

ANDRA KVARTALET 2017 ¹⁾

- Nettoomsättningen ökade med 11 % till 75,3 MSEK (67,9) - i jämförbara valutor, en ökning med 7 %
- Rörelseresultat (EBIT) minskade till 13,6 MSEK (13,8)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 18 % (20)
- Resultat efter skatt uppgick till 12,1 MSEK (9,8)
- Resultat per aktie ökade till 0,96 SEK (0,78)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 24,5 MSEK (18,6)

DELÅRET JANUARI – JUNI 2017

- Nettoomsättningen ökade med 13 % till 148,3 MSEK (131,0) - i jämförbara valutor, en ökning med 11 %.
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 28,9 MSEK (23,5)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 20 % (18 %)
- Resultat efter skatt uppgick till 24,1 MSEK (17,8)
- Resultat per aktie ökade till 1,93 SEK (1,42).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 50,7 MSEK (26,9)

PROGNOS TREDJE KVARTALET 2017 ¹⁾

Bolagets nettoomsättning i det tredje kvartalet 2017 bedöms bli mellan 52 och 57 MSEK (57,9).

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
	apr-jun	mot fg år	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec	12 mån
Nettoomsättning	75,3	11%	67,9	148,3	131,0	251,6	268,9
Rörelseresultat/EBIT	13,6	-1%	13,8	28,9	23,5	50,6	56,0
Resultat efter skatt	12,1	23%	9,8	24,1	17,8	37,5	43,8
Resultat per aktie (SEK)	0,96	23%	0,78	1,93	1,42	3,00	3,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24,5	32%	18,6	50,7	26,9	50,0	73,8

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

”CTT har ytterligare ett bra kvartal bakom sig. Omsättningen har fortsatt att öka och resultatet är i nivå med första kvartalets, som var CTTs bästa någonsin. Detta trots att vi påverkats negativt av den fallande dollarn. Bolaget har nästan all försäljning i dollar och är känsligt för valutans svängningar. Under andra kvartalet har det påverkat rörelseresultatet negativt med 2,4 MSEK. Till viss del kompenseras det av bolagets lån i dollar.

Halvårsresultatet är det bästa hittills och visar på styrkan i CTTs affärsmodell, långa OEM projekt med över tiden växande eftermarknad med goda marginaler.

I slutet av juni hölls en PDR (Preliminary Design Review) för B777X projektet hos Boeing i Seattle. Utvecklingsarbetet följer planen och de första prototyperna kommer att tillverkas under hösten 2017. De första befuktarna till provflygplan kommer att levereras i slutet av 2018. Serieleveranser beräknas starta under 2019.

Den utökade produktionsytan i Nybro har hittills utnyttjats för att klara produktionsvolymsökningen av fuktardynor. Vi har också bestämt oss för att starta montering av befuktarhus i Bribos lokaler för att öka CTTs totala kapacitet. Detta behövs för produktionen av B777X befuktare och den förväntade ökningen av A350 befuktare. Vi räknar med att de första befuktarhusen kommer att monteras i Nybro i början av 2018.

Blickar vi framåt fortsätter våra marknadssatsningar både vad gäller Zonal Drying samt Cair. Trots lågt oljepris har vi sålt 60 Zonal Drying system till fem flygbolag de senaste 12 månaderna, vilket ger oss tillförsikt att öka försäljningen till kortdistansflygplanen B737 och A320.

Vad gäller försäljningen av befuktningsystem till första och business klass har vi goda förhoppningar om ett genombrott. Flygbolagen prioriterar alltmer komforthöjande investeringar samtidigt som CTTs produkter och varumärke blir alltmer etablerade.

Det är nu mer än sex månader sedan vi fick någon beställning till VIP segmentet. Försäljningen är ojämn i detta segment men vi räknar med att vinna några projekt under slutet av 2017.

Nettoomsättningen är säsongsmässigt svagare under tredje kvartalet och beräknas uppgå till 52 - 57 MSEK, vilket är något lägre än föregående år. Detta främst på grund av den lägre dollarn men även en låg VIP-försäljning.

Sammanfattningsvis ser de långsiktiga tillväxtmöjligheterna bra ut för CTT. Vi har en stark position på en växande marknad, och en allt högre kunskap och förståelse kring våra produkter skapar bättre förutsättningar. De stora OEM programmen med långa produktionscykler kommer att fortsatt ge en stark växande eftermarknad.

Torbjörn Johansson, VD

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

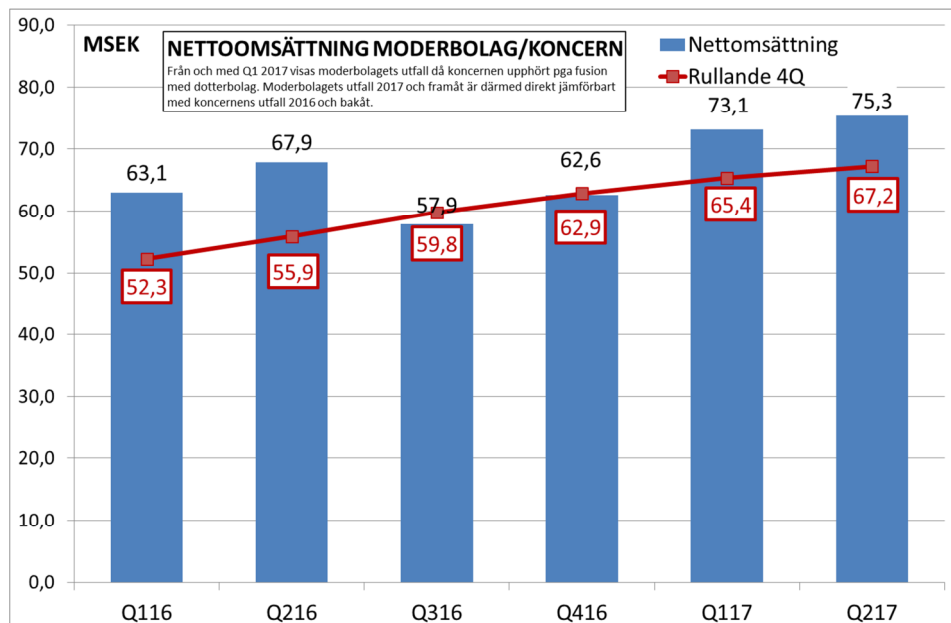
- ✓ 2017-05-08: CTT Systems AB offentliggör en Zonal Drying™ beställning av AZUR Aviation i Turkiet för ytterligare 2 Boeing 757-200 och 7 Boeing 767-300 flygplan. Gällande listpris för de 9 ZD systemen uppgår till ca 8 MSEK. Leverans beräknas starta under hösten 2017 med sista planerade leverans första kvartalet 2018. Ordern kommer intäktsföras under 2017-2018.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

OMSÄTTNING ¹⁾

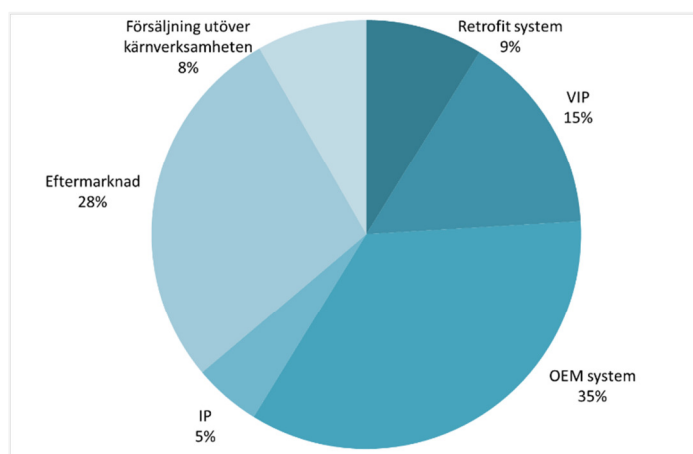
Nettoomsättningen ökade under det första kvartalet med 11 % till 75,3 MSEK (67,9). I jämförbara valutor ökade omsättningen med 7 %.



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

NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING ¹⁾

NETTOOMSÄTTNING MODERBOLAG/KONCERN (MSEK)	Q116	Q216	Q316	Q416	Q117	Q217
OEM system	32,0	30,1	23,6	23,4	25,7	26,1
Retrofit system	4,9	2,2	2,7	3,9	11,5	6,6
VIP	6,5	9,3	6,4	5,3	1,7	11,4
Eftermarknad	8,6	12,8	17,6	14,7	15,7	21,0
IP	7,1	10,7	4,8	9,6	13,2	3,8
Försäljning utöver kärnverksamheten	3,9	2,9	2,9	5,7	5,3	6,2
TOTALT	63,1	67,9	57,9	62,6	73,1	75,3

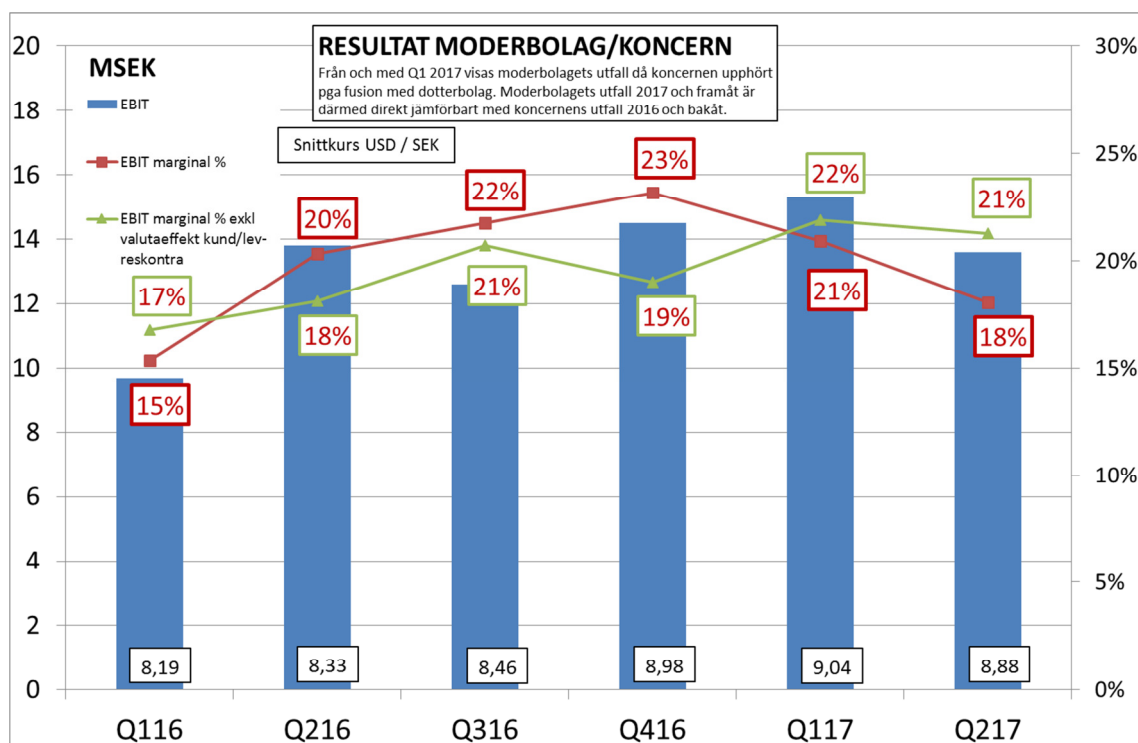


Ovan redovisas fördelningen av kvartalets nettoomsättning.

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 andra kvartalet var 13,6 MSEK (13,8), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 18 % (20). Resultatet efter skatt blev 12,1 MSEK (9,8). Den svagare USD mot SEK under andra kvartalet 2017 medförde en negativ valutaeffekt kopplat till kund- och leverantörsreskontra om 2,4 MSEK, motsvarande ca 3 procentenheter av EBIT-marginalen. Detta motverkas delvis av positiva valutadifferenser för de USD-lån som är upptagna som en del av bolagets valutahedging, vilket redovisas i finansnettot. Dessa effekter tillsammans påverkar resultat före skatt negativt med 0,4 MSEK. Att CTT har alla intäkter i USD med långa betaltider gör att dollarrörelser från fakturering till betalning har stor påverkan på EBIT-marginalen. Nedan visas utvecklingen sedan Q1 2016, där den gröna linjen visar EBIT-marginal rensad för sådana valutaeffekter direkt kopplade till kund- och leverantörsreskontra.



PROGNOS FÖR TREDJE KVARTALET 2017 ¹⁾

Bolagets nettoomsättning i det tredje kvartalet 2017 bedöms bli mellan 52 och 57 MSEK (57,9).

UTFALL OCH PROGNOIS FÖR ANDRA KVARTALET 2017 ¹⁾

I delårsrapporten för första kvartalet 2017 lämnade CTT följande prognos för andra kvartalet 2017: "Bolagets nettoomsättning i det andra kvartalet 2017 bedöms bli mellan 73 och 78 MSEK (67,9)."

Utfallet blev en nettoomsättning på 75,3 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 första kvartalet 24,5 MSEK (18,6). Det starkare kassaflödet än normalt beror främst på minskning av kundfordringarna och varulagret. Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital minskade i perioden till 16,0 MSEK (16,5). Under första halvåret 2017 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 50,7 MSEK (19,5). 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 juni 2017 till 130 MSEK (181) beräknad på en USD kurs på 8,41 (8,48). Minskningen beror på tillfälliga variationer i Boeings orderläggning mot CTT samt lågt ordervärde inom VIP.

Långfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 26,4 MSEK (37,6).
Kortfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 7,8 MSEK (7,8).

Soliditeten per den 30 juni 2017 uppgick till 58 % (53) och eget kapital till 139,8 MSEK (121,4).

Per den 30 juni hade bolaget inga utestående terminssäkringar. Den enligt Riksbanken genomsnittliga USD kursen uppgick under perioden april - juni 2017 till 8,81.

PERSONAL ¹⁾

Det genomsnittliga antalet sysselsatta personer i bolaget var under perioden (april - juni) 94 (89).

INVESTERINGAR ¹⁾

Investeringar har under perioden (april - juni) gjorts med 2,0 MSEK (8,0). Dessa 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.

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 koncernen, dvs för jämförelsesiffrorna, upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen och för moderbolaget 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. 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.

EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport kvartal 3 2017
Bokslutskommuniké 2017

2017-11-02 klockan 08.30 (CET)
2018-02-02 klockan 08.30 (CET)

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 11 augusti 2017 klockan 8:30 (CET).

Nyköping den 10 augusti 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

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av företagens revisorer.

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)	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättning	75,3	64,6	148,3	124,9	241,7
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	-0,4	2,2	0,8	-4,4	-3,7
Aktiverat arbete för egen räkning	0,7	0,0	1,0	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter	0,5	2,6	0,3	3,2	7,5
Summa rörelsens intäkter	76,0	69,4	150,4	123,7	245,4
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-23,9	-31,4	-48,8	-52,4	-102,4
Övriga externa kostnader	-14,0	-9,4	-28,6	-19,0	-38,2
Personalkostnader	-19,0	-14,2	-36,1	-26,6	-50,8
Övriga rörelsekostnader	-2,9	-1,0	-3,4	-2,5	-3,6
EBITDA	16,3	13,4	33,4	23,3	50,3
Avskrivningar och nedskrivningar	-2,6	-2,4	-4,5	-4,2	-8,4
Summa rörelsens kostnader	-62,4	-58,4	-121,4	-104,6	-203,4
Rörelseresultat / EBIT	13,6	11,0	28,9	19,2	42,0
Finansnetto	1,9	0,3	2,0	0,7	-8,2
Resultat före bokslutsdisp. och skatt	15,5	11,3	30,9	19,9	33,7
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	8,0
Skatt ¹⁾	-3,4	-2,4	-6,8	-4,4	-11,1
Periodens resultat	12,1	8,9	24,1	15,5	30,6

CTT SYSTEMS AB	2017	2016	2016
BALANSRÄKNING (MSEK)	30 jun	30 jun	31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	19,3	21,2	19,1
Materiella anläggningstillgångar	37,7	9,5	14,3
Finansiella anläggningstillgångar	12,1	48,6	19,5
Övriga omsättningstillgångar	134,0	129,1	153,0
Kassa och bank	39,2	5,9	23,4
Summa tillgångar	242,3	214,3	229,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	139,8	126,8	141,9
Avsättningar, garantiåtaganden	5,6	3,0	5,2
Långfristiga skulder, räntebärande	26,4	22,4	20,5
Kortfristiga skulder, räntebärande	7,8	6,1	6,5
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	62,8	56,1	55,3
Summa eget kapital och skulder	242,3	214,3	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	2016	2017	2016	2016
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat efter avskrivningar	13,6	11,0	28,9	19,2	42,0
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	2,6	2,4	4,5	4,2	8,4
Övrigt	0,3	-0,4	0,4	1,4	3,6
Finansiella inbetalningar	0,0	1,5	0,7	1,6	3,0
Finansiella utbetalningar	-0,2	-1,0	-0,5	-1,7	-4,0
Betald inkomstskatt	-0,4	-0,2	-1,5	-0,5	-0,8
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	16,0	13,3	32,5	24,1	52,2
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	3,8	1,9	3,4	4,5	0,0
Förändring av rörelsefordringar	9,7	-2,9	6,7	-9,3	-19,4
Förändring av rörelseskulder	-5,0	0,8	8,0	0,2	-1,0
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	8,5	-0,2	18,2	-4,6	-20,3
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹⁾</i>	24,5	13,1	50,7	19,5	31,9
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,7	0,8	-2,5	0,9	0,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,3	-1,0	-0,7	-3,2	-10,8
Försäljning materiella anläggningstillgångar	0,0	0,2	0,0	0,5	1,8
Förändring av lån till dotterbolag	0,0	-10,0	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>	-2,0	-10,0	-3,2	-11,9	-5,1
Finansieringsverksamheten					
Förändring av checkkredit (kortfristiga lån)	0,0	-10,0	0,0	-18,5	-18,5
Upptagna lån	0,0	0,8	0,0	0,8	1,9
Amortering av lån	-2,7	-2,0	-5,4	-3,9	-6,8
Utbetald utdelning	-26,3	-8,8	-26,3	-8,8	-8,8
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-29,0	-20,0	-31,7	-30,5	-32,2
<i>Periodens kassaflöde</i>	-6,5	-16,8	15,8	-22,9	-5,5
Likvida medel vid periodens början	45,7	22,7	23,4	28,8	28,8
Likvida medel vid periodens slut	39,2	5,9	39,2	5,9	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-jun	jan-jun	jan-dec
Ingående eget kapital	141,9	120,1	120,1
Aktieutdelning	-26,3	-8,8	-8,8
Periodens resultat	24,1	15,5	30,6
Utgående eget kapital	139,8	126,8	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 jun	30 jun	31 dec
<i>(Avser perioderna 6 mån, 6 mån, 12 mån)</i>			
Avkastning på eget kapital %	17	15	30
Avkastning på totalt kapital %	13	10	21
Avkastning på sysselsatt kapital %	16	14	28
Räntetäckningsgrad ggr.	50	31	34
Rörelsemarginal %	20	18	20
Vinstmarginal %	21	17	19
Antal anställda, periodmedeltal	94	89	91
Investeringar MSEK	3,2	10,4	17,3
Andel riskbärande kapital %	58	53	58
Kassalikviditet %	185	147	194
Skuldsättningsgrad ggr.	0,2	0,4	0,3
Soliditet %	58	53	58

MODERBOLAG / KONCERN ¹⁾ AKTIEDATA	2017	2016	2016
	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Resultat per aktie (SEK)	1,93	1,42	3,00
Eget kapital per aktie (SEK)	11,2	9,7	11,27
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	4,05	2,15	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)	149,50	70,25	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)	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättning	75,3	67,9	148,3	131,0	251,6
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	-0,4	1,1	0,8	-5,8	-4,6
Aktiverat arbete för egen räkning	0,7	0,0	1,0	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter	0,5	2,6	0,3	3,2	7,5
Summa rörelsens intäkter	76,0	71,6	150,4	128,4	254,4
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-23,9	-25,9	-48,8	-43,5	-84,4
Övriga externa kostnader	-14,0	-10,2	-28,6	-20,5	-41,3
Personalkostnader	-19,0	-17,3	-36,1	-32,5	-62,5
Övriga rörelsekostnader	-2,9	-1,0	-3,4	-2,5	-3,6
EBITDA	16,3	17,1	33,4	29,4	62,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-2,6	-3,3	-4,5	-5,9	-12,0
Summa rörelsens kostnader	-62,4	-57,8	-121,4	-104,9	-203,8
Rörelseresultat / EBIT	13,6	13,8	28,9	23,5	50,6
Finansnetto	1,9	-1,3	2,0	-0,6	-2,3
Resultat före skatt	15,5	12,5	30,9	22,9	48,3
Skatt ²⁾	-3,4	-2,7	-6,8	-5,0	-10,7
Periodens resultat	12,1	9,8	24,1	17,8	37,5

MODERBOLAG / KONCERN ¹⁾	2017	2016	2016
BALANSRÄKNING (MSEK)	30 jun	30 jun	31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	19,3	23,8	20,3
Materiella anläggningstillgångar	37,7	40,4	43,6
Finansiella anläggningstillgångar	12,1	21,5	17,5
Övriga omsättningstillgångar	134,0	125,5	131,0
Kassa och bank	39,2	17,8	33,0
Summa tillgångar	242,3	229,0	245,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	139,8	121,4	141,3
Avsättningar, garantiåtaganden	5,6	3,0	5,2
Långfristiga skulder, räntebärande	26,4	37,6	35,9
Kortfristiga skulder, räntebärande	7,8	7,8	8,3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	62,8	59,3	54,6
Summa eget kapital och skulder	242,3	229,0	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)	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat efter avskrivningar	13,6	13,8	28,9	23,5	50,6
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	2,6	3,3	4,5	5,9	12,0
Övrigt	0,3	-0,4	0,4	1,4	3,6
Finansiella inbetalningar	0,0	0,0	0,7	0,0	0,0
Finansiella utbetalningar	-0,2	-0,3	-0,5	-0,7	-1,4
Betald inkomstskatt	-0,4	0,0	-1,5	-0,3	-1,0
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	16,0	16,5	32,5	29,8	63,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	3,8	2,9	3,4	5,6	7,1
Förändring av rörelsefordringar	9,7	-3,1	6,7	-10,0	-18,1
Förändring av rörelseskulder	-5,0	2,2	8,0	1,5	-3,0
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	8,5	2,0	18,2	-2,9	-13,9
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten ³⁾</i>	24,5	18,6	50,7	26,9	50,0
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,7	0,9	-2,5	0,0	0,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,3	-8,9	-0,7	-10,4	-17,4
Försäljning materiella anläggningstillgångar	0,0	0,2	0,0	0,5	1,8
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-2,0	-7,8	-3,2	-9,8	-15,6
Finansieringsverksamheten					
Förändring av checkkredit (kortfristiga lån)	0,0	-9,8	0,0	-18,6	-18,0
Upptagna lån	0,0	1,9	0,0	1,9	3,0
Amortering av lån	-2,7	-2,1	-5,4	-4,3	-8,1
Utbetald utdelning	-26,3	-8,8	-26,3	-8,8	-8,8
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-29,0	-18,8	-31,7	-29,8	-31,9
<i>Periodens kassaflöde</i>	-6,5	-8,0	15,8	-12,7	2,5
Likvida medel vid periodens början ²⁾	45,7	25,8	23,4	30,5	30,5
Likvida medel vid periodens slut ²⁾	39,2	17,8	39,2	17,8	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.