategiskt samarbetsavtal med kund i Kina. Värdet av avtalet beräknas uppgå till cirka 321 MSEK, fördelat över tre år från och med 2019.
- Oboya Horticulture har inlett försäljning av sitt helägda dotterbolag Oboya Metal Products Co. Ltd:s produktionsanläggning och mark i Qingdao, Kina. Marknadsvärderingen av byggnaden och marken uppgår till ca 46-59 MSEK.
- Oboya Horticulture har tecknat ett viktigt och långsiktigt samarbetsavtal med Gaia Biomaterials AB för utveckling och tillverkning av miljövänliga odlingsprodukter.

UTSIKTER FÖR ÅR 2019

- Oboya Horticulture fokusera på god lönsamhet och bra resultat år 2019.
- Orderingången och efterfrågan är fortsatt positiv på samtliga marknader.
- Oboya Horticulture genomför ett effektiviserings- och besparingsprogram och syftet är att förbättra marginalerna och lönsamheten i bolaget. Effektiviserings- och besparingsprogrammet berör hela koncernen med fokus på att reducera operativa kostnader. Arbetet är pågående och beräknas vara genomfört under andra kvartalet 2019.

VD:S KOMMENTAR



Oboya Horticulture har under det fjärde kvartalet uppnått en tillväxt om 24 % i jämförelse med 2017 och omsättningen uppgick till 123,0 (98,8) MSEK, vilket är i enlighet med våra förväntningar. Omsättningen för helåret uppgick till 528,6 (419,8) MSEK. Omsättningsökningen för det fjärde kvartalet och för helåret är hänförlig till våra kinesiska bolag samt från förvärvet av COFA Plastics AB. Dock har våra europeiska bolag haft fortsatt svag utveckling under det fjärde kvartalet, vilket har påverkat både omsättningen och lönsamheten negativt. Vi har god kontroll över den kinesiska verksamheten och sedan i höstas fokuserar jag på den europeiska verksamheten där vidtagna effektiviserings- och besparingsåtgärder har belastat resultatet det fjärde kvartalet. Åtgärderna beräknas ge positiv effekt redan under det första kvartalet 2019 och full effekt efter andra kvartalet.

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till -10,0 (-2,9) MSEK och för helåret till -8,9 (9,5) MSEK. Den främsta förklaringen till kvartalets negativa resultat är dels låg omsättning och svagt resultat i de europeiska bolagen, dels att resultatet har belastats av engångskostnader som är hänförliga till nedskrivningar samt kostnader som är ett led i bolagets effektiviserings- och besparingsprogram. Nyckeln till Oboya Horticultures framtida lönsamhet är renodla och integrera verksamheten genom det pågående effektiviserings- och besparingsprogrammet. Dessutom behöver vi utveckla försäljningen i Europa, som inte har levt upp till förväntningarna under 2018. Här ser jag en stor förbättringspotential där vi redan har vidtagit en mängd åtgärder.

Vi ser fortsatt positivt på utvecklingen och det finns en stark efterfrågan på våra produkter och tjänster från samtliga marknader. Vi har under det gångna året löpande tagit nya order från såväl befintliga kunder som från nya kunder. På den kinesiska marknaden fortsätter vi att utvecklas starkt och uppnår tillväxt enligt våra förväntningar, medan vi har haft en svagare omsättning på den europeiska marknaden. Vi har under det fjärde kvartalet noterat ett ökat intresse för och efterfrågan på bolagets miljövänliga odlingsprodukter. Vi kommer under 2019 att erbjuda våra kunder ett nytt miljövänligt produktsortiment som är tillverkat av biomaterial, vilket är fullt förnyelsebart och nedbrytningsbart.

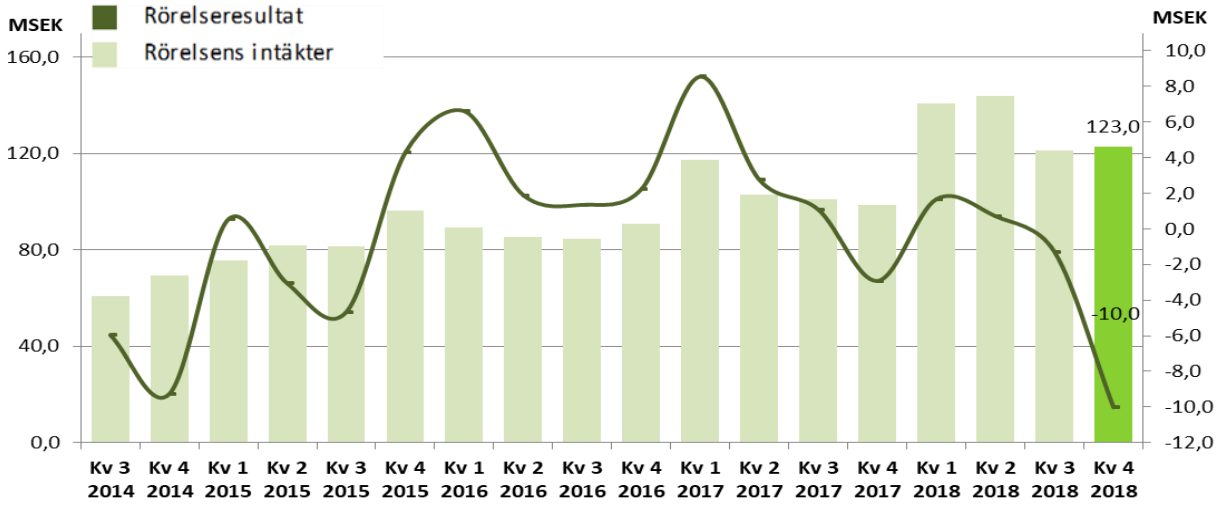
Jag är fortsatt positiv till Oboya Horticultures framtida verksamhet, dess tillväxt och resultat. Vårt fokus för år 2019 är att uppnå god lönsamhet och bra resultat. Jag är övertygad att Oboya Horticulture går en positiv framtid till mötes och ser fram emot en positiv utveckling under 2019.

Robert Wu
VD och koncernchef

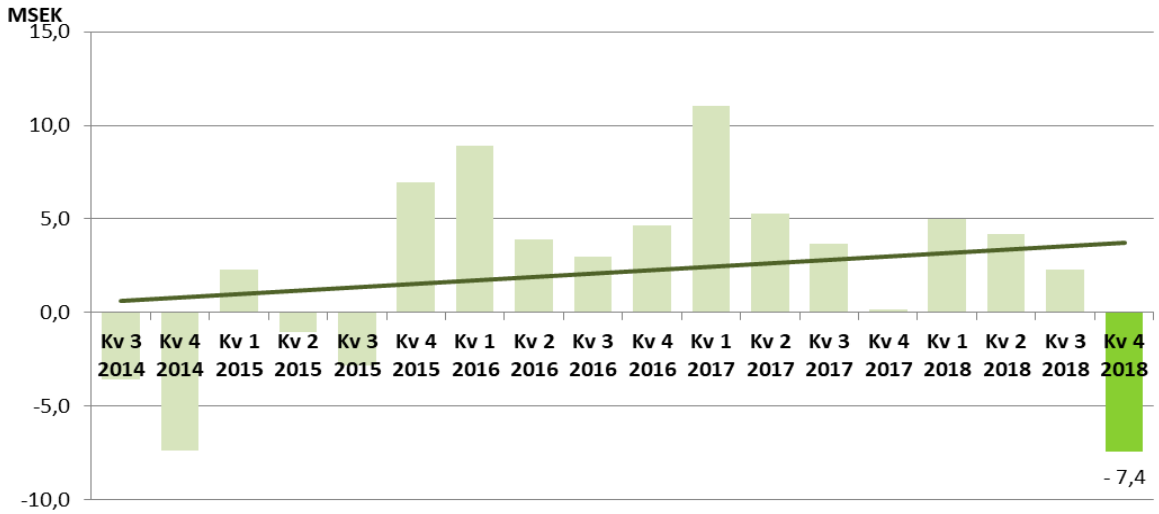
FINANSIELL ÖVERSIKT

	Kv 4 2018	Kv 4 2017	För-ändring	Kv 3 2018	För-ändring
Rörelsens intäkter MSEK	123,0	98,8	24%	121,1	2%
Rörelseresultat MSEK	-10,0	-2,9	-242%	-1,3	-675%
Bruttovinstmarginal %	26%	30%	-	27%	-
Rörelsemarginal %	-8%	-3%	-	-1%	-
Nettomarginal %	-15%	-4%	-	-5%	-
Periodens resultat MSEK	-18,9	-4,0	-375%	-5,5	-245%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,83	-0,18	-347%	-0,24	-245%
Kassalikviditet %	72%	77%	-	73%	-
Soliditet %	26%	35%	-	30%	-
Genomsnittligt antal aktier (st)	22 915 615	21 593 561	6%	22 915 615	0%

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL



EBITDA PER KVARTAL



FINANSIELL INFORMATION

Fjärde kvartalet (oktober-december)

OMSÄTTNING

Omsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 123,0 (98,8) MSEK. Omsättningen har ökat med 24 % jämfört med motsvarande kvartal 2017. Omsättningstillväxten är framförallt hänförligt till våra kinesiska bolag som fortsätter att utvecklas positivt samt från förvärvet av COFA Plastics AB.

RESULTAT

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till -10,0 (-2,9) MSEK och resultat efter finansiella poster uppgick till -13,9 (-2,5) MSEK. Det negativa rörelseresultatet för perioden har orsakats av låg omsättning och svagt resultat för koncernens europeiska bolag och har även belastats av engångskostnader samt kostnader som är ett led i bolagets besparings- och effektiviseringsprogram.

Helår, första-fjärde kvartalet (januari-december)

OMSÄTTNING

Omsättningen för helåret uppgick till 528,6 (419,8) MSEK. Omsättningen har ökat med 26 % jämfört med 2017.

RESULTAT

Rörelseresultatet för helåret uppgick till -8,9 (9,5) MSEK och resultat efter finansiella poster uppgick till -19,9 (2,7) MSEK.

AVSKRIVNINGAR

Årets resultat har belastats med -13,0 (-10,7) MSEK i avskrivningar, varav -10,9 (-8,9) MSEK avser avskrivningar på byggnader, maskiner och verktyg och -2,1 (-1,8) MSEK avser avskrivning på immateriella anläggningstillgångar.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet uppgick till 6,0 (1,2) MSEK. Investeringsverksamheten medförde ett negativt kassaflöde om -23,9 (-19,7) MSEK. Finansieringsverksamheten medförde ett positivt kassaflöde om totalt 11,7 (24,5) MSEK. Årets kassaflöde uppgick till -6,3 (6,0) MSEK vilket resulterade i likvida medel på balansdagen om totalt 5,9 (11,8) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Oboya Horticulture-koncernens disponibla likvida medel var vid årets slut 5,9 (11,8) MSEK. Soliditeten uppgick till 26 procent vid periodens utgång jämfört med 35 procent vid motsvarande period föregående år. Räntebärande skulder uppgick till 184,1 (136,8) MSEK. Det egna kapitalet uppgick till 108,5 (132,9) MSEK. Koncernens balansomslutning uppgick till 409,8 (374,6) MSEK.

PERSONAL OCH ORGANISATION

Medelantalet anställda uppgick till 537 (450) personer varav 265 (227) är kvinnor och 272 (223) är män.

MODERBOLAGET

Oboya Horticulture Industries AB utgör moderbolag till dotterbolagen inom koncernen. Moderbolagets främsta uppgift är att samordna och koordinera verksamheten i dotterbolagen. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -3,3 (-3,2) MSEK. Likvida medel uppgick per den sista december 2018 till 50 (2 564) TSEK. Moderbolagets soliditet uppgick per den sista december 2018 till 70 (79) %.

Moderbolaget, Oboya Horticulture Industries AB (publ) med organisationsnummer 556362-3197, är ett publikt aktiebolag med säte i Lerums kommun, Sverige.

MILJÖ

Oboya Horticulture har som mål att aktivt arbeta med att bidra till en mer miljövänligt framtid. Koncernen har ett brett perspektiv på miljöarbete såväl inom bolaget som hos underleverantörer med utgångspunkt i hur ansvar för miljöarbete fördelas, organiseras och bedrivs. Oboya Horticulture arbetar löpande med att begränsa negativ miljöpåverkan i alla delar av verksamheten. Verksamhet inom odlingsindustrin har en tydlig koppling till miljö och hållbarhet, varför Oboya anser det är viktigt att bolagets verksamhet påverkar miljön och människor positivt. Oboya Horticulture är en ansvarstagande organisation avseende hållbarhet och miljö och arbetar aktivt med miljö- och hållbarhetsarbete som omfattar hela kedjan från produktion till försäljning.

AKTIEN

Aktien i Oboya Horticulture Industries AB (publ) handlas på Nasdaq First North Stockholm sedan den 18 december 2017. Antalet aktier i bolaget uppgår till totalt 22 915 615 st fördelade på 1 995 600 A-aktier och 20 920 015 B-aktier.

Bolagets aktiekapital uppgår till 834 718 kr fördelat på 22 915 615 st aktier. Aktiens kvotvärde uppgår till 0,0364 kr.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen i Oboya Horticulture Industries AB (publ) har beslutat att föreslå stämman att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2018.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman kommer att hållas den 21 maj 2019. Kallelse kommer att skickas ut senast 4 veckor före stämman. Årsredovisningen jämte revisionsberättelsen kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida senast 3 veckor före stämman. Handlingarna kommer att skickas till de aktieägarna som begär det. Handlingarna kommer även att finnas tillgängliga på årsstämman.

TIO STÖRSTA ÄGARE

	ANTAL A-AKTIER	ANTAL B-AKTIER	ANDEL RÖSTER %	ANDEL KAPITAL %
Oboya Holding HK Ltd	1 995 600	8 635 031	69,95%	46,39%
Zheijiang Sino-Italy Tus Inv Co Ltd.		2 045 628	5,00%	8,93%
Rapid Invest A/S		820 724	2,01%	3,58%
Ningbo Tus Yangming Inv Center		759 404	1,86%	3,31%
Håkan Hu		717 285	1,75%	3,13%
Mikael Palm Andersson		704 299	1,72%	3,07%
LUCO Holding AB		630 032	1,54%	2,75%
JAFU Holding A/S		600 001	1,47%	2,62%
Regal Prospect Investment Ltd.		482 880	1,18%	2,11%
Övriga aktieägare		5 524 731	13,52%	24,11%
	1 995 600	**20 920 015**	**100,00%**	**100,00%**

Data per aktie	Kv 4 2018	Kv 4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Antal aktier före full utspädning	22 915 615	22 915 615	22 915 615	22 915 615
Antal aktier efter full utspädning	22 915 615	22 915 615	22 915 615	22 915 615
Resultat per aktie före full utspädning	-0,83	-0,18	-1,14	0,01
Resultat per aktie efter full utspädning	-0,83	-0,18	-1,14	0,01
Genomsnittlig antal aktier före full utspädning	22 915 615	21 593 561	22 915 615	18 627 088
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	22 915 615	21 593 561	22 915 615	18 627 088
Antal utestående aktier vid periodens slut	22 915 615	22 915 615	22 915 615	22 915 615

TECKNINGSOPTIONER

Oboya Horticulture har, enligt beslut på årsstämman den 18 maj 2017, emitterat 500 000 st teckningsoptioner först till Oboya Horti Supplies AB för överlåtelse till anställda och nyckelpersoner inom Oboya Horticulture-koncernen. Priset för en optionsrätt uppgick till 1,50 kr och ger innehavaren rätt att teckna en aktie av serie B för ett lösenpris om 20 kr under perioden 1 oktober 2020 till 30 oktober 2020.

Teckningsoptionerna skall förvärvas till ett marknadsmässigt pris som har räknats fram enligt Black & Scholes modell. Styrelsens motiv till utfärdande av teckningsoptioner är att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kompetenta personer som styrelseledamöter, som även arbetar operativt i bolaget, och därmed öka motivationen hos optionsdeltagarna.

VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Oboya Horticulture gör kontinuerligt bedömningar, uppskattningar och antaganden om framtiden som påverkar de i bokslutet redovisade värdena samt övrig information som har lämnats. Dessa bedömningar baseras på historiska erfarenheter och de olika antagandena bedöms vara rimliga under rådande omständigheter. Vid årsbokslutet har inga väsentliga iakttagelser med större dignitet identifierats som kan påverka bokslutets redovisade värden.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Oboya Horticulture är beroende av konjunkturutveckling och odlingstrender på de enskilda marknaderna, där bolaget bedriver verksamhet liksom av världsekonomins utveckling i stort. Politiska beslut, såsom införande av skatter, kvoter och tullar kan påverka bolagets utveckling, åtminstone på kort sikt.

Oboya Horticulture anlitar externa leverantörer, vilket innebär att prisförändringar avseende råvaror, frakter m.m. kan påverka bolagets ekonomiska utveckling. Däremot har Oboya Horticulture byggt upp ett brett leverantörsnät och bedömer att det inte föreligger någon väsentlig risk avseende försörjning av material.

Eftersom verksamheten är internationell påverkas koncernen av förändringar i valutakurser. Det gäller framförallt vid omräkning av nettoomsättningen och resultat till svenska kronor som är koncernens redovisningsvaluta.

FINANSIELLA RISKER OCH RISKKONTROLL

Oboya Horticulture är med sin internationella verksamhet löpande utsatt för olika finansiella risker. De finansiella riskerna är valuta-, upplånings-, finansierings- och ränterisker samt även likviditets- och kreditrisker. För ytterligare information, se årsredovisning.

Väsentliga risker som är viktiga att belysa, där exponeringen är relativt hög, är finansierings- samt ränterisk. Koncernens högt ställda tillväxtstrategi medför att bolaget kontinuerligt behöver tillgång till externt kapital både för den kraftiga organiska tillväxten och även för framtida förvärv.

Ränterisken hänför sig till koncernens exponering för förändringar i marknadsräntan, som i sin tur påverkar nettoresultatet negativt. Räntan på tagna lån i koncernen binds dock aldrig mer än ett år och på lån som överstiger ett år, understiger räntebindningstiden inte tre månader. Oboya Horticulture arbetar aktivt med att minska den externa låneskulden genom att dels använda överskottslikviditet, dels omplacera lånen med billigare räntebelastning.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget är utformad i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 – Redovisning för juridisk person.

VÄRDERING AV ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar värderas huvudsakligen till anskaffningsvärde efter avdrag för planenliga avskrivningar, dock har fastigheter värderats enligt omvärderingsmetoden.

Koncernen utvärderar kontinuerligt de bokförda värdena på anläggningstillgångar. Om det finns en indikation på att någon anläggningstillgångs värde kan ha minskat fastställs tillgångens återvinningsvärde. Tillgången skrivs ned med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde och kostnaden belastar resultaträkningen.

GRANSKNING

Denna bokslutskommuniké har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor i enlighet med standard för översiktlig granskning av finansiella rapporter (ISRE 2410).

NYCKELTALSDEFINITIONER

RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)
Rörelseresultat före avskrivningar, finansnetto och skatt.

RÖRELSERESULTAT (EBIT)
Rörelseresultat före finansnetto och skatt.

RÖRELSEMARGINAL
Rörelseresultat i förhållande till omsättning.

BRUTTOMARGINAL
Intäkter med avdrag för direkta varukostnader i procent av rörelsens intäkter.

NETTOMARGINAL
Periodens resultat i procent av periodens intäkter.

RESULTAT PER AKTIE
Årets resultat dividerad med ett vägt genomsnitt antal aktier.

EGET KAPITAL
Summan av fritt och bundet eget kapital vid perioden slut.

SOLIDITET
Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen.

MEDELANTAL ANSTÄLLDA
Genomsnitt av antalet anställda vid varje periods utgång.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Publiceringsdatum för kommande ekonomisk information:

21 maj 2019	Delårsrapport kvartal 1, januari-mars 2019
21 maj 2019	Årsstämma
21 aug 2019	Delårsrapport kvartal 2, april-juni 2019
21 nov 2019	Delårsrapport kvartal 3, juli-september 2019
21 feb 2020	Bokslutskommuniké 2019

CERTIFIED ADVISER

Erik Penser Bank är Oboyas Certified Adviser på Nasdaq First North, telefon +46 8 463 83 00, e-post: certifiedadviser@penser.se

Denna information är sådan information som Oboya Horticulture Industries AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 21 februari 2019 kl. 11.00.

För mer information, vänligen kontakta

Robert Wu, VD Oboya Horticulture Industries AB

Tel: +86 159 6983 5999

E-post: robert.wu@oboya.cc

Hemsida: www.oboya.se

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna bokslutskommuniké ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat.

Lerum den 21 februari 2019

Robert Wu

Styrelseledamot och VD

Oboya Horticulture Industries AB (publ)
Snickarevägen 2
443 61 STENKULLEN
Org.nr: 556362-3197

Tfn: 0302-244 80
E-post: info@oboya.se
www.oboya.se

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

Nedanstående resultaträkning visar resultatet för perioden och där antagen valutavinst/förlust hänförlig till omräkning av utländska verksamheter antas påverka totalresultatet med samma belopp som för verkligt utfall.

	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
TSEK	**Okt-dec**	**Okt-dec**	**Jan-dec**	**Jan-dec**
RÖRELSENS INTÄKTER	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**
Nettoomsättning	122 490	100 415	533 491	421 933
Övriga rörelseintäkter	466	-1 651	-4 855	-2 095
Summa rörelsens intäkter	**122 956**	**98 764**	**528 636**	**419 838**
RÖRELSENS KOSTNADER				
Råvaror och förnödenheter	-90 548	-70 789	-393 615	-299 551
Personalkostnader	-21 193	-17 885	-81 133	-65 349
Avskrivningar och nedskrivningar	-2 573	-3 082	-12 955	-10 682
Övriga externa kostnader	-18 361	-9 433	-49 237	-33 699
Resultat från intresseföretag	-301	-496	-621	-1 094
Summa rörelsens kostnader	**-132 976**	**-101 685**	**-537 561**	**-410 375**
Rörelseresultat	**-10 020**	**-2 921**	**-8 925**	**9 463**
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Finansiella intäkter	1 689	2 949	10 629	7 767
Finansiella kostnader	-5 556	-2 531	-21 615	-14 521
Summa finansnetto	**-3 867**	**418**	**-10 986**	**-6 754**
Resultat efter finansiella poster	**-13 887**	**-2 503**	**-19 911**	**2 709**
Skatt	-5 031	-1 482	-6 218	-2 557
Periodens resultat	**-18 918**	**-3 985**	**-26 129**	**152**
Därav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	**-18 918**	**-3 985**	**-26 129**	**152**
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN				
Periodens resultat	-18 918	-3 985	-26 129	152
Resultat på säkring av valutarisk i utländska verksamheter	124	163	-349	190
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-961	2 757	2 019	1 625
Periodens omvärdering av materiella anläggningstillgångar	-	3 177	-	3 177
Periodens totalresultat	**-19 755**	**2 112**	**-24 459**	**5 144**
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	**-19 755**	**2 112**	**-24 459**	**5 144**

BALANSRÄKNING KONCERNEN

TSEK	2018	2017
TILLGÅNGAR	**31/12**	**31/12**
Immateriella anläggningstillgångar	59 618	53 102
Materiella anläggningstillgångar	124 278	119 891
Finansiella anläggningstillgångar	7 864	11 710
Summa anläggningstillgångar	**191 760**	**184 703**
Varulager	68 833	62 832
Fordringar	143 241	115 229
Likvida medel	5 929	11 837
Summa omsättningstillgångar	**218 003**	**189 898**
SUMMA TILLGÅNGAR	**409 763**	**374 601**
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	108 485	132 944
Summa eget kapital	**108 485**	**132 944**
Långfristiga skulder	93 257	77 473
Kortfristiga skulder	208 021	164 184
Summa skulder	**301 278**	**241 657**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**409 763**	**374 601**

För övriga finansiella instrument såsom kundfordringar, lånefordringar samt lång- och kortfristiga skulder utgör det bokförda värdet en rimlig approximation av det verkliga värdet.

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

	2018	2017
MSEK	**31/12**	**31/12**
Belopp vid årets ingång	132,9	69,8
Nyemission	-	58,0
Periodens totalresultat	-24,5	5,1
Belopp vid periodens utgång	**108,5**	**132,9**

KASSAFLÖDESANALYS OCH NYCKELTAL KONCERNEN

Kassaflödesanalys **TSEK**	**Jan-dec** **2018**	**Jan-dec** **2017**
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-8 925	9 463
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	14 614	11 997
Erhållen ränta	46	85
Erlagd ränta	-12 656	-7 391
Betald skatt	-3 133	-4 884
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-10 054**	**9 270**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-) Minskning (+) av varulager	6 032	-23 740
Ökning (-) Minskning (+) av rörelsefordringar	-21 858	-11 717
Ökning (+) Minskning (-) av rörelseskulder	31 852	27 339
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**5 972**	**1 152**
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-134	-307
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9 640	-20 777
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	63	136
Nettokassaflöde vid rörelseförvärv	-14 170	1 278
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-23 881**	**-19 670**
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	24 822	14 674
Amortering av lån	-13 167	-48 205
Nyemission	-	58 043
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**11 655**	**24 512**
Periodens kassaflöde	**-6 254**	**5 994**
Likvida medel vid periodens början	**11 837**	**5 883**
Kursdifferens i likvida medel	346	-40
Likvida medel vid periodens slut	**5 929**	**11 837**

Nyckeltal (TSEK där inte annat anges)	**2018-12**	**2017-12**
Rörelsens intäkter	528 636	419 838
Rörelsens kostnader	-537 561	-410 375
Rörelseresultat	-8 925	9 463
Resultat före skatt	-19 911	2 709
Rörelsemarginal (%)	-2%	2%
Immateriella tillgångar	59 618	53 102
Likvida medel	5 929	11 837
Kortfristiga skulder	208 021	164 184
Soliditet (%)	26%	35%
Balansomslutning	409 763	374 601
Kassalikviditet (%)	72%	77%
Anställda, st	537	450

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

	3 mån	*3 mån*	*12 mån*	*12 mån*
TSEK	**Okt-dec**	**Okt-dec**	**Jan-dec**	**Jan-dec**
RÖRELSENS INTÄKTER	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**
Övriga rörelseintäkter	*883*	*1 266*	*5 606*	*5 375*
Summa rörelsens intäkter	***883***	***1 266***	***5 606***	***5 375***
RÖRELSENS KOSTNADER				
Personalkostnader	-1 294	-1 246	-4 556	-4 698
Avskrivningar och nedskrivningar	24	-	-	-
Övriga externa kostnader	-909	-1 025	-4 304	-3 845
Summa rörelsens kostnader	***-2 179***	***-2 271***	***-8 860***	***-8 543***
Rörelseresultat	***-1 296***	***-1 005***	***-3 254***	***-3 168***
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	8 607
Finansiella intäkter	1 378	2 897	9 402	7 527
Finansiella kostnader	-1 701	-1 230	-9 663	-7 003
Summa finansnetto	***-323***	***1 667***	***-261***	***9 131***
Resultat efter finansiella poster	***-1 619***	***662***	***-3 515***	***5 963***
Skatt	-436	-151	-38	557
Periodens resultat tillika totalresultat	***-2 055***	***511***	***-3 553***	***6 520***

TSEK	**2018**	**2017**
TILLGÅNGAR	**31/12**	**31/12**
Andelar i koncernföretag	136 991	91 635
Övriga långfristiga fordringar	13 167	1 405
Summa anläggningstillgångar	**150 158**	**93 040**
Kortfristiga fordringar	38 473	75 737
Likvida medel	50	2 564
Summa omsättningstillgångar	**38 523**	**78 301**
SUMMA TILLGÅNGAR	**188 681**	**171 341**
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	131 293	134 846
Summa eget kapital	**131 293**	**134 846**
Långfristiga skulder	42 270	31 245
Kortfristiga skulder	15 118	5 250
Summa skulder	**57 388**	**36 495**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**188 681**	**171 341**