

FÖRSTA KVARTALET 2017 ¹⁾

- Nettoomsättningen ökade med 16 % till 73,1 MSEK (63,1) - i jämförbara valutor, en ökning med 15 %
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 15,3 MSEK (9,7)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 21 % (15)
- Resultat efter skatt uppgick till 12,1 MSEK (8,0)
- Resultat per aktie ökade till 0,96 SEK (0,64)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 26,2 MSEK (8,4)

PROGNOS ANDRA KVARTALET 2017 ¹⁾

Bolagets nettoomsättning i det andra kvartalet 2017 bedöms bli mellan 73 och 78 MSEK (67,9).

NY UTDELNINGSPOLICY

Styrelsen har beslutat om ny utdelningspolicy för bolaget som innebär att bolaget ska dela ut 60-80 % (50-70) av nettoresultatet till aktieägarna i form av utdelning, givet en soliditet som uppgår till 40 %.

CTT ÖVERGÅR FRÅN KONCERN TILL BOLAG

Under 2017 har sista delen av integrationen av dotterbolaget Bribio 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	2016	Rullande
	jan-mar	mot fg år	jan-mar	jan-dec	12 mån
Nettoomsättning	73,1	16%	63,1	251,6	261,6
Rörelseresultat/EBIT	15,3	58%	9,7	50,6	56,2
Resultat efter skatt	12,1	51%	8,0	37,5	41,6
Resultat per aktie (SEK)	0,96	50%	0,64	3,00	3,32
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26,2	212%	8,4	50,0	67,8

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

”Det första kvartalet 2017 blev CTTs bästa kvartal hittills. Nettoomsättningen ökade med 16 % till 73,1 MSEK (63,1), i jämförbara valutor en ökning med 15 %. Ökningen beror på högre retrofit, IP och eftermarknadsförsäljning.

Rörelseresultatet ökade till 15,3 MSEK (9,7) och rörelsemarginalen uppgick till 21 %. Rörelsemarginalen är något lägre än förra kvartalets rekordnivå på 23 %. Detta förklaras av att vi i kvartal 4 år 2016 hade en positiv effekt av USD dollar förstärkningen avseende kundfordringar, vilket tydligt förbättrade EBIT marginalen. Under första kvartalet i år har USD dollarkursen varit på samma nivå som under fjärde kvartalet i fjol, vilket innebär att vi inte har haft motsvarande positiva effekt på rörelsemarginalen.

Nettoomsättningen beräknas under andra kvartalet uppgå till mellan 73 och 78 MSEK.

I övrigt hänvisar jag till VD-ordet i årsredovisningen för år 2016.”

Torbjörn Johansson, VD

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

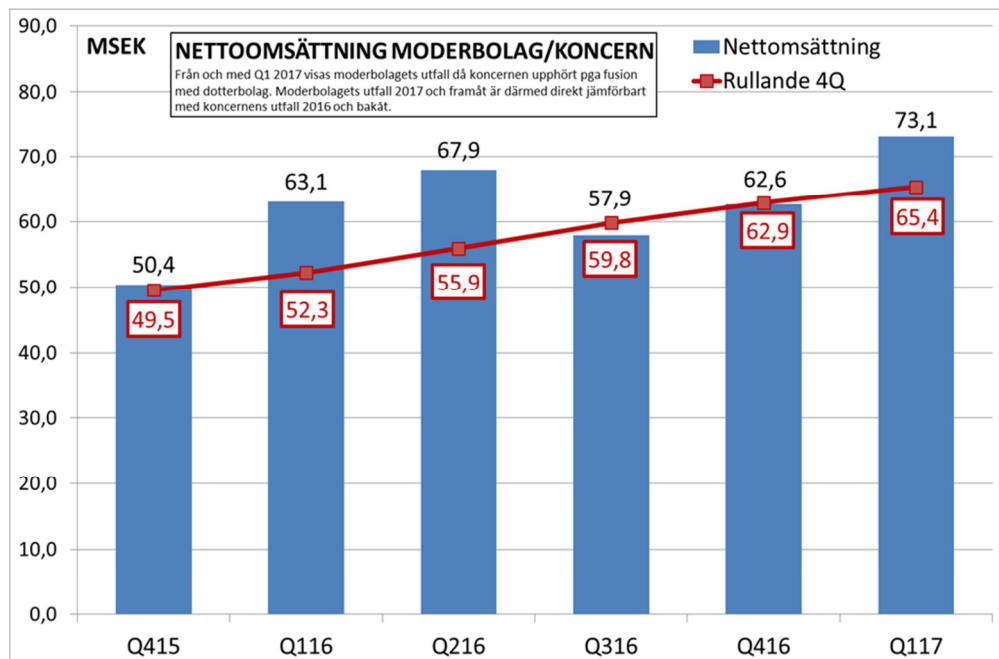
- ✓ 2017-01-20: CTT SYSTEMS AB offentliggör att Boeing valt CTT som leverantör av luftfuktarsystem till flight deck, crew rests och två kabinzoner till Boeing 777X. CTT blir direktleverantör till Boeing. CTTs produkter kommer att vara tillval, SFE (Supplier Furnished Equipment). Garanterat ordervärde saknas således. CTT räknar dock med att leveransvärdet till Boeing för fabriksmontering i nya 777X kommer vara cirka 50 % av motsvarande leveranser för fabriksmontering i nya Boeing 787. Det totala värdet av eftermarknaden för Boeing 777X programmet beräknas bli i samma storleksordning som eftermarknaden för Boeing 787 programmet. Den totala eftermarknaden för luftfuktare är 3-4 gånger försäljningsvärdet vid fabriksmonteringen (räknat på fasta priser). CTT räknar med de första intäkterna under år 2018 och full produktion från år 2024.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

OMSÄTTNING ¹⁾

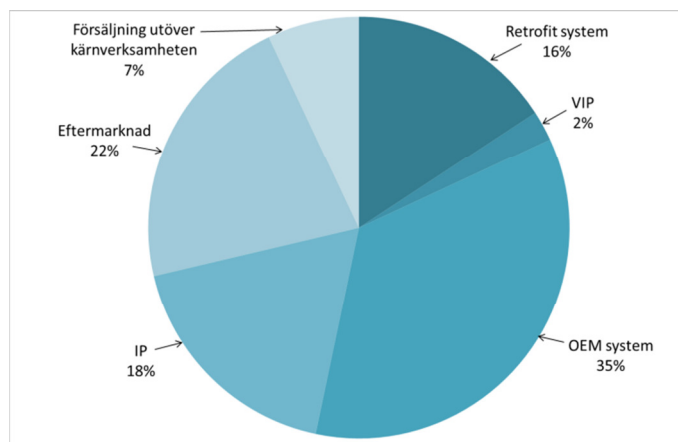
Nettoomsättningen ökade under det första kvartalet med 16 % till 73,1 MSEK (63,1). I jämförbara valutor ökade omsättningen med 15 %.



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

NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING ¹⁾

NETTOOMSÄTTNING MODERBOLAG/KONCERN (MSEK)	Q415	Q116	Q216	Q316	Q416	Q117
OEM system	23,3	32,0	30,1	23,6	23,4	25,7
Retrofit system	2,1	4,9	2,2	2,7	3,9	11,5
VIP	11,4	6,5	9,3	6,4	5,3	1,7
Eftermarknad	7,5	8,6	12,8	17,6	14,7	15,8
IP	3,4	7,1	10,7	4,8	9,6	13,2
Försäljning utöver kärnverksamheten	2,7	3,9	2,9	2,9	5,7	5,1
TOTALT	50,4	63,1	67,9	57,9	62,6	73,1

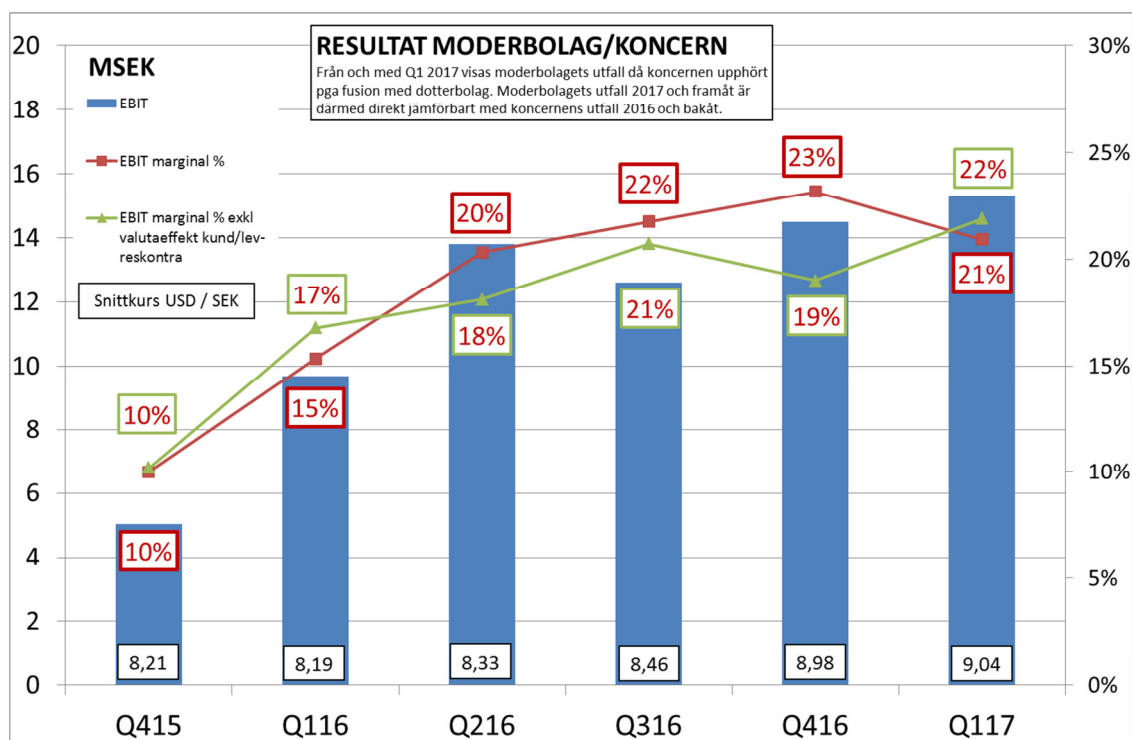


Ovan redovisas fördelningen av kvartalets nettoomsättning.

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 första kvartalet var 15,3 MSEK (9,7), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 21 % (15). Resultatet efter skatt blev 12,1 MSEK (8,0). Den stärkta USD mot SEK under fjärde kvartalet 2016 medförde en positiv valutaeffekt kopplat till kund- och leverantörsreskontra motsvarande ca 4 procentenheter av EBIT-marginalen. Motsvarande valutaeffekt för första kvartalet 2017 påverkade EBIT-marginalen negativt med ca 1 procentenhet på grund av den något lägre stängningskursen vid utgången av kvartalet. 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 Q4 2015, där den gröna linjen visar EBIT-marginal rensad för sådana valutaeffekter direkt kopplade till kund- och leverantörsreskontra. Av denna framgår att den justerade marginalen ökade med ungefär 3 procentenheter till följd av en gynnsammare produktmix och ökad försäljningsvolym.



PROGNOS FÖR ANDRA KVARTALET 2017 ¹⁾

Bolagets nettoomsättning i det andra kvartalet 2017 bedöms bli mellan 73 och 78 MSEK (67,9).

UTFALL OCH PROGNOS FÖR FÖRSTA KVARTALET 2017 ¹⁾

I delårsrapporten för fjärde kvartalet 2016 lämnade CTT följande prognos för första kvartalet 2017: "[Bolagets] nettoomsättning i det första kvartalet 2017 bedöms bli mellan 65 och 70 MSEK".

Utfallet blev en nettoomsättning på 73,1 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 26,2 MSEK (8,4). Det starkare kassaflödet än normalt beror främst på en temporär ökning av leverantörsskulderna. Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital ökade i perioden till 16,6 MSEK (13,3).

Bolagets orderbok uppgick per den 31 mars 2017 till 165 MSEK (143) beräknad på en USD kurs på 8,95 (8,05).

Bolagets disponibla likvida medel inklusive säkerställda lån var på balansdagen 68,2 MSEK (39,4) och en säkerställd bankfinansiering finns om sammanlagt 61,2 MSEK (65,0). Minskning i säkerställd bankfinansiering beror på att CTT amorterar banklån. På balansdagen var denna kredit utnyttjad med 38,8 MSEK (51,5).

Långfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 30,6 MSEK (36,8).
Kortfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 8,2 MSEK (17,6).

Soliditeten per den 31 mars 2017 uppgick till 58 % (52) och eget kapital till 154,0 MSEK (121,5).

Per den 31 mars hade bolaget inga utestående terminssäkringar. Den enligt Riksbanken genomsnittliga USD kursen uppgick under perioden januari - mars 2017 till 8,92.

PERSONAL ¹⁾

Det genomsnittliga antalet sysselsatta personer i bolaget var under perioden (januari - mars) 94 (87).

INVESTERINGAR ¹⁾

Investeringar har under perioden (januari - mars) gjorts med 1,2 MSEK (2,3). 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

Årsstämma	2017-05-11 klockan 16.00 (CET)
Delårsrapport kvartal 2 2017	2017-08-11 klockan 08.30 (CET)
Delårsrapport kvartal 3 2017	2017-11-02 klockan 08.30 (CET)
Bokslutskommuniké 2017	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 5 maj 2017 klockan 8:30 (CET).

Nyköping den 4 maj 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	2016
RESULTATRÄKNING (MSEK)	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Nettoomsättning	73,1	60,3	241,7
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	1,2	-6,6	-3,7
Aktiverat arbete för egen räkning	0,3	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter	-0,2	0,6	7,5
Summa rörelsens intäkter	74,4	54,3	245,4
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-24,9	-21,0	-102,4
Övriga externa kostnader	-14,6	-9,6	-38,2
Personalkostnader	-17,2	-12,3	-50,8
Övriga rörelsekostnader	-0,6	-1,5	-3,6
EBITDA	17,2	9,9	50,3
Avskrivningar och nedskrivningar	-1,9	-1,7	-8,4
Summa rörelsens kostnader	-59,1	-46,2	-203,4
Rörelseresultat / EBIT	15,3	8,2	42,0
Finansnetto	0,1	0,4	-8,2
Resultat före bokslutsdisp. och skatt	15,4	8,6	33,7
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	8,0
Skatt ¹⁾	-3,4	-2,0	-11,1
Periodens resultat	12,1	6,7	30,6

CTT SYSTEMS AB	2017	2016	2016
BALANSRÄKNING (MSEK)	31 mar	31 mar	31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	19,2	23,7	19,1
Materiella anläggningstillgångar	38,5	9,4	14,3
Finansiella anläggningstillgångar	15,5	41,1	19,5
Övriga omsättningstillgångar	147,2	127,8	153,0
Kassa och bank	45,7	22,7	23,4
Summa tillgångar	266,1	224,8	229,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	154,0	126,8	141,9
Avsättningar, garantiåtaganden	5,3	3,3	5,2
Långfristiga skulder, räntebärande	30,6	23,4	20,5
Kortfristiga skulder, räntebärande	8,2	15,8	6,5
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	68,0	55,4	55,3
Summa eget kapital och skulder	266,1	224,8	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	2017	2016	2016
KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter avskrivningar	15,3	8,2	42,0
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar och nedskrivningar	1,9	1,7	8,4
Övrigt	0,1	1,8	3,6
Finansiella inbetalningar	0,7	0,0	3,0
Finansiella utbetalningar	-0,3	-0,7	-4,0
Betald inkomstskatt	-1,1	-0,3	-0,8
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	16,6	10,8	52,2
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager	-0,4	2,6	0,0
Förändring av rörelsefordringar	-3,0	-6,4	-19,4
Förändring av rörelseskulder	13,0	-0,6	-1,0
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	9,6	-4,4	-20,3
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	26,2	6,3	31,9
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,8	0,0	0,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,4	-2,2	-10,8
Försäljning materiella anläggningstillgångar	0,0	0,3	1,8
Förändring av lån till dotterbolag	0,0	0,0	-10,0
Erhållna utdelningar och koncernbidrag	0,0	0,0	13,8
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-1,2	-1,9	-5,1
Finansieringsverksamheten			
Förändring av checkkredit (kortfristiga lån)	0,0	-8,6	-18,5
Upptagna lån	0,0	0,0	1,9
Amortering av lån	-2,7	-1,9	-6,8
Utbetald utdelning	0,0	0,0	-8,8
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-2,7	-10,5	-32,2
<i>Periodens kassaflöde</i>	22,3	-6,1	-5,5
Likvida medel vid periodens början	23,4	28,8	28,8
Likvida medel vid periodens slut	45,7	22,7	23,4

CTT SYSTEMS AB	2017	2016	2016
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (MSEK)	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Ingående eget kapital	141,9	120,1	120,1
Aktieutdelning	0,0	0,0	-8,8
Periodens resultat	12,1	6,7	30,6
Utgående eget kapital	154,0	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⁾	2017	2016	2016
NYCKELTAL	31 mar	31 mar	31 dec
<i>(Avser perioderna 3 mån, 3 mån, 12 mån)</i>			
Avkastning på eget kapital %	8	7	30
Avkastning på totalt kapital %	6	5	21
Avkastning på sysselsatt kapital %	8	5	28
Räntetäckningsgrad ggr.	32	25	34
Rörelsemarginal %	21	15	20
Vinstmarginal %	21	16	19
Antal anställda, periodmedeltal	94	87	91
Investeringar MSEK	1,2	2,3	17,3
Andel riskbärande kapital %	58	52	58
Kassalikviditet %	181	134	194
Skuldsättningsgrad ggr.	0,3	0,4	0,3
Soliditet %	58	52	58

MODERBOLAG / KONCERN ¹⁾	2017	2016	2016
AKTIEDATA	31 mar	31 mar	31 dec
Resultat per aktie (SEK)	0,96	0,64	3,00
Eget kapital per aktie (SEK)	12,29	9,70	11,27
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (SEK)	2,88	0,67	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)	157,00	48,50	105,50
Utdelning per aktie (SEK)	0,00	0,00	2,10 ²⁾

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) Avser föreslagen utdelning.

MODERBOLAG / KONCERN ¹⁾	2017	2016	2016
RESULTATRÄKNING (MSEK)	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Nettoomsättning	73,1	63,1	251,6
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	1,2	-6,9	-4,6
Aktiverat arbete för egen räkning	0,3	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter	-0,2	0,6	7,5
Summa rörelsens intäkter	74,4	56,8	254,4
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-24,9	-17,6	-84,4
Övriga externa kostnader	-14,6	-10,3	-41,3
Personalkostnader	-17,2	-15,1	-62,5
Övriga rörelsekostnader	-0,6	-1,5	-3,6
EBITDA	17,2	12,3	62,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-1,9	-2,6	-12,0
Summa rörelsens kostnader	-59,1	-47,1	-203,8
Rörelseresultat / EBIT	15,3	9,7	50,6
Finansnetto	0,1	0,7	-2,3
Resultat före skatt	15,4	10,4	48,3
Skatt ²⁾	-3,4	-2,3	-10,7
Periodens resultat	12,1	8,0	37,5

MODERBOLAG / KONCERN ¹⁾	2017	2016	2016
BALANSRÄKNING (MSEK)	31 mar	31 mar	31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	19,2	26,6	20,3
Materiella anläggningstillgångar	38,5	33,0	43,6
Finansiella anläggningstillgångar	15,5	23,9	17,5
Övriga omsättningstillgångar	147,2	125,3	131,0
Kassa och bank	45,7	25,8	33,0
Summa tillgångar	266,1	234,7	245,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	154,0	121,5	141,3
Avsättningar, garantiåtaganden	5,3	3,3	5,2
Långfristiga skulder, räntebärande	30,6	36,8	35,9
Kortfristiga skulder, räntebärande	8,2	17,6	8,3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	68,0	55,5	54,6
Summa eget kapital och skulder	266,1	234,7	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	2016
KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter avskrivningar	15,3	9,7	50,6
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar och nedskrivningar	1,9	2,6	12,0
Övrigt	0,1	1,8	3,6
Finansiella inbetalningar	0,7	0,0	0,0
Finansiella utbetalningar	-0,3	-0,4	-1,4
Betald inkomstskatt	-1,1	-0,3	-1,0
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	16,6	13,3	63,9
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av varulager	-0,4	2,7	7,1
Förändring av rörelsefordringar	-3,0	-6,9	-18,1
Förändring av rörelseskulder	13,0	-0,7	-3,0
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	9,6	-5,0	-13,9
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	26,2	8,4	50,0
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,8	-0,8	0,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,4	-1,5	-17,4
Försäljning materiella anläggningstillgångar	0,0	0,3	1,8
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-1,2	-2,1	-15,6
Finansieringsverksamheten			
Förändring av checkkredit (kortfristiga lån)	0,0	-8,7	-18,0
Upptagna lån	0,0	0,0	3,0
Amortering av lån	-2,7	-2,2	-8,1
Utbetald utdelning	0,0	0,0	-8,8
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-2,7	-11,0	-31,9
<i>Periodens kassaflöde</i>	22,3	-4,6	2,5
Likvida medel vid periodens början ²⁾	23,4	30,5	30,5
Likvida medel vid periodens slut ²⁾	45,7	25,8	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.

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.