

TREDJE KVARTALET 2017 ¹⁾

- Nettoomsättningen ökade med 5 % till 61,0 MSEK (57,9) - i jämförbara valutor, en ökning med 12 %
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 15,7 MSEK (12,6)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 26 % (22)
- Resultat efter skatt uppgick till 13,5 MSEK (9,6)
- Resultat per aktie ökade till 1,07 SEK (0,77)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20,0 MSEK (4,6)

DELÅRET JANUARI – SEPTEMBER 2017

- Nettoomsättningen ökade med 11 % till 209,3 MSEK (188,9) - i jämförbara valutor, en ökning med 11 %.
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 44,6 MSEK (36,1)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 21 % (19)
- Resultat efter skatt uppgick till 37,6 MSEK (27,4)
- Resultat per aktie ökade till 3,00 SEK (2,19)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 70,7 MSEK (31,6)

PROGNOS FJÄRDE KVARTALET 2017 ¹⁾

Bolagets nettoomsättning i det fjärde kvartalet 2017 bedöms bli mellan 60 och 65 MSEK (62,6).

CTT ÖVERGÅR FRÅN KONCERN TILL BOLAG

Under 2017 har sista delen av integrationen av dotterbolaget Bribo Mekaniska AB genomförts genom en fusion med CTT Systems AB. Detta innebär att CTT Systems AB från och med första kvartalet 2017 inte upprättar någon koncernredovisning, men att verksamheten i CTT Systems AB motsvarar den som tidigare innefattades av hela koncernen. Där så anges i rapporten jämförs därför CTT Systems ABs utfall 2017 med koncernens utfall 2016 och tidigare, då detta anses ge den mest rättvisande bilden av verksamhetens utveckling under denna period.

MODERBOLAG / KONCERN I SAMMANDRAG ¹⁾

(MSEK)	2017 Förändring		2016	2017	2016	2016	Rullande 12 mån
	jul-sep	mot fg år	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec	
Nettoomsättning	61,0	5%	57,9	209,3	188,9	251,6	272,0
Rörelseresultat/EBIT	15,7	25%	12,6	44,6	36,1	50,6	59,1
Resultat efter skatt	13,5	41%	9,6	37,6	27,4	37,5	47,7
Resultat per aktie (SEK)	1,07	39%	0,77	3,00	2,19	3,00	3,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20,0	335%	4,6	70,7	31,6	50,0	89,1

1) Från och med Q1 2017 visas moderbolagets utfall då koncernen upphört pga fusion med dotterbolag. Moderbolagets utfall 2017 och framåt är därmed direkt jämförbart med koncernens utfall 2016 och bakåt.

VD-KOMMENTAR

”Årets tredje kvartal är CTTs hittills bästa med ett rörelseresultat på 15,7 MSEK och en rörelsemarginal på 26 %. Det beror framförallt på den goda försäljningen av eftermarknadsprodukter och tillfälliga intäkter från verksamheten i Gustavsberg, som ligger utöver kärnverksamheten. Detta i kombination med säsongsmässigt lägre personalkostnader i tredje kvartalet har resulterat i den starka rörelsemarginalen. Rörelsemarginalen rensat för de tillfälliga effekterna vid sidan om kärnverksamheten samt säsongseffekten i personalkostnaderna uppgick till 17 %.

VIP segmentet var som väntat ovanligt svagt då intäkter i kvartalet i princip helt saknades från VIP projekt.

Orderingången för Zonal Drying™ nådde beställningar till 41 flygplan, däribland Eurowings, som ingår i Lufthansa-gruppen. Bortsett från att Lufthansagruppern är en stark referenskund är det värt att poängtera att CTT hyr ut systemen.

För årets sista kvartal beräknas omsättningen vara mellan 60 och 65 MSEK, vilket är i nivå med föregående år.”

Torbjörn Johansson, VD

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

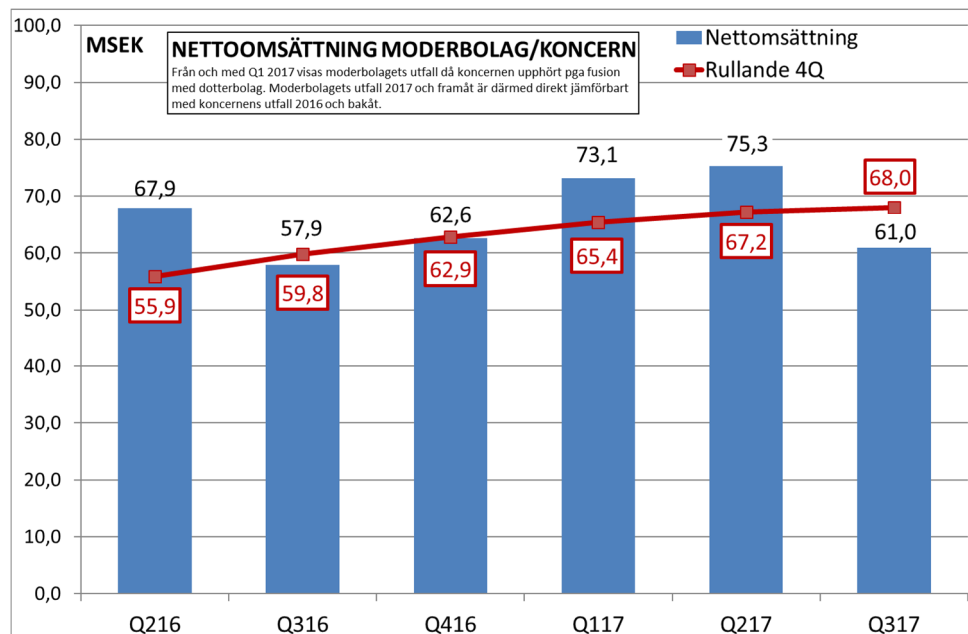
- ✓ 2017-07-28: CTT Systems AB offentliggör en Zonal Drying™-beställning till 14 Boeing 737-800 från Pobeda Airlines (ett lågprisflygbolag inom Aeroflot-gruppen). Systemen ska installeras direkt på produktionslinan av Boeing. Gällande listpris för de 14 ZD-systemen uppgår till cirka 8,7 MSEK. Första leverans är planerad till februari 2018. Ordern kommer intäktsföras under 2018 och 2019.
- ✓ 2017-08-09: CTT Systems AB offentliggör en Zonal Drying™-beställning till två Airbus A321Neo från Svenska Novair. Det är CTTs första order till den nya Airbusmodellen A321Neo. Gällande listpris för de 2 ZD-systemen uppgår till cirka 1,3 MSEK. Leverans av båda systemen är planerad under slutet av 2017. Ordern kommer intäktsföras under 2017.
- ✓ 2017-09-29: CTT Systems AB offentliggör en beställning av Zonal Drying™ till 25 Airbus A319-flygplan från Eurowings (ett flygbolag i Lufthansa-gruppen). Systemen kommer att efterinstalleras (retrofit) i befintliga A319-flygplan. Leveranser beräknas under fjärde kvartalet 2017. Gällande systemlistpris till 25 A319 vid köp uppgår till drygt 14 MSEK. Systemen kommer att ägas av CTT och hyras ut till Eurowings, vilket medför att ordern kommer att intäktsföras som hyresintäkter över hyresavtalets längd. Eurowings har även en option att köpa loss systemen under hyresperioden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

OMSÄTTNING ¹⁾

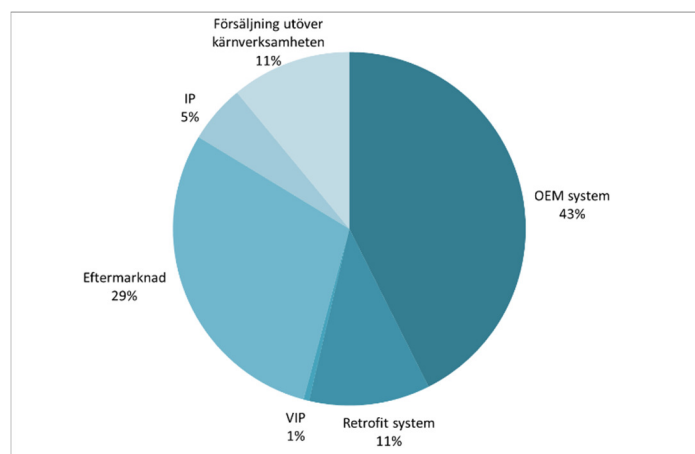
Nettoomsättningen ökade under det tredje kvartalet med 5 % till 61,0 MSEK (57,9). I jämförbara valutor ökade omsättningen med 12 %.



Diagrammet ovan visar kvartalsvis omsättning och rullande genomsnittskvartal baserat på fyra kvartal.

NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING ¹⁾

NETTOOMSÄTTNING MODERBOLAG/KONCERN (MSEK)	Q216	Q316	Q416	Q117	Q217	Q317
OEM system	30,1	23,6	23,4	25,7	26,1	26,0
Retrofit system	2,2	2,7	3,9	11,5	6,6	6,8
VIP	9,3	6,4	5,3	1,7	11,4	0,3
Eftermarknad	12,8	17,6	14,7	15,7	21,0	18,0
IP	10,7	4,8	9,6	13,2	3,8	3,2
Försäljning utöver kärnverksamheten	2,9	2,9	5,7	5,3	6,2	6,7
TOTALT	67,9	57,9	62,6	73,1	75,3	61,0

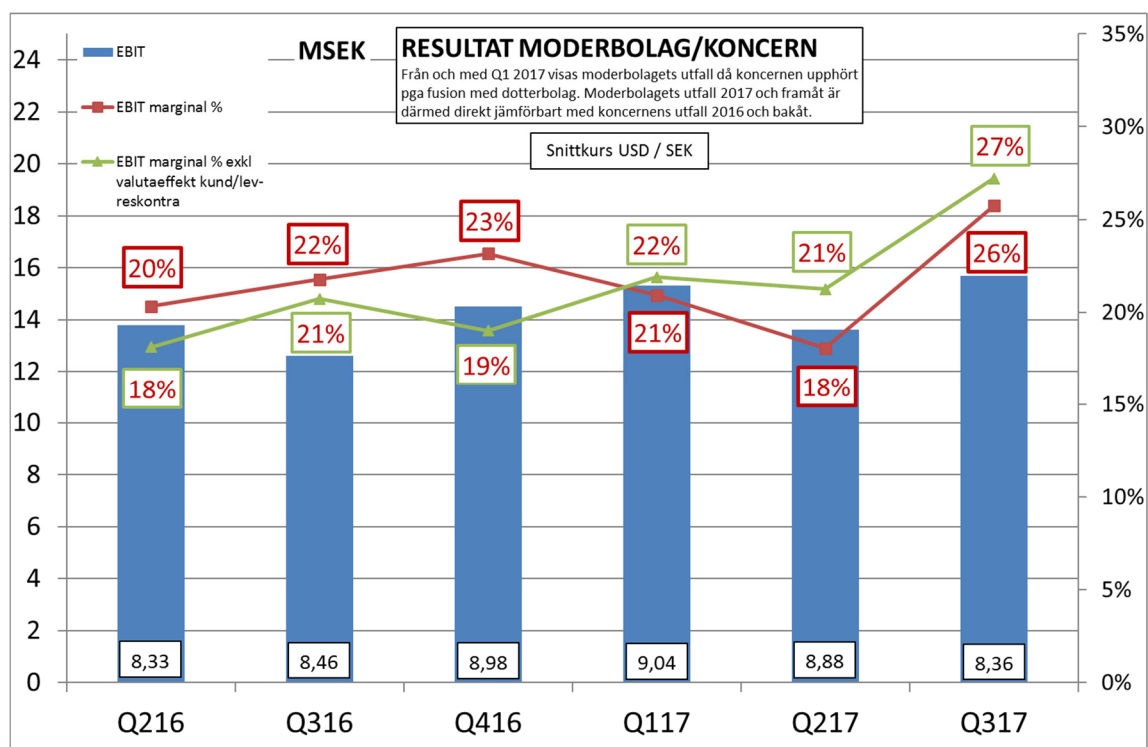


Ovan redovisas fördelningen av kvartalets nettoomsättning.

1) Från och med Q1 2017 visas moderbolagets utfall då koncernen upphört pga fusion med dotterbolag. Moderbolagets utfall 2017 och framåt är därmed direkt jämförbart med koncernens utfall 2016 och bakåt.

RESULTAT ¹⁾

Bolagets rörelseresultat (EBIT) för tredje kvartalet var 15,7 MSEK (12,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 26 % (22). Resultatet efter skatt blev 13,5 MSEK (9,6). Positiv volym- samt mixeffekt bidrog till det förbättrade resultatet mot föregående år, vilket främst beror på en tillfällig ökning av försäljning utöver kärnverksamheten. Denna tillfälliga ökning av försäljningen har påverkat rörelsemarginalen positivt med ca 2 procentenheter. Även säsongsmissigt lägre personalkostnader under kvartalet har bidragit positivt och påverkat rörelsemarginalen med ytterligare ca 7 procentenheter jämfört med ett normalkvartal. Rensat för dessa effekter hade rörelsemarginalen uppgått till ca 17 %. De positiva effekterna på kvartalets resultat motverkas delvis av en försvagad USD mot SEK under tredje kvartalet 2017 vilket medförde en negativ valutaeffekt kopplat till kund- och leverantörsreskontra om 0,9 MSEK. Föregående år var motsvarande effekt positiv och uppgick till 0,6 MSEK. Nedan visas utvecklingen sedan Q2 2016, där den gröna linjen visar EBIT-marginal rensad för sådana valutaeffekter direkt kopplade till kund- och leverantörsreskontra.



PROGNOS FÖR FJÄRDE KVARTALET 2017 ¹⁾

Bolagets nettoomsättning i det fjärde kvartalet 2017 bedöms bli mellan 60 och 65 MSEK (62,6).

UTFALL OCH PROGNOS FÖR TREDJE KVARTALET 2017 ¹⁾

I delårsrapporten för andra kvartalet 2017 lämnade CTT följande prognos för tredje kvartalet 2017: "Bolagets nettoomsättning i det tredje kvartalet 2017 bedöms bli mellan 52 och 57 MSEK (57,9)."

Utfallet blev en nettoomsättning på 61,0 MSEK.

1) Från och med Q1 2017 visas moderbolagets utfall då koncernen upphört pga fusion med dotterbolag. Moderbolagets utfall 2017 och framåt är därmed direkt jämförbart med koncernens utfall 2016 och bakåt.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING ¹⁾

Kassaflödet från den löpande verksamheten var för tredje kvartalet 20,0 MSEK (4,6). Det starkare kassaflödet än normalt beror främst på minskning av kundfordringarna. Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital ökade i perioden till 17,3 MSEK (15,6). Under de första tre kvartalen 2017 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 70,7 MSEK (31,6). Bokföringsmässig effekt i samband med fusion av dotterbolag hade en positiv påverkan med ca 10 MSEK, då årets ingående balans av likvida medel inte innehåller dotterbolagets likvida medel. Det i övrigt starka kassaflödet beror främst på en ökning av leverantörsskulderna samt en minskning av varulagret.

Bolagets orderbok uppgick per den 30 september 2017 till 140 MSEK (177) beräknad på en USD kurs på 8,10 (8,62). Minskningen beror på tillfälliga variationer i Boeings orderläggning mot CTT, samt lågt ordervärde inom VIP.

Långfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 23,4 MSEK (35,8).
Kortfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 7,4 MSEK (7,9).

Soliditeten per den 30 september 2017 uppgick till 61 % (56) och eget kapital till 153,2 MSEK (131,1).

Per den 30 september hade bolaget inga utestående terminssäkringar. Den enligt Riksbanken genomsnittliga USD kursen uppgick under perioden juli - september 2017 till 8,14.

PERSONAL ¹⁾

Det genomsnittliga antalet sysselsatta personer i bolaget var under perioden (juli - september) 95 (91).

INVESTERINGAR ¹⁾

Investeringar har under perioden (juli - september) gjorts med 3,3 MSEK (5,5). Periodens investeringar består främst av balansering av utvecklingsprojektet Boeing 777X.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Riskerna i bolagets verksamhet kan generellt delas in i operationella risker relaterade till affärsverksamheten och finansiella risker relaterade till finansverksamheten. Ingen avgörande förändring av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden. En detaljerad redovisning av CTTs risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av de samma återfinns i bolagets årsredovisning per 2016-12-31.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden har 0,2 MSEK (0,2) utbetalats till Catron Design AB/Minos2 AB som ersättning för hyra av lokaler. Per 2017-09-30 uppgick skulden gentemot samma bolag till 0,1 MSEK.

I den mån transaktioner och överenskommelser om tjänster med närstående träffas, sker dessa alltid på marknadsmässiga villkor.

1) Från och med Q1 2017 visas moderbolagets utfall då koncernen upphört pga fusion med dotterbolag. Moderbolagets utfall 2017 och framåt är därmed direkt jämförbart med koncernens utfall 2016 och bakåt.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Denna rapport har för moderbolaget upprättats i enlighet med årsredovisningslagen med beaktande av de undantag från och tillägg till IFRS som anges i Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR2 Redovisning för juridiska personer och för koncernen, dvs för jämförelsesiffrorna 2016 och bakåt, upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna som tillämpats överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2017

Nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC har ej haft någon väsentlig effekt på finansiell ställning, resultat eller upplysningar.

Nya redovisningsprinciper 2018

Utvärdering av implementeringen av IFRS 9 och 15 som träder ikraft 2018-01-01 pågår och information om eventuell påverkan kommer att lämnas i bokslutskommunikén för 2017.

EKONOMISK INFORMATION

Bokslutskommuniké 2017	2018-02-02 klockan 08:30 (CET)
Delårsrapport kvartal 1 2018	2018-04-27 klockan 08:30 (CET)
Delårsrapport kvartal 2 2018	2018-07-20 klockan 08:30 (CET)
Delårsrapport kvartal 3 2018	2018-10-31 klockan 08:30 (CET)

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför. Informationen är sådan som CTT Systems AB (publ.) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 2 november 2017 klockan 8:30 (CET).

Nyköping den 1 november 2017

CTT Systems AB (publ.)

Tomas Torlöf
Styrelsens ordförande

Annika Dalsvall
Styrelseledamot

Henrik Ossborn
Styrelseledamot

Mats Lundin
Styrelseledamot

Nicolas Pinel
Styrelseledamot

Göran Bronner
Styrelseledamot

Torbjörn Johansson
Verkställande direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen i CTT Systems AB (publ.) med organisationsnummer 556430-7741

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för CTT Systems AB (publ.) för perioden 1 januari till den 30 september 2017. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Nyköping den 1 november 2017

Grant Thornton Sweden AB

Joakim Söderin
Auktoriserad revisor

MER INFORMATION

För mer information kontakta:

Torbjörn Johansson, VD
CTT Systems AB
Box 1042
611 29 NYKÖPING
Tel: 0155-20 59 00
Fax: 0155-20 59 25

Daniel Ekstrand, CFO
CTT Systems AB
Box 1042
611 29 NYKÖPING
Tel: 0155-20 59 00
Fax: 0155-20 59 25

Organisationsnr: 556430-7741

Hemsida: www.ctt.se

KORT OM CTT

CTT Systems AB (publ.) är ett teknikföretag som verkar inom flygbranschen. Företagets affärsidé är att åtgärda de två fuktproblem som idag existerar i kommersiella flygplan dvs att eliminera uppkomsten av kondensation mellan kabin och flygplanets ytterskal samt att minska hälsoriskerna och öka välbefinnandet för passagerare och kabinpersonal genom att höja fuktnivån i kabinen.

CTTs produkter, Zonal Drying™ system och Cair™ system skapar förutsättningar för en förbättrad lönsamhet och flygsäkerhet samt erbjuder en avsevärt förbättrad komfort för passagerare och kabinpersonal. CTT säljer dessa system till flygplanstillverkarna för installation under produktion av flygplanen och till flygbolagen för befintlig flygplansflotta.

CTT är ett Small Cap-företag noterat på Nasdaq OMX Nordic Exchange Stockholm sedan mars 1999. Företaget har sitt säte i Nyköping.

CTT SYSTEMS AB	2017	2016	2017	2016	2016
RESULTATRÄKNING (MSEK)	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	61,0	56,5	209,3	181,4	241,7
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	-1,7	0,6	-0,9	-3,8	-3,7
Aktiverat arbete för egen räkning	0,5	0,0	1,4	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter	1,1	0,9	1,4	4,0	7,5
Summa rörelsens intäkter	60,9	58,0	211,3	181,7	245,4
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-18,6	-26,1	-67,4	-78,5	-102,4
Övriga externa kostnader	-9,0	-7,5	-37,6	-26,5	-38,2
Personalkostnader	-14,1	-10,8	-50,2	-37,3	-50,8
Övriga rörelsekostnader	-2,0	-0,3	-5,4	-2,8	-3,6
EBITDA	17,3	13,3	50,7	36,6	50,3
Avskrivningar och nedskrivningar	-1,6	-2,4	-6,1	-6,6	-8,4
Summa rörelsens kostnader	-45,2	-47,1	-166,7	-151,7	-203,4
Rörelseresultat / EBIT	15,7	10,8	44,6	30,0	42,0
Finansnetto	1,6	-0,2	3,6	0,5	-8,2
Resultat före bokslutsdisp. och skatt	17,2	10,6	48,2	30,5	33,7
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	8,0
Skatt ¹⁾	-3,8	-2,3	-10,6	-6,7	-11,1
Periodens resultat	13,5	8,3	37,6	23,8	30,6

CTT SYSTEMS AB	2017	2016	2016
BALANSRÄKNING (MSEK)	30 sep	30 sep	31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	21,2	19,5	19,1
Materiella anläggningstillgångar	37,4	9,3	14,3
Finansiella anläggningstillgångar	8,3	48,0	19,5
Övriga omsättningstillgångar	130,0	134,4	153,0
Kassa och bank	54,4	8,8	23,4
Summa tillgångar	251,4	220,0	229,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	153,2	135,1	141,9
Avsättningar, garantiåtaganden	6,2	3,5	5,2
Långfristiga skulder, räntebärande	23,4	20,7	20,5
Kortfristiga skulder, räntebärande	7,4	6,2	6,5
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	61,2	54,5	55,3
Summa eget kapital och skulder	251,4	220,0	229,3

1) Då bolaget har en stor uppskjuten skattefordran kommer redovisad skatt inte resultera i en skattebetalning. Istället leder redovisad skatt till en minskning av uppskjuten skattefordran.

CTT SYSTEMS AB KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat efter avskrivningar	15,7	10,8	44,6	30,0	42,0
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	1,6	2,4	6,1	6,6	8,4
Övrigt	0,6	0,5	1,0	1,9	3,6
Finansiella inbetalningar	0,0	0,3	0,7	1,9	3,0
Finansiella utbetalningar	-0,3	-0,9	-0,8	-2,6	-4,0
Betald inkomstskatt	-0,4	-0,2	-1,8	-0,7	-0,8
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	17,3	13,0	49,8	37,1	52,2
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	-0,2	0,2	3,2	4,7	0,0
Förändring av rörelsefordringar	4,6	-7,2	11,3	-16,5	-19,4
Förändring av rörelseskulder	-1,7	-1,3	6,4	-1,1	-1,0
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	2,7	-8,3	20,9	-12,9	-20,3
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹⁾</i>	20,0	4,7	70,7	24,2	31,9
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2,6	0,0	-5,1	0,9	0,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,7	-0,6	-1,4	-3,9	-10,8
Försäljning materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,5	1,8
Förändring av lån till dotterbolag	0,0	0,0	0,0	-10,0	-10,0
Erhållna utdelningar och koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	0,0	13,8
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-3,3	-0,6	-6,5	-12,5	-5,1
Finansieringsverksamheten					
Förändring av checkkredit (kortfristiga lån)	0,0	0,0	0,0	-18,5	-18,5
Upptagna lån	0,0	0,4	0,0	1,2	1,9
Amortering av lån	-1,4	-1,7	-6,9	-5,6	-6,8
Utbetald utdelning	0,0	0,0	-26,3	-8,8	-8,8
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-1,4	-1,3	-33,2	-31,8	-32,2
<i>Periodens kassaflöde</i>	15,3	2,8	31,1	-20,1	-5,5
Likvida medel vid periodens början	39,2	5,9	23,4	28,8	28,8
Likvida medel vid periodens slut	54,4	8,8	54,4	8,8	23,4

1) Bokföringsmässig effekt i samband med fusion av dotterbolag hade en positiv påverkan på kassaflödet under 2017 med ca 10 MSEK, då 2017 års ingående balans av likvida medel inte innehåller dotterbolagets likvida medel.

CTT SYSTEMS AB FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (MSEK)	2017	2016	2016
	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Ingående eget kapital	141,9	120,1	120,1
Aktieutdelning	-26,3	-8,8	-8,8
Periodens resultat	37,6	23,8	30,6
Utgående eget kapital	153,2	135,1	141,9

Nedan jämförs moderbolag (CTT Systems AB) 2017 med koncern tidigare perioder. Då koncernen upphört pga fusion av dotterbolag blir moderbolagets utfall 2017 direkt jämförbart med koncernens utfall 2016.

MODERBOLAG / KONCERN ¹⁾ NYCKELTAL	2017	2016	2016
	30 sep	30 sep	31 dec
<i>(Avser perioderna 9 mån, 9 mån, 12 mån)</i>			
Avkastning på eget kapital %	26	22	30
Avkastning på totalt kapital %	20	15	21
Avkastning på sysselsatt kapital %	24	20	28
Räntetäckningsgrad ggr.	53	33	34
Rörelsemarginal %	21	19	20
Vinstmarginal %	23	19	19
Antal anställda, periodmedeltal	95	89	91
Investeringar MSEK	6,5	15,7	17,3
Andel riskbärande kapital %	61	56	58
Kassalikviditet %	205	163	194
Skuldsättningsgrad ggr.	0,2	0,3	0,3
Soliditet %	61	56	58

MODERBOLAG / KONCERN ¹⁾ AKTIEDATA	2017	2016	2016
	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Resultat per aktie (SEK)	3,00	2,19	3,00
Eget kapital per aktie (SEK)	12,23	10,50	11,27
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	5,64	2,52	3,99
Antal aktier på balansdagen (tusental)	12 529	12 529	12 529
Genomsnittligt antal aktier i perioden (tusental)	12 529	12 529	12 529
Börskurs på balansdagen (SEK)	144,25	84,00	105,50
Utdelning per aktie (SEK)		-	2,10

1) Från och med Q1 2017 visas moderbolagets utfall då koncernen upphört pga fusion med dotterbolag. Moderbolagets utfall 2017 och framåt är därmed direkt jämförbart med koncernens utfall 2016 och bakåt.

MODERBOLAG / KONCERN ¹⁾	2017	2016	2017	2016	2016
RESULTATRÄKNING (MSEK)	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	61,0	57,9	209,3	188,9	251,6
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	-1,7	0,7	-0,9	-5,1	-4,6
Aktiverat arbete för egen räkning	0,5	0,0	1,4	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter	1,1	0,9	1,4	4,0	7,5
Summa rörelsens intäkter	60,9	59,5	211,3	187,9	254,4
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-18,6	-21,8	-67,4	-65,3	-84,4
Övriga externa kostnader	-9,0	-8,2	-37,6	-28,7	-41,3
Personalkostnader	-14,1	-13,2	-50,2	-45,7	-62,5
Övriga rörelsekostnader	-2,0	-0,3	-5,4	-2,8	-3,6
EBITDA	17,3	15,9	50,7	45,3	62,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-1,6	-3,3	-6,1	-9,3	-12,0
Summa rörelsens kostnader	-45,2	-46,9	-166,7	-151,8	-203,8
Rörelseresultat / EBIT	15,7	12,6	44,6	36,1	50,6
Finansnetto	1,6	-0,3	3,6	-0,9	-2,3
Resultat före skatt	17,2	12,3	48,2	35,1	48,3
Skatt ²⁾	-3,8	-2,7	-10,6	-7,7	-10,7
Periodens resultat	13,5	9,6	37,6	27,4	37,5

MODERBOLAG / KONCERN ¹⁾	2017	2016	2016
BALANSRÄKNING (MSEK)	30 sep	30 sep	31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	21,2	21,7	20,3
Materiella anläggningstillgångar	37,4	44,5	43,6
Finansiella anläggningstillgångar	8,3	20,5	17,5
Övriga omsättningstillgångar	130,0	130,8	131,0
Kassa och bank	54,4	15,4	33,0
Summa tillgångar	251,4	232,9	245,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	153,2	131,1	141,3
Avsättningar, garantiåtaganden	6,2	3,5	5,2
Långfristiga skulder, räntebärande	23,4	35,8	35,9
Kortfristiga skulder, räntebärande	7,4	7,9	8,3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	61,2	54,7	54,6
Summa eget kapital och skulder	251,4	232,9	245,3

1) Från och med Q1 2017 visas moderbolagets utfall då koncernen upphört pga fusion med dotterbolag. Moderbolagets utfall 2017 och framåt är därmed direkt jämförbart med koncernens utfall 2016 och bakåt.

2) Då bolaget har en stor uppskjuten skattefordran kommer redovisad skatt inte resultera i en skattebetalning. Istället leder redovisad skatt till en minskning av uppskjuten skattefordran.

MODERBOLAG / KONCERN ¹⁾	2017	2016	2017	2016	2016
KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat efter avskrivningar	15,7	12,6	44,6	36,1	50,6
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	1,6	3,3	6,1	9,3	12,0
Övrigt	0,6	0,5	1,0	1,9	3,6
Finansiella inbetalningar	0,0	0,0	0,7	0,0	0,0
Finansiella utbetalningar	-0,3	-0,4	-0,8	-1,0	-1,4
Betald inkomstskatt	-0,4	-0,5	-1,8	-0,9	-1,0
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	17,3	15,6	49,8	45,4	63,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	-0,2	0,3	3,2	5,9	7,1
Förändring av rörelsefordringar	4,6	-6,8	11,3	-16,8	-18,1
Förändring av rörelseskulder	-1,7	-4,4	6,4	-2,9	-3,0
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	2,7	-10,9	20,9	-13,8	-13,9
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten ³⁾</i>	20,0	4,6	70,7	31,6	50,0
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2,6	0,1	-5,1	0,1	0,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,7	-5,5	-1,4	-15,8	-17,4
Försäljning materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,5	1,8
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-3,3	-5,4	-6,5	-15,2	-15,6
Finansieringsverksamheten					
Förändring av checkkredit (kortfristiga lån)	0,0	0,1	0,0	-18,5	-18,0
Upptagna lån	0,0	0,4	0,0	2,3	3,0
Amortering av lån	-1,4	-2,2	-6,9	-6,5	-8,1
Utbetald utdelning	0,0	0,0	-26,3	-8,8	-8,8
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-1,4	-1,6	-33,2	-31,4	-31,9
<i>Periodens kassaflöde</i>	15,3	-2,4	31,1	-15,1	2,5
Likvida medel vid periodens början ²⁾	39,2	17,8	23,4	30,5	30,5
Likvida medel vid periodens slut ²⁾	54,4	15,4	54,4	15,4	33,0

1) Från och med Q1 2017 visas moderbolagets utfall då koncernen upphört pga fusion med dotterbolag. Moderbolagets utfall 2017 och framåt är därmed direkt jämförbart med koncernens utfall 2016 och bakåt.

2) Då moderbolaget jämförs med historiskt utfall för koncernen är Likvida medel vid periodens slut 2016 inte lika med Likvida medel vid periodens början 2017.

3) Bokföringsmässig effekt i samband med fusion av dotterbolag hade en positiv påverkan på kassaflödet under 2017 med ca 10 MSEK, då 2017 års ingående balans av likvida medel inte innehåller dotterbolagets likvida medel.

DEFINITIONER**ANDEL RISKBÄRANDE KAPITLAL**

Summan av eget kapital och uppskjutna skatteskulder dividerat med balansomslutningen.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

AVKASTNING PÅ TOTALT KAPITAL

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Resultat efter finansnetto exklusive finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Det sysselsatta kapitalet definieras som balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatter.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital i förhållande till antalet aktier på balansdagen.

KASSAFLÖDE PER AKTIE

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.

KASSALIKVIDITET

Omsättningstillgångar exklusive varulager men inklusive eventuell beviljad checkkredit dividerat med kortfristiga skulder.

RESULTAT PER AKTIE

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

RÄNTETÄCKNINGSGRAD

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

RÖRELSEMARGINAL

Resultat efter avskrivningar i procent av årets nettoomsättning.

SKULDSÄTTNINGSGRAD

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

SOLIDITET

Eget kapital i procent av balansomslutningen.