

FJÄRDE KVARTALET 2016

- Nettoomsättningen ökade med 24 % till 62,6 MSEK (50,4) - i jämförbara valutor, en ökning med 19 %
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 14,5 MSEK (5,0)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 23 % (10 %)
- Resultat efter skatt uppgick till 10,1 MSEK (4,4)
- Resultat per aktie ökade till 0,81 SEK (0,35)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18,4 MSEK (10,0)

JANUARI – DECEMBER 2016

- Nettoomsättningen ökade med 27 % till 251,6 MSEK (198,1) - i jämförbara valutor, en ökning med 26 %
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 50,6 MSEK (29,1)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 20 % (15 %)
- Resultat efter skatt uppgick till 37,5 MSEK (21,6)
- Resultat per aktie ökade till 3,00 SEK (1,72).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 50,0 MSEK (22,2)
- Styrelsen föreslår utdelning om 2,10 SEK per aktie (0,70)

PROGNOS FÖRSTA KVARTALET 2017

Koncernens nettoomsättning i det första kvartalet 2017 bedöms bli mellan 65 och 70 MSEK (63,1).

KONCERNEN I SAMMANDRAG (MSEK)	2016 okt-dec	Förändring mot fg år	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec	Rullande 12 mån
Nettoomsättning	62,6	24%	50,4	251,6	198,1	251,6
Rörelseresultat/EBIT	14,5	190%	5,0	50,6	29,1	50,6
Resultat efter skatt	10,1	130%	4,4	37,5	21,6	37,5
Resultat per aktie (kr)	0,81	130%	0,35	3,00	1,72	3,00
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18,4	84%	10,0	50,0	22,2	50,0

CTT är marknadsledande leverantör av fuktregleringssystem till flygplan. CTTs antikondensationssystem - Zonal Drying™ - är standardutrustning på Boeing 787 och tillval på Airbus A350XWB och Boeing 737NG. CTTs befuktare är option för cockpit på Airbus A350XWB och på B787 samt option för besättningarnas viloutrymmen på A380 och A350XWB samt standard i alla viloutrymmen på B787. CTTs kabinbefuktningssystem Cair™ är tillgängligt som option på A350XWB. Besök även: www.ctt.se

"2016 är vårt hittills bästa år både vad avser nettoomsättning och resultat. Affärsmodellens inbyggda fördelar med växande eftermarknadsaffärer som ökar i takt med antalet produkter i drift hos flygbolagen blir alltmer tydlig. Årets förbättring av rörelsemarginalen till 20 % (15 %) är huvudsakligen en följd effekt av våra försäljningsframgångar av bolagets fabriksmonterade produkter till Boeing 787. Under 2016 genererade detta en ökad försäljning av initiala reservdelar (IP) (+25 MSEK) och en högre eftermarknadsförsäljning (+19 MSEK). Jag kan vidare konstatera att vi hade ett bra fjärde kvartal som med hjälp av en starkt USD medförde att rörelsemarginalen för kvartalet nådde 23 % (10 %).

Boeing 787 programmet har bokstavligen blivit en "Dreamliner" för CTT. Vid årsskiftet (drygt fem år efter första leveransen till ANA) uppgick den globala flottan till 500 flygplan. CTT har i genomsnitt sålt cirka två luftfuktare per 787-leverans (med två Zonal Dryers (avfuktare) som standardutrustning). Under 2016 har Boeing levererat 137 Dreamliner-flygplan. Boeing ligger på en produktionstakt om cirka 12 flygplan per månad. Vi levererade totalt 260 Zonal Dryers (+3 %) och 313 Crew luftfuktare (+11 %) till Boeing-fabriken. Totalt antal levererade Crew luftfuktare sedan programstarten uppgår till 1 163 (en ökning under året med 37 %). Det ger en betydande och stadigt växande installerad bas av produkter som ökar vår eftermarknad, främst från byten av fuktdynor till luftfuktarna och filter till Zonal Dryers samt reservdelar.

Marknaden för retrofit Zonal Drying™ var fortsatt och som väntat svag med endast 27 system levererade. I slutet av året fick vi beställningar till 23 flygplan från två nya flygbolag, turkiska Azur och det ryska flygbolaget Pobeda. En breddad marknadsföring av systemet och en stabilisering av oljepriset runt 50 USD skapar bättre marknadsförutsättningar att sälja mer i år än under 2016.

CTT vann ingen order på Cair från flygbolag under 2016, men jag bedömer utsikterna som goda att vinna de första kunderna under 2017. För detta talar att problem med den torra luften i flygplanskabinen uppmärksammas mer och mer frekvent bland flygbolagen. Därtill ska läggas det förtroende våra Crew befuktare på Airbus A380/A350 och Boeing 787 bygger genom att bevisa att man kan befukta luften i flygplan på ett tillförlitligt sätt. Och inte minst att Airbus och Boeing visar vart branschen är på väg genom att erbjuda befuktning av kabinen i sina senaste flygplansfamiljer A350XWB och Boeing 777X.

Cair™-system har levererats till åtta VIP-flygplan. Orderingången var som väntat svag med endast order på tre stora VIP flygplan, vilket innebär att omsättningen i detta segment kommer att minska under 2017.

För 2017 räknar jag totalt med en ökning av nettoomsättningen (mätt i USD) även om jag inte tror ökningstakten når de 26 % som uppnåddes mellan 2015 och 2016 (justerat för valuta). Främst är det eftermarknaden som fortsätter att växa, hänförd av 787-consumables, och högre omsättning från leveranser av Zonal Drying™ retrofit system.

Avslutningsvis vill jag lyfta fram vår unika position som ensam leverantör av befuktningssystem till alla moderna långdistansflygplan. I och med att vi blev valda till Boeings nya 777X flygplan har CTT en starkt strategisk position med möjlighet att fortsätta att dominera nischen för luftbehandling i långdistansflygplan. I kraft av ensam OEM-leverantör till Airbus A380, Airbus A350, Boeing 787 och Boeing 777X kommer CTT att få betydande OEM-beställningar under de kommande 20 till 30 åren med en signifikant eftermarknad. Det skapar goda förutsättningar för CTT att växa lönsamt de närmaste 30 åren. På denna stabila grund kan vi ytterligare utveckla och vidga vår affär inom luftbehandling av flygplan.

Slutligen är jag glad över att våra starka finanser och vårt goda kassaflöde medför att styrelsen föreslår årsstämman att höja utdelning med 200 % till 2,10 kr/aktie (0,70 kr/aktie)."

Torbjörn Johansson, VD

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

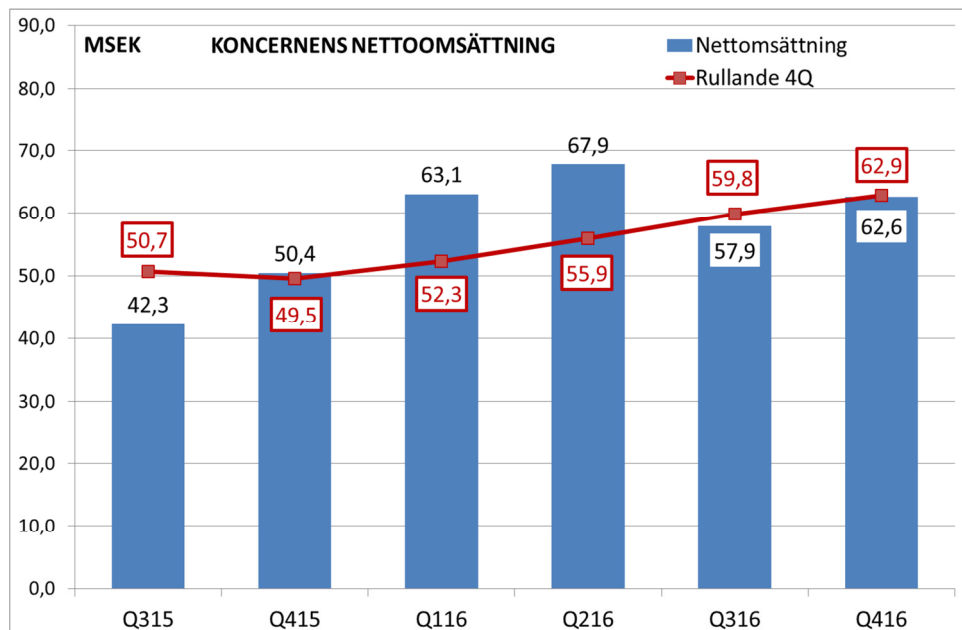
- ✓ 2016-11-16: CTT offentliggör en Zonal Drying™ beställning av AZUR Aviation i Turkiet för 5 Boeing 757-200 och 3 767-300 flygplan. Systemen installeras själva av AZUR Aviation. Gällande listpris för de 8 ZD systemen uppgår till knappt 7 MSEK. Leverans beräknas ske under 2017 och ordern kommer intäktsföras under 2017.
- ✓ 2016-11-22: CTT offentliggör en Zonal Drying™ beställning av Transavia för 7 Boeing 737-800 flygplan. Systemen installeras direkt på produktionslinan. Gällande listpris för de 7 ZD-systemen uppgår till 4,8 MSEK. Leverans beräknas ske under 2017 och ordern kommer intäktsföras under 2017.
- ✓ 2016-12-20: CTT offentliggör en Cair™ VIP-beställning för installation i ett Airbus ACJ330-200 VIP-flygplan. Gällande listpris för ett komplett Cair™ VIP kabinbefuktningssystem till en Airbus ACJ330-200 uppgår till drygt 5 MSEK. Ordern kommer att levereras och intäktsföras under 2017.
- ✓ 2016-12-21: CTT offentliggör en Zonal Drying™ beställning av Pobeda Airlines för 16 Boeing 737-800 flygplan. Systemen kommer att installeras av Pobeda. Gällande listpris för de 16 ZD-systemen uppgår till 11,6 MSEK. Leverans beräknas ske med start från april 2017 och ordern kommer intäktsföras under 2017.
- ✓ 2016-12-30: CTT Systems AB köper verksamheten i det helägda dotterbolaget Bribo Mekaniska AB. Bribos verksamhet kommer att drivas vidare som tidigare, men inom CTT Systems AB. Integrationen genomförs för att öka produktiviteten och därmed öka lönsamheten genom bland annat förenklad administration och gemensamma rutiner. Tillgångarna som köptes uppgick till totalt 17,0 MSEK.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- ✓ 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.

KONCERNENS OMSÄTTNING

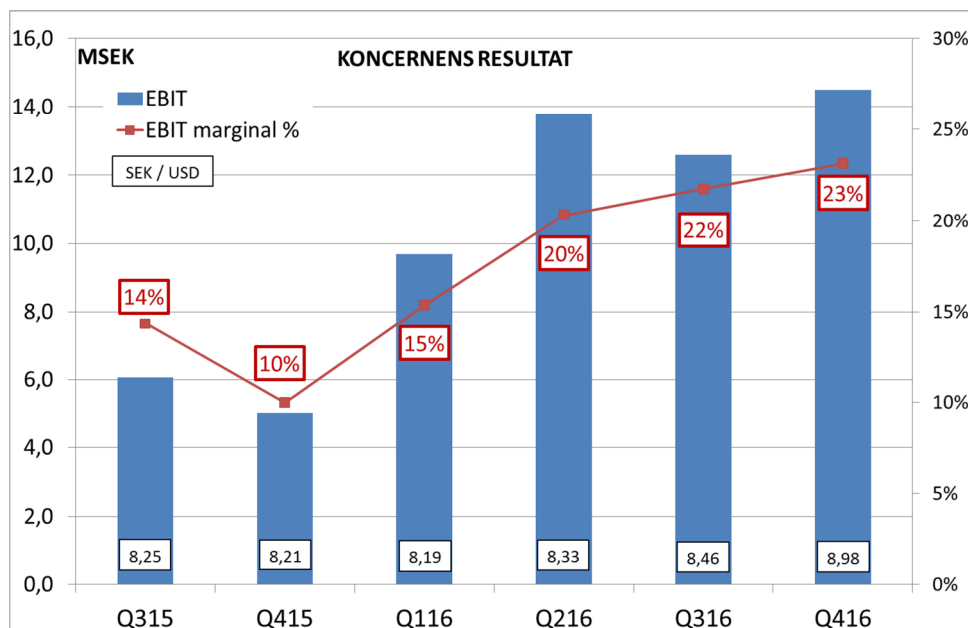
Koncernens nettoomsättning ökade under det fjärde kvartalet med 24 % till 62,6 MSEK (50,4). I jämförbara valutor ökade omsättningen med 19 %.



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

KONCERNENS RESULTAT

Koncernens rörelseresultat (EBIT) för fjärde kvartalet var 14,5 MSEK (5,0), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 23 % (10 %). Rörelseresultatet har belastats av kostnader av engångskaraktär relaterat till investeringar i teknisk utveckling och IT-system, med totalt 1,1 MSEK. Avsättningen till rörlig ersättning för helåret 2016 uppgick till 5,7 MSEK (2,9 MSEK), varav ersättning till CTTs vinstandelsstiftelse uppgick till 3,6 MSEK (1,6 MSEK), vilket motsvarar en ersättning på ca 40 KSEK till varje heltidsanställd inom moderbolaget (20 KSEK). Resultatet efter skatt blev 10,1 MSEK (4,4). Nedan visas utvecklingen sedan Q3 2015.



PROGNOS FÖR FÖRSTA KVARTALET 2017

Koncernens nettoomsättning i det första kvartalet 2017 bedöms bli mellan 65 och 70 MSEK (63,1).

UTFALL PROGNOSEN FÖR FJÄRDE KVARTALET 2016

I delårsrapporten för tredje kvartalet 2016 lämnade CTT följande prognos för fjärde kvartalet 2016: "Koncernens nettoomsättning i det fjärde kvartalet 2016 bedöms bli mellan 55 och 60 MSEK (50,4)".

Utfallet blev en nettoomsättning på 62,6 MSEK med en EBIT-marginal på 23 %.

KONCERNENS KASSAFLÖDE OCH FINANSIELLA STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var för fjärde kvartalet 18,4 MSEK (10,0). Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital ökade i perioden till 18,4 MSEK (6,9).

Koncernens orderbok uppgick per den 31 december 2016 till 185 MSEK (187) beräknad på en USD kurs på 9,07 (8,41).

Koncernens disponibla likvida medel inklusive säkerställda lån var på balansdagen 55,9 MSEK (36,0) och en säkerställd bankfinansiering finns om sammanlagt 65,0 MSEK (69,1). Minskning i säkerställd bankfinansiering beror på att CTT amorterar banklån. På balansdagen var denna kredit utnyttjad med 42,1 MSEK (63,6).

Långfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 35,9 MSEK (40,1).

Kortfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 8,3 MSEK (26,3).

Soliditeten per den 31 december 2016 uppgick till 58 % (47 %) och eget kapital till 141,3 MSEK (112,9).

Per den 10 februari hade bolaget inga utestående terminssäkringar. Den enligt Riksbanken genomsnittliga USD kursen uppgick under perioden oktober-december 2016 till 9,04 SEK/USD.

PERSONAL

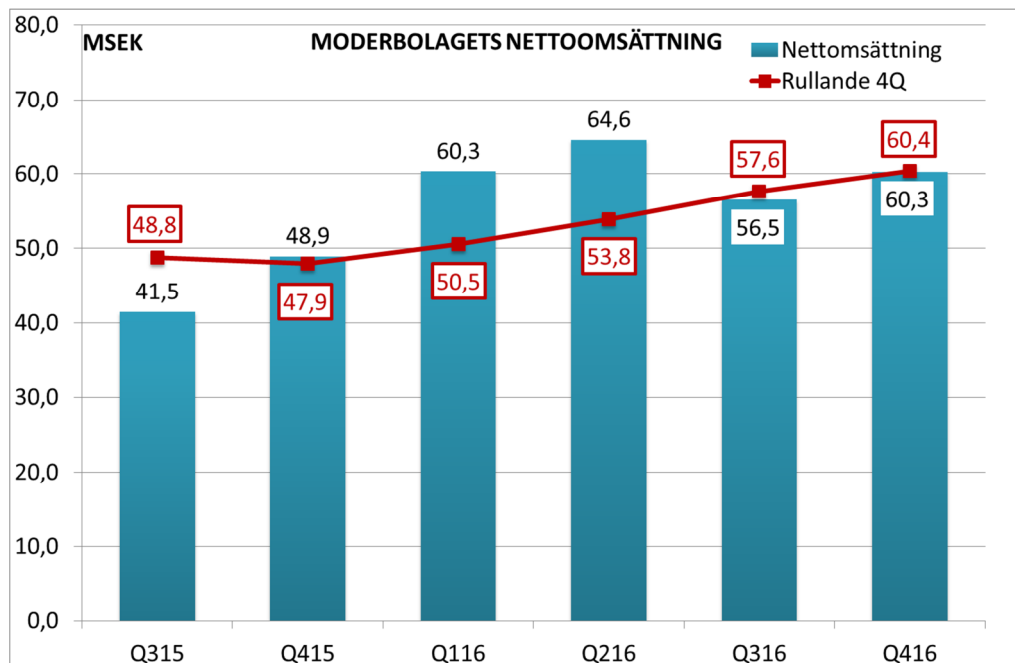
Det genomsnittliga antalet sysselsatta personer i koncernen var under räkenskapsåret (januari - december) 91 (87). Under kvartalet (oktober - december) var det genomsnittliga antalet sysselsatta personer 93 (88).

INVESTERINGAR

Investeringar har under perioden (oktober - december) gjorts med 0,5 MSEK (0,5).

MODERBOLAGETS OMSÄTTNING

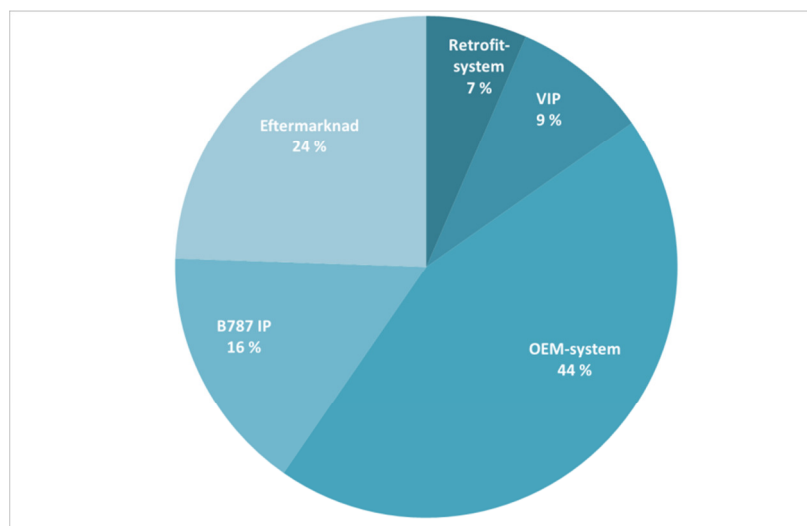
Moderbolagets nettoomsättning i fjärde kvartalet uppgick till 60,3 MSEK vilket är en ökning med 23 % jämfört med samma kvartal 2015 (48,9 MSEK) och en ökning med 7 % jämfört med föregående kvartal (56,5 MSEK).



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

NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING I MODERBOLAGET

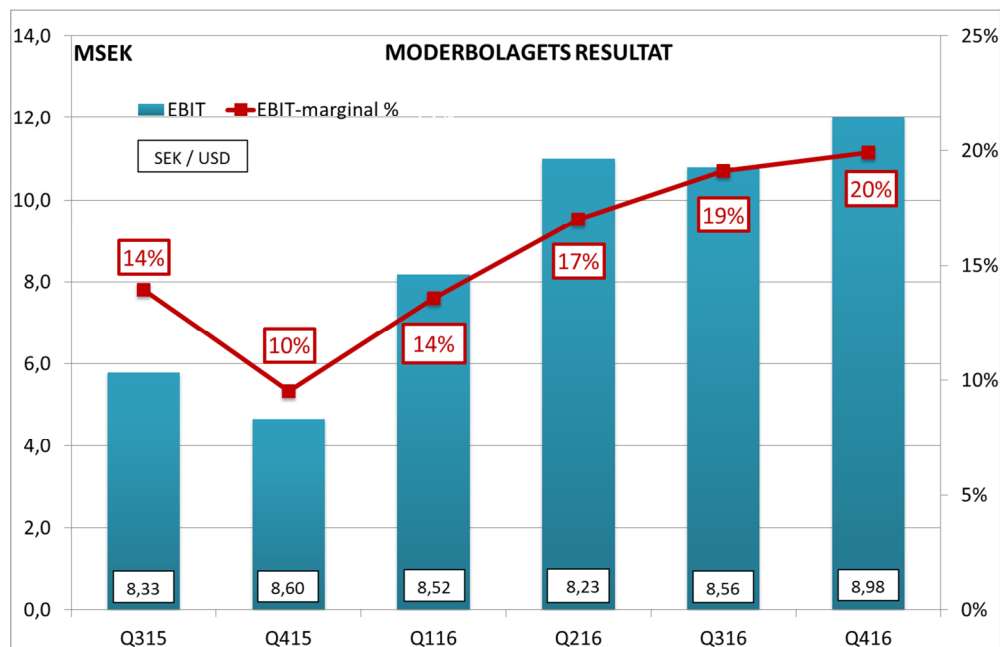
NETTOOMSÄTTNING MODERBOLAGET (MSEK)	Q315	Q415	Q116	Q216	Q316	Q416
OEM system	25,8	24,5	33,2	29,6	25,0	26,7
Retrofit system	1,8	2,1	4,9	2,2	2,7	3,9
VIP	6,6	11,4	6,5	9,3	6,4	5,3
Eftermarknad	6,7	7,5	8,6	12,8	17,6	14,7
B787 IP	0,7	3,4	7,1	10,7	4,8	9,6
TOTALT	41,5	48,9	60,3	64,6	56,5	60,3



Ovan redovisas fördelningen av kvartalets nettoomsättning i moderbolaget.

MODERBOLAGETS RESULTAT

Moderbolaget uppnådde i fjärde kvartalet ett rörelseresultat (EBIT) på 12,0 MSEK (4,7). Rörelsemarginalen ökade till 20 % (10 %). Rörelseresultatet har belastats av kostnader av engångskaraktär relaterat till investeringar i teknisk utveckling och IT-system, med totalt 1,1 MSEK. Nedan visas utvecklingen sedan Q3 2015.



MODERBOLAGETS KASSAFLÖDE & FINANSIELLA STÄLLNING

Kassaflödet i kvartalet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 15,2 MSEK (4,6). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7,7 MSEK (3,0).

Moderbolagets disponibla likvida medel inklusive säkerställda lån var på balansdagen 46,3 MSEK (31,3). Moderbolaget har en säkerställd bankfinansiering om sammanlagt 47,8 MSEK (52,4). På balansdagen var denna kredit utnyttjad med 24,9 MSEK (50,0).

Investeringarna under kvartalet uppgår till 6,5 MSEK (0,3). Genomsnittliga antalet anställda i moderbolaget har under perioden varit 70 (67).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Riskerna i koncernens 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 2015-12-31.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden har 0,2 MSEK (0,8) utbetalats till Catron Design AB och 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.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Denna rapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR2 Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2016

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

EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport kvartal 1 2017	2017-05-05 klockan 08.30 (CET)
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)

Denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen 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 10 februari 2017 klockan 8:30 (CET).

Nyköping den 9 februari 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 en teknikkoncern 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.

CTT:s 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.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Nettoomsättning	62,6	50,4	251,6	198,1
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	0,5	3,2	-4,6	7,0
Aktiverat arbete för egen räkning	0,0	0,0	0,0	2,5
Övriga rörelseintäkter	3,4	0,9	7,5	4,2
Summa rörelsens intäkter	66,5	54,5	254,4	211,7
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-19,1	-19,7	-84,4	-77,9
Övriga externa kostnader	-12,6	-10,5	-41,3	-33,6
Personalkostnader	-16,8	-15,2	-62,5	-57,6
Övriga rörelsekostnader	-0,9	-1,0	-3,6	-3,9
EBITDA	17,2	8,1	62,6	38,8
Avskrivningar och nedskrivningar	-2,7	-3,1	-12,0	-9,8
Summa rörelsens kostnader	-52,0	-49,5	-203,8	-182,7
Rörelseresultat / EBIT	14,5	5,0	50,6	29,1
Finansnetto	-1,4	0,8	-2,3	-1,3
Resultat före skatt	13,1	5,8	48,3	27,8
Skatt ¹⁾	-3,0	-1,4	-10,7	-6,2
Periodens resultat	10,1	4,4	37,5	21,6
<i>Poster vilka kommer att omklassificeras till periodens resultat:</i>				
Kassaflödessäkringar	0,0	-0,3	-0,5	-2,5
Omklassificering till periodens resultat	0,0	1,2	0,0	3,0
Skatt	0,0	-0,2	0,1	-0,1
Övrigt totalresultat	0,0	0,7	-0,4	0,4
Periodens totalresultat	10,1	5,1	37,1	22,0
Resultat per aktie (kr)	0,81	0,35	3,00	1,72
Eget kapital per aktie (kr)	11,27	9,01	11,27	9,01
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	1,47	0,79	3,99	1,77
Antal aktier på balansdagen (tusental)	12 529	12 529	12 529	12 529
Genomsnittligt antal aktier i perioden (tusental)	12 529	12 529	12 529	12 529
Börskurs på balansdagen (kr)	105,50	50,00	105,50	50,00
Utdelning per aktie (kr)	-	-	2,10 ²⁾	0,70

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

2) Avser föreslagen utdelning.

KONCERNENS NYCKELTAL	2016 31 dec	2015 31 dec
<i>(Avser perioderna 12 mån, 12 mån)</i>		
Avkastning på eget kapital %	30	21
Avkastning på totalt kapital %	21	13
Avkastning på sysselsatt kapital %	28	17
Räntetäckningsgrad ggr.	34	18
Rörelsemarginal %	20	15
Vinstmarginal %	19	14
Antal anställda, periodmedeltal	91	87
Investeringar MSEK	16,2	10,8
Andel riskbärande kapital %	58	47
Kassalikviditet %	194	101
Skuldsättningsgrad ggr.	0,3	0,6
Soliditet %	58	47

KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)	2016 31 dec	2015 31 dec
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	20,3	27,2
Materiella anläggningstillgångar	43,6	33,0
Finansiella anläggningstillgångar	17,5	26,4
Övriga omsättningstillgångar	131,0	120,7
Kassa och bank	33,0	30,5
Summa tillgångar	245,3	237,8
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	141,3	112,9
Avsättningar, garantiåtaganden	5,2	1,5
Långfristiga skulder, räntebärande	35,9	40,1
Kortfristiga skulder, räntebärande	8,3	26,3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	54,6	57,0
Summa eget kapital och skulder	245,3	237,8

KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (MSEK)	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Ingående eget kapital	112,9	95,9
Aktieutdelning	-8,8	-5,0
Periodens resultat	37,5	21,6
Övrigt totalresultat i perioden	-0,4	0,4
Utgående eget kapital	141,3	112,9

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter avskrivningar	14,5	5,0	50,6	29,1
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar och nedskrivningar	2,7	3,1	12,0	9,8
Övrigt	1,7	-1,4	3,6	-2,7
Finansiella inbetalningar	0,0	0,0	0,0	0,1
Finansiella utbetalningar	-0,4	0,6	-1,4	-1,6
Betald inkomstskatt	-0,1	-0,4	-1,0	-1,4
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	18,4	6,9	63,9	33,2
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager	1,3	-3,4	7,1	-17,6
Förändring av rörelsefordringar	-1,3	2,9	-18,1	0,5
Förändring av rörelseskulder	0,0	3,6	-3,0	6,0
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	-0,1	3,0	-13,9	-11,0
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	18,4	10,0	50,0	22,2
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,1	-3,7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,5	-0,5	-16,3	-7,1
Försäljning materiella anläggningstillgångar	0,2	0,5	0,7	0,5
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-0,3	0,0	-15,6	-10,3
Finansieringsverksamheten				
Förändring av checkkredit (kortfristiga lån)	0,4	-5,9	-18,0	-5,6
Upptagna lån	0,7	0,0	3,0	0,9
Amortering av lån	-1,6	-2,0	-8,1	-8,1
Utbetald utdelning	0,0	0,0	-8,8	-5,0
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-0,5	-7,9	-31,9	-17,8
<i>Periodens kassaflöde</i>	17,6	2,1	2,5	-5,9
Likvida medel vid periodens början	15,4	28,4	30,5	36,4
Likvida medel vid periodens slut	33,0	30,5	33,0	30,5

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (MSEK)	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Nettoomsättning	60,3	48,9	241,7	191,6
Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager	0,0	2,7	-3,7	6,6
Aktiverat arbete för egen räkning	0,0	0,0	0,0	2,5
Övriga rörelseintäkter	3,4	0,9	7,5	4,1
Summa rörelsens intäkter	63,7	52,6	245,4	204,8
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-23,9	-23,0	-102,4	-92,0
Övriga externa kostnader	-11,7	-9,7	-38,2	-30,7
Personalkostnader	-13,5	-12,1	-50,8	-46,6
Övriga rörelsekostnader	-0,9	-1,0	-3,6	-3,8
EBITDA	13,8	6,8	50,3	31,7
Avskrivningar och nedskrivningar	-1,8	-2,2	-8,4	-6,4
Summa rörelsens kostnader	-51,7	-47,9	-203,4	-179,5
Rörelseresultat / EBIT	12,0	4,7	42,0	25,3
Finansnetto	-8,7	-0,4	-8,2	-4,0
Resultat före bokslutsdisp. och skatt	3,2	4,3	33,7	21,3
Bokslutsdispositioner	8,0	8,8	8,0	8,8
Skatt ¹⁾	-4,4	-3,0	-11,1	-6,7
Periodens resultat	6,8	10,1	30,6	23,3

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK)	2016 31 dec	2015 31 dec
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	19,1	24,7
Materiella anläggningstillgångar	14,3	8,1
Finansiella anläggningstillgångar	19,5	43,0
Övriga omsättningstillgångar	153,0	123,8
Kassa och bank	23,4	28,8
Summa tillgångar	229,3	228,4
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	141,9	120,1
Avsättningar, garantiåtaganden	5,2	1,5
Långfristiga skulder, räntebärande	20,5	26,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	6,5	24,5
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	55,3	55,9
Summa eget kapital och skulder	229,3	228,4

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.

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	2016 okt-dec	2015 okt-dec	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter avskrivningar	12,0	4,7	42,0	25,3
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar och nedskrivningar	1,8	2,2	8,4	6,4
Övrigt	1,7	-1,4	3,6	-2,7
Finansiella inbetalningar	1,2	0,0	3,0	0,1
Finansiella utbetalningar	-1,4	-0,6	-4,0	-4,4
Betald inkomstskatt	-0,1	-0,2	-0,8	-1,0
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	15,2	4,6	52,2	23,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager ¹⁾	-4,7	-3,2	0,0	-16,1
Förändring av rörelsefordringar ¹⁾	-2,9	3,1	-19,4	6,8
Förändring av rörelseskulder ¹⁾	0,1	-1,5	-1,0	-4,6
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	-7,5	-1,6	-20,3	-14,0
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	7,7	3,0	31,9	9,7
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,7	0,1	0,2	-3,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar ¹⁾	-5,9	-0,4	-9,7	-2,2
Försäljning materiella anläggningstillgångar	0,2	0,5	0,7	0,5
Förändring av lån till dotterbolag	0,0	0,0	-10,0	0,0
Erhållna utdelningar och koncernbidrag ¹⁾	13,8	0,0	13,8	0,0
Lämnade aktieägartillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	7,4	0,2	-5,1	-5,3
Finansieringsverksamheten				
Förändring av checkkredit (kortfristiga lån)	0,0	-0,7	-18,5	2,0
Upptagna lån	0,7	0,0	1,9	0,0
Amortering av lån	-1,2	-1,5	-6,8	-8,5
Utbetald utdelning	0,0	0,0	-8,8	-5,0
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-0,5	-2,2	-32,2	-11,5
<i>Periodens kassaflöde</i>	14,6	1,1	-5,5	-7,0
Likvida medel vid periodens början	8,8	27,8	28,8	35,9
Likvida medel vid periodens slut	23,4	28,8	23,4	28,8

1) Bolaget har under Q4 2016 förvärvat större delen av inkråmet i dotterbolaget Bribo Mekaniska vilket påverkat kassaflödet för dessa poster. I samband med detta har bolaget nyttjat erhållen utdelning och koncernbidrag från dotterbolaget som betalning.

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.