

**Oboya Horticulture Industries AB (publ)**

**DELÅRSRAPPORT**  
**Q3, JANUARI-SEPTEMBER 2018**



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

**OBOYA**  
HORTICULTURE INDUSTRIES

# JANUARI-SEPTEMBER 2018 I KORTHET

## TREDJE KVARTALET (JULI-SEPTEMBER)

- Rörelsens intäkter ökade med 20 % och uppgick till 121,1 (101,0) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 2,3 (3,7) MSEK.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -1,3 (1,1) MSEK.
- Periodens nettoresultat uppgick till -5,5 (-2,4) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,24 (-0,14) kr.

## FÖRSTA-TREDJE KVARTALET (JANUARI-SEPTEMBER)

- Rörelsens intäkter ökade med 26 % och uppgick till 405,7 (321,1) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 11,5 (20,0) MSEK.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 1,1 (12,4) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 0 (4) %.
- Periodens nettoresultat uppgick till -7,2 (4,1) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,31 (0,23) kr.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET (JULI-SEPTEMBER)

- Oboya Horticulture fortsätter att uppnå en bra tillväxt om 20 %.
- Oboya Horticulture har tillsammans med Haier Group RRS lanserat en ny e-handelsplattform för den kinesiska marknaden, och har i augusti börjat erhålla order via plattformen från kinesiska konsumenter.
- Oboya Horticulture har fått en stororder avseende substrater om ca 13 MSEK i Kina.
- Oboya Horticulture har fått flera order från nya kinesiska kunder med ett sammanlagt ordervärde om ca 54 MSEK.
- Oboya Horticulture har erhållit en order om ca 13 MSEK på blomstervagnar från en kund i Nordamerika.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Oboya Horticulture har tecknat ett större strategiskt samarbetsavtal med kund i Kina. Värdet av avtalet beräknas uppgå till cirka 321 MSEK, fördelat över tre år från och med 2019.

## UTSIKTER FÖR ÅR 2018

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

## VD:S KOMMENTAR

Oboya Horticulture har under det tredje kvartalet uppnått en tillväxt om 20 % i jämförelse med 2017, vilket är i enlighet med våra förväntningar. Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 121,1 (101,0) MSEK och för första-tredje kvartalet till 405,7 (321,1) MSEK. Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -1.3 (1,1) MSEK och för första-tredje kvartalet till 1,1 (12,4) MSEK.

Omsättningsökningen för tredje kvartalet är fortsatt hänförlig till våra kinesiska bolag samt från förvärvet av COFA Plastics AB. Våra europeiska bolag har haft fortsatt svag utveckling i kvartalet vilket främst förklaras av det varma vädret som har påverkat odlingsbranschen och våra kunder i hög utsträckning. Detta har fått till följd att försäljningen och lönsamheten i Europa är lägre än förväntat. I sin helhet har vi under tredje kvartalet alltjämt lyckats behålla en förväntad tillväxt och begränsat den negativa påverkan på bolaget genom en bred geografisk spridning av vår verksamhet.



Oboya Horticulture är inte nöjda med resultatet och lönsamheten för de gångna perioderna. Därför lägger vi stor vikt vid att fokusera på det pågående effektiviserings- och besparingsprogrammet. Enligt våra kalkyler kan vi genomföra besparingar på upp till 20 MSEK på årsbasis med full effekt från kvartal tre 2019, vilket är 10 MSEK mer än vad vi har räknat med tidigare. Syftet med arbetet är att förbättra lönsamheten i bolaget. Effektiviserings- och besparingsprogrammet berör hela koncernen med fokus på att reducera operativa kostnader som inte bidrar till bolagets lönsamhet. Även omorganiseringar bidrar till de reducerade kostnaderna.

Vi ser en fortsatt positiv utveckling på våra marknader som är enligt våra förväntningar. Det finns en stark efterfrågan på våra produkter och tjänster. Vi tar löpande nya order från såväl befintliga kunder som från nya kunder. Oboya Horticulture har dessutom under året genomfört satsningar inom innovation och hållbarhet. Vi kommer att kunna erbjuda våra kunder ett nytt produktkoncept med miljövänliga odlingsprodukter inom en snar framtid. I sin helhet är vi optimistiska till den pågående utvecklingen av våra marknader, främst på den kinesiska marknaden, där vi fortsätter att utvecklas starkt och erbjuder våra kunder ett brett produktsortiment samt tekniskt kunnande för utveckling av deras verksamheter.

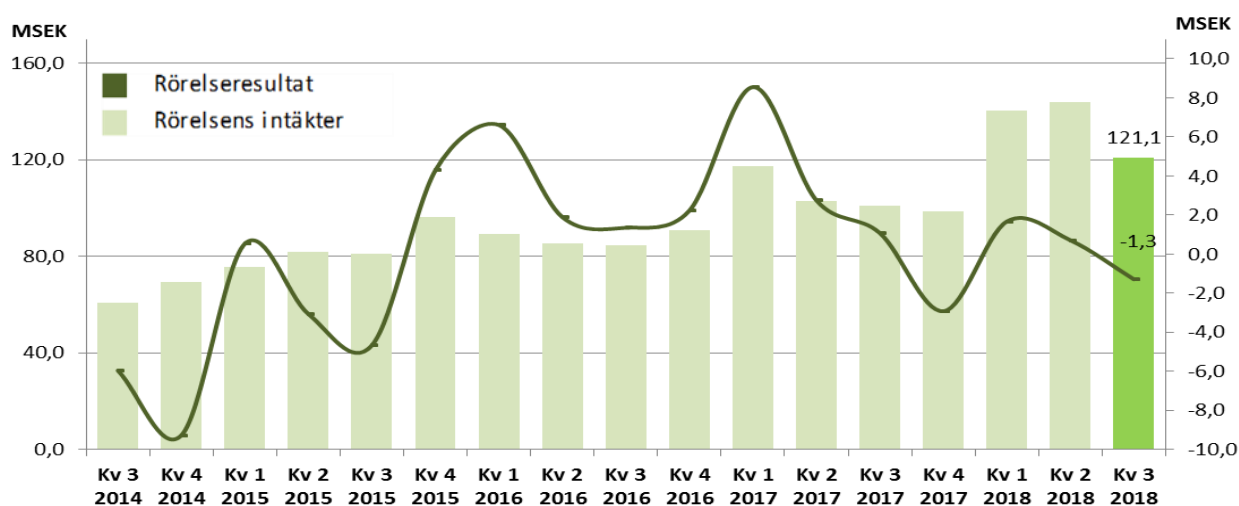
Vi är fortsatt positiva till Oboya Horticultures framtida verksamhet, dess omsättning och resultat. Genom pågående effektiviserings- och besparingsprogram tror jag att vi kommer att vända resultatet från och med första kvartalet 2019. Jag är övertygad att Oboya Horticulture går en positiv framtid till mötes.

**Robert Wu**  
VD och koncernchef

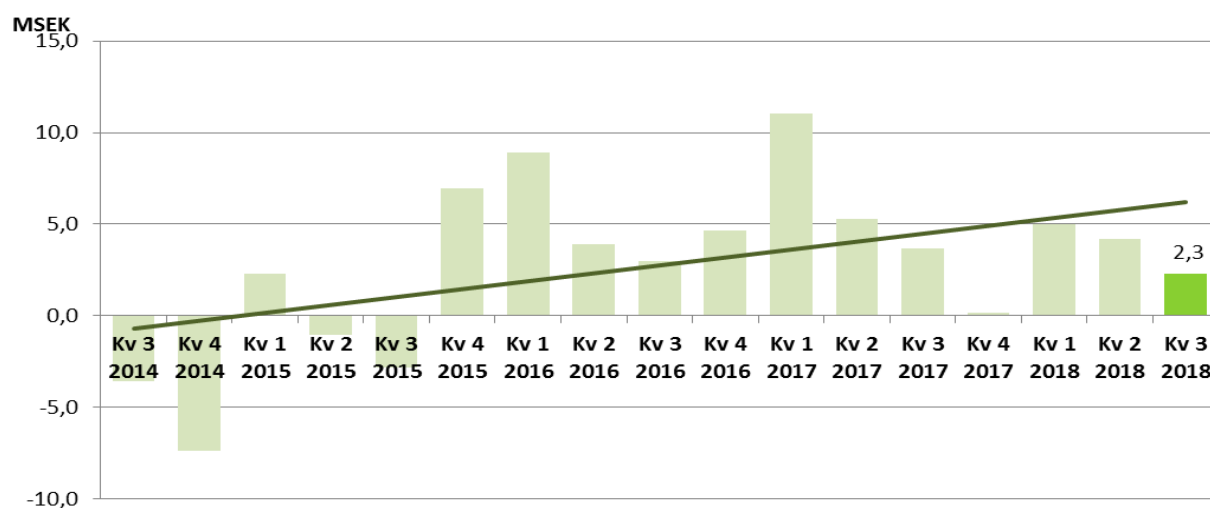
## FINANSIELL ÖVERSIKT

	Kv 3 2018	Kv 3 2017	För- ändring	Kv 2 2018	För- ändring
Rörelsens intäkter MSEK	121,1	101,0	20%	144,0	-16%
Rörelseresultat MSEK	-1,3	1,1	-220%	0,7	-282%
Bruttovinstmarginal %	27%	27%	-	25%	-
Rörelsemarginal %	-1%	1%	-	0%	-
Nettomarginal %	-5%	-2%	-	-2%	-
Periodens resultat MSEK	-5,5	-2,4	-129%	-2,8	-95%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,24	-0,14	-76%	-0,12	-95%
Kassalikviditet %	73%	99%	-	83%	-
Soliditet %	30%	20%	-	31%	-
Genomsnittligt antal aktier (st)	22 915 615	17 627 398	30%	22 915 615	0%

## OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER KVARTAL



## EBITDA PER KVARTAL



# FINANSIELL INFORMATION

## Tredje kvartalet (juli-september)

### OMSÄTTNING

Omsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 121,1 (101,0) MSEK. Omsättningen har ökat med 20 % jämfört med motsvarande kvartal 2017. Omsättningstillväxten är hänförlig till våra kinesiska bolag och samt från förvärvet av COFA Plastics AB.

### RESULTAT

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till -1,3 (1,1) MSEK och resultat efter finansiella poster uppgick till -5,2 (-2,2) MSEK.

## Första-tredje kvartalet (januari-september)

### OMSÄTTNING

Omsättningen för första-tredje kvartalet uppgick till 405,7 (321,1) MSEK. Omsättningen har ökat med 26 % jämfört med motsvarande period 2017.

### RESULTAT

Rörelseresultatet för första-tredje kvartalet uppgick till 1,1 (12,4) MSEK och resultat efter finansiella poster uppgick till -6,0 (5,2) MSEK.

### AVSKRIVNINGAR

Periodens resultat har belastats med -10,4 (-7,6) MSEK i avskrivningar, varav -8,8 (-6,3) MSEK avser avskrivningar på byggnader, maskiner och verktyg och -1,6 (-1,3) MSEK avser avskrivning på immateriella anläggningstillgångar.

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet uppgick till 10,8 (6,5) MSEK. Investeringsverksamheten medförde ett negativt kassaflöde om -23,8 (-6,1) MSEK. Finansieringsverksamheten medförde ett positivt kassaflöde om totalt 9,1 (28,0) MSEK. Periodens kassaflöde uppgick till -3,9 (28,3) MSEK vilket resulterade i likvida medel på balansdagen om totalt 8,1 (32,9) MSEK.

### FINANSIELL STÄLLNING

Oboya Horticulture-koncernens disponibla likvida medel var vid periodens slut 8,1 (32,9) MSEK. Soliditeten uppgick till 30 procent vid periodens utgång jämfört med 20 procent vid motsvarande period föregående år. Räntebärande skulder uppgick till 176,9 (194,3) MSEK. Det egna kapitalet uppgick till 128,2 (72,8) MSEK. Koncernens balansomslutning uppgick till 422,3 (369,4) MSEK.

### PERSONAL OCH ORGANISATION

Medelantalet anställda uppgick till 530 (443) personer varav 268 (224) är kvinnor och 262 (219) är män.



## MODERBOLAGET

Oboya Horticulture Industries AB utgör moderbolag till dotterbolagen inom koncernen. Moderbolagets främsta uppgift är att samordna och koordinera verksamheten i dotterbolagen. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -2,0 (-2,2) MSEK. Likvida medel uppgick per den sista september 2018 till 52 (50) TSEK. Moderbolagets soliditet uppgick per den sista september 2018 till 72 (43) %.

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

## MILJÖ

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

## AKTIEN

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

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

## TIO STÖRSTA ÄGARE

	ANTAL A-AKTIER	ANTAL B-AKTIER	ANDEL RÖSTER %	ANDEL KAPITAL %
Oboya Holding HK Ltd	1 995 600	8 604 716	69,9%	46,3%
Zhejiang Sino-Italy Tus Inv Co Ltd.		2 045 628	5,0%	8,9%
Rapid Invest A/S		820 724	2,0%	3,6%
Ningbo Tus Yangming Inv Center		759 404	1,9%	3,3%
Håkan Hu		717 285	1,8%	3,1%
Mikael Palm Andersson		704 299	1,7%	3,1%
LUCO Holding AB		636 032	1,6%	2,8%
JAFU Holding A/S		600 001	1,5%	2,6%
Regal Prospect Investment Ltd.		482 880	1,2%	2,1%
Övriga aktieägare		5 549 046	13,6%	24,2%
	<b>1 995 600</b>	<b>20 920 015</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Data per aktie	Kv 3 2018	Kv 3 2017	Helår 2017
Antal aktier före full utspädning	22 915 615	17 627 398	22 915 615
Antal aktier efter full utspädning	22 915 615	17 627 398	22 915 615
Resultat per aktie före full utspädning	-0,24	-0,14	0,01
Resultat per aktie efter full utspädning	-0,24	-0,14	0,01
Genomsnittlig antal aktier före full utspädning	22 915 615	17 627 398	18 627 088
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	22 915 615	17 627 398	18 627 088
Antal utestående aktier vid periodens slut	22 915 615	17 627 398	22 915 615

## TECKNINGSOPTIONER

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

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

## VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

Oboya Horticulture anlitar externa leverantörer, vilket innebär att prisförändringar avseende råvaror, frakter m.m. kan påverka bolagets ekonomiska utveckling. Däremot har Oboya Horticulture byggt upp ett brett leverantörsnät och bedömer att det inte föreligger någon väsentlig risk avseende försörjning av material. Eftersom verksamheten är internationell påverkas koncernen av förändringar i valutakurser. Det gäller framförallt vid omräkning av nettoomsättningen och resultat till svenska kronor som är koncernens redovisningsvaluta.

## FINANSIELLA RISKER OCH RISKKONTROLL

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

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

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

## REDOVISNINGSPRINCIPER

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

## VÄRDERING AV ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

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

## GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

## NYCKELTALSDEFINITIONER

### RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)

Rörelseresultat före avskrivningar, finansnetto och skatt.

### RÖRELSERESULTAT (EBIT)

Rörelseresultat före finansnetto och skatt.

### RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i förhållande till omsättning.

### BRUTTOMARGINAL

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

### NETTOMARGINAL

Periodens resultat i procent av periodens intäkter.

### RESULTAT PER AKTIE

Årets resultat dividerad med ett vägt genomsnitt antal aktier.

### EGET KAPITAL

Summan av fritt och bundet eget kapital vid perioden slut.

### SOLIDITET

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

### MEDELANTAL ANSTÄLLDA

Genomsnitt av antalet anställda vid varje periods utgång.



## KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

*Publiceringsdatum för kommande ekonomisk information:*

21 feb 2019      Bokslutskommuniké 2018

## CERTIFIED ADVISER

Erik Penser Bank är Oboyas Certified Adviser på Nasdaq First North, telefon +46 8 463 80 00.

Denna information är sådan information som Oboya Horticulture Industries AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 21 november 2018 kl. 11.00.

För mer information, vänligen kontakta

Robert Wu, VD Oboya Horticulture Industries AB

Tel: +86 159 6983 5999

E-post: robert.wu@oboaya.cc

Hemsida: www.oboaya.se

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

Lerum den 21 november 2018

### **Robert Wu**

Styrelseledamot och VD

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

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

## RESULTATRÄKNING KONCERNEN

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

	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
<b>TSEK</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>					
Nettoomsättning	122 705	101 003	411 001	321 518	421 933
Övriga rörelseintäkter	-1 650	-24	-5 321	-444	-2 095
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>121 055</b>	<b>100 979</b>	<b>405 680</b>	<b>321 074</b>	<b>419 838</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>					
Råvaror och förnödenheter	-89 496	-73 845	-303 067	-228 762	-299 551
Personalkostnader	-20 086	-15 951	-59 940	-47 464	-65 349
Avskrivningar och nedskrivningar	-3 569	-2 572	-10 382	-7 600	-10 682
Övriga externa kostnader	-9 073	-7 380	-30 876	-24 266	-33 699
Resultat från intresseföretag	-122	-153	-320	-598	-1 094
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-122 346</b>	<b>-99 901</b>	<b>-404 585</b>	<b>-308 690</b>	<b>-410 375</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 291</b>	<b>1 078</b>	<b>1 095</b>	<b>12 384</b>	<b>9 463</b>
<b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>					
Finansiella intäkter	2 675	1 122	8 940	4 818	7 767
Finansiella kostnader	-6 597	-4 373	-16 059	-11 990	-14 521
<b>Summa finansnetto</b>	<b>-3 922</b>	<b>-3 251</b>	<b>-7 119</b>	<b>-7 172</b>	<b>-6 754</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5 213</b>	<b>-2 173</b>	<b>-6 024</b>	<b>5 212</b>	<b>2 709</b>
Skatt	-265	-215	-1 187	-1 075	-2 557
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 478</b>	<b>-2 388</b>	<b>-7 211</b>	<b>4 137</b>	<b>152</b>
<b>Därav hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	<b>-5 478</b>	<b>-2 388</b>	<b>-7 211</b>	<b>4 137</b>	<b>152</b>
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN</b>					
Periodens resultat	-5 478	-2 388	-7 211	4 137	152
Resultat på säkring av valutarisk i utländska verksamheter	71	-113	-473	27	190
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-2 554	-926	2 980	-1 132	1 625
Periodens omvärdering av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	3 177
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-7 961</b>	<b>-3 427</b>	<b>-4 704</b>	<b>3 032</b>	<b>5 144</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	<b>-7 961</b>	<b>-3 427</b>	<b>-4 704</b>	<b>3 032</b>	<b>5 144</b>

## BALANSRÄKNING KONCERNEN

<b>TSEK</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>30/9</b>	<b>30/9</b>	<b>31/12</b>
Immateriella anläggningstillgångar	60 714	52 691	53 102
Materiella anläggningstillgångar	127 197	99 983	119 891
Finansiella anläggningstillgångar	13 138	11 887	11 710
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>201 049</b>	<b>164 561</b>	<b>184 703</b>
Varulager	71 848	46 252	62 832
Fordringar	141 259	125 618	115 229
Likvida medel	8 141	32 949	11 837
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>221 248</b>	<b>204 819</b>	<b>189 898</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>422 297</b>	<b>369 380</b>	<b>374 601</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	128 240	72 789	132 944
<b>Summa eget kapital</b>	<b>128 240</b>	<b>72 789</b>	<b>132 944</b>
Långfristiga skulder	90 070	136 787	77 473
Kortfristiga skulder	203 987	159 804	164 184
<b>Summa skulder</b>	<b>294 057</b>	<b>296 591</b>	<b>241 657</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>422 297</b>	<b>369 380</b>	<b>374 601</b>
För övriga finansiella instrument såsom kundfordringar, lånefordringar samt lång- och kortfristiga skulder utgör det bokförda värdet en rimlig approximation av det verkliga värdet.			
<b>Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag</b>			
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>
<b>MSEK</b>	<b>30/9</b>	<b>30/9</b>	<b>31/12</b>
Belopp vid årets ingång	132,9	69,8	69,8
Nyemission	-	-	58,0
Periodens totalresultat	-4,7	3,0	5,1
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>128,2</b>	<b>72,8</b>	<b>132,9</b>

## KASSAFLÖDESANALYS OCH NYCKELTAL KONCERNEN

<b>Kassaflödesanalys</b>	<b>Jan-sep 2018</b>	<b>Jan-sep 2017</b>
<b>TSEK</b>		
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	1 095	12 384
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	11 022	9 977
Erhållen ränta	28	97
Erlagd ränta	-9 004	-6 362
Betald skatt	-3 301	-3 480
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-160</b>	<b>12 616</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning (-) Minskning (+) av varulager	3 017	-7 159
Ökning (-) Minskning (+) av rörelsefordringar	-19 593	-21 915
Ökning (+) Minskning (-) av rörelseskulder	27 533	22 944
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>10 797</b>	<b>6 486</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-179	-196
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9 498	-7 192
Nettokassaflöde vid rörelseförvärv	-14 170	1 286
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-23 847</b>	<b>-6 102</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Upptagna lån	17 470	62 138
Amortering av lån	-8 343	-34 181
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>9 127</b>	<b>27 957</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3 923</b>	<b>28 341</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>11 837</b>	<b>5 883</b>
Kursdifferens i likvida medel	227	-1 275
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>8 141</b>	<b>32 949</b>
<b>Nyckeltal (TSEK där inte annat anges)</b>	<b>2018-09</b>	<b>2017-09</b>
Rörelsens intäkter	405 680	321 074
Rörelsens kostnader	-404 585	-308 690
Rörelseresultat	1 095	12 384
Resultat före skatt	-6 024	5 212
Rörelsemarginal (%)	0%	4%
Immateriella tillgångar	60 714	52 691
Likvida medel	8 141	32 949
Kortfristiga skulder	203 987	159 804
Soliditet (%)	30%	20%
Balansomslutning	422 297	369 380
Kassalikviditet (%)	73%	99%
Anställda, st	530	443

## RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
<b>TSEK</b>	<b>Jul-sep</b>	<b>Jul-sep</b>	<b>Jan-sep</b>	<b>Jan-sep</b>	<b>Jan-dec</b>
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>
Övriga rörelseintäkter	1 588	1 375	4 723	4 109	5 375
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>1 588</b>	<b>1 375</b>	<b>4 723</b>	<b>4 109</b>	<b>5 375</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>					
Personalkostnader	-935	-942	-3 262	-3 452	-4 698
Avskrivningar och nedskrivningar	-8	-	-24	-	-
Övriga externa kostnader	-856	-881	-3 395	-2 820	-3 845
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-1 799</b>	<b>-1 823</b>	<b>-6 681</b>	<b>-6 272</b>	<b>-8 543</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-211</b>	<b>-448</b>	<b>-1 958</b>	<b>-2 163</b>	<b>-3 168</b>
<b>RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER</b>					
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	8 607	8 607
Finansiella intäkter	2 083	906	8 024	4 630	7 527
Finansiella kostnader	-3 461	-2 200	-7 962	-5 773	-7 003
<b>Summa finansnetto</b>	<b>-1 378</b>	<b>-1 294</b>	<b>62</b>	<b>7 464</b>	<b>9 131</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 589</b>	<b>-1 742</b>	<b>-1 896</b>	<b>5 301</b>	<b>5 963</b>
Skatt	345	450	398	708	557
<b>Periodens resultat tillika totalresultat</b>	<b>-1 244</b>	<b>-1 292</b>	<b>-1 498</b>	<b>6 009</b>	<b>6 520</b>
<b>TSEK</b>			<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			<b>30/9</b>	<b>30/9</b>	<b>31/12</b>
Materiella anläggningstillgångar			71	-	-
Andelar i koncernföretag			129 505	84 551	91 635
Övriga långfristiga fordringar			14 310	1 556	1 405
<b>Summa anläggningstillgångar</b>			<b>143 886</b>	<b>86 107</b>	<b>93 040</b>
Kortfristiga fordringar			40 009	92 152	75 737
Likvida medel			52	50	2 564
<b>Summa omsättningstillgångar</b>			<b>40 061</b>	<b>92 202</b>	<b>78 301</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>			<b>183 947</b>	<b>178 309</b>	<b>171 341</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
Eget kapital					
Hänförligt till moderbolagets aktieägare			133 347	76 292	134 846
<b>Summa eget kapital</b>			<b>133 347</b>	<b>76 292</b>	<b>134 846</b>
Långfristiga skulder			40 511	96 552	31 245
Kortfristiga skulder			10 089	5 465	5 250
<b>Summa skulder</b>			<b>50 600</b>	<b>102 017</b>	<b>36 495</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			<b>183 947</b>	<b>178 309</b>	<b>171 341</b>