

Årets resultat ökade med 154%

FINANSIELLT SAMMANDRAG

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättning för kvartalet ökade med 2% till 34 830 (34 037) kSEK.
- EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) steg med 229% till 4 370 (1 330) kSEK
- Resultat efter skatt förbättrades med 1 271 till 550 (-721) kSEK
- Resultat per aktie 0,04 (-0,06) SEK

Akkumulerat 2019

- Nettoomsättning 134 010 (119 500) kSEK, en ökning med 12% mot föregående år.
- EBITDA förbättrades med 154% till 13 095 (5 152) kSEK, en ökning med 7 943 kSEK
- Resultat efter skatt steg till 6 349 (-1 586) kSEK
- Resultat per aktie 0,50 (-0,13) SEK

VIKTIGA HÄNDELSER

I 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

EFTER PERIODEN

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 21 februari 2020 kl. 07.30

VD-kommentar

Vi avslutar ett positivt 2019 och växlar nu över fokus på 2020

Genom ett målmedvetet och intensivt arbete har vi under det gångna året fortsatt att stärka Arcomas marknadsposition. Vi lämnar nu år 2019 betydligt starkare än vi kom in i det.

Under årets sista kvartal har vi haft stort fokus på kundaktiviteter, främst avseende Nordamerika. Vi har många pågående aktiviteter i denna region tillsammans med Canon Medical. Canons försäljning ökar inte i den takt vi önskar men aktivitetsnivån är hög och vi kvarstår optimistiska att se resultat i närtid.

Vi fortsätter att utveckla vår interna verksamhet där ett av de tydliga målen är att ha marknadens nöjdaste kunder och partners. Vi stärker vår digitala närvaro vilket underlättar för våra kunder och vi förbättrar löpande våra supportprocesser. I början av året invigdes vårt helt nya utbildningscenter i Växjö. Här genomförs utbildningar inom Arcoma Academy för slutkunder, säljpersonal och serviceingenjörer.

I mars är det återigen European Congress of Radiology (ECR) i Wien, vilket är Europas viktigaste Radiologi mässa. Vi ser med tillförsikt fram emot denna där vi kommer presentera resultaten av våra utvecklingsprogram, detta är efterlängtade nyheter för våra kunder.

Nytt OEM partnerskap öppnar nya marknadskanaler

Samarbetet med Konica Minolta och utveckling av deras nya produkter har fungerat väl och vi närmar oss en kommersiell lansering. Det förtroende som vi fått från Konica Minolta visar att vi kan leverera på Arcomas strategi, att växa med partners, expandera produktportföljen och etablera nya säljkanaler.

Stora resultatförbättringar under året

Tillväxten för helår 2019 landar på 12%, omsättningen för fjärde kvartalet ökar med måttliga 2%. Försäljningen i Europa växer bra under året, medan tillväxten i Nordamerika inte når förväntade nivåer. I det fjärde kvartalet uppgår bruttomarginalen till 40%. För helåret uppgår den till 39%. Kostnaderna för året ligger 2,5 MSEK lägre än 2018.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgår till 4,4 MSEK, en ökning med 3 MSEK mot samma period föregående år. För helåret 2019 är EBITDA 13,1 MSEK, en förbättring med hela 7,9 MSEK från föregående år. Rullande 12-månaders EBITDA har nu ökat de sju senaste kvartalen. Vårt EBIT resultat för helåret är 9,0 MSEK att jämföra med en förlust föregående år på -0,3 MSEK.

I fjärde kvartalet har vi ökat våra investeringar, vilket drar ner kassaflödet. Det redovisade operativa kassaflödet påverkades av flera sena inbetalningar från kund på grund av helgdagar i slutet av 2019, men efter kundinbetalningar de första två veckorna i januari minskade kundfordringarna till en normal nivå. Den största delen av investeringarna är nyutveckling för att stärka Arcomas produkt erbjudande.

Vi fortsätter nu att arbeta strategiskt och målinriktat och har genom hårt arbete skapat en utmärkt position för att fortsätta utveckla Arcoma till ett ännu bättre kundfokuserat och 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 fjärde kvartalet 2019 ökade med 2% till 34 903 (34 049). Ackumulerat ökade försäljningen med 12% till 134 010 (119 500) kSEK.

I Europa fortsatte tillväxten i Q4. Efter en svag inledning på året vände Asien uppåt och avslutade starkt i Q4.

Bruttomarginalen beräknad som nettoomsättning minus materialkostnader i förhållande till nettoomsättning landade i kvartalet på 40% (35%). Vi ser en fortsatt stark försäljning på högmarginalprodukter till eftermarknaden, i kombination med att programmet för sänkta produktionskostnader ger resultat. Samtidigt var detektorförsäljningen i kvartalet lägre än i jämförelsemånaden, vilket ytterligare bidrar till bättre marginaler.

Rörelsekostnader, exklusive avskrivningar, minskade med 7% i kvartalet, men ökade med 6% under året. Rörelsens kostnader, inklusive materialkostnader, uppgick i kvartalet till 30 532 (32 719) kSEK.

EBITDA ökade med 3 041 kSEK till 4 370 (1 329) kSEK, EBIT ökade i kvartalet med 3 080 kSEK till 3 379 (299) kSEK.

Resultatet har under kvartalet belastats med avskrivningar av tillgångar med 991 (1 030) kSEK varav goodwillavskrivningar 335 (335) kSEK.

Investeringar

Under kvartalet har investeringar i immateriella tillgångar uppgått till 4 153 (-530) kSEK. Av investeringarna under kvartalet utgör 759 (208) kSEK internt upparbetad tid. Internt upparbetad tid under året uppgår till 1 885 (497) kSEK.

Finansiell ställning och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 2 204 (7 811) kSEK. Utöver likvida medel har moderbolaget en utnyttjad checkkredit uppgår till 4 945 (5 250) kSEK. Av koncernens kortfristiga skulder på 37 468 (35 713) kSEK vid kvartalets slut avser 17 323 (17 079) kSEK leverantörsskulder, 806 (500) kSEK kortfristig skuld till kreditinstitut inklusive utnyttjad checkkredit, 6 176 (9 558) kSEK avser fakturabelåning, 5 151 (5 255) kSEK upplupna kostnader och förutbetalda intäkter och resterande del övriga kortfristiga skulder.

Nettobelåning, beräknad som kassa minus lån och fakturabelåning uppgår till 5 070 (5 539) kSEK, en förbättring med 469 kSEK jämfört med samma period förra året.

Arcoma bokar upp årets skattekostnad vid årets slut. Det innebär att det inte bokas någon inkomstskatt för resultatet löpande under året. Bolaget har vid årets utgång en bokförd skattefordran på 5 512 kSEK, från uppskjuten skatt, vilket innebär att skatt detta och kommande år ej kommer att belasta kassaflödet.

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 44 938 (39 034) kSEK.

Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 292 (792) kSEK. Skulderna förfaller till betalning under perioden 2020–2021. Som långfristig skuld finns även en garantireserv på 159 (736) kSEK.

I balansräkningen redovisas en uppskjuten skattefordran 5 512 (8 054) 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 4 836 kSEK från -2 227 till -7 063 kSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital ökade med 1 793 kSEK till 3 686 (från 1 893) och kassaflöde från förändringar i rörelsekapital minskade till -7 492 (-5 326) kSEK. På grund av helgdagar i slutet av 2019 försenades flera inbetalningar från kund. Totala inbetalningar första två veckorna i januari uppgick till 16,3 MSEK.

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten var -3 806 (-3 433) kSEK.

Under kvartalet har lån återbetalats med 125 (125) kSEK.

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 (33), varav 29 (31) på moderbolaget i Växjö och 1 (2) på dotterbolaget i Hong Kong. Av de anställda var 5 (6) kvinnor och 25 (27) män.

Kort fakta om Arcoma-aktien

Listad på: First North Stockholm

Antal aktier 12 644 573

Börsvärde: 250,4 MSEK (2019-12-31)

Handelsbeteckning: ARCOMA

ISIN: SE0006219176

Aktier och andelar

Största ägare per 2019-12-31 var Linc AB med cirka 27,3% av aktierna, Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S med cirka 26,0 % 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. Intjänning förutsätter att deltagaren är fortsatt anställd i bolaget och inte har sagt upp anställningen per dagen då respektive intjänning sker.

Därutöver är 240 000 teckningsoptioner utställda till bolagets VD. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 1 juni till 30 juni 2021 till kursen 11,60 SEK per aktie.

Totalt finns 1 644 953 optioner utställda.

Försäkringar

Arcoma har ett enligt styrelsens uppfattning väl anpassat försäkringsskydd med hänsyn till verksamhetens nuvarande omfattning. Bolagets företagsförsäkring innefattar sedvanligt produktansvarsskydd. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn.

Tvister

Arcoma eller dess dotterbolag har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden, inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Arcoma är medveten om kan uppkomma, under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på koncernens finansiella ställning eller resultat.

Riskfaktorer

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Arcomas verksamhet, finansiella ställning och resultat, påverka Arcomas framtidsutsikter, och/eller medföra att värdet på Arcomas aktier minskar, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Riskfaktorerna är inte sammanställda i ordning efter betydelse eller potentiell ekonomisk inverkan på Arcoma. Sammanställningen är inte uttömmande och det kan finnas

ytterligare riskfaktorer vilka Arcoma i dagsläget inte känner till. Arcoma kan påverka eller motverka vissa faktorer i den löpande verksamheten, medan andra kan inverka slumpmässigt och helt eller delvis ligga utanför Arcomas kontroll. Vid en bedömning av Arcomas framtida utveckling är det därför viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. 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
- Leverantörer: Bolaget har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Leverantörer finns på olika ställen i världen och deras förmåga att leverera kan påverkas av oförutsedda händelser och makroekonomiska faktorer. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer och tillverkare till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar. Bolaget har avtal som är underkastade utländsk rätt vilket kan innebära en större risk för Bolaget i en eventuell tvist.

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 är planerade att offentliggöras som följer:

- 29 april 2020, Årsredovisning 2019

- 20 maj 2020, Kvartalsrapport första kvartalet
- 20 augusti 2020, Kvartalsrapport andra kvartalet
- 12 november 2020, Kvartalsrapport tredje kvartalet
- 18 februari 2021, 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 21 februari 2020

Koncernens resultaträkning

Alla belopp i kSEK	2019-Q4	2018-Q4	2019 helår	2018 helår
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	34 830	34 037	133 672	119 470
Övriga rörelseintäkter	72	12	338	30
	34 903	34 049	134 010	119 500
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-20 896	-22 202	-81 776	-72 696
Övriga externa kostnader	-4 288	-3 899	-17 507	-16 382
Personalkostnader	-5 351	-6 618	-22 028	-25 269
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-991	-1 030	-3 996	-5 535
Övriga rörelsekostnader och intäkter	3	-	395	-
Summa rörelsekostnader	-31 523	-33 750	-124 912	-119 883
Rörelseresultat	3 379	299	9 099	-383
EBITDA	4 370	1 329	13 095	5 152
Resultat från finansiella poster				
Valutaeffekter finansiella poster	-216	-158	183	-50
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	-	13	12	39
Räntekostnader och liknande kostnader	-71	-174	-404	-492
	-287	-319	-209	-503
Resultat efter finansiella poster	3 092	-20	8 890	-886
Skatt på årets resultat och förändring i uppskjuten skatt*	-2 541	-701	-2 541	-701
ÅRETS RESULTAT	550	-721	6 349	-1 586
* Årets skatt bokas i Q4				
Resultat per aktie	0,04	-0,06	0,50	-0,13
Antal aktier	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	1 644 953

Koncernens förändring i eget kapital

2019-Q4	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 oktober 2019	25 289	3 745	14 814	43 848
Resultat i kvartalet	-	-	550	550
Omräkningsdifferenser	-	-	540	540
Summa värdeförändringar	-	-	1 090	1 090
Utgående balans per 31 december 2019	25 289	3 745	15 904	44 938

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-Q4	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 oktober 2018	25 289	3 745	10 567	39 601
Resultat i kvartalet	-	-	-721	-721
Omräkningsdifferenser	-	-	154	154
Summa värdeförändringar	-	-	-567	-567
Utgående balans per 31 december 2018	25 289	3 745	10 000	39 034

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	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	15 510	7 429
Goodwill	6 028	7 368
Summa immateriella anläggningstillgångar	21 538	14 796
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	742	351
Summa materiella anläggningstillgångar	742	351
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Uppskjuten skattefordran	5 512	8 054
Andra långfristiga fordringar	478	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	5 990	8 054
Summa anläggningstillgångar	28 270	23 201
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager m m</i>		
Varulager	22 665	19 753
Summa varulager	22 665	19 753
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	25 457	21 700
Aktuella skattefordringar	340	1 747
Övriga fordringar	2 768	154
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 366	1 908
Summa kortfristiga fordringar	29 930	25 508
<i>Övriga kortfristiga placeringar</i>		
Kassa och bank	2 204	7 811
Summa övriga kortfristiga placeringar	2 204	7 811
Summa omsättningstillgångar	54 799	53 073
SUMMA TILLGÅNGAR	83 069	76 273
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	25 289	25 289
Övrigt tillskjutet kapital	3 745	3 745
Annat eget kapital inklusive årets resultat	15 903	10 000
Summa eget kapital	44 938	39 034
Skulder		
<i>Avsättningar och Långfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	292	792
Garantiavsättningar	159	735
Summa långfristiga skulder	451	1 527
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Utnyttjad checkkredit	306	-
Skulder till kreditinstitut	500	3 000
Förskott från kunder	5 371	3
Leverantörsskulder	17 995	17 079
Fakturakontokredit	6 176	9 558
Övriga kortfristiga skulder	2 182	817
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 151	5 255
Summa kortfristiga skulder	37 680	35 712
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	83 069	76 273

Koncernens finansieringsanalys

Alla belopp i kSEK	2019-10-01	2018-10-01	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	3 379	299	9 099	-383
Valutadifferenser	-400	793	-1 046	347
Avskrivningar	991	1 030	3 996	5 535
Erhållen ränta	0	13	11	39
Erlagd ränta	-71	-174	-403	-492
Betald inkomstskatt	-213	-71	-213	-710
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 686	1 893	11 444	4 336
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av varulager	46	-948	-2 912	-4 415
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	-5 289	-777	-3 758	-5 014
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	916	-268	-1 218	-17
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	-783	-3 349	916	5 794
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-2 383	16	6 628	-639
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-7 492	-5 326	6 628	-4 291
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 806	-3 433	11 101	45
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 153	530	-10 616	-888
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-552	-860	-512	-28
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 705	-330	-11 128	-916
Finansieringsverksamheten				
Teckningsrätter	-	-	-	210
Upptagna lån	-	2 500	-	2 500
Förändring i övriga kortfristiga skulder till finansieringsinstitut, inklusive factoring	1 573	-838	-3 077	2 050
Amortering av lån	-125	-125	-3000	-500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 448	1 537	-6 077	4 260
Periodens kassaflöde	-7 063	-2 227	-6 104	3 389
Likvida medel vid periodens början	9 162	10 230	7 811	4 450
Kursdifferens i likvida medel	105	-193	498	-28
Likvida medel vid periodens slut	2 204	7 811	2 204	7 811

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i KSEK	2019-Q4	2018-Q4	2019 helår	2018 helår
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	35 222	33 738	133 754	118 492
Övriga rörelseintäkter	72	12	338	30
	35 294	33 749	98 798	118 522
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	-21 287	-22 347	-81 855	-73 338
Övriga externa kostnader	-4 228	-3 206	-16 663	-14 721
Personalkostnader	-5 284	-6 614	-20 885	-24 034
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-656	-695	-2 656	-4 195
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-
Summa rörelsekostnader	-31 455	-32 863	-122 060	-116 288
Rörelseresultat	3 839	887	12 032	2 234
EBITDA	4 495	1 582	14 688	6 429
Resultat från finansiella poster				
Valutaeffekter finansiella poster	-15	-160	-49	-50
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0	13	11	39
Räntekostnader och liknande kostnader	-71	-174	-404	-492
	-86	-321	-442	-503
Resultat efter finansiella poster	3 753	566	11 590	1 731
Skatt på årets resultat och förändring i uppskjuten skatt*	-2 541	-701	-2 541	-701
ÅRETS RESULTAT	1 212	-134	9 049	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 oktober 2019	25 289	3 745	9 743	60 747	-57 576	7 837	49 786
Årets resultat	-	-	-	-	-	1 212	1 212
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	4 244	-	-4 244	-	-
Summa värdeförändringar	-	-	4 244	-	-4 244	1 212	1 212
Utgående balans per 31 december 2019	25 289	3 745	13 987	60 747	-61 820	9 049	50 998

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 oktober 2018	25 289	3 745	3 192	60 747	-52 056	1 165	42 082
Årets resultat	-	-	-	-	-	-134	-134
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	428	-	-428	-	-
Summa värdeförändringar	-	-	428	-	-428	-134	-134
Avrundningseffekt	-	-	-	-	1	-	1
Utgående balans per 31 december 2018	25 289	3 745	3 620	60 747	-52 483	1 030	41 948

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i kSEK	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	15 510	7 429
Summa immateriella anläggningstillgångar	15 510	7 429
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	742	351
Summa materiella anläggningstillgångar	742	351
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier i dotterbolag	51	51
Andra långfristiga fordringar	478	-
Uppskjuten skattefordran	5 512	8 054
Summa finansiella anläggningstillgångar	6 041	8 105
Summa anläggningstillgångar	22 293	15 884
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager m m</i>		
Varulager	22 665	19 385
Summa varulager	22 665	19 385
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	25 233	20 637
Fordringar hos koncernbolag	12 332	13 676
Aktuella skattefordringar	340	1 747
Övriga fordringar	1 298	154
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 326	1 768
Summa kortfristiga fordringar	40 528	37 981
<i>Övriga kortfristiga placeringar</i>		
Kassa och bank	1 929	5 668
Summa övriga kortfristiga placeringar	1 929	5 668
Summa omsättningstillgångar	65 121	63 034
SUMMA TILLGÅNGAR	87 414	78 918
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	25 289	25 289
Reservfond	3 745	3 745
Fond för utvecklingsavgifter	13 987	3 954
Summa bundet eget kapital	43 021	32 988
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	60 747	60 747
Balanserad vinst eller förlust	-61 820	-52 520
Årets resultat	9 049	1 030
Summa fritt eget kapital	7 977	8 961
Summa eget kapital	50 998	41 949
Skulder		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	292	792
Garantiavsättning	159	736
Summa långfristiga skulder	451	1 527
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Utnyttjad checkkredit	306	-
Skulder till kreditinstitut	500	3 000
Förskott från kunder	5 371	3
Leverantörsskulder	17 995	17 079
Fakturakontokredit	6 176	9 558
Övriga kortfristiga skulder	695	817
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 922	4 984
Summa kortfristiga skulder	35 965	35 442
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	87 414	78 918