

# ABELCO

INVESTMENT GROUP AB

## DELÅRSRAPPORT

**JANUARI - SEPTEMBER 2019**

Abelco Investment Group AB (publ) 556775-2745 med säte i Stockholm

[www.abelco.se](http://www.abelco.se)

## ABELCO INVESTMENT GROUP AB (PUBL) - NGM MTF DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2019

### Lägre kostnader, högre intäkter

- Rörelseresultat efter avskrivningar 27,2% bättre än samma period föregående år
- Rörelsekostnaderna minskade med 17,4% medan intäkterna minskade med 3,4%
- Resultat per aktie 36% bättre än samma period föregående år

Arbetet med att sänka bolagets kostnader fortsätter där även de finansiella kostnaderna har minskat med ca 10%. Bolagets intäkter har minskat något främst beroende på säsongeffekter.

Bolagets tidigare förhoppning att vända till positivt resultat innan året är slut kvarstår; detta ska dock inte tolkas som att årets resultat som helhet förväntas bli positivt.

### EKONOMISK ÖVERSIKT JANUARI - SEPTEMBER 2019

Tkr	Nio månader			
	Jan-sept 2019	Jan-sept 2018	Förändring	Förändring %
Totala intäkter	10 940	11 328	-388	-3,4%
Rörelseresultat efter avskrivningar	-11 845	-16 266	4 421	27,2%
Resultat efter finansiella poster	-15 971	-20 894	4 923	23,6%
Resultat efter skatt och minoritetsposter	-13 014	-15 538	2 524	16,2%
Likvida medel vid periodens utgång	9 354	1 174	8 180	696,8%
Resultat per aktie, i kronor	-0,020	-0,031	0,011	36%
Antal aktier vid resp. periodslut	656 655 270	501 784 900		

### VIKTIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN JULI - SEPTEMBER 2019

- Abelcos intressebolag **QuickBit eu AB** noteras på **NGM** med första handelsdag den 11 juli.
- Abelco intressebolag **Zoomability Int AB** noteras på Spotlight med första handelsdag den 29 juli.
- **QuickBit eu AB (publ)** släpper sin första bokslutskommuniké (brutet räkenskapsår per 30 juni) med ett resultat efter finansiella poster på 47,9 mkr (varav 28,5 mkr skapades under årets sista kvartal). Nettoomsättningen för räkenskapsåret uppgick till 2 353 mkr.
- Abelco **upptar lån** på totalt 15 mkr i syfte att stärka balansräkningen samt minska bolagets kapitalkostnader.

### VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Abelcos dotterbolag **TBS Group** har erhållit ett första LOI avseende beställning av ett 28 meters fartyg till ett värde av 45 MSEK.
- Abelco har gått samman med **Fatfish Ventures AB** (villkorat godkännande av extrastämma i Abelco den 17 december) genom att 100% av Fatfish Ventures AB förvärvats av Abelco och betalats huvudsakligen med aktier i Abelco till kursen 12 öre. Tidigare ägare i Fatfish Ventures AB äger därefter 53,3% av Abelco.
- Ett äldre lån om 4 miljoner kr härrörande från Abelcos dotterdotterbolag Mockfjärdshus, har reglerats tillfullo.

## VD KOMMENTAR



### Tredje kvartalet – förhandlingar och väntan

Efter en mycket lyckosam notering av QuickBit har vi under tredje kvartalet lagt fokus på affärsutveckling i TBS samt arbetat intensivt med Fatfish för att skapa förutsättningar för en än mer framgångsrik verksamhet i den nya gemensamma konstellationen. TBS har vi avhandlat tidigare, arbetet där fortgår enligt plan, låt mig istället presentera bakgrunden till affären med Fatfish.

### Strategiska funderingar

QuickBit har blivit en lysande stjärna för Abelco som kommer tillföra värde under många år framöver. Men utöver QuickBit finns inte så många fler stjärnor även om TBS har potentialen att nå högt framöver.

Då vi tror starkt på QuickBit är vi inte beredda att avyttra vår position än. Det lämnar oss med en stark balansräkning men svag kassa - och därmed små möjligheter till ytterligare förvärv. Med få innehav riskerar Abelco att bli en satellit runt innehaven utan egentligt eget "liv". Som investmentbolag skulle vi då sakna möjligheter att utveckla verksamheten vilket vi ser som ett framtida problem att lösa.

### Varför just Fatfish?

I syfte att förbättra Abelcos potential, etablerade vi i maj 2019 kontakt med Fatfish om ett samgående. Fatfish har några egenskaper som Abelco värdesätter:

- En tydlig investeringsprocess specifikt gentemot företag inom fintech och digitala tjänster
- Tillgång till en marknad med 90 miljoner internetanvändare i Sydostasien
- En portfölj med många innehav varav flera har mycket stor utvecklingspotential
- Etablerad verksamhet i Sverige med flera innehav som går att notera inom överskådlig framtid

### Affärspotential och synergier

I dialogen med Fatfish landade vi i några sanningar.

1. Värdering av bolagens innehav är svår då både QuickBit och flera av innehaven i Fatfish har stor potential att öka. Därför blev 50/50 ägande den enda framkomliga lösningen.
2. Båda bolagen hade flera synergier och vi såg ganska snabbt att ett samgående kunde ge portföljbolagen en accelererad tillväxtresa.
3. Istället för att lägga för mycket fokus på värdering insåg vi att vi tillsammans kunde skapa betydligt större värden än var för sig, ett plus ett kunde bli tre. Abelco har närvaron på den svenska marknaden och Fatfish kan ta sina asiatiska portföljbolag till nästa nivå på den nordiska marknaden.

### Målsättningar framöver

I närtid ska bolagen konsolideras och samtliga innehav inventeras avseende potential för utveckling och exit. Vi ser möjlighet att frigöra stora värden de närmaste två åren vilket kommer skapa en stabil kapitalbas för nya investeringar på den svenska marknaden för fintech och digitala tjänster.

Samtidigt kommer de avyttringar vi gör medföra en positiv resultatpåverkan för koncernen som helhet.

### Investeringsstrategi

Sverige är ett nav vad avser utveckling av lösningar inom fintech och digitala tjänster. I och med sammanslagningen med Fatfish är strategin att investera i dessa svenska startups och hjälpa dem till en större marknad. Det vi söker är lösningar som är skalbara och geografiskt oberoende, dvs sådana som tilltalar 90 miljoner internetanvändare i sydostasien.

Genom vår närvaro i sydostasien har vi kraft och kompetens att hjälpa våra innehav att nå sin marknad på ett effektivt och framgångsrikt sätt.

Stockholm, 19 november 2019

Sven Hattenhauer, VD och koncernchef

## VÅRA INNEHAV I URVAL

### QuickBit

Vad gäller verksamhetsutveckling och intäkter fortsätter QuickBit att imponera. Företaget utvecklas betydligt bättre än vi förväntat vilket är glädjande.

Vi tror på väsentligt högre kurser det närmaste året i takt med att bolaget fortsätter sin utveckling och över tid visar på stabila resultat.

### TBS Yard

TBS har nu erhållit sitt första LOI avseende ett fartyg värt ca 45 mkr. Kunden ifråga har förbundit sig att hyra ett fartyg i TBS Marine Services (under bildande) i minst 4 år till av TBS begärt pris. Efter hyrestiden kan hyran antingen förlängas eller så kan kunden välja att köpa fartyget till restvärdet.

Detta LOI är resultatet av många månaders samarbete med kunden kring specifikation och utrustning av fartyget, vi är glada att i och med detta ha fått vår första kund till TBS Marine Services (TBSMS). Bolaget har därmed en kund som vill hyra fartyget men saknar fortfarande kapital för att kunna betala varvet. Nästa steg är att säkerställa finansiering för att snarast kunna beställa fartyget av TBS Yard.

Vi har dialog med den tilltänkta finansieringspartnern och arbetar med dem i syfte att säkra den finansiering TBS Marine Services behöver för att kunna beställa och betala fartyget till TBS Yard.

Denna initiala affär är viktig för TBS Group eftersom den visar "proof of concept" och i sin tur kan ge upphov till fler liknande lösningar.

### Green Ideas

Green Ideas har inlett ett samarbete med Haldens kommun i Norge i syfte att etablera en pyrolysanläggning åt kommunen.

Pyrolysis är en process där plast och gummi (t ex bildäck) förbränns på ett miljömässigt bra sätt. Genom pyrolysisprocessen omvandlas plast till bränsle i form av syntetiskt drivmedel. Detta kan i sin tur driva pyrolysanläggningen och/eller raffinerats till förbränningsolja att användas i t ex ett värmeverk.

Genom Pyrolysis bidrar Green Ideas till världens stora problem med avfallspast, samtidigt som systemet bidrar till att generera energi till låga kostnader.

### iCandy

Detta bolag bedöms ha störst potential bland de innehav Fatfish har. Bolaget är noterat i Australien (ASX:ICI) och har nyligen fokuserat sina resurser på att tillsammans med partners lansera Esport Pro League (ESPL), där iCandy kommer äga 42,55%. Läs mer om ESPL här - <https://espl.gg/our-strategy>.

Esport är en globalt snabbt växande företeelse där nivån på prispengar tangerar de som betalas ut inom golfen. Antalet åskådare och deltagare växer lavinartat, bara för 2019 beräknas esportsindustrin omsätta över 10 miljarder kr för att växa med över 70% de närmaste 3 åren.

iCandy utvecklar även mobila spel och har en community med över 300 miljoner mobilanvändare runt om i världen. Bland annat har man slutit avtal med 9Games som är en del i Alibaba koncernen, för distribution på den kinesiska marknaden.

### Clouaron

Bolaget är ett SaaS (Software as a Service) bolag som har lyckats bra med att bygga upp värden kring MRR (Monthly recurring revenues).

Clouaron arbetar över större delen av världen, bland annat bygger man nu ett nätverk av hemsidor åt fastighetsmäklare i Canada. Clouaron är listat på LEAP Market i Malaysia, det finns planer på att lista bolaget på en mer likvid lista i närtid vilket bedöms positivt för bolagets fortsatta värdeutveckling på handelsplatsen.

### iFashion

Har flera e-handelsbolag och eventbolag under sig. Bland annat har bolaget ett av de största fashion eventen i Singapore med ca 600.000 besökare. Inom e-handel har man bolag som Mega Fash och Dressebelle som säljer både i fysiska butiker och en större del på nätet. Förra året erhöll iFashion ett bud på upp till 18 MUSD (omsättningsbaserat), budet accepterades dock inte av ägarna.

### Fintech Asia Group

I Fintech group finns Fatberry som är market maker inom mikroförsäkringar, liknande t ex svenska Insplanet. Fatberry har skrivit kontrakt med flera större aktörer och satsar nu i Kuala Lumpur förutom Singapore. Befolkningen i Malaysia är underförsäkrade då det tidigare varit en krånglig och manuell process att teckna försäkringar. Först på senare tid har detta digitaliserats vilket ger en stor affärsmöjlighet till Fatberry.

I Fintech group finns även Raja Premi som arbetar på liknande sätt som Fatberry men fokuserar på bilförsäkringar mot marknaden i Indonesien.

## KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

### Omsättning och resultat

Intäkterna för årets första nio månader uppgick till 10 940 tkr (11 328 tkr), rörelsens kostnader har fortsatt att minska vilket gav ett rörelseresultat på -11 845 tkr (-16 266 tkr).

### Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella poster för första halvåret uppgick till -15 971 tkr (-20 894 tkr). De finansiella kostnaderna var 4 126 tkr (4 628 tkr) där framförallt räntekostnaderna fortsatt att minska.

### Resultat efter skatt och minoritetsandelar

Minoritetsandelar samt skatteposter har medfört en positiv resultatpåverkan. Resultat efter skatt och minoriteter för första halvåret uppgick till -13 014 tkr (-15 529 tkr).

### Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde uppgick till 8 609 tkr (-1 369 tkr). Det positiva kassaflödet härrör sig främst från upptagna lån under perioden samt ett förbättrat kassaflöde från den löpande verksamheten.

Koncern i helhet har ett negativt resultat vilket ställer krav på finansiering av verksamheten. Den största resultatpåverkan sker från TBS Yard men även moderbolaget bidrar med sina förvaltningskostnader samt kapitalkostnader av olika slag. Fram till dess att koncern visar vinst så finansieras verksamheten genom upplåning, nyemissioner samt avyttring av tillgångar.

Fritt eget kapital per 20190930 uppgår till 7 087 tkr (-31 378 tkr) där föregående års siffror innehåller jämförelsestörande poster av engångskaraktär.

## ÖVRIGT

### Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, K3. Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Bolagets tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärdet respektive nominellt värde om ej annat framgår.

### Granskning

Denna delårsrapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

### Kommande rapporttillfällen och kalender

- Publicering av bokslutskommuniké för 2019: 18 februari 2020
- Publicering av kvartalsrapport för Q1 2020: 19 maj 2020

### Offentliggörande

Denna information är sådan som Abelco Investment Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående persons försorg, för offentliggörande den 19 november 2019, kl. 08:00 CET.

### Information och kontakt

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Sven Hattenhauer  
VD och koncernchef Abelco Investment Group AB (publ)  
Telefon: +46 (0)72 303 71 00  
E-post: sven.hattenhauer@abelco.se

**RESULTATRÄKNING MODERBOLAG****TKR**

	1901-1909	1907-1909	1801-1809	1807-1809	1801-1812
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	0	0	798	143	1 654
Övriga rörelseintäkter	44	25	101	10	114
	44	25	899	153	1 768
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	0	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-3 111	-1 244	-5 692	-989	-5 983
Personalkostnader	0	0	0	0	0
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	0	0	0	0	0
	-3 111	-1 244	-5 692	-989	-5 983
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 067</b>	<b>-1 219</b>	<b>-4 793</b>	<b>-836</b>	<b>-4 215</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Ränteutgifter och liknande resultatposter	32	32	224	224	224
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 603	-722	-1 781	-64	-13 984
Resultat från finansiella poster	0	0	-954	-804	
	-1 571	-690	-2 511	-644	-13 760
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 638</b>	<b>-1 909</b>	<b>-7 304</b>	<b>-1 480</b>	<b>-17 975</b>
Skatt	0	0	0	0	1 972
Minoritetsandelar	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 638</b>	<b>-1 909</b>	<b>-7 304</b>	<b>-1 480</b>	<b>-16 003</b>

**BALANSRÄKNING MODERBOLAG, TILLGÅNGAR****TKR**

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>190930</b>	<b>180930</b>	<b>181231</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Finansiella tillgångar	71 709	50 818	63 066
	71 709	50 818	63 066
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>71 709</b>	<b>50 818</b>	<b>63 066</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	323	0	0
Övriga fordringar	6 869	21 912	6 026
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	0	0
	7 211	21 912	6 026
Kassa och bank	8 662	84	91
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>15 873</b>	<b>21 996</b>	<b>6 117</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>87 582</b>	<b>72 814</b>	<b>69 183</b>

**BALANSRÄKNING MODERBOLAG, EGET KAPITAL OCH SKULDER****TKR**

<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>190930</b>	<b>180930</b>	<b>181231</b>
<b>Eget Kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital	10 035	7 669	7 669
	10 035	7 669	7 669
<b>Fritt eget kapital</b>			
Fria reserver	56 403	63 782	63 783
Periodens resultat	-4 638	-7 304	-16 003
Minoritetsintresse		0	
	51 765	56 478	47 780
<b>Summa eget kapital</b>	<b>61 800</b>	<b>64 147</b>	<b>55 449</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	17 053	7 253	9 697
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>17 053</b>	<b>7 253</b>	<b>9 697</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	5 820	919	1 163
Aktuell skatteskuld	0	0	0
Skulder koncernföretag	0	0	0
Övriga skulder	1 012	12	12
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 897	483	2 862
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>8 729</b>	<b>1 414</b>	<b>4 037</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>87 582</b>	<b>72 814</b>	<b>69 183</b>



## KASSAFLÖDE MODERBOLAG

### TKR

	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2018-01-01 2018-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-3 067	-4 793	-4 215
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	-956	-5 178
Erhållen ränta	32	224	0
Erlagd ränta	-1 603	-1 781	0
Betald inkomstskatt	0	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-4 638</b>	<b>-7 306</b>	<b>-9 393</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>			
Förändring av varulager och pågående arbete	0	0	0
Förändring av kundfordringar	-323	9	9
Förändring av kortfristiga fordringar	-862	-5 974	9 912
Förändring av leverantörsskulder	4 657	-241	3
Förändring av kortfristiga skulder	34	-742	931
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 132</b>	<b>-14 254</b>	<b>1 462</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-200	-11 545	-19 258
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	6 000	0
Placering i övriga finansiella anläggningstillgångar	0	-5 700	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-200</b>	<b>-11 245</b>	<b>-19 258</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	0	19 704	19 704
Kvittningsemission	10 990	0	0
Upptagande av lån	17 050	0	2 183
Amortering	-8 730	0	0
Förändring lån koncernbolag	-9 407	3 998	-5 881
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>9 903</b>	<b>23 702</b>	<b>16 006</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>8 571</b>	<b>-1 797</b>	<b>-1 790</b>
Likvida medel vid periodens början	91	1 881	1 881
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>8 662</b>	<b>84</b>	<b>91</b>

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAG

### TKR

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Fria Reserver</b>	<b>Periodens resultat</b>	<b>Minoriteten</b>	<b>Total</b>
<b>2019-09-30</b>					
Belopp vid periodens ingång	7 669	63 783	-16 003	0	55 449
Nyemission	2 367	8 623	0	0	10 990
Disposition enligt beslut av årets bolagsstämma	0	-16 003	16 003	0	0
Minoriteten	0	0	0	0	0
Periodens resultat	0	0	-4 638	0	-4 638
<b>Belopp vid periodens slut</b>	<b>10 035</b>	<b>56 403</b>	<b>-4 638</b>	<b>0</b>	<b>61 800</b>

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Fria Reserver</b>	<b>Periodens resultat</b>	<b>Minoriteten</b>	<b>Total</b>
<b>2018-12-31</b>					
Belopp vid periodens ingång	32 075	24 063	-4 390	0	51 748
Nyemission	4 461	15 243	0	0	19 704
Disposition enligt beslut av årets bolagsstämma	0	-4 390	4 390	0	0
Nedsättning av aktiekapital	-28 867	28 867	0	0	0
Minoriteten	0	0	0	0	0
Periodens resultat	0	0	-16 003	0	-16 003
<b>Belopp vid periodens slut</b>	<b>7 669</b>	<b>63 783</b>	<b>-16 003</b>	<b>0</b>	<b>55 449</b>

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Fria Reserver</b>	<b>Periodens resultat</b>	<b>Minoriteten</b>	<b>Total</b>
<b>2018-09-30</b>					
Belopp vid periodens ingång	34 075	21 273	-5 824	0	49 524
Nyemission	2 462	13 641	0	0	16 103
Ombokning AK till fria reserver	-28 868	28 868	0	0	0
Disposition enligt beslut av årets bolagsstämma	0	0	0	0	0
Minoriteten	0	0	0	0	0
Periodens resultat	0	0	-1 480	0	-1 480
<b>Belopp vid periodens slut</b>	<b>7 669</b>	<b>63 782</b>	<b>-7 304</b>	<b>0</b>	<b>64 147</b>

**RESULTATRÄKNING KONCERN****TKR**

	<b>1901-1909</b>	<b>1907-1909</b>	<b>1801-1809</b>	<b>1807-1809</b>	<b>1801-1812</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	10 530	2 341	10 994	4 453	13 506
Övriga rörelseintäkter	410	123	334	67	1 782
	<b>10 940</b>	<b>2 464</b>	<b>11 328</b>	<b>4 520</b>	<b>15 288</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	-7 089	-1 375	-7 416	-2 557	-9 384
Övriga externa kostnader	-8 457	-2 842	-11 679	-2 558	-14 478
Personalkostnader	-6 430	-1 790	-7 643	-1 999	-10 194
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-809	-284	-856	-371	-1 134
	<b>-22 785</b>	<b>-6 291</b>	<b>-27 594</b>	<b>-7 485</b>	<b>-35 190</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-11 845</b>	<b>-3 827</b>	<b>-16 266</b>	<b>-2 965</b>	<b>-19 902</b>
Resultat från finansiella poster					
Resultat från försäljning av finansiella tillgångar	-1 108	0	-2 310	-1 560	-3 181
Ränteintäkter och liknande resultatposter	32	32	225	225	313
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 050	-2 023	-2 543	-153	-5 496
Nedskrivning av aktier och borgensåtaganden	0	0	0	0	-20 810
	<b>-4 126</b>	<b>-1 991</b>	<b>-4 628</b>	<b>-1 488</b>	<b>-29 174</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-15 971</b>	<b>-5 818</b>	<b>-20 894</b>	<b>-4 453</b>	<b>-49 076</b>
Skatt	0	0	0	0	3 925
Minoritetsandelar	2 957	1 021	5 356	1 044	5 567
<b>Periodens resultat</b>	<b>-13 014</b>	<b>-4 797</b>	<b>-15 538</b>	<b>-3 409</b>	<b>-39 584</b>

**BALANSRÄKNING KONCERN, TILLGÅNGAR****TKR**

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>190930</b>	<b>180930</b>	<b>181231</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 405	1 560	1 521
	<b>1 405</b>	<b>1 560</b>	<b>1 521</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Byggnader	0	0	0
Inventarier, verktyg och installationer	5 420	6 309	6 070
	<b>5 420</b>	<b>6 309</b>	<b>6 070</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Finansiella tillgångar	23 849	31 758	25 843
	<b>23 849</b>	<b>31 758</b>	<b>25 843</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>30 674</b>	<b>39 627</b>	<b>33 434</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	863	1 077	1 054
Kundfordringar	41 667	40 740	41 166
Övriga fordringar	6 953	29 567	7 281
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 043	5 218	5 866
	<b>57 526</b>	<b>76 603</b>	<b>55 367</b>
Kassa och bank	9 354	1 174	745
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>66 880</b>	<b>77 776</b>	<b>56 112</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>97 554</b>	<b>117 403</b>	<b>89 546</b>

**BALANSRÄKNING KONCERN, EGET KAPITAL OCH SKULDER****TKR**

<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>190930</b>	<b>180930</b>	<b>181231</b>
<b>Eget Kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital	10 035	7 669	7 669
Ej registrerat aktiekapital	0	0	0
	<b>10 035</b>	<b>7 669</b>	<b>7 669</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Fria reserver	23 274	40 762	57 193
Periodens resultat	-13 014	-15 538	-39 585
	<b>10 260</b>	<b>25 224</b>	<b>17 608</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>			
Minoritetsintresse	-3 173	6 154	-3 217
	<b>7 087</b>	<b>31 378</b>	<b>14 391</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>17 122</b>	<b>39 046</b>	<b>22 060</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>3 173</b>	<b>0</b>	<b>3 217</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	19 564	10 127	13 014
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>19 564</b>	<b>10 127</b>	<b>13 014</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	11 029	3 882	4 168
Aktuell skatteskuld	39	111	36
Skulder koncernföretag	0	0	0
Övriga skulder	40 193	55 484	43 857
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 434	8 753	3 194
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>57 695</b>	<b>68 230</b>	<b>51 255</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>97 554</b>	<b>117 403</b>	<b>89 546</b>

## KASSAFLÖDE KONCERN

### TKR

	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2018-01-01 2018-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-11 845	-16 267	-19 902
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	809	-1 574	-4 483
Erhållen ränta	32	225	
Erlagd ränta	-3 050	-2 542	
Betald inkomstskatt			
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-14 054</b>	<b>-20 158</b>	<b>-24 385</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>			
Förändring av varulager och pågående arbete	191	387	410
Förändring av kundfordringar	-501	1 042	617
Förändring av kortfristiga fordringar	-1 849	-9 705	11 932
Förändring av leverantörsskulder	6 861	-10 645	-10 358
Förändring av kortfristiga skulder	-29	7 797	-5 632
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-9 381</b>	<b>-31 282</b>	<b>-27 416</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	117	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-200	0	0
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	3 212	-7 851
Investeringar i dotterbolag	0	0	19 704
Omstrukturering koncern	0	0	-275
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	650	0	8 105
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>450</b>	<b>3 329</b>	<b>19 683</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån	17 050	6 880	5 935
Amortering av lån	-10 500	0	0
Nyemission	0	19 704	0
Kvittningsemission	10 990	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>17 540</b>	<b>26 584</b>	<b>5 935</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>8 609</b>	<b>-1 369</b>	<b>-1 798</b>
Likvida medel vid periodens början	745	2 543	2 543
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>9 354</b>	<b>1 174</b>	<b>745</b>

**FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERN****TKR**

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Fria Reserver</b>	<b>Periodens resultat</b>	<b>Minoriteten</b>	<b>Total</b>
<b>2019-09-30</b>					
Belopp vid periodens ingång	7 669	53 976	-39 585	3 217	25 277
Kvittningsemission	2 367	8 623	0	0	10 990
Disposition enligt beslut av årets bolagsstämma	0	-39 585	39 585	0	0
Minoriteten	0	-2 914	0	2 914	0
Periodens resultat	0	0	-13 014	-2 957	-15 971
<b>Belopp vid periodens slut</b>	<b>10 035</b>	<b>20 100</b>	<b>-13 014</b>	<b>3 173</b>	<b>20 295</b>

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Fria Reserver</b>	<b>Periodens resultat</b>	<b>Minoriteten</b>	<b>Total</b>
<b>2018-12-31</b>					
Belopp vid periodens ingång	32 075	8 347	-5 564	5 380	40 238
Nyemission	4 461	15 242	0	0	19 703
Ej registrerat aktiekapital	0	0	0	0	0
Disposition enligt beslut av årets bolagsstämma	0	-5 564	5 564	0	0
Nedsättning av aktiekapital	-28 867	28 867	0	0	0
Minoriteten	0	5 380	0	-5 380	0
Omstrukturering koncern	0	1 704	0	0	1 704
Periodens resultat	0	0	-39 585	3 217	-36 368
<b>Belopp vid periodens slut</b>	<b>7 669</b>	<b>53 976</b>	<b>-39 585</b>	<b>3 217</b>	<b>25 277</b>

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Fria Reserver</b>	<b>Periodens resultat</b>	<b>Minoriteten</b>	<b>Total</b>
<b>2018-09-30</b>					
Belopp vid periodens ingång	34 075	3 453	-12 128	1 998	27 398
Nyemission	2 462	13 641	0	0	16 103
Omföring AK till fria reserver	-28 868	28 868	0	0	0
Disposition enligt beslut av årets bolagsstämma	0	0	0	0	0
Minoriteten	0	-5 200	0	0	-5 200
Periodens resultat	0	0	-3 410	4 156	746
<b>Belopp vid periodens slut</b>	<b>7 669</b>	<b>40 762</b>	<b>-15 538</b>	<b>6 154</b>	<b>39 047</b>

## NYCKELTAL KONCERN

Koncernens nyckeltal och aktiedata	190930	180930	181231
<b>Lönsamhet och räntabilitet koncernen</b>			
Nettoomsättning, Tkr	10 530	10 994	13 506
Resultat efter fin poster exkl extraordinära, Tkr	-15 971	-20 894	-49 076
Resultat efter skatt exkl extraordinära, Tkr	-13 014	-15 538	-39 584
Vinstmarginal, procent exkl extraordinära	-152%	-190%	-363%
Resultat efter finansiella poster, Tkr	-15 971	-20 894	-49 076
Resultat efter skatt, Tkr	-13 014	-15 538	-39 584
<b>Likviditet koncernen</b>			
Likvida medel, Tkr	9 354	1 174	745
Kasalikviditet, procent	114%	112%	107%
<b>Kapitalmått koncernen</b>			
Sysselsatt kapital, Tkr	77 912	107 054	76 460
Soliditet, procent	18%	33%	25%
Skuldsättningsgrad, procent	114%	26%	59%
Avkastning på eget kapital, procent	-93%	-54%	-222%
<b>Medarbetare</b>			
Medelantalet anställda	12	18	18
Nettoomsättning per anställd, Tkr	878	611	750
Antalet anställda	12	18	18
<b>Data per aktie</b>			
Antal aktier	656 655 270	501 784 900	501 784 900
Resultat efter skatt per aktie, Kr	-0,0198	-0,0310	-0,0789
Eget kapital per aktie, Kr	0,0261	0,0778	0,0440