

VELCORA HOLDING AB (publ)

Delårsrapport januari – mars 2017

Första kvartalet 2017

- Nettoomsättning uppgick till 81,5 Mkr (75,7 Mkr).
- Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 23,9 Mkr (21,5 Mkr).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 2,7 Mkr (-7,2 Mkr).
- Likvida medel uppgick vid periodens slut till 53,9 Mkr (49,4 Mkr, 31 december 2016).

Övriga väsentliga händelser under första kvartalet 2017

- Den 23 januari 2017 meddelade Bolaget att Velcoras styrelse utnämnt Peter Schmid till vd för Koncernen. Se även avsnittet *Förändringar i Bolagets ledningsgrupp*.
- Den 1 mars tillträdde Joakim Cronstrand en ny tillsatt roll som CIO/Business Development för Koncernen. Se även avsnittet *Förändringar i Bolagets ledningsgrupp*.
- Bolaget har under perioden närmare undersökt en specifik förvärvsmöjlighet. Styrelsen gör i dagsläget bedömningen att den specifika förvärvsmöjligheten inte längre är aktuell. Se även avsnittet *Förvärv och finansiering*.
- Bolaget avhöll den 27 januari extrastämma där beslut togs om emission av aktier till ett antal under 2016 nyanställda medarbetare. Se även tabell *Förändring koncernens eget kapital i sammandrag*.
- Inga väsentliga händelser har därutöver skett efter rapportperiodens utgång.

Kommentar från vd Peter Schmid

Det är glädjande att se att tillväxten under inledningen av 2017 tar fart jämfört med 2016 som såg en modest tillväxt. Vi lämnar ett intressant kvartal bakom oss med omsättningstillväxt på åtta procent i den underliggande affären i jämförelse med samma kvartal föregående år.

Vi har under kvartalet knutit till oss Joakim Cronstrand som går in i en ny tillsatt roll som CIO / Business Development Manager. Utöver att säkra upp Koncernens digitala infrastruktur kommer Joakim även fokusera på utveckla Bolagets strategiska inriktning, särskilt vad avser att bredda affären med ytterligare erbjudanden gentemot både existerande och nya kunder.

I dagsläget gör vi bedömningen att den specifika förvärvsmöjlighet Bolaget undersökt närmare under inledningen av 2017 inte längre är aktuell. Vi ser dock fortsatt positivt på möjligheten att växa både nuvarande affär och komplettera nuvarande erbjudande genom förvärv. Under 2017 kommer vi därför även fortsättningsvis att fokusera ytterligare på förvärvsmöjligheter.

Förändringar i Bolagets ledningsgrupp

Peter Schmid har av styrelsen i Velcora utnämnts till ny ordinarie vd (tillförordnad vd sedan oktober 2016) för Bolaget och Koncernen. Han har varit styrelseordförande för Bolaget sedan 2016, styrelseledamot sedan 2015 och har dessförinnan följt Koncernen under flera år. Schmid har en gedigen bakgrund inom den globala pumpindustrin med en chefskarriär på mer än tio år inom Xylem koncernen där han bland annat innehaft rollen som Business Unit Manager.

Den 1 mars tillträdde Joakim Cronstrand en ny tillsatt roll som CIO / Business Development Manager där han kommer att rapportera direkt till vd Peter Schmid. Utöver att säkra upp Koncernens digitala infrastruktur kommer Cronstrand även fokusera på att utveckla Bolagets strategiska inriktning, särskilt vad avser att bredda affären med ytterligare erbjudanden gentemot både existerande och nya kunder. Cronstrand har 30 års erfarenhet från den globala pumpindustrin, däribland såsom Managing Director för Grindex AB. Senast kommer Joakim Cronstrand från Atlas Copco Construction Technique där han innehaft en roll som Product & Marketing Manager. Cronstrand är utbildad civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan Stockholm samt innehar en Master of Business Administration från Edinburgh Business School.

Förvärv och finansiering

Bolaget har tagit det strategiska beslutet att aktivt utvärdera olika förvärvsmöjligheter för att växa nuvarande affär och komplettera Bolagets erbjudande. Eventuella förvärv kan i framtiden komma att finansieras helt eller delvis genom ytterligare upplåning, bland annat inom ramen för Velcoras utestående obligation (så kallad *Tap Issue*).

Under kvartalet har Bolaget närmare undersökt en specifik förvärvsmöjlighet. Styrelsen gör dock i dagsläget bedömningen att den specifika förvärvsmöjligheten inte längre är aktuell.

Resultat för första kvartalet 2017

Nettoomsättningen uppgick till 81,5 Mkr under kvartalet att jämföra med 75,7 Mkr under samma kvartal föregående år. Europa bidrog under perioden med 57,5 Mkr (52,9 Mkr) till nettoomsättningen medan Övriga världen bidrog med 24,0 Mkr (22,8 Mkr).

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 23,9 Mkr jämfört med 21,5 Mkr under samma kvartal föregående år. Bolaget gör bedömningen att kostnader av engångskaraktär belastar EBITDA för kvartalet med -0,5 Mkr, främst hänförligt till rekryteringskostnader av vd samt förvärvskostnader. Kostnader av engångskaraktär borträknade uppgår en uppskattad justerad EBITDA för kvartalet till 24,4 Mkr (21,9 Mkr). Vidare är Bolagets bedömning att kostnader av engångskaraktär fördelar sig per kvartal enligt tabell nedan:

Uppskattning av justerad EBITDA

Belopp i Tkr	2016	2016	2016	2016	2017
	Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4	Kvartal 1
Nettoomsättning	75 702	74 325	74 115	71 818	81 487
EBITDA *	21 500	21 137	21 825	14 640	23 914
Kostnader av engångskaraktär **	400	1 573	0	2 230	463
Uppskattad justerad EBITDA	21 900	22 709	21 825	16 870	24 377

*) Finansiell leasing redovisades i tidigare delårsrapporter som produktionskostnad men redovisas numera som avskrivning, vilket justerats även i jämförelsekvartalen.

**) Kostnader av engångskaraktär är sådana kostnader som av bolagets ledning bedöms ligga utanför ordinarie affärsverksamhet såsom exempelvis IFS-konvertering, kostnader för notering av Bolagets obligation, förvärvskostnader med mera.

Efter avdrag för försäljningskostnader, administrationskostnader, forskning och utveckling samt övriga rörelsekostnader och rörelseintäkter uppgår rörelseresultatet för kvartalet till 11,3 Mkr jämfört med 9,1 Mkr för samma kvartal föregående år.

Finansnetto uppgick till -8,6 Mkr, jämfört med -17,0 Mkr samma kvartal föregående år, och bestod huvudsakligen av räntor. Bolagets inkomstskatt för perioden påverkar resultat med 0,1 Mkr jämfört med 0,7 Mkr samma kvartal föregående år.

Periodens resultat för kvartalet uppgick till 2,7 Mkr att jämföra med -7,2 Mkr samma kvartal föregående år. Periodens resultat för helåret 2016 uppgick till -16,4 Mkr att jämföra med -11,1 Mkr för perioden juli – december 2015.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten, inklusive förändring av rörelsekapital, för kvartalet uppgick till 2,1 Mkr (6,5 Mkr). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,5 Mkr (-0,5 Mkr) under samma period samt så uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 4,2 Mkr (-0,2 Mkr). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 53,9 Mkr (49,4 Mkr, 31 december 2016).

Vid periodens utgång uppgick Koncernens eget kapital till 426,6 Mkr jämfört med 420,4 Mkr per den 31 december 2016.

Koncernens nettoskuld uppgick vid kvartalets utgång till 408,9 Mkr justerad för kapitaliserade transaktionskostnader relaterade till emission av obligation 2015. De kapitaliserade transaktionskostnaderna uppgick per 31 mars 2017 till 14,8 Mkr.

Investeringar

Investeringarna under kvartalet uppgick netto till 1,5 Mkr jämfört med 0,5 Mkr samma kvartal föregående år. Investeringarna under helåret 2016 uppgick netto till 1,4 Mkr.

Transaktioner med närstående

Det är Bolagets uppfattning att ingen väsentlig förändring har skett under perioden, vare sig för Koncernen eller för Bolaget, avseende transaktioner med närstående jämfört med förhållandena vid tidpunkten för Koncernens årsredovisning för 2016, vilken finns tillgänglig på Bolagets hemsida www.velcora.com.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Allt företagande är förenat med ett visst mått av risktagande och flera externa faktorer kan påverka Koncernens verksamhet och finansiella ställning. Riskerna är i flertalet fall av sådant slag att Bolaget inte kan försäkra sig mot dem.

Två ekonomiska risker Velcora exponeras för är *konkurrens* samt *konjunkturläge*. Bolaget är även exponerat för ett antal marknadsrisker såsom *ränterisk*, *valutarisk* och *råvaruprisrisk*. Därutöver tillkommer även *kundkreditrisk*.

Se även Koncernens årsredovisning för 2016 samt prospekt 2016, vilka finns tillgängliga på Bolagets hemsida www.velcora.com.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU anvisade International Financial Reporting Standards (IFRS), samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, kompletterande redovisningsregler för koncerner, vilken specificerar de tillägg till IFRS-upplysningar som krävs enligt bestämmelserna i årsredovisningslagen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt årsredovisningslagen kapitel 9. Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper såsom de beskrivits i årsredovisningen för 2016. Det har inte trätt i kraft några nya IFRS tillägg eller regler som påverkar Koncernen.

Kommande informationstillfällen

Årsstämma Velcora Holding AB (publ)	12 juni 2017
Delårsrapport januari – juni 2017	9 augusti 2017
Delårsrapport januari – september 2017	10 november 2017

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och Koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i Koncernen står inför.

Rapporten för januari – mars 2017 har ej granskats av Bolagets revisorer.

Tumba den 8 maj 2017

VELCORA HOLDING AB (PUBL)
(556987-4463)

Ulrik Smith
Ordförande

Andreas Bruzelius
Ledamot

Björn Leidelöf
Ledamot

Peter Schmid
Ledamot, vd

Lennart Sunden
Ledamot

Göran Wallenius
Ledamot

Notera

Denna information är sådan information som Velcora Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 9 maj 2017 kl. 09.00 CET.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Peter Schmid, vd, tel: 070-878 43 05

Jonatan Forsberg, CFO, tel: 070-878 43 33

Koncernens totalresultat i sammandrag

Belopp i Tkr	Not	2017 Kvartal 1	2016 Kvartal 1	2016 Jan-dec	2015 Jul-dec
Nettoomsättning	1	81 487	75 702	295 960	146 064
Kostnad för sålda varor *		-37 677	-35 744	-143 709	-73 421
Bruttoresultat		43 810	39 958	152 251	72 643
Övriga rörelseintäkter och -kostnader		116	93	730	475
Försäljningskostnader *		-7 747	-7 336	-29 493	-15 068
Administrationskostnader *		-5 578	-5 268	-21 181	-10 821
Forsknings- och utvecklingskostnader *		-19 333	-18 339	-73 731	-37 670
Rörelseresultat **		11 269	9 108	28 576	9 559
Finansnetto **		-8 583	-16 984	-47 470	-17 915
Resultat efter finansiella poster		2 686	-7 876	-18 894	-8 355
Inkomstskatt		63	674	2 531	-2 769
Periodens resultat		2 749	-7 203	-16 363	-11 125
Övrigt totalresultat					
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-1 019	-2 298	573	-868
Summa totalresultat för perioden		1 730	-9 501	-15 790	-11 993
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare		2 749	-7 203	-15 790	-11 125
		2 749	-7 203	-15 790	-11 125
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare		1 730	-9 501	-15 790	-11 993
		1 730	-9 501	-15 790	-11 993
Resultat per aktie (kronor)					
före utspädning		3,82	-19,22	-36,51	-24,82
efter utspädning		3,82	-19,22	-36,51	-24,82
Antal aktier		452 625	448 175	448 175	448 175

*) Koncernen har uppdaterat funktionsindelningen för Koncernens rörelsekostnader från och med första kvartalet 2017, vilket även påverkar jämförelseperioderna.

**) Avskrivningar finansiella förvärvskostnader redovisas under Finansnetto men redovisades i tidigare delårsrapporter under funktionsindelade kostnader, vilket nu justerats i jämförelsekvartalet.

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Belopp i Tkr	2017 31 mar	2016 31 dec
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	885 286	896 930
Materiella anläggningstillgångar	16 078	15 779
Långfristiga fordringar	235	158
Summa anläggningstillgångar	901 599	912 867
Omsättningstillgångar		
Varulager	47 465	48 548
Kundfordringar	60 096	48 299
Övriga kortfristiga fordringar	16 181	20 040
Likvida medel	53 874	49 432
Summa omsättningstillgångar	177 616	166 319
SUMMA TILLGÅNGAR	1 079 215	1 079 186
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	426 572	420 392
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	455 941	454 436
Uppskjutna skatteskulder	143 000	144 247
Summa långfristiga skulder	598 942	598 683
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	850	1 791
Leverantörsskulder	18 672	17 595
Övriga kortfristiga skulder	3 974	12 212
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 206	28 513
Summa kortfristiga skulder	53 702	60 111
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 079 215	1 079 186

Förändring koncernens eget kapital i sammandrag

Belopp i Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital per 1 januari 2016	4 482	443 693	-868	-11 125	436 182
Totalresultat					
Periodens resultat	0	0	0	-7 203	-7 203
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamhet	0	0	-2 899		-2 899
Summa totalresultat för perioden	0	0	-2 899	-7 203	-10 102
Summa eget kapital per 31 mars 2016	4 482	443 693	-3 767	-18 328	426 080

Belopp i Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital per 1 januari 2017	4 482	443 693	-295	-27 488	420 392
Nyemission 2017-02-18	45	4 406	0	0	4 450
Totalresultat					
Periodens resultat	0	0	0	2 749	2 749
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamhet	0	0	-1 019		-1 019
Summa totalresultat för perioden	0	0	-1 019	2 749	1 730
Summa eget kapital per 31 mars 2017	4 527	448 099	-1 314	-24 739	426 572

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Belopp i Tkr	2017 Kvartal 1	2016 Kvartal 1	2016 Jan-dec
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	2 686	-7 876	-18 894
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	17 728	11 103	49 056
Betald inkomstskatt	-5 069	-237	-3 740
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	15 345	2 990	26 422
Förändring i rörelsekapital			
Ökning/minskning varulager	1 083	535	5 243
Ökning/minskning kundfordringar	-11 797	-2 519	-3 912
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	3 859	320	-9 086
Ökning/minskning leverantörsskulder	1 077	4 283	3 618
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-7 487	878	11 918
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 081	6 487	34 204
Investeringsverksamheten			
Förvärv av verksamheter, netto likvidpåverkan	0	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 356	-462	-1 503
Sålda materiella anläggningstillgångar	0	0	80
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-192	0	0
Avyttring/amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar	0	0	55
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 548	-462	-1 368
Finansieringsverksamheten			
Nyemission av aktier	4 450	0	0
Utgivande av obligation	0	0	0
Finansieringskostnader upptagna lån	0	0	0
Återköp av obligation	0	0	-57 000
Övriga amorteringar långfristiga skulder	-212	-182	-850
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 238	-182	-57 850
Periodens kassaflöde	4 771	5 842	-25 014
Likvida medel vid periodens början	49 432	74 312	74 312
Kursdifferens i likvida medel	-329	1 045	135
Likvida medel vid periodens slut	53 874	81 199	49 432

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	2016 Kvartal 1	2016 Kvartal 1	2016 Jan-dec
Nettoomsättning	17 548	2 970	19 662
Rörelsekostnader	-4 258	-2 246	-12 691
Rörelseresultat	13 291	723	6 971
Finansiella poster, netto	-6 512	-7 433	-8 105
Resultat efter finansiella poster	6 779	-6 710	-1 134
Erhållna koncernbidrag	0	0	35 000
Inkomstskatt	0	0	0
Periodens resultat	6 779	-6 710	33 866

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Tkr	2017 31-mar	2016 31-dec
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	159	0
Finansiella anläggningstillgångar	946 607	946 607
Summa anläggningstillgångar	946 766	946 607
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	11 033	8 713
Likvida medel	628	320
Summa omsättningstillgångar	11 661	9 033
SUMMA TILLGÅNGAR	958 427	955 640
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	477 803	466 574
Långfristiga skulder	453 250	452 382
Kortfristiga skulder	27 374	36 684
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	958 427	955 640

Not 1 segmentsrapportering

Belopp i Tkr	Europa	Övriga världen	Totalt koncernen
Kvartal 1, 2017			
Nettoomsättning *	57 491	23 996	81 487
Bruttoresultat **	28 455	15 355	43 810
Rörelseresultat			11 269
Periodens resultat			2 749
Kvartal 1, 2016			
Nettoomsättning *	52 907	22 795	75 702
Bruttoresultat **	26 185	13 774	39 958
Rörelseresultat			9 108
Periodens resultat			-7 203
Jan-dec 2016			
Nettoomsättning *	189 546	106 414	295 960
Bruttoresultat **	88 976	63 274	152 251
Rörelseresultat			28 576
Periodens resultat			-16 363

*) Nettoomsättningens fördelning per geografisk marknad baseras på kundens geografiska hemvist

**) I tidigare delårsrapporter redovisades bruttoresultat före av- och nedskrivningar.

Finansiell information sammanställd per kvartal

Koncernens totalresultat i sammandrag, kvartalsvis

	2016	2016	2016	2016	2017
Belopp i Tkr	Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4	Kvartal 1
Nettoomsättning	75 702	74 325	74 115	71 818	81 487
Kostnad för sålda varor *	-35 744	-35 546	-34 793	-37 627	-37 677
Bruttoresultat	39 958	38 779	39 322	34 191	43 810
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	93	218	44	376	116
Försäljningskostnader *	-7 336	-7 295	-7 140	-7 722	-7 737
Administrationskostnader *	-5 268	-5 239	-5 128	-5 546	-5 556
Forsknings- och utvecklingskostnader *	-18 339	-18 237	-17 851	-19 305	-19 342
Rörelseresultat **	9 108	8 226	9 247	1 994	11 291
Finansnetto **	-16 984	-13 098	-11 022	-6 365	-8 583
Resultat efter finansiella poster	-7 876	-4 872	-1 775	-4 371	2 708
Inkomstskatt	674	-354	-1 652	3 863	63
Periodens resultat	-7 203	-5 226	-3 427	-508	2 771
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-2 298	199	651	2 021	-1 019
Summa totalresultat för perioden	-9 501	-5 027	-2 775	1 513	1 752
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare	-7 203	-5 226	-3 427	-508	2 749
	-7 203	-5 226	-3 427	-508	4 501
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	-9 501	-5 027	-2 775	1 513	1 730
	-9 501	-5 027	-2 775	1 513	1 730
Resultat per aktie (kronor)					
före utspädning	-16,07	-11,66	-7,65	-1,14	3,87
efter utspädning	-16,07	-11,66	-7,65	-1,14	3,87
Antal aktier	448 175	448 175	448 175	448 175	452 625

*) Koncernen har uppdaterat funktionsindelningen för Koncernens rörelsekostnader från och med första kvartalet 2017, vilket även påverkar jämförelseperioderna.

**) Avskrivningar finansiella förvärvskostnader redovisas under Finansnetto men redovisades i tidigare delårsrapporter under funktionsindelade kostnader, vilket nu justerats i jämförelsekvartalen.

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Belopp i Tkr	2016 31 mar	2016 30 jun	2016 30 sep	2016 31 dec	2017 31 mar
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	931 500	920 021	908 354	896 930	885 286
Materiella anläggningstillgångar	16 167	15 785	15 522	15 779	16 078
Långfristiga fordringar	123	187	172	158	235
Summa anläggningstillgångar	947 790	935 993	924 048	912 867	901 599
Omsättningstillgångar					
Varulager	53 256	55 200	49 849	48 548	47 465
Kundfordringar	46 906	49 354	50 418	48 299	60 096
Övriga kortfristiga fordringar	10 635	11 861	10 109	20 040	16 181
Likvida medel	81 199	32 783	43 736	49 432	53 874
Summa omsättningstillgångar	191 996	149 198	154 112	166 319	177 616
SUMMA TILLGÅNGAR	1 139 786	1 085 191	1 078 160	1 079 186	1 079 215
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	426 080	421 654	420 911	420 392	426 572
Långfristiga skulder					
Långfristiga räntebärande skulder	510 321	454 192	453 839	454 436	455 941
Uppskjutna skatteskulder	153 649	153 580	152 133	144 247	143 000
Summa långfristiga skulder	663 970	607 772	605 972	598 683	598 942
Kortfristiga skulder					
Kortfristiga räntebärande skulder	1 350	1 234	850	1 791	850
Leverantörsskulder	18 260	19 393	17 369	17 595	18 672
Övriga kortfristiga skulder	3 883	2 988	747	12 212	3 974
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26 243	32 150	32 311	28 513	30 206
Summa kortfristiga skulder	49 736	55 765	51 277	60 111	53 702
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 139 786	1 085 191	1 078 160	1 079 186	1 079 215

Koncernens kassaflöde i sammandrag, kvartalsvis

Belopp i Tkr	2016 Kvartal 1	2016 Kvartal 2	2016 Kvartal 3	2016 Kvartal 4	2017 Kvartal 1
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	-7 876	-4 872	-1 775	-4 371	2 686
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	11 103	15 965	13 380	8 605	17 728
Betald inkomstskatt	-237	-2 060	-1 316	-127	-5 069
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	2 990	9 033	10 289	4 107	15 345
Förändring i rörelsekapital					
Ökning/minskning varulager	535	-1 944	5 351	1 301	1 083
Ökning/minskning kundfordringar	-2 519	-2 448	-1 064	2 119	-11 797
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	320	-1 227	1 753	-9 931	3 859
Ökning/minskning leverantörsskulder	4 283	1 133	-2 025	226	1 077
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	878	4 897	-2 465	8 609	-7 487
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 487	9 444	11 839	6 431	2 081
Investeringsverksamheten					
Förvärv av verksamheter, netto likvidpåverkan	0	0	0	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-462	-293	-604	-143	-1 356
Sålda materiella anläggningstillgångar	0	0	0	80	0
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-192
Avyttring/amortering av övriga finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	55	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-462	-293	-604	-8	-1 548
Finansieringsverksamheten					
Nyemission av aktier	0	0	0	0	4 450
Utgivande av Bond	0	0	0	0	0
Finansieringskostnader upptagna lån	0	0	0	0	0
Återköp av obligation	0	-57 000	0	0	0
Övriga amorteringar långfristiga skulder	-182	-242	-212	-212	-212
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-182	-57 242	-212	-212	4 238
Periodens kassaflöde	5 842	-48 091	11 023	6 211	4 771
Likvida medel vid periodens början	74 312	81 199	32 783	43 736	49 432
Kursdifferens i likvida medel	1 045	-325	-69	-515	-329
Likvida medel vid periodens slut	81 199	32 783	43 736	49 432	53 874

Koncernens kvartalsvisa nyckeltal i sammandrag

Belopp i Tkr	2016 Kvartal 1	2016 Kvartal 2	2016 Kvartal 3	2016 Kvartal 4	2017 Kvartal 1
EBITDA, tkr *	21 500	21 137	21 825	14 640	23 914
Nettoskuld, tkr **	435 822	426 674	417 586	412 662	408 910

*) Finansiell leasing redovisades i tidigare delårsrapporter som produktionskostnad men redovisas numera som avskrivning, vilket justerats även i jämförelsekvartalen.

**) Justerad för kapitaliserade transaktionskostnader relaterade till emission av obligationen 2015. De kapitaliserade transaktionskostnaderna uppgick per 31 mars 2017 till 14 758 Tkr.