



# BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

MULTIDOCKER CARGO HANDLING AB (PUBL.)

## SAMMANFATTNING Q4 2017

- + Lansering av den nya modellen CH600 på den Europeiska marknaden
- + 5 nya avtal med CAT-återförsäljare i USA
- + Intäkten moderbolaget: 31 MSEK (59) sämre än väntat med anledning av avslutsförskjutningar för säljprojekten in i 2018
- + Resultatförbättring i moderbolaget i jämförelse med 2016. EBIT -15,6 MSEK (-24,7)
- + EBITDA moderbolaget -14,3 MSEK (2,0). 2016 redovisades en extraordinär kostnad för varumärkesåterköpet som gav en engångseffekt

## SAMMANFATTNING JANUARI-DECEMBER 2017

- + Utveckling av två nya, mindre modeller med positivt mottagande på marknaden
- + Insteg i Sydafrika
- + Etablering av bolag i USA och nya affärer i Nordamerika
- + Intäkten för koncernen januari-december 2017 var 141,2 MSEK (142,1)
- + EBIT för koncernen: -15,3 MSEK (-24,7)
- + EBITDA för koncernen: -11,6 MSEK (4,8)
- + EBIT för moderbolaget: -17,6 MSEK (-30,8)

## **NORDAMERIKA ÄR REDO FÖR MULTIDOCKERS EFFEKTIVA MASKINER!**

2017 går till historien som året då vi vid årets utgång hade den högsta offertstocken genom tiderna, över 400 MSEK! Till historien skrivs även att vi breddade vårt utbud till att även omfatta ett mindre maskinsegment. Antalet enheter inom detta segment visar volympotential som vi inte varit i närheten av tidigare. Som ett resultat av detta lanserade MultiDocker de mindre materialhanterarna CH600 och CH800 under 2017. Fokus i lanseringsarbetet har varit på kunder i Europa. Lanseringen väcker stort intresse och fortsätter nu på den Nordamerikanska marknaden.

Samtidigt blev året en besvikelse. Några stora affärer avgjordes inte under 2017 som vi förutsatt. Det pekar också på utmaningen med MultiDockers verksamhet. Ett begränsat antal enheter bygger vår omsättning. Det skapar som jag tidigare berättat om ryckighet mellan olika kvartal. I år har vi haft oturen att ha två sådana kvartal. Det sätt som vi söker minska effekterna av detta är att expandera in i marknadssegmentet för mindre maskiner. Där ser vi först effekter under 2018, än mer på några års sikt när en global lansering skett. MultiDocker stärker också eftermarknadssidan där vi ser möjligheter till ökande intäkter. Investeringen i nya produkter och marknadssegmentet har kostat cirka 26 MSEK, varav cirka hälften har belastat resultatet och resterande utvecklingskostnader balanserats.

Förvärvet av 51% av aktierna i STC som vi kommunicerade i oktober 2017 har fortfarande inte fullföljts och därför konsolideras heller inte STC siffror i Q4 rapporten. För närvarande är det svårt att överblicka när affären kan fullföljas, men är beroende av att de kreditramar som krävs för verksamheten i Holland.

Den Nordamerikanska marknaden är mycket stark och visar sig ha mycket stor potential då kunderna har en preferens för produkter med amerikanskt ursprung. Marknaden för materialhanterare på denna kontinent ca 750 enheter per år och konkurrensen är tämligen begränsad. MultiDocker har under senare delen av 2017 arbetat för att möta efterfrågan med rätt lösningar och för att etablera eftermarknadssamarbete med utvalda CAT-återförsäljare.

Marknadsbearbetningen i Nordamerika har skett genom en kombination av egna resurser samt genom samarbete med återförsäljare. För att fortsätta ta marknadsandelar krävs lokala resurser med rätt kompetens och rekryteringsprocesser pågår. Som en konsekvens av satsning i Nordamerika har som tidigare kommunicerats MultiDocker etablerat ett försäljningsbolag i USA. En primär uppgift är att knyta ytterligare CAT's återförsäljare till MultiDocker och stärka relationer samt nätverk. Målet är att väsentligt öka våra marknadsandelar. Den nya CH600, de större maskinerna med hög kapacitet och även vårt E-power koncept (eldrivena maskiner) är viktiga delar i den strategin.

Marknaden för miljöanpassade maskiner växer, främst på hemmamarknaden, men även i Nordamerika. MultiDocker fortsätter förfinas konceptet E-power; eldrivena produkter med hög prestanda och effektivitet till lägre driftskostnad och med hållbarhet som utgångspunkt. Många terminaler och hamnar ligger nära stadskärnor och där kraven på utsläpp och ljud ökar snabbt, krav som MultiDocker kan möta genom E-powerkonceptet.

MultiDocker arbetar aktivt med att utveckla och fördjupa samarbetet med dedikerade återförsäljare i syfte att öka försäljningen av framför allt mindre maskiner. Genom ett närmare arbete med återförsäljare kan Bolaget stärka varumärket och få ut vårt erbjudande snabbare på marknaden. Arbete som gjordes för att stärka relationen med CAT centralt under 2017 har resulterat i viktigt stöd när MultiDocker kontaktar återförsäljare för att skriva avtal och göra gemensamma affärer.

Under 2018 skall MultiDocker förstärka sitt fotfäste på prioriterade marknader. Verktyg för effektivitetsmätning inom området hantering och logistik etableras nu. Hög kunskap om lasthantering och användande är en av de faktorer som särskiljer oss från konkurrenterna; ” vi säljer inte bara maskiner, vi säljer lösningar”.

Maskinerna MultiDocker erbjuder levererar optimerad kundnytta genom att erbjuda materialhanterare med hög kvalitet, hög prestanda samt effektiva, logistiska lösningar sprungna ur decennier av erfarenhet. I tillägg erbjuder MultiDocker kunden hög tillgänglighet genom service och eftermarknadssupport på en global marknad.

Vi har nu gjort insteg på marknader som visar stort potential och där konkurrenssituationen är fördelaktig. Ambitionen är hög att utveckla MultiDocker vidare.

Norrköping den 16/2 2018

Percy Österström, CEO



## INTÄKTER OCH RESULTAT

Intäkterna för 2017 blev i linje med 2016. Det förklaras av att avslut i affärer sköts till 2018. Resultatet försämrades. Det kan helt förklaras av det stora arbete som gjorts på marknads- och produktutvecklingsidan.

Marknadsmässigt gjorde MultiDockers sin första affär i Sydafrika. Hemmamarknaden, USA och Brasilien resulterade i tillväxt.

Rörelsemarginalen präglades av marknads- och produktutvecklingsarbetet vilket varit negativt för resultatet kortsiktigt. Under 2017 etablerades egen verksamhet i USA vilket också kostat betydande belopp.

Två nya produkter CH600 och CH800 utvecklades och lanserades. Det var arbete som inte genererade intäkter under 2017 men som kommer avspeglas under 2018 och framåt.

Det har gjorts satsningar på tillverkningsprocessen vilket genom kvalificerade partners kommer att ge marginalförbättringar efterföljande år.

Leverantörsnätverket har förstärkts genom övergång till finansiellt starkare aktörer med högre kvalitet som motsvarar våra krav.

Internt har en omorganisation skett i syfte att möta tillväxt och minska overheadkostnader. Resultatet av detta avspelas inte i 2017 års räkenskaper men blir synliga under första kvartalet 2018.

## KONCERNEN

### Kommentarer till januari-december 2017

Intäkten januari-december 2017 = 141,2 MSEK

Intäkten januari-december 2016 = 142,1 MSEK

Det är framförallt vårt dotterbolag i Brasilien som haft någon större verksamhet under 2017. 4 maskiner till Fibria levererades delvis från Brasilien direkt till kunden. I vårt holländska bolag har intäkten varit provisioner för för sålda maskiner.

EBIT januari-december 2017 = -15,3 MSEK

EBIT januari-december 2016 = -24,7 MSEK

Ett positivt resultat i MultiDockers Brasil LTDA 3,5 MSEK och ett negativt resultat 1,3 MSEK från MultiDockers Netherlands B.V. bidrar till att förbättra resultatet på koncernnivå. Föregående år redovisade vi inte som en koncern.

EBITDA januari-december 2017 = -11,6 MSEK

EBITDA januari-december 2016 = +4,8 MSEK

Avskrivningarna är nära noll i båda dotterbolagen varför EBIT och EBITDA blir samma differens och samma kommentar som ovan.

## MODERBOLAGET

### Kommentarer Q4

Intäkten Q4 2017 = 31,0 MSEK

Intäkten Q4 2016 = 59,0 MSEK

Intäkten Q4 2016 var hög och delvis ett resultat av att avslut skedde före årsskiftet. 2017 var läget ett annat. Förskjutningar av avslutstidpunkter gjorde att intäkten blev väsentligt lägre än förväntat. Trots en stark marknad har tendensen under 2017 varit förskjutningar av avslutstidpunkterna för säljprojekten. Enligt ledningens uppfattning är få affärer förlorade men tidsplanen för avslut har förskjutits av kunderna.

EBIT Q4 2017 = -15,6 MSEK

EBIT Q4 2016 = -24,7 MSEK

Jämfört med 2016 innebär 2017 en resultatförbättring med 9,1 miljoner kronor. Marginalerna i leveransprojekten har varit tillfredställande men volymerna är för låga för att kunna hantera våra fasta och icke direkta leveransprojektrelaterade kostnader.

EBITDA Q4 2017 = -14,3 MSEK

EBITDA Q4 2016 = + 2,0 MSEK

2016 redovisades en extraordinär kostnad för varumärkesåterköpet som gav en engångseffekt. 2017 är volymerna för låga och som konstaterats i intäkten ovan har många försäljningsprojekt glidit i tiden.

### Kommentarer till januari-december 2017

Intäkten januari-december 2017 = 122,4 MSEK

Intäkten januari-december 2016 = 123,9 MSEK

Trots en stark marknad har tendensen under 2017 varit förskjutningar av avslutstidpunkterna för säljprojekten. Enligt ledningens uppfattning är få affärer förlorade men tidsplanen för avslut har förskjutits av kunderna.

Omsättningen mellan de olika kvartalerna har varierat kraftigt. Då varje säljprojekt representerar en stor intäkt blir variationerna stora. Detta blir speciellt kännbart vid årsskiftet.

EBIT januari-december 2017 = -17,6 MSEK

EBIT januari-december 2016 = -30,8 MSEK

En av ljuspunkterna är det kraftigt förstärkta EBIT med 13,2 miljoner. En del av resultatskillnaden kan dock förklaras av engångseffekter för 2016 som drog ned resultatet. Samtidigt har utvecklingen av CH600 och CH800 belastat resultatet.

EBITDA januari-december 2017 = -13,9 MSEK

EBITDA januari-december 2016 = -1,3 MSEK

## KASSAFLÖDET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under 2017 till -14,1 MSEK (1,3).

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 1,9 MSEK (6,4). De kortfristiga skulderna i koncernen uppgick till 55 624 KSEK (84 420). De långfristiga skulder för koncernen uppgick till 6 325 KSEK (5 103). Soliditeten var för koncernen 26% (19%) vid årsskiftet.

Under 2017 genomfördes en nyemission, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 7 april 2017, genom en riktad emission till ett fåtal professionella investerare om totalt 14 miljoner aktier, vilket tillförde MultiDockers 14 700 000 SEK. Emissionskursen sattes till 1,05 kr per aktie, vilket motsvarar 91 % av stängningskursen 2017-04-26 (1,16 kr/aktie). Antalet aktier ökade med 14 000 000 och uppgår efter emissionen till 130 333 000. Aktiekapitalet ökade med 2 597 990,90 SEK till 24 185 996,32 SEK.

## INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Utveckling av CH600 och CH800 har varit prioriterat områden under 2017 där mycket av våra resurser har lagts. CAT har stöttat denna utveckling med underlag och genom att ge MultiDockers tillgång till IT-system som har varit viktigt att på så kort tid och med begränsad budget kunna utveckla 2 nya modeller.

## EGET KAPITAL

Vid utgången av kvartalet uppgick koncernens eget kapital till 21,9 Mkr (21,3 Mkr) Aktiekapitalet var 24 185 996,32 SEK (2 373 332 Euro), fördelat på 130 333 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,185571kr.

## MEDARBETARE

Antal anställda i koncernen 2017-12-31 uppgick till 12 personer (12) utöver detta använder bolaget ett antal hel- och deltidskon-sulter för utvecklingsprojekt och försäljningsprojekt.

## AKTIEN

Resultat per aktie -0,14 SEK/aktie

De tio största aktieägarna per 2017-12-31

NAMN	SUMMA RÖSTER	RÖSTER %
Skärgårdshavet AB	51 033 000	39,16
Försäkringsbolaget Avanza Pension	10 178 662	7,81
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3 353 882	2,57
EKKG Stockholm AB	2 120 000	1,63
Hermansson Fredrik	1 050 000	0,81
Rolf Anders	1 004 500	0,77
Sjölund Claes Patric	769 990	0,59
Ståhl Nils Håkan Kennet	725 000	0,56
Jintoft Ola Åke	515 063	0,40
Gunnarsson Liselotte	500 000	0,38



## UTSIKTER 2018

Marknaden för effektivare och mer hållbara materialhanteringslösningar och högpresterande maskiner fortsätter att växa. Utvecklingen sker både i mogna och mindre mogna marknader i takt med att arbetskraft- och energikostnaderna ökar i många delar av världen. MultiDockers affärsmodell hjälper kunder att skapa effektiva lösningar och sänka kostnader. Vi baserar modellen på decennier av kunskapsupbyggnad och erfarenhet inom materialhantering och logistik.

Genom samarbetet med Caterpillar och med god kännedom om marknaden utvecklade vi under 2017 två mindre modeller som har väckt stort intresse, speciellt CH600. Nu fortsätter marknadsföring och införsäljning på prioriterade marknader, främst via återförsäljare. Vi förväntar oss att de betydande investeringar som gjordes 2017 skall visa effekt redan 2018.

För att dra nytta av tillväxten på marknaden för logistikanalys erbjuder MultiDockers en förstärkt tjänst inom supply chain consulting. Vi ser potential att det på sikt kan bli ett eget affärsområde, något som konkurrenterna ännu inte erbjuder.

Nordamerika, i synnerhet Caterpillars egen hemmamarknad USA, är ett annat område som öppnat upp för fler affärer. I USA är marknaden mogen men effektiviteten är relativt låg både inom industrin och längs vattenvägarna. Marknaden visar sig ha mycket stor potential då kunderna har en preferens för produkter med amerikansk prägel vilket MultiDockers genom samarbetet med Caterpillar tillhandahåller. Under hösten 2017 etablerade MultiDockers ett eget bolag i USA för att möta efterfrågan och för att arbeta med återförsäljare och slutkunder. Ett antal maskiner är på plats i USA som viktiga referenser. Etableringen fortsätter 2018 genom rekrytering av lokala resurser, ökad försäljning och marknadsföring samt fler avtal med återförsäljare. Marknaden för materialhanterare är enligt statistik ca 750 enheter per år i de storleksområden MultiDockers verkar. Vi har en konkurrensfördel genom att Bolagets produkter bygger på CAT-komponenter och genom samarbetet att service hanteras genom CAT-återförsäljare. Bolaget har stor tillförsikt när det gäller att lyckas i Nordamerika.

I Europa fortsätter effektiviseringen av materialhantering. Här byts äldre maskiner ut mot mer effektiva enheter med bättre energi- och miljöprestanda, i hamnar och terminaler. MultiDockers är en spelare i främre leden även om den europeiska marknaden kännetecknas av hög konkurrens. MultiDockers ökar försäljningen i Norden och i Tyskland finns behov av en stor mängd materialhanterare av det slag MultiDockers vilket indikerar god potential för ökad försäljning.

MultiDockers har haft framgångar på skogsindustrimarknaden i Sydamerika. I de affärer som gjorts på den sydamerikanska marknaden har MultiDockers helhetslösningar skapat kundnytta och kostnadseffektivitet. MultiDockers är idag marknadsledande när det kommer till större materialhanterare inom den brasilianska skogsindustrin. Bolaget har nu ett antal referenskunder och har kartlagt ett antal potentiella kunder för nyförsäljning. Det senaste året har Bolaget investerat i en lokal organisation för att möta efterfrågan, primärt i Brasilien men även för övriga länder i Sydamerika.

Genom MultiDockers och Bolagets partners kompetens, genom ett västenligt utökat nätverk av återförsäljare och partners i Nordamerika och Sydamerika och genom nya modeller och tjänster ser vi fram emot att skapa viktig tillväxt. Större volymer och förbättrad lönsamhet är vårt fokus 2018.

## KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport januari – mars 2018,	18 maj 2018
Delårsrapport april - juni 2018,	24 augusti 2018
Delårsrapport juli-september 2018	2 november 2018
Bokslutskommuniké 2018	15 februari 2019

## ÅRSSTÄMMA

Årsstämman i MultiDockers kommer att hållas den 23 mars 2018. Plats annonseras på Bolagets hemsida.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Efter periodens utgång har Bolaget aviserat ytterligare genomförda affärer. En affär rör virkeshanteringssegmentet och omfattar ca 6 Mkr i ordervärde. Virkeshanteringssegmentet ökar potentialen för MultiDockers hjulburna maskiner, och särskilt de nya mindre maskinerna. MultiDock har anställt en ny säljare för Skandinavien för att kunna fokusera ytterligare på denna marknad.

MultiDock har stärkt ledningen för att möta förväntad tillväxt har välkomnat Hans Nilsson som ny försäljningschef. Hans Nilsson har gedigen erfarenhet av globalt marknadsarbete, försäljning och ledarskap. Han är utbildad vid Handelshögskolan (IFL), Chalmers Tekniska högskola (International Production Management), Stanford University (MBA) och Linköpings Tekniska Högskola (M.Sc. Industriell Ekonomi). Hans har sedan 1995 varit verksam inom Ericssonkoncernen i olika ledande befattningar både i Sverige och utomlands.

Arbetet med utökad etablering och uppbyggnad av den expansiva Nordamerika-marknaden leds från den 5 februari delvis på plats lokalt av Simon Österström. Sedan hösten 2017 har MultiDock arbetat med att teckna avtal med de viktigaste återförsäljarna i USA och Kanada. Efterfrågan är stor i Nordamerika, och för att möta denna kommer MultiDock utöver egen närvaro med befintliga resurser inom kort att göra klart med rekryteringar av lokal personal för försäljning och eftermarknadssupport.

## 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 16 februari 2018 kl. 08.00

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Norrköping, den 16 februari 2018 MultiDock AB (publ) Percy Österström

För ytterligare information vänligen kontakta: Percy Österström, Verkställande direktör 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)*

# BALANSRÄKNING

## KONCERN

	KSEK	KSEK
TILLGÅNGAR	17-12-31	16-12-31
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>		
Balanserade utgifter	23 598	12 738
Koncessioner, patent	682	682
	24 280	13 420
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Maskiner och andra tekniska tillgångar	150	46
	150	46
<b>Finansiella tillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag	0	0
Uppskjuten skattefordran	9 120	9 390
Lämnade depositioner, långfristiga	122	143
	9 242	9 532
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>33 673</b>	<b>22 999</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager mm		
Färdiga varor och handelsvaror	7 888	5 941
	7 888	5 941
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Kundfordringar	7 721	6 388
Fodringar på beställare	0	0
Fodringar koncernbolag	0	0
Övriga fordringar	10 925	5 363
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 629	64 587
	42 275	76 338
Kassa och bank		
Kassa och bank	1 934	6 364
	1 934	6 364
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>52 097</b>	<b>88 643</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>85 770</b>	<b>111 642</b>

# BALANSRÄKNING

## KONCERN

	KSEK	KSEK
EGET KAPITAL OCH SKULDER	17-12-31	16-12-31
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	24 186	21 582
Reservfond	19	19
Uppskrivningsfond	5 400	
Fond för utvecklingsutgifter	11 504	3 386
	41 108	24 987
<b>Fritt eget kapital</b>		
Balanserat resultat *1	-46 646	-19 009
Aktieägartillskott	9 906	9 906
Överkursfond	36 241	24 795
Omräkningsdifferens	190	841
Periodens resultat	-18 845	-20 240
	-19 154	-3 708
	21 954	21 279
<b>Avsättningar</b>		
Garantier	1 867	840
	1 867	840
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga skulder till kreditinstitut	6 325	5 103
	6 325	5 103
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	3 400	2 095
Checkräkningskredit	11 018	8 535
Förskott från kunder	11 745	0
Leverantörsskulder	21 581	27 697
Aktuell skatteskuld	0	0
Övriga skulder	5 516	360
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	2 365	45 732
	55 624	84 420
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>85 770</b>	<b>111 642</b>
Soliditet	26%	19%

\*1 inklusive årets balanserade utveckling mot fond

# RESULTATRÄKNING

## KONCERN

	KSEK	KSEK	KSEK
	01/17 - 12/17	01/16 - 12/16	10/17-12/12
Nettoomsättning	139 409	141 067	30 308
Aktiverat arbete	1 615	0	551
Övriga rörelseintäkter	220	1 055	165
	141 244	142 122	31 024
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-122 540	-115 273	-34 987
Övriga externa kostnader	-17 097	-15 586	-5 234
Personalkostnader	-13 269	-6 480	-3 481
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 654	-29 483	-1 323
	-156 559	-166 822	-45 025
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-15 316</b>	<b>-24 699</b>	<b>-14 001</b>
Resultat från finansiella poster			
Utdelning dotterbolag	0	0	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	641	1 523	356
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 643	-4 021	-1 532
	-3 002	-2 498	-1 176
Resultat före skatt	-18 317	-27 197	-15 177
Skatt på årets resultat	-528	6 958	-787
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-18 845</b>	<b>-20 240</b>	<b>-15 964</b>
EBITDA	-11 662	4 783	-12 678



# KASSAFLÖDESANALYS

## KONCERN

KSEK	01/17 - 12/17	01/16 - 12/16
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	-18 317	-27 197
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4 800	29 069
Skatt	-619	-552
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-14 136	1 320
Förändringar i rörelsekapital		
Förändring varulager	-1 946	8 677
Förändring rörelsefordringar	34 062	-33 773
Förändring rörelseskulder	-32 222	26 352
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 243	2 577
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-9 048	-29 201
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-198	-29
Förändringar finansiella tillgångar	0	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 246	-29 230
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	2 604	10 676
Överkursfond	11 446	24 795
Erhållna aktieägartillskott	0	2 025
Upptagna lån	5 009	-4 693
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 059	32 803
Periodens kassaflöde	-4 430	6 150
Likvida medel vid periodens början	6 364	215
Likvida medel vid periodens slut	1 934	6 364

# BALANSRÄKNING

## MODERBOLAG

TILLGÅNGAR	KSEK 17-12-31	KSEK 16-12-31
Balanserade utgifter	23 598	12 738
Koncessioner, patent	682	682
	24 280	13 420
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Maskiner och andra tekniska tillgångar	150	44
	150	44
<b>Finansiella tillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag	258	258
Uppskjuten skattefordran	9 120	9 390
	9 378	9 648
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>33 808</b>	<b>23 111</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager mm		
Färdiga varor och handelsvaror	7 888	5 941
	7 888	5 941
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Kundfordringar	7 346	6 143
Fodringar på beställare	0	0
Fodringar koncernbolag	6 005	5 004
Övriga fordringar	10 722	4 345
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 629	62 467
	47 702	77 958
<b>Kassa och bank</b>		
Kassa och bank	391	5 901
	391	5 901
Summa omsättningstillgångar	55 980	89 801
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>89 788</b>	<b>112 912</b>

# BALANSRÄKNING

## MODERBOLAG

	KSEK	KSEK
EGET KAPITAL OCH SKULDER	17-12-31	16-12-31
Eget kapital		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	24 186	21 582
Reservfond	19	19
Fond för utvecklingsutgifter	16 904	3 386
	41 108	24 987
<b>Fritt eget kapital</b>		
Balanserat resultat (inkl. årets balanserade utveckling mot Fond)	-45 110	-10 971
Aktieägartillskott	9 906	9 906
Överkursfond	36 241	24 795
Periodens resultat	-15 771	-26 011
	-14 735	-2 282
	<b>26 373</b>	<b>22 705</b>
<b>Avsättningar</b>		
Garantier	1 867	840
	1 867	840
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga skulder till kreditinstitut	6 325	5 103
	6 325	5 103
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	3 400	2 095
Checkräkningskredit	11 018	8 535
Förskott från kunder	11 745	0
Leverantörsskulder	21 181	27 616
Aktuell skatteskuld	0	0
Övriga skulder	5 514	285
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	2 366	45 732
	55 223	84 264
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>89 788</b>	<b>112 912</b>
<b>Förändringar i eget kapital</b>		
Ingående balans	22 705	11 220
Nyemission	2 604	10 676
Uppskrivningsfond	5 400	0
Fond för utvecklingsutgifter	-11	0
Överkursfond	11 446	24 795
Aktieägartillskott	0	2 025
<b>Årets resultat</b>	<b>-15 771</b>	<b>-26 011</b>
Utgående eget kapital	26 373	22 705
Soliditet	29 %	20 %

# RESULTATRÄKNING

## MODERBOLAG

KSEK	01/17 - 12/17	01/16 - 12/16	10/17 - 12/17	10/16 - 12/16
Nettoomsättning	120 545	122 893	30 309	58 665
Aktiverat arbete	1 615	0	551	0
Övriga rörelseintäkter	220	1 055	165	302
	122 380	123 949	31 024	58 968
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-109 698	-106 339	-40 551	-50 577
Övriga externa kostnader	-14 108	-13 355	-1 494	-4 204
Personalkostnader	-12 485	-5 557	-3 285	-2 178
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 652	-29 481	-1 323	-26 719
	-139 942	-154 732	-46 653	-83 679
Rörelseresultat (EBIT)	-17 563	-30 784	-15 629	-24 711
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Utdelning dotterbolag	4 287	0	4 287	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	632	1 505	347	-253
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 128	-3 987	-1 202	-1 364
	1 791	-2 481	3 433	-1 617
Resultat före skatt	-15 771	-33 265	-12 196	-26 328
Skatt på årets resultat	0	7 318	-787	5 792
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-15 771</b>	<b>-25 947</b>	<b>-12 982</b>	<b>-20 536</b>
EBITDA	-13 911	-1 303	-14 306	2 008

# KASSAFLÖDESANALYS

## MODERBOLAG

KSEK	01/17 - 12/17	01/16 - 12/16	10/17 - 12/17	12/16 - 12/16
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	-15 771	-33 265	-12 196	-26 328
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6 271	28 992	3 437	26 165
Skatt	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9 500	-4 273	-8 758	-163
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>				
Förändring varulager	-1 947	8 674	-5	670
Förändring rörelsefordringar	30 257	-33 930	8 625	-23 866
Förändring rörelseskulder	-34 133	27 311	-158	32 509
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 323	-2 218	-296	9 151
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-9 048	-29 201	-2 263	-26 991
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-198	-27	-47	-11
Förändringar finansiella tillgångar	0	-81	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 246	-29 309	-2 310	-27 003
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	2 604	10 676	0	-2 527
Överkursfond	11 446	24 795	0	24 795
Erhållna aktieägartillskott	0	2 025	0	0
Upptagna lån	5 009	-134	2 107	-342
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 059	37 362	2 107	21 926
Periodens kassaflöde	-5 510	5 834	-499	4 074
Likvida medel vid periodens början	5 901	67	889	1 827
Likvida medel vid periodens slut	391	5 901	391	5 901