

# BOKSLUTS- KOMMUNIKÉ 2018

MultiDock Cargo Handling AB (publ.) 556149-1860



## **SAMMANFATTNING BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2018**

Orderingång 2018: 287 MSEK (98)  
Orderbok Maskiner: 169 MSEK (52)  
Orderbok Logistik uppdrag: 80 MSEK (0)

Tredubblad försäljning jämfört 2017  
Efterfrågan fortsätter öka i både Nord och Sydamerika

Intäkt 141,1 MSEK (143,6)  
EBITDA -17,6 MSEK (-11,6)  
EBIT -23,7 MSEK (-15,3)  
Resultat per aktie -0,136 kr/aktie

## **SAMMANFATTNING Q4 2018**

Fortsatt god orderingång i Q4 103 MSEK

Stark försäljning i kvartalet men låg vinstavräkning  
medförde låg omsättning.

Intäkt 29,0 MSEK (29,7)  
EBITDA -11,8 MSEK (-16,5)  
EBIT -15,0 MSEK (-17,8)

**MultiDock®**

# TILLVÄXT SOM KOSTAT



Percy Österström, VD

## TILLVÄXT SOM KOSTAT

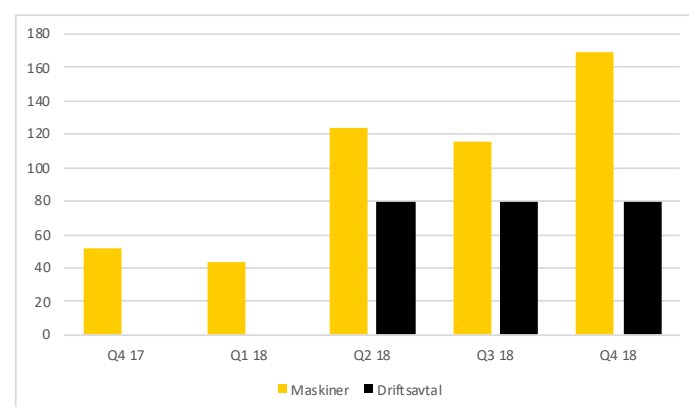
Det är mycket glädjande att konstatera att försäljningen under 2018 i princip har nära tredubblats; 287 MSEK för 2018, exkl. driftavtal i Brasilien på 80 MSEK, att jämföra med 98 MSEK försäljning under 2017. Sista kvartalet 2018 ökade orderboken ytterligare genom offensiva satsningar i form av en ökad geografisk närvaro och den bredare produktportfölj som MultiDock erbjuder kunderna. Orderboken uppgick vid årsskiftet till 169 MSEK att jämföra med utgången av Q4 2017 då värdet av orderboken uppgick till 52 MSEK. Dessa offensiva satsningar har samtidigt inneburit stora insatser från medarbetare och partners och ökade kostnader, som till stor del tagits över resultaträkningen.

Resultatet har också starkt påverkats av förskjutna kontrakt och affärer, framför allt i Nord och Sydamerika. I den rådande högkonjunkturen har vi även under 2018 drabbats av brist på några specialkomponenter som försenat leveranser och påverkat vår vinstavräkning och därmed resultaten negativt. Även lansering av prototyper och slutjusteringar i utvecklingsarbetet av vår nya maskin CH600 har en negativ resultatpåverkan.

MultiDock har under Q4 2018 levererat den första materialhanteraren av typen CH600, som överraskande snabbt genererade order på över 20 enheter. När jag pratat med

**MultiDockers affärsmodell att med vår kompetens och kundens behov i fokus skapa lösningar är framgångsrikt. "Vi säljer lösningar".**

## ORDERBOK (MSEK)



våra stora återförsäljare och partners, som har tidigare referenser, från introduktioner av nya maskiner, påpekar de att det är ett mycket gott utfall för en ny produkt.

I slutet av året ökade vi insatserna för att under 2019 minska kostnaderna med hjälp av skalfördelarna inom tillverkning, montage, logistik och för att möta tillväxten.

## RÖRELSEKAPITAL

Behovet av utökat rörelsekapital ökar proportionellt med tillväxten. För att möta tillväxtens krav på ökat rörelsekapital pågår ett antal processer, som skall bidra till att hantera kassaflödet kostnadseffektivt.

Samarbetet med våra banker och finansörer, som SEK (Svensk Export Kredit) och EKN (Export Kredit Nämnden) är viktigt. De kan via olika produkter stödja våra exportsatsningar av maskiner och hållbara lösningar. Detta utgör en mycket viktig möjlighet i konkurrens med till exempel de tyska konkurrenterna som har fördelaktiga finansieringslösningar att erbjuda marknaden.

Vi ser fram emot att fortsatt finna fördelaktiga vägar för att i tillägg till våra produkter också kunna erbjuda olika finansieringslösningar. Statliga Export Kredit Nämnden (EKN) har sedan tidigare stöttat MultiDock i ett antal affärer vilket också varit av stor betydelse.



## BALANSRÄKNINGEN

Vår utveckling av modell CH600 som är vår första riktiga volymprodukt har inneburit högre utvecklingskostnader än vi förutsett. Under året har vi därför genomfört två nyemissioner på totalt ca 34 MSEK för att delvis täcka kostnaderna för marknadsutveckling som tagits på vårt resultat. Vi har under året aktiverat ca 6 MSEK i utvecklingskostnader vilket i princip motsvarar våra avskrivningar.

Vi ser att vi har väsentliga övertvärden i vår produktportfölj som nu omfattar efterfrågade huvudmodeller, bestående av stora och medelstora lasthanterare samt E-power maskiner. Produktportföljen har i vår balansräkning ett värde på 25 MSEK vilket i vår marknad måste anses vara en mycket låg värdering. MultiDock har med sina begränsade resurser skapat signifikanta värden för marknaden till en för branschen låg kostnad.

## EFFEKTIVA LOGISTIKLÖSNINGAR

MultiDockers affärsmodell att med vår kompetens och kundens behov i fokus skapa lösningar är framgångsrikt. "Vi säljer lösningar".

MultiDock utvecklar och erbjuder förbättringar för industri- och hamnkunder via behovsanalyser som ökar effektiviteten för kunden i deras logistikarbete.

## MINDRE MASKINMODELLER

Det stora intresset för vår CH600 kommer att generera ökad omsättning framåt. CH600 är vår minsta maskin, som till skillnad mot de större som ofta specialbyggs till varje kund, kommer att tillverkas under serietillverkningsliknade former i standardiserat utförande. Ett stort arbete pågår nu med att optimera, effektivisera och leverera till marknaden mot de positiva prognoser vi får av våra återförsäljare framför allt i Nordamerika. En affärsmodell där MultiDock har kontroll på IP, (Intellectual Property), design, kvalitet och slutmontage, samarbete med specifika partners skall utvecklas vidare.

## EFTERMARKNAD

Arbetet med att etablera en starkare eftermarknadsorganisation fortsätter. En mycket välmeriterad ansvarig för detta affärsområde anställdes i december för att både möta kunders förväntningar om systematisk effektiv service och samtidigt utveckla affären.

## LOGISTIKUPPDRAK: DRIFT AV VEDGÅRDAR I BRASILIEN

Maskiner är på väg och personal rekryteras för uppstarten av uppdraget för Suzano i Brasilien. Planerad start är 1 Mars 2019. Så snart arbetet kommit igång med fas 1 startar planering för ytterligare maskiner som kan innebära att volymen och intäkterna fördubblas samtidigt som overhead-kostnader inte ökar mer än marginellt.

## MULTIDOCKER BLUE LINE E-POWER

MultiDock Blue Line står för innovationskraften och vår strävan i att minska växthusgasutsläpp samt att reducera MultiDockers miljöavtryck för kommande generationer. Med den tillväxt vi fick genom våra dieseldrivna maskiner har aktiviteten varit låg under Q4 och nu planerar vi fortsatta satsningar på E-power under 2019 då marknaden växer.

## VI FORTSÄTTER ATT FÖRSTÄRKA VÅRT HUMANKAPITAL OCH STRUKTURKAPITAL

Under 2018 implementerades ett nytt affärssystem för verksamheten som vi redan ser ökar precision och kvalitet inom operation och finans och minskar behovet av manuella processer och arbetstimmar.

Samtidigt fortsätter MultiDock bygga ut de team och den kompetens som verksamheten kräver med krav på ökad effektivitet, fokus på horisontella processer, transparens och arbetet i ett antal världsdelar. Detta sker både på huvudkontoret och i Syd och Nordamerika. Målsättningen är samtidigt att arbeta med nätverk och outsourcing för att ha en god flexibilitet i de processer vi har inom tillverkning och ekonomi.

– Percy Österström, VD

## INTÄKTER OCH RESULTAT

Stark försäljning i kvartalet men låg vinstavräkning medförde låg omsättning.

Det omfattande internationella marknadsbearbetningsarbete som skett under året och som lagt grunden för den framgångsrika försäljningen har belastat resultatet fullt ut. De direkta utvecklingskostnaderna i produktportföljen har aktiverats som immateriell tillgång i bolaget.

En justering i avskrivningsprinciper medförde en högre avskrivning för helåret vilken slog igenom i sista kvartalet.

## KONCERNEN

### KOMMENTARER TILL PERIODEN Q4 2018

- Intäkt Q4 2018 = 29,0 MSEK (29,7)

Dotterbolagen har i perioden ej genererat någon omsättning varför koncernens omsättning blir den samma som moderbolagets. Att notera är att bolagets verksamhet är av projekt-natur varför kraftiga variationer i omsättning mellan perioderna förekommer och måste beaktas vid jämförelser.

- EBITDA Q4 2018 = -11,8 MSEK (-16,5)

Avskrivningarna är nära noll i dotterbolagen varför EBIT och EBITDA ger samma jämförelse och samma kommentar såsom ovan.

- EBIT Q4 2018 = -15,0 MSEK (-17,8)

### KOMMENTARER TILL HELÅRET JAN-DEC 2018

- Intäkt jan-dec 2018 = 141,1 MSEK (143,6)
- EBITDA jan-dec 2018 = -17,6 MSEK (-11,6)
- EBIT jan-dec 2018 = -23,7 MSEK (-15,3)

## MODERBOLAGET

### KOMMENTARER TILL PERIODEN Q4 2018

- Intäkt Q4 2018 = 29,0 MSEK (33,3)
- EBITDA Q4 2018 = -11,6 MSEK (-14,3)
- EBIT Q4 2018 = -14,9 MSEK (-15,6)

I perioden samma omsättning i Moderbolaget som i Koncernen, i övrigt se kommentarerna ovan avseende koncernens intäkter och resultat i perioden.

### KOMMENTARER TILL HELÅRET JAN-DEC 2018

- Intäkt jan-dec 2018 = 141,1 MSEK (124,7)
- EBITDA jan-dec 2018 = -15,0 MSEK (-13,9)
- EBIT jan-dec 2018 = -21,1 MSEK (-17,5)

Under helåret samma omsättning i Moderbolaget som i Koncernen, i övrigt se kommentarerna ovan avseende koncernens intäkter och resultat under helåret.

## KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under Q4 2018 till -6,9 MSEK (1,0) och helåret jan-dec 2018 till -34,0 MSEK (-14,2). Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 0,5 MSEK (1,9) främst bestående i saldon på valutakonton i dotterbolagen.

De kortfristiga skulderna i koncernen uppgick till 77,8 MSEK (55,6) och de långfristiga skulderna uppgick till 4,5 MSEK (6,3). Soliditeten 26 % (24 %).

## INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Investeringarna utgörs främst av aktiverade utvecklingskostnader för CH600 maskinen samt även nya hyttlösningar och införande av ett nytt ERP system.





#### DE TIO STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER 2018-12-28

| Namn                                       | Summa röster       | Röster %     |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------|
| Skärgårdshavet AB                          | 58 922 090         | 29,3         |
| Meus Liberi Tripudium AB                   | 35 714 286         | 17,8         |
| Försäkringsaktiebolaget,<br>Avanza Pension | 15 675 603         | 7,8          |
| Dividend Sweden AB                         | 4 801 026          | 2,4          |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB              | 3 880 202          | 1,9          |
| Ekg Stockholm AB                           | 2 120 000          | 1,1          |
| Hermansson, Fredrik                        | 1 400 000          | 0,7          |
| Johansson, Mats                            | 1 107 905          | 0,6          |
| Rolf, Anders                               | 1 104 500          | 0,6          |
| Piippo, Markku                             | 1 100 000          | 0,6          |
| Övriga aktieägare                          | 75 312 581         | 37,4         |
| <b>Summa aktier</b>                        | <b>201 138 193</b> | <b>100,0</b> |

#### EGET KAPITAL

Vid utgången av perioden uppgick koncernens eget kapital till 30,6 MSEK (20,8) Aktiekapitalet var 37 325 KSEK (24 186) fördelat på 201 138 193 st aktier envar med ett kvotvärde om 0,185571 kr.

#### MEDARBETARE

Antal anställda per 2018-12-31 uppgick till 13 personer (12), utöver detta använder bolaget ett antal hel- och deltidskonsulter för utvecklingsprojekt och försäljningsprojekt.

#### AKTIEN

Resultat per aktie 2018 -0,136 SEK/aktie.

# UTSIKTER 2019

Segmentet Materialhantering fortsätter växa både i mogna marknader och i utvecklingsländer. Under året 2018 har avtal tecknats med ytterligare signifikativa återförsäljare i Nordamerika och marknadens intresse ökar mera än förväntat för våra produkter och lösningar i takt med att vår närvaro ökar. Hamnindustrin utvecklas också med effektivare processer och ökade krav på miljövänligare processer och maskiner. Detta betyder att vi förväntar oss en ökad efterfrågan på våra tjänster och produkter, även om det finns viss risk för avmattning i konjunkturen.

Vi har mött stort intresse för CH600 och redan före den första maskinen går ut ur produktion är mer än 20 enheter kontrakterade. Det är oerhört glädjande och betyder att vårt operationsteam är i full färd att planera för att hantera ökande volymer på ett kostnadseffektivt sätt. Den nya effektivare basenheten som CAT började leverera från årsskiftet, "next generation", i kombination med MultiDockers väl utvecklade komponenter innebär att vi kan leverera en mycket konkurrenskraftig maskin till marknaden från och med 2019.

Miljökraven ökar, främst i Europa, våra diesel-maskiner möter emissionskraven men här finns ytterligare goda möjligheter att minska utsläppen genom effektivare dieselmaskiner och genom eldrivna maskiner, så som MultiDocker Blue Line. Skogsindustrier som producerar egen el i sin tillverkningsprocess har oftast stora ekonomiska och miljömässiga fördelar i att använda eldrivna maskiner. Jag ser fram emot att vi tar nya steg mot en starkare position i ett växande segment

MultiDocker kommer att ha fortsatt fokus på Nord- och Sydamerika samt Europa. I dessa områden är marknadsförutsättningarna mest fördelaktiga. Caterpillars och andras analyser och samarbetet med väl etablerade återförsäljare i Nordamerika har identifierat områden och segment där vi kommer att fortsätta förstärka resurser inom försäljning och eftermarknad för att möta de höga kraven på snabbt och effektivt kundbemötande. Målsättningen är att från en mycket blygsam start i Nordamerika öka våra marknadsandelar.

Sydamerika, och i första hand Brasilien, bygger ut sin industri, framför allt skogsindustrin i högt tempo. Kostnaderna stiger för arbetskraft i Brasilien och det innebär att motivationen för att fortsätta effektivisera är hög. Genom de referensaffärer som MultiDocker genomfört har vi en stark bas för fortsatt expansion. Vi ser nu fram emot att starta vårt logistikprojekt genom drift av en vedgård med effektivare hantering och processer. Generellt är skandinavisk skogsindustri i flera avseenden före brasiliansk när det gäller effektivitet. Inte minst när det gäller råvarulogistik. Den grundade kunskapen tar MultiDocker med i satsningen.

I Europa är effektivitet och hållbarhet i fortsatt fokus. Några av MultiDockers lösningar är mycket konkurrenskraftiga i olika segment och vi har styrkan i att leverera hög kundnytta. Inom områden där snabb effektiv omlastning står i fokus har våra maskiner en naturlig plats. Målsättningen är att bygga vidare på vårt erbjudande med analyser av behov av både infrastruktur, livscykelanalyser och hållbarhetsjämförelser som krävs för eldrift av maskiner och i terminaler.

MultiDocker som är ett tillväxtbolag, ser fram emot att fortsätta öka effektiviteten och förbättra hållbarhet för våra kunder, samtidigt som vi levererar tillväxt och skalfördelar som sänker våra kostnader och genererar värde för ägarna.

## KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

|                            |                  |
|----------------------------|------------------|
| Årsredovisning 2018        | 18 april 2019    |
| Årsstämma 2019             | 3 maj 2019       |
| Delårsrapport jan-mar 2019 | 17 maj 2019      |
| Delårsrapport jan-jun 2019 | 23 augusti 2019  |
| Delårsrapport jan-sep 2019 | 15 november 2019 |
| Bokslutskommuniké 2019     | 14 februari 2020 |

## MULTIDOCKER BLUE LINE

En eldriven och fossilfri maskin. För lägre ljudnivåer, driftkostnader och miljöpåverkan.





## ÅRSSTÄMMA

Årsstämman i MultiDock kommer att hållas den 3 maj 2019. Plats och klockslag annonseras på bolagets hemsida och i kallelse till stämma. Årsredovisning 2018 kommer att göras tillgänglig på bolagets hemsida den 18 april 2019. Styrelsen kommer att föreslå stämman att ingen utdelning avseende 2018 lämnas.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Den 12 feb beslutade styrelsen att Maria Bogren från den 2 maj 2019 kommer att tillträda som ny VD i bolaget. Maria kommer närmast från Väderstad AB. Nuvarande VD Percy Österström kommer att kvarstå i en operativ roll med utveckling av nya marknader och affärskoncept samt i sin roll i styrelsen.

## NOTERA

Denna information är sådan som MultiDock AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:S marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående persons försorg, för offentliggörande den 15 februari 2019 kl. 08.00 CET. Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Norrköping, den 15 februari 2019 MultiDock AB (publ)  
Percy Österström.

## För ytterligare information vänligen kontakta:

Percy Österström, CEO  
Tel: +46 (0)70 53 196 03

*MultiDock Cargo Handling AB är ett svenskt bolag verksamma på en global marknad. MultiDock utvecklar, tillverkar och säljer maskiner och logistiklösningar för materialhantering i hamnar och terminaler. Bolaget verkar i ett segment med god tillväxt och potential för effektivitets- och miljöförbättringar. MultiDock har ett nära samarbete med Caterpillar, världens största tillverkare av stora anläggningsmaskiner. Aktien är upptagen i handel på NGM Nordic MTF. För mer information, vänligen se [www.multidocker.com](http://www.multidocker.com)*

## CH600

Next generation med förbättrad hydraulik, ökad förarkomfort och lägre förbrukning.



# KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| (KSEK)                                                                       | 10/18-12/18    | 10/17-12/17    | 01/18-12/18     | 01/17-12/17     |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| <i>Rörelsens intäkter</i>                                                    |                |                |                 |                 |
| Nettoomsättning                                                              | 28 111         | 29 005         | 138 619         | 141 730         |
| Aktiverat arbete                                                             | 847            | 551            | 2 173           | 1 615           |
| Övriga rörelseintäkter                                                       | 64             | 165            | 348             | 220             |
|                                                                              | <b>29 023</b>  | <b>29 721</b>  | <b>141 141</b>  | <b>143 565</b>  |
| <i>Rörelsens kostnader</i>                                                   |                |                |                 |                 |
| Råvaror och förnödenheter                                                    | -28 168        | -37 865        | -119 222        | -122 540        |
| Övriga externa kostnader                                                     | -7 331         | -4 854         | -21 392         | -19 397         |
| Personalkostnader                                                            | -5 288         | -3 484         | -18 110         | -13 269         |
| Av- och nedskrivning av materiella<br>och immateriella anläggningstillgångar | -3 222         | -1 324         | -6 090          | -3 654          |
|                                                                              | <b>-44 008</b> | <b>-47 527</b> | <b>-164 815</b> | <b>-158 859</b> |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                                                | <b>-14 986</b> | <b>-17 806</b> | <b>-23 675</b>  | <b>-15 295</b>  |
| <i>Resultat från finansiella poster</i>                                      |                |                |                 |                 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter                                    | 129            | 353            | 1 397           | 641             |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                                   | -1 458         | -1 496         | -5 142          | -3 643          |
|                                                                              | <b>-1 329</b>  | <b>-1 143</b>  | <b>-3 745</b>   | <b>-3 002</b>   |
| Resultat före skatt                                                          | -16 314        | -18 949        | -27 420         | -18 296         |
| Skatt på årets resultat                                                      | 3 561          | -90            | 5 366           | -528            |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>                                                        | <b>-12 753</b> | <b>-19 039</b> | <b>-22 054</b>  | <b>-18 824</b>  |
| <b>EBITDA</b>                                                                | <b>-11 764</b> | <b>-16 482</b> | <b>-17 585</b>  | <b>-11 641</b>  |

# KONCERNENS BALANSRÄKNING

| TILLGÅNGAR (KSEK)                            | 2018-12-31     | 2017-12-31    |
|----------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |                |               |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i>    |                |               |
| Balanserade utgifter                         | 24 862         | 23 598        |
| Koncessioner, patent                         | 682            | 682           |
|                                              | <b>25 544</b>  | <b>24 280</b> |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i>      |                |               |
| Maskiner och andra tekniska tillgångar       | 116            | 150           |
|                                              | <b>116</b>     | <b>150</b>    |
| <i>Finansiella tillgångar</i>                |                |               |
| Uppskjuten skattefordran                     | 14 488         | 9 120         |
| Lämnade depositioner, långfristiga           | 98             | 122           |
|                                              | <b>14 586</b>  | <b>9 242</b>  |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>40 245</b>  | <b>33 673</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |                |               |
| <i>Varulager mm</i>                          |                |               |
| Färdiga varor och handelsvaror               | 9 216          | 7 888         |
|                                              | <b>9 216</b>   | <b>7 888</b>  |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>               |                |               |
| Kundfordringar                               | 8 032          | 7 721         |
| Övriga fordringar                            | 5 343          | 8 625         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 52 584         | 25 950        |
|                                              | <b>65 959</b>  | <b>42 296</b> |
| <i>Kassa och bank</i>                        |                |               |
| Kassa och bank                               | 457            | 1 934         |
|                                              | <b>457</b>     | <b>1 934</b>  |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>75 633</b>  | <b>52 118</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>115 878</b> | <b>85 791</b> |

# KONCERNENS BALANSRÄKNING

| EGET KAPITAL OCH SKULDER (KSEK)                              | 2018-12-31     | 2017-12-31    |
|--------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Eget kapital</b>                                          |                |               |
| <i>Bundet eget kapital</i>                                   |                |               |
| Aktiekapital                                                 | 37 325         | 24 186        |
| Övrigt tillskjutet kapital                                   | 17 127         | 15 734        |
| Annat eget kapital inkl periodens resultat                   | -23 856        | -19 133       |
| <b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> | <b>30 596</b>  | <b>20 787</b> |
| <br><i>Avsättningar</i>                                      |                |               |
| Garantier                                                    | 1 787          | 1 867         |
| Avsättning för uppskjutna skatter                            | 1 188          | 1 188         |
|                                                              | <b>2 975</b>   | <b>3 055</b>  |
| <br><i>Långfristiga skulder</i>                              |                |               |
| Övriga skulder till kreditinstitut                           | 4 523          | 6 325         |
|                                                              | <b>4 523</b>   | <b>6 325</b>  |
| <br><i>Kortfristiga skulder</i>                              |                |               |
| Skulder till kreditinstitut                                  | 2 800          | 3 400         |
| Checkräkningskredit                                          | 20 200         | 11 018        |
| Förskott från kunder                                         | 21 420         | 11 745        |
| Leverantörsskulder                                           | 22 450         | 21 581        |
| Övriga skulder                                               | 8 488          | 5 516         |
| Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter                   | 2 426          | 2 365         |
|                                                              | <b>77 783</b>  | <b>55 624</b> |
| <br><b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                    | <b>115 878</b> | <b>85 791</b> |
| <br><b>Soliditet</b>                                         | <b>26%</b>     | <b>24%</b>    |

# KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| (KSEK)                                                                              | 10/18-12/18    | 10/17-12/17    | 01/18-12/18    | 01/17-12/17    |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                     |                |                |                |                |
| Rörelseresultat                                                                     | -14 986        | -17 806        | -23 675        | -15 295        |
| Erhållen/erlagd ränta och utdelning                                                 | -1 260         | -1 235         | -3 245         | -3 002         |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                   | 2 244          | 2 129          | 4 287          | 4 181          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>-14 001</b> | <b>-16 911</b> | <b>-22 633</b> | <b>-14 115</b> |
| <b>Förändringar i rörelsekapital</b>                                                |                |                |                |                |
| Förändring varulager                                                                | 901            | -5             | -1 328         | -1 946         |
| Förändring rörelsefordringar                                                        | -3 948         | 11 662         | -23 663        | 34 041         |
| Förändring rörelseskulder                                                           | 10 192         | 6 275          | 13 576         | -32 222        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>-6 857</b>  | <b>1 021</b>   | <b>-34 047</b> | <b>-14 243</b> |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                     |                |                |                |                |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                       | -2 836         | -2 263         | -6 279         | -9 048         |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                         | -5             | -47            | -33            | -198           |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>-2 840</b>  | <b>-2 310</b>  | <b>-6 312</b>  | <b>-9 246</b>  |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                    |                |                |                |                |
| Nyemission                                                                          | 6 628          | 0              | 13 139         | 2 604          |
| Överkursfond                                                                        | 8 372          | 0              | 18 962         | 11 446         |
| Förändring av låneskuld                                                             | -5 095         | 2 107          | 6 781          | 5 009          |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>9 905</b>   | <b>2 107</b>   | <b>38 882</b>  | <b>19 059</b>  |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                         | <b>207</b>     | <b>819</b>     | <b>-1 477</b>  | <b>-4 430</b>  |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>                                           | <b>250</b>     | <b>1 115</b>   | <b>1 934</b>   | <b>6 364</b>   |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                             | <b>457</b>     | <b>1 934</b>   | <b>457</b>     | <b>1 934</b>   |

# RESULTATRÄKNING

| (KSEK)                                                                       | 10/18-12/18    | 10/17-12/17    | 01/18-12/18     | 01/17-12/17     |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| <i>Rörelsens intäkter</i>                                                    |                |                |                 |                 |
| Nettoomsättning                                                              | 28 111         | 32 630         | 138 619         | 122 866         |
| Aktiverat arbete                                                             | 847            | 551            | 2 173           | 1 615           |
| Övriga rörelseintäkter                                                       | 64             | 165            | 348             | 220             |
|                                                                              | <b>29 023</b>  | <b>33 345</b>  | <b>141 141</b>  | <b>124 701</b>  |
| <i>Rörelsens kostnader</i>                                                   |                |                |                 |                 |
| Råvaror och förnödenheter                                                    | -27 852        | -40 551        | -119 222        | -109 698        |
| Övriga externa kostnader                                                     | -7 734         | -3 794         | -19 796         | -16 408         |
| Personalkostnader                                                            | -5 072         | -3 285         | -17 114         | -12 485         |
| Av- och nedskrivning av materiella<br>och immateriella anläggningstillgångar | -3 222         | -1 323         | -6 089          | -3 652          |
|                                                                              | <b>-43 880</b> | <b>-48 953</b> | <b>-162 221</b> | <b>-142 242</b> |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                                                | <b>-14 858</b> | <b>-15 608</b> | <b>-21 081</b>  | <b>-17 542</b>  |
| <i>Resultat från finansiella poster</i>                                      |                |                |                 |                 |
| Utdelning dotterbolag                                                        | 0              | 4 287          | 0               | 4 287           |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter                                    | 127            | 356            | 1 524           | 641             |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                                   | -1 455         | -1 211         | -4 840          | -3 137          |
|                                                                              | <b>-1 328</b>  | <b>3 433</b>   | <b>-3 316</b>   | <b>1 791</b>    |
| Resultat före skatt                                                          | -16 185        | -12 175        | -24 396         | -15 750         |
| Skatt på årets resultat                                                      | 3 561          | -787           | 5 367           | 0               |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>                                                        | <b>-12 625</b> | <b>-12 962</b> | <b>-19 029</b>  | <b>-15 750</b>  |
| <b>EBITDA</b>                                                                | <b>-11 636</b> | <b>-14 285</b> | <b>-14 992</b>  | <b>-13 890</b>  |

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| TILLGÅNGAR (KSEK)                            | 2018-12-31     | 2017-12-31    |
|----------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |                |               |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i>    |                |               |
| Balanserade utgifter                         | 24 862         | 23 598        |
| Koncessioner, patent                         | 682            | 682           |
|                                              | <b>25 544</b>  | <b>24 280</b> |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i>      |                |               |
| Maskiner och andra tekniska tillgångar       | 109            | 150           |
|                                              | <b>109</b>     | <b>150</b>    |
| <i>Finansiella tillgångar</i>                |                |               |
| Andelar i koncernföretag                     | 240            | 257           |
| Uppskjuten skattefordran                     | 14 488         | 9 120         |
|                                              | <b>14 727</b>  | <b>9 378</b>  |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>40 380</b>  | <b>33 807</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |                |               |
| <i>Varulager m.m.</i>                        |                |               |
| Färdiga varor och handelsvaror               | 9 195          | 7 888         |
|                                              | <b>9 195</b>   | <b>7 888</b>  |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>               |                |               |
| Kundfordringar                               | 7 682          | 7 346         |
| Fordringar koncernbolag                      | 7 847          | 6 005         |
| Övriga fordringar                            | 5 081          | 8 422         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 52 584         | 25 950        |
|                                              | <b>73 193</b>  | <b>47 723</b> |
| <i>Kassa och bank</i>                        |                |               |
| Kassa och bank                               | 263            | 391           |
|                                              | <b>263</b>     | <b>391</b>    |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>82 652</b>  | <b>56 001</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>123 031</b> | <b>89 808</b> |

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| EGET KAPITAL OCH SKULDER (KSEK)            | 2018-12-31     | 2017-12-31     |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Eget kapital</b>                        |                |                |
| <i>Bundet eget kapital</i>                 |                |                |
| Aktiekapital                               | 37 325         | 24 186         |
| Reservfond                                 | 4 212          | 4 212          |
| Uppskrivningsfond                          | 19             | 19             |
| Fond för utvecklingsutgifter               | 12 897         | 11 504         |
|                                            | <b>54 453</b>  | <b>39 920</b>  |
| <i>Fritt eget kapital</i>                  |                |                |
| Balanserat resultat                        | -62 254        | -45 110        |
| Aktieägartillskott                         | 9 906          | 9 906          |
| Överkursfond                               | 55 203         | 36 241         |
| Periodens resultat                         | -19 029        | -15 750        |
|                                            | -16 174        | -14 715        |
|                                            | <b>38 278</b>  | <b>25 206</b>  |
| <b>Avsättningar</b>                        |                |                |
| Garantier                                  | 1 787          | 1 867          |
| Avsättning för uppskjutna skatter          | 1 188          | 1 188          |
|                                            | <b>2 975</b>   | <b>3 055</b>   |
| <b>Långfristiga skulder</b>                |                |                |
| Övriga skulder till kreditinstitut         | 4 523          | 6 325          |
|                                            | <b>4 523</b>   | <b>6 325</b>   |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                |                |                |
| Skulder till kreditinstitut                | 2 800          | 3 400          |
| Checkräkningskredit                        | 20 200         | 11 018         |
| Förskott från kunder                       | 21 420         | 11 745         |
| Leverantörsskulder                         | 22 091         | 21 181         |
| Övriga skulder                             | 8 318          | 5 514          |
| Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter | 2 426          | 2 365          |
|                                            | <b>77 255</b>  | <b>55 222</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>      | <b>123 031</b> | <b>89 808</b>  |
| <b>Förändringar i eget kapital</b>         |                |                |
| Ingående balans                            | 25 206         | 22 705         |
| Nyemission                                 | 13 139         | 2 604          |
| Uppskrivningfond                           | 0              | 4 212          |
| Fond för utvecklingsutgifter               | 0              | -11            |
| Överkursfond                               | 18 962         | 11 446         |
| <b>Årets resultat</b>                      | <b>-19 029</b> | <b>-15 750</b> |
| <b>Utgående eget kapital</b>               | <b>38 278</b>  | <b>25 206</b>  |
| <b>Soliditet</b>                           | <b>31%</b>     | <b>28%</b>     |

# MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

| (KSEK)                                                                              | 10/18-12/18    | 10/17-12/17   | 01/18-12/18    | 01/17-12/17    |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                     |                |               |                |                |
| Rörelseresultat                                                                     | -14 858        | -15 608       | -21 081        | -17 542        |
| Erhållen/erlagd ränta och utdelning                                                 | -1 282         | 4 798         | -3 238         | 3 283          |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                   | 2 317          | 2 072         | 4 949          | 4 779          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>-13 823</b> | <b>-8 738</b> | <b>-19 369</b> | <b>-9 479</b>  |
| <b>Förändringar i rörelsekapital</b>                                                |                |               |                |                |
| Förändring varulager                                                                | 902            | -5            | -1 307         | -1 947         |
| Förändring rörelsefordringar                                                        | -4 077         | 8 604         | -25 471        | 30 236         |
| Förändring rörelseskulder                                                           | 10 190         | -158          | 13 450         | -34 133        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>-6 808</b>  | <b>-296</b>   | <b>-32 697</b> | <b>-15 323</b> |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                     |                |               |                |                |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                       | -2 836         | -2 263        | -6 279         | -9 048         |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                         | -13            | -47           | -33            | -198           |
| Förändringar finansiella tillgångar                                                 | 0              | 0             | 0              | 0              |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>-2 848</b>  | <b>-2 310</b> | <b>-6 312</b>  | <b>-9 246</b>  |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                    |                |               |                |                |
| Nyemission                                                                          | 6 628          | 0             | 13 139         | 2 604          |
| Överkursfond                                                                        | 8 372          | 0             | 18 962         | 11 446         |
| Förändring av låneskuld                                                             | -5 095         | 2 107         | 6 781          | 5 009          |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>9 905</b>   | <b>2 107</b>  | <b>38 882</b>  | <b>19 059</b>  |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                         | <b>248</b>     | <b>-499</b>   | <b>-127</b>    | <b>-5 510</b>  |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>                                           | <b>15</b>      | <b>889</b>    | <b>391</b>     | <b>5 901</b>   |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                             | <b>263</b>     | <b>391</b>    | <b>263</b>     | <b>391</b>     |