



IMPACT COATINGS AB (PUBL), DELÅRSRAPPORT APRIL-JUNI 2020

FINANSIELL UTVECKLING ANDRA KVARTALET 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 5 016 TSEK (22 560)
- Rörelseintäkter uppgick till 9 726 TSEK (17 452)
- Rörelseresultatet uppgick till -6 305 TSEK (-4 185)
- Resultat efter finansnetto uppgick till -6 305 TSEK (-4 191)
- Kassaflödet uppgick till -2 299 TSEK (-12 413)
- Kassalikviditeten uppgick till 282% (130)
- Värdet av orderboken för beläggningssystem vid periodens slut uppgick till 3 765 TEUR (2 084)

FINANSIELL UTVECKLING FÖRSTA HALVÅRET 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 10 039 TSEK (25 507)
- Rörelseintäkter uppgick till 16 301 TSEK (23 903)
- Rörelseresultatet uppgick till -12 188 TSEK (-14 505)
- Resultat efter finansnetto uppgick till -12 190 TSEK (-14 514)
- Kassaflödet uppgick till -7 150 TSEK (-21 098)
- Kassalikviditeten uppgick till 282% (130)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET 2020

- Order på beläggningssystem för radomer från HELLA Group
- Order på beläggningssystem för bränsleceller från Hyundai Motor Company

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut

Impact Coatings utvecklar och levererar världsledande teknologi för industriell PVD-beläggning med inriktning mot bränsleceller, dekorativa, metalliserade och reflektorapplikationer. PVD är en metod att i vakuum framställa tunna skikt av metaller och keramer – ytbeläggningar som maximerar prestanda och hållbarhet. Impact Coatings marknadsför beläggningmaskiner under varumärket INLINECOATER™ och beläggningar under MAXPHASE™. Bolagets aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market. Certified Adviser är Redeye AB, som nås via Certifiedadviser@redeye.se eller +46 (0)8 121 576 90.

För mer information besök www.impactcoatings.com

VD-KOMMENTAR

Impact Coatings har haft en god orderingång för beläggningssystem under det första halvåret, ur ordersynpunkt den bästa starten på ett år i bolagets historia. Vår säljorganisation har hanterat coronapandemins utmaningar och stängt flertalet långt framskridna systemaffärer. Orderboken för system uppgår vid periodens slut till närmare 3,8 miljoner EUR.

Vi har vunnit viktiga ordrar inom strategiska affärsområden. Under andra kvartalet tecknade vi avtal med fordonskomponenttillverkaren HELLA för leverans av ett beläggningssystem för radomer, radartransparenta fordonselement, som ingår i säkerhetssystem för fordon. Det var den andra ordern inom radomsegmentet under året.

I juni beställde Hyundai Motor Company ett beläggningssystem för bränsleceller, ett resultat av det samarbetsavtal som tecknades under 2019, då Hyundai även blev ägare i bolaget. Etablering av ett lokalkontor i Sydkorea för utveckling och försäljning, även det en del av samarbetsavtalet, har förberetts i avvaktan på att reserestriktioner ska hävas. Under tiden har utvecklingsarbete tillsammans med Hyundai pågått på distans.

Utvecklingen av ett vätgassamhälle med bränsleceller har fått mycket medial uppmärksamhet under sommaren. Först antog Tyskland en aggressiv nationell vätgasstrategi, vilket följdes av en vätgasstrategi för hela EU, där EU-kommissionen uppskattar substantiella industriinvesteringar i förnybar väteproduktion. Även Sveriges regering har sent omsider beslutat att ta fram en färdplan för vätgas. I Sydkorea, där vår samarbetspartner Hyundai verkar, är mobilitet med vätgas en viktig del av 'Korea New Deal', som president Moon Jae-in lagt fram för att investera landet ur coronakrisen. Hyundai har i samband med detta presenterat planer för utveckling av nästa generations mer hållbara bränsleceller och en aggressiv utrullning av både tunga och lätta bränslecellsfordon.

Bolagets resultat för första halvåret 2020 är något bättre än 2019 kopplat till kostnadsbesparingar, trots att omsättningen var lägre. Inget beläggningssystem skeppades under årets sex första månader i linje med orderutvecklingen 2019. Som jämförelse gjordes två systemleveranser första halvåret 2019.

Omsättningen för det andra kvartalet 2020 inkluderar en intäkt på 2 151 TSEK från en förskottsbetalning från China Hydrogen Energy, en systemorder från 2016 som Impact Coatings förklarade ogiltig 2018. I samband med ogiltigförklarandet meddelade bolaget att vi ämnar behålla depositionen för att täcka kostnader. Efter juridiskt klargörande har det tidigare skuldförda förskottet nu intäktsförts, ett positivt avslut på situationen.

Ytterligare en positiv händelse som rör Kina är att vi har tecknat avtal med den kinesiska teknik- och serviceleverantören NET att representera Impact Coatings i Kina för underhåll, *first-line-support* och distribution av förbrukningsmaterial och reservdelar. Lokal service på denna potentiellt betydande marknad är viktigt både för våra nuvarande kunder och för framtida försäljning.

En stark orderbok för system trots COVID-19 gör att vi har haft full sysselsättning under första halvåret. Pandemin har hittills inte slagit på våra leveransprojekt, men fortsatta restriktioner under hösten kan påverka möjligheterna att installera hos kunderna enligt plan. Mindre störningar i materialflöden har hanterats och vi fortsätter att noga bevaka situationen. Som för många andra exportbolag försvårar COVID-19 försäljningsarbetet, vilket påverkar vår pipeline för kommande systemförsäljning. Även service- och beläggningsverksamheten påverkas till viss del av reserestriktioner och stängda fabriker hos våra kunder.

Kommande månader har vi fullt fokus på att tillverka och leverera beställda beläggnings-system och att intensifiera utvecklingsinsatserna med Hyundai och andra kunder. Förutsatt att världen öppnar upp finns också en fortsatt stor potential i vår försäljningspipeline och vi ser positivt på marknadsutvecklingen inom framför allt bränsleceller och metallisering på plast, inklusive radomer och andra fordonskomponenter. Vi förbereder oss för ett intensivt andra halvår.

Torbjörn Sandberg

FINANSIELL UTVECKLING

Andra kvartalet 2020

Nettoomsättningen för andra kvartalet 2020 uppgick till 5 016 TSEK (22 560), vilket inkluderar beläggningstjänster, eftermarknadsförsäljning och hyresintäkt från en beläggningssmaskin.

Nettoomsättningen inkluderar även en intäkt på 2 515 TSEK som härrör från en förskottsbetalning på 240 TEUR från China Hydrogen Energy ("CHE") 2016. Impact Coatings förklarade ordern som ej längre gällande i ett pressmeddelande den 12 juli 2018. I samband med ogiltigförklarandet meddelade bolaget att vi ämnar behålla depositionen för att täcka kostnader. Efter juridiskt klargörande har det tidigare skuldförda förskottet nu intäktsförts.

Rörelseintäkterna uppgick till 9 726 TSEK (17 452).

Rörelsekostnaderna minskade till -15 612 TSEK (-22 149), vilket reflekterar en lägre förbrukning av komponenter, resultat av vårt effektiviseringsarbete och COVID-19-relaterade kostnadsbesparingar (t. ex. mindre resande).

En valutaförlust uppgick till -419 TSEK (512), ett resultat av förändrad växelkurs mot EUR under andra kvartalet jämfört med första kvartalet.

Finansnettot blev -0 TSEK (-6). Resultatet blev -6 305 TSEK (-4 191).

Vi meddelade i juni att programmet för teckningsoptioner för bolagets personal från 2017 avslutades utan att några nya aktier tecknades. Programmet genomfördes genom dotterbolaget Impact Coatings Optionsbärare AB.

Bolaget har efter att programmet för teckningsoptioner avslutades vidare beslutat att genomföra en fusion av två vilande dotterbolag som registrerades 2014, Impact Coatings Maxphase AB och Impact Coatings Optionsbärare AB. En fusionsplan har anmälts till Bolagsverket och förväntas verkställas under andra halvåret. Förändringarna sparar administrativa kostnader för bolaget och har ingen operativ påverkan.

Första halvåret 2020

Nettoomsättningen för första halvåret 2020 uppgick till 10 039 TSEK (25 507). Det inkluderar intäkter från installationen av beläggningssystemet till den skandinaviska glasögon tillverkaren som slutfördes under första kvartalet 2020 för 2 762 TSEK, intäkter från förskottsbetalningen från CHE för 2 515 TSEK, beläggningstjänster, eftermarknadsförsäljning och hyresintäkt från en beläggningssmaskin.

Rörelseintäkterna uppgick till 16 301 TSEK (23 903).

Rörelsekostnaderna minskade till -28 565 TSEK (-38 779), vilket reflekterar en lägre förbrukning av komponenter och en minskad kostnadsbas både från vårt effektiviseringsarbete och från COVID-19-relaterade kostnadsbesparingar.

En valutavinst uppgick till 76 TSEK (370) då valutavinsten i första kvartalet kompenserar förlusten i andra kvartalet. Försäljning sker i EUR och kostnader tas huvudsakligen är i SEK. Bolaget har bedömt att flöden i utländsk valuta inte ska terminssäkras för att fördelarna med lägre finansiella kostnader och ökad flexibilitet överväger riskerna med att inte terminssäkra.

Finansnettot blev -2 TSEK (-9). Resultatet blev -12 190 TSEK (-14 514).

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 71 635 TSEK (25 571). Räntebärande skulder uppgick vid periodens slut till 0 TSEK (0). Kassalikviditeten uppgick till 282% (130).

Spärrade likvida medel uppgick vid periodens slut till 7 655 TSEK (0), vilket är relaterat till bankgarantier.

Kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden januari-juni 2020 uppgick till -7 189 TSEK (-20 926). Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till 39 TSEK (-172). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 TSEK (0). Totalt kassaflöde för perioden var -7 150 TSEK (-21 098).

Förskottsbetalningen gällande systemordern från den tysk leverantören av precisionskomponenter till textilindustrin redovisades under det andra kvartalet.

Bolaget bedömer att ha den likviditet som behövs åtminstone för de kommande 12 månaderna.

Orderbok beläggningsystem

Värdet på orderboken för beläggningsystem var vid periodens utgång 3 765 TEUR (2 084).

Orderboken för beläggningsystem exkluderar löpande aktivitet kring eftermarknad och beläggnings tjänster, men inkluderar avtalade hyresintäkter från beläggningsystem.

HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET

En systemorder från HELLA Saturnus Slovenija (Slovenien) offentliggjordes den 25 maj. Företaget är en del av den internationella fordonskomponentkoncernen HELLA Group. Ordervärdet är 700 000 EUR och leveransen är planerad till fjärde kvartalet 2020. Beläggnings-systemet ska användas för radomer (radarembem) och ordern är den andra för samma tillämpningsområde under 2020.

Den 10 juni meddelade bolaget att Hyundai Motor Company lagt en order på ett beläggnings-system för flödesplattor av metall för bränsleceller, till ett ordervärde av 945 000 EUR. Ordern är ett resultat av det gemensamma utvecklingsavtal (*joint development agreement - JDA*) som bolagen tecknade i oktober 2019. Skeppning av beläggnings-systemet är planerad till det fjärde kvartalet 2020, med slutleverans i början av 2021.

Ett avtal tecknades i maj med NET – Dalian Nuohao Lianheng Electronic Technology Co., Ltd. – som ska representera Impact Coatings som servicepartner i Kina. NET har lång erfarenhet av underhållstjänster åt leverantörer av liknande ytbeläggnings-system inom bland annat LED- och halvledarindustri. Allteftersom COVID-19 tillåter kommer NET att överta underhåll/support och distribution av reservdelar och förbrukningsvaror till Impact Coatings kinesiska systemkunder. Nuvarande kunder i Kina verkar bland annat inom fordonsindustrin, där snabb support och produktionssäkerhet är en förutsättning. Att ha en servicepartner på plats är även en fördel för kommande systemförsäljning.

Bolagets årsstämma hölls i Linköping den 14 maj. Med anledning av COVID-19 genomfördes stämman i enklast tänkbara form, men med bibehållen möjlighet för aktieägarna att utöva sina rättigheter. På årsstämman deltog tre personer representerande 12,1% av det totala röstetalet. Stämman beslutade i enlighet med styrelsens och valberedningens förslag på samtliga punkter. Göran Malm valdes till ny ledamot av bolagets styrelse samtidigt som Jan-Eric Sundgren hade

avsagt sig omval. Årsstämman tackade Jan-Eric Sundgren för hans mångåriga tjänst för företaget som styrelseledamot och rådgivare.

KOMMENTARER OM COVID-19

Impact Coatings fortsätter att följa Folkhälsomyndighetens och UD:s rekommendationer kring COVID-19, vilket framför allt påverkar hur bolaget kan interagera med kunder, leverantörer och andra partners. Ingen personal har varit korttidspermitterad och ingen påtaglig förhöjd sjukfrånvaro har heller noterats.

Orderingången för beläggningssystem under det första halvåret har trots COVID-19 varit god. Det har resulterat i full sysselsättning för hela personalstyrkan. Mindre störningar har förekommit i materialflöden från vissa leverantörer relaterat till COVID-19, men dessa har gått att hantera och har inte resulterat i förseningar. Fortsatta restriktioner under hösten kan påverka möjligheterna att installera hos kunderna enligt plan. Bolaget fortsätter att noga bevaka eventuella störningar i leverantörskedjan och projekt.

Däremot har marknadsföring och försäljning påverkats av reserestriktioner, inställda marknadsevenemang och stängda kunder i många länder. Utmaningarna att interagera med kunder påverkar vår pipeline för kommande systemförsäljning. Även serviceverksamheterna har påverkats. Underhållsarbete hos systemkunder har till exempel måst skjutas på framtiden. Beläggningens verksamheten har inte ökat i förutspådd takt då kunder hållit stängt och behov av beläggningstjänster därmed delvis uteblivit.

REVISORNS GRANSKNING OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Rapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och med tillämpning av Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Principerna är oförändrade sedan tidigare perioder om inget annat särskilt angivits.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport tredje kvartalet 2020 23 oktober 2020

Bokslutskommuniké för 2020 12 februari 2021

För mer information kontakta:

Torbjörn Sandberg, VD
Tel: 0768-43 43 76

Marie Dhayer Teikmans, CFO
Tel: 070-812 71 96

E-mail: investors@impactcoatings.se

RESULTATRÄKNINGAR

(Samtliga belopp i TSEK)	Apr-Jun 2020	Apr-Jun 2019	Jan-Jun 2020	Jan-Jun 2019	Jan-Dec 2019
Nettoomsättning	5,016	22,560	10,039	25,507	49,084
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0	0
Förändring av färdigvarulager och produkter i arbete	4,377	-5,626	5,933	-2,189	-10,617
Övriga rörelseintäkter	333	518	329	585	899
Summa intäkter	9,726	17,452	16,301	23,903	39,366
Råvaror och förnödenheter	-5,540	-7,137	-6,786	-10,099	-14,520
Övriga externa kostnader	-2,718	-5,595	-6,945	-11,228	-18,781
Personalkostnader	-6,474	-8,540	-13,082	-15,702	-29,100
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-871	-877	-1,743	-1,750	-3,502
Valutavinst / förlust	-419	512	76	370	168
Övriga rörelsekostnader	-9	0	-9	0	0
Rörelseresultat	-6,305	-4,185	-12,188	-14,505	-26,368
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-6	-2	-9	-19
Resultat efter finansiella poster	-6,305	-4,191	-12,190	-14,514	-26,387
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-6,305	-4,191	-12,190	-14,514	-26,387
Nettoreultat/aktie (kr)	-0.12	-0.10	-0.24	-0.34	-0.61
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	51,809,051	42,551,908	51,809,051	42,551,908	43,008,425 ¹
Antal aktier vid periodens utgång (st)	51,809,051	42,551,908	51,809,051	42,551,908	51,809,051 ¹

¹ Nyemission om 9 257 143 aktier tecknades den 29 oktober 2019 och registrerades den 13 december 2019.

BALANSRÄKNINGAR

(Samtliga belopp i TSEK)	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter	2,818	4,063	3,440
Maskiner och tekniska anläggningar	9,860	12,148	11,018
Pågående nyanläggningar	6,015	6,015	6,015
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	100	100	100
Summa anläggningstillgångar	18,792	22,326	20,574
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter	14,872	11,430	12,211
Varor under tillverkning	6,093	8,589	161
Färdiglager	0	0	0
Kortfristiga fordringar	5,927	7,345	2,483
Kassa och bank			
Fria likvida medel	63,980	25,571	78,785
Spärrade likvida medel	7,655	0	0
Summa omsättningstillgångar	98,526	52,935	93,640
SUMMA TILLGÅNGAR	117,318	75,260	114,213
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	89,815	49,810	102,006
Förskott från kunder			
Betalda förskott	12,275	10,408	2,350
Kortfristiga skulder	15,228	15,042	9,858
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	117,318	75,260	114,213

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Samtliga belopp i TSEK)	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Belopp vid periodens ingång	102,006	64,324	64,324
Nyemission	0	0	64,069
Periodens resultat	-12,190	-14,514	-26,387
Belopp vid periodens utgång	89,815	49,810	102,006
Genomsnittligt antal aktier under perioden	51,809,051	42,551,908	43,008,425 ¹
Antal aktier vid periodens utgång (st)	51,809,051	42,551,908	51,809,051 ¹

¹ Nyemission om 9 257 143 aktier tecknades den 29 oktober 2019 och registrerades den 13 december 2019.

KASSAFLÖDESANALYSER

	Apr-Jun 2020	Apr-Jun 2019	Jan-Jun 2020	Jan-Jun 2019	Jan-Dec 2019
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>					
Rörelseresultat efter avskrivningar	-6,305	-4,185	-12,188	-14,505	-26,368
Finansnetto	0	-6	-2	-9	-19
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	871	1,324	1,743	2,197	3,502
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5,434	-2,866	-10,447	-12,317	-22,885
Förändring av rörelsekapital	3,095	-9,375	3,258	-8,609	-8,896
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,338	-12,241	-7,189	-20,926	-31,780
Kassaflöde från investeringsverksamheten	39	-172	39	-172	-172
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0	64,069
Periodens kassaflöde	-2,299	-12,413	-7,150	-21,098	32,116
Likvida medel vid periodens början	73,934	37,984	78,785	46,669	46,669
Likvida medel vid periodens slut	71,635	25,571	71,635	25,571	78,785
Kassalikviditet vid periodens slut, %	282	130	282	130	666

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedan sammanfattas Impact Coatings AB (publ) finansiella utveckling för perioden januari-juni 2020 och för helåren 2016-2019.

Samtliga uppgifter för verksamhetsåren 2016-2019 baseras på material hämtat från officiellt publicerade årsredovisningar.

(Samtliga belopp i TSEK)		2020	2019	2018	2017	2016
		Jan-Jun				
Omsättning		10,039	49,084	20,194	25,014	24,201
Rörelseresultat		-12,188	-26,368	-37,568	-30,111	-6,912
Resultat efter finansiella poster		-12,190	-26,387	-37,593	-29,887	-6,917
Vinstmarginal	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar		2,818	3,440	4,686	5,931	2,091
Materiella anläggningstillgångar		15,875	17,034	19,118	7,235	4,664
Finansiella anläggningstillgångar		100	100	100	100	100
Varulager		20,965	12,372	21,229	9,895	9,627
Förskott från kunder		12,275	2,350	22,004	0	0
Kortfristiga fordringar		5,927	2,483	5,308	24,390	17,251
Kassa, bank		71,634	78,785	46,669	65,386	22,147
Eget kapital		89,815	102,006	64,324	101,987	37,206
Långfristiga skulder		0	0	0	0	0
Kortfristiga skulder		15,228	9,858	10,783	20,317	18,674
Balansomslutning		117,318	114,213	97,111	122,304	55,880
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital		Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet		76.6%	89.3%	66.2%	83.4%	66.6%
Skuldsättningsgrad	ggr	0	0	0	0.02	0
Räntetäckningsgrad		Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Kassalikviditet	%	282	666	159	442	211
Antal anställda		27	31.7	31	21	19
Investeringar						
Immateriella anläggningstillgångar		0	0	0	4 151 ³	2 077 ¹
Materiella anläggningstillgångar		-39	172.038	12 902 ⁴	3,477	2,091
Finansiella anläggningstillgångar		0	0	0	0	0
Nettoresultat per aktie	SEK	-0.24	-0.61	-0.88	-0.92	-0.22
Genomsnittligt antal aktier under perioden		51,809,051	43,008,425 ⁶	42,551,908	32,479,180	31,193,526
Antal aktier vid periodens slut		51,809,051	51,809,051	42,551,908 ⁵	42,551,908	32,136,764 ²

¹ Investeringarna på 2 077 TSEK avser en omklassificering från utvecklingskostnader till immateriella anläggningstillgångar.

² Nyemission om 1 886 476 aktier tecknades den 23 mars 2016 och registrerades den 1 april 2016.

³ Investeringarna på 4 151 TSEK avser en omklassificering från utvecklingskostnader till immateriella anläggningstillgångar.

⁴ Av årets investeringar är 7 575 en omklassificering från rörelsekapital till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

⁵ Nyemission om 10 415 144 aktier tecknades den 19 december 2017 och registrerades den 15 januari 2018.

⁶ Nyemission om 9 257 143 aktie tecknades den 29 oktober 2019 och registrerades den 13 december 2019.

Definition av nyckeltal:

<i>Vinstmarginal</i>	<i>Resultat efter finansnetto dividerat med omsättningen</i>
<i>Eget kapital</i>	<i>Summa aktiekapital, bundna reserver och fritt eget kapital</i>
<i>Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital</i>	<i>Resultat före räntekostnader dividerat med genomsnittligt totalt kapital</i>
<i>Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital</i>	<i>Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital</i>
<i>Soliditet</i>	<i>Eget kapital dividerat med balansomslutningen</i>
<i>Skuldsättningsgrad</i>	<i>Räntebärande skulder dividerat med eget kapital</i>
<i>Räntetäckningsgrad</i>	<i>Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader</i>
<i>Nettoresultat per aktie</i>	<i>Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier</i>
<i>Kassalikviditet</i>	<i>Kassa och omsättningstillgångar exkl. varulager dividerat med korta skulder</i>