

FÖRSTA KVARTALET 2016

- Nettoomsättningen ökade med 21 % till 63,1 MSEK (52,1) - i jämförbara valutor, en ökning med 19 %.
- Rörelseresultat (EBIT) ökade till 9,7 MSEK (9,4)
- Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) uppgick till 15 % (18 %)
- Resultat efter skatt uppgick till 8,0 MSEK (6,6)
- Resultat per aktie uppgick till 0,64 SEK (0,53)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten 8,4 MSEK (5,8)

PROGNOS ANDRA KVARTALET 2016

Koncernens nettoomsättning i det andra kvartalet 2016 bedöms bli mellan 60 och 65 MSEK (53,4).

NY UTDELNINGSPOLICY

Styrelsen har beslutat om ny utdelningspolicy för bolaget som innebär att bolaget ska dela ut 50-70 % (20-40 %) av nettoresultatet till aktieägarna i form av utdelning, givet en soliditet som uppgår till 40 %.

| KONCERNEN I SAMMANDRAG (MSEK) | 2016 | 2015 | 2015 | Rullande |
|--|---------|---------|---------|--------------------|
| | jan-mar | jan-mar | jan-dec | 12 mån |
| Nettoomsättning | 63,1 | 52,1 | 198,1 | 209,1 |
| Rörelseresultat/EBIT | 9,7 | 9,4 | 29,1 | 29,4 |
| Resultat efter skatt | 8,0 | 6,6 | 21,6 | 23,0 ¹⁾ |
| Resultat per aktie (kr) | 0,64 | 0,53 | 1,72 | 1,83 ¹⁾ |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 8,4 | 5,8 | 22,2 | 24,8 |

¹⁾ I samband med införandet av säkringsredovisning har resultatet justerats i jämförelsesiffrorna för Q2 och Q3 2015 motsvarande utfallet av valutasäkringarna. Totalresultatet är däremot oförändrat.

VD-KOMMENTAR

”Nettomsättningen om 63,1 MSEK (52,1) under årets första kvartal är den hittills högsta och är en ökning med 21 % jämfört samma kvartal föregående år. Ökningen beror på högre B787 IP och VIP försäljning. Ökningen mot föregående kvartal är 25 % och beror främst på ökad OEM försäljning och ökad B787 IP försäljning.

Rörelseresultatet ökade marginellt till 9,7 MSEK (9,4) och rörelsemarginalen på 15 % är lägre än motsvarande kvartal ifjol, vilket hänförs till kostnader för utvecklingen av kontrollsystemet till våra kabinbefuktningssystem och ökad royalty till våra samarbetspartners.

Nettomsättningen beräknas även under andra kvartalet överstiga 60 MSEK. Vår marknadssatsning mot våra strategiska mål fortsätter, där fokus nu ligger på att vinna den första retrofit-beställningen på kabinbefuktning, nå optionsstatus på A320neo och B737MAX, öka försäljningen till A350XWB flygplanet och bli valda som leverantör till B777X. Vi arbetar metodiskt på att nå dessa mål i syfte att skapa förutsättningar för väsentligt ökad tillväxt.”

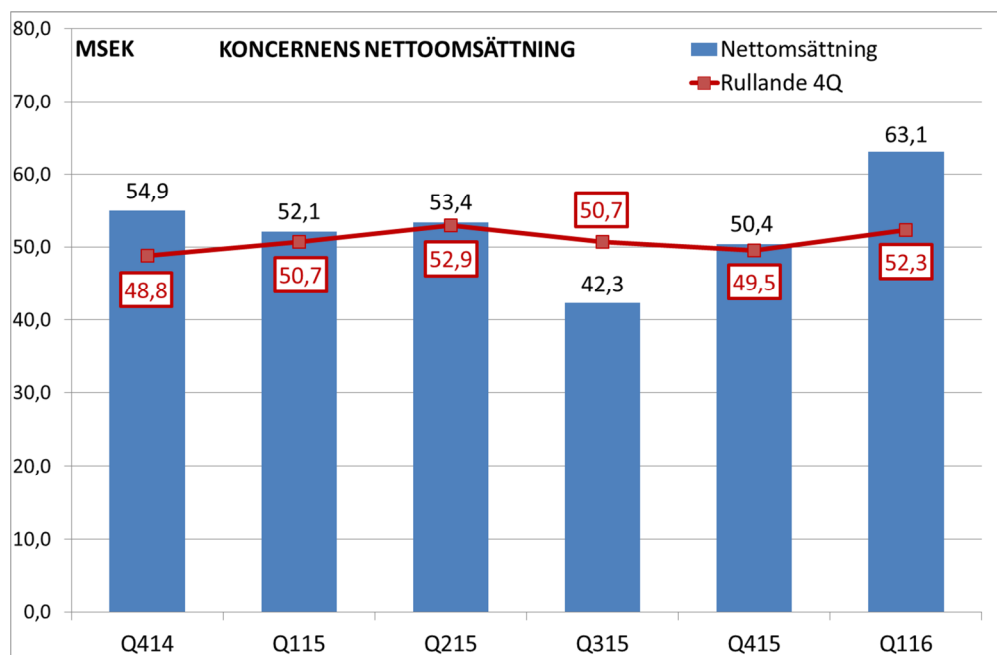
Torbjörn Johansson, VD

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Inga väsentliga händelser har inträffat under rapportperioden eller efter dess utgång.

KONCERNENS OMSÄTTNING

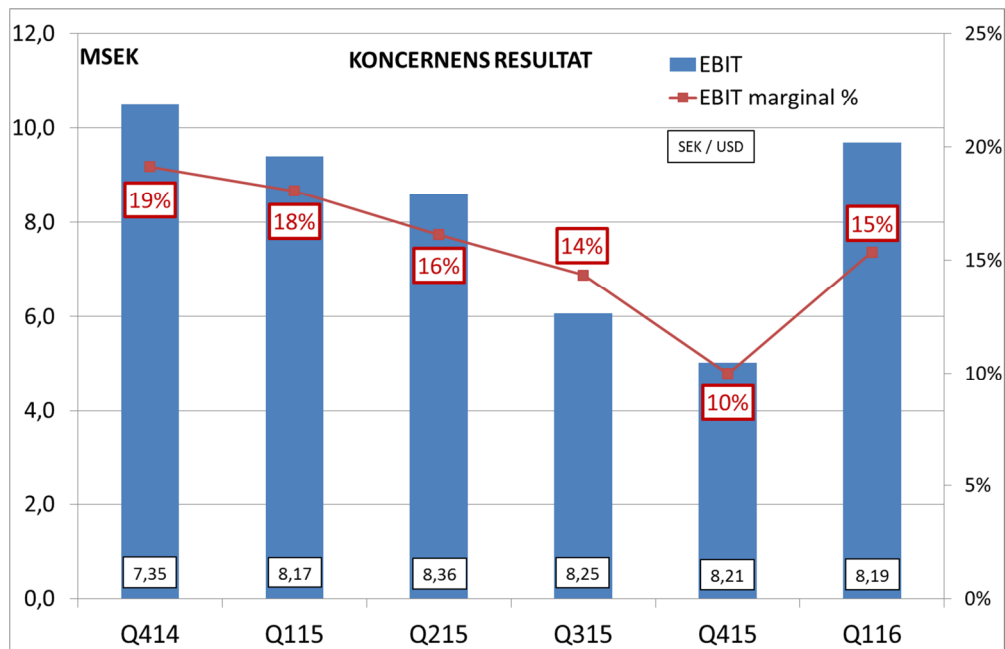
Koncernens nettoomsättning ökade under det första kvartalet med 21 % till 63,1 MSEK (52,1). I jämförbara valutor ökade omsättningen med 19 %.



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

KONCERNENS RESULTAT

Koncernens rörelseresultat (EBIT) för första kvartalet var 9,7 MSEK (9,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 15 % (18 %). Resultatet efter skatt blev 8,0 MSEK (6,6). Nedan visas utvecklingen sedan Q4 2014.



PROGNOS FÖR ANDRA KVARTALET 2016

Koncernens nettoomsättning i det andra kvartalet 2016 bedöms bli mellan 60 och 65 MSEK (53,4).

UTFALL PROGNOSEN FÖR FÖRSTA KVARTALET 2016

I delårsrapporten för fjärde kvartalet 2015 lämnade CTT följande prognos för första kvartalet 2016: "Koncernens nettoomsättning i det första kvartalet 2016 bedöms bli mellan 55 och 60 MSEK."

Utfallet blev en nettoomsättning på 63,1 MSEK och en EBIT marginal på 15 %.

KONCERNENS KASSAFLÖDE OCH FINANSIELLA STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten var för första kvartalet 8,4 MSEK (5,8). Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital ökade i perioden till 13,3 MSEK (9,9).

Koncernens orderbok uppgick per den 28 april 2016 till 143 MSEK (136) beräknad på en USD kurs på 8,05.

Koncernens disponibla likvida medel inklusive säkerställda lån var på balansdagen 39,4 MSEK (43,4) och en säkerställd bankfinansiering finns om sammanlagt 65,0 MSEK (78,9). Minskning i säkerställd bankfinansiering beror på att CTT amorterar banklån. På balansdagen var denna kredit utnyttjad med 51,5 MSEK (69,4).

Långfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 36,8 MSEK (45,9).

Kortfristiga räntebärande låneskulder uppgick till 17,6 MSEK (26,7).

Soliditeten per den 31 mars 2016 uppgick till 52 % (41 %) och eget kapital till 121,5 MSEK (99,9).

Per den 12 maj hade bolaget utestående terminssäkringar om sammanlagt 3,0 MUSD, till en genomsnittlig USD kurs på 8,29 SEK/USD, avseende perioden maj till augusti 2016. Den enligt Riksbanken genomsnittliga USD kursen uppgick under perioden januari - mars 2016 till 8,46 SEK/USD.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning uppgående till 0,70 (0,40) SEK per aktie motsvarande 8,8 (5,0) MSEK.

Styrelsen har beslutat om ny utdelningspolicy för bolaget som innebär att bolaget ska dela ut 50-70 % (20-40 %) av nettoresultatet till aktieägarna i form av utdelning, givet en soliditet som uppgår till 40 %.

PERSONAL

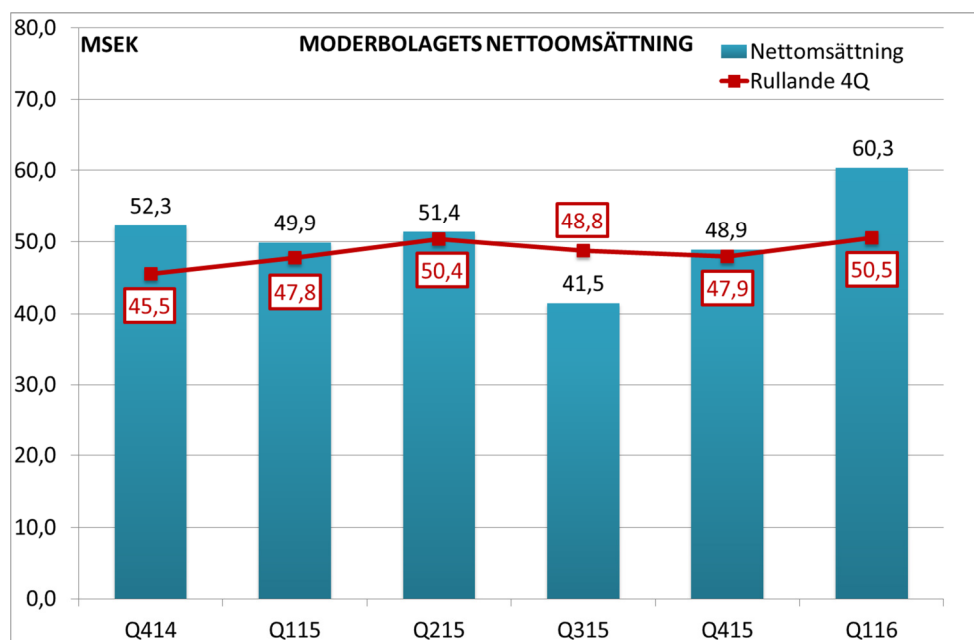
Det genomsnittliga antalet sysselsatta personer i koncernen var under perioden (januari - mars) 87 (87).

INVESTERINGAR

Investeringar har under perioden (januari - mars) gjorts med 2,3 MSEK (6,2).

MODERBOLAGETS OMSÄTTNING

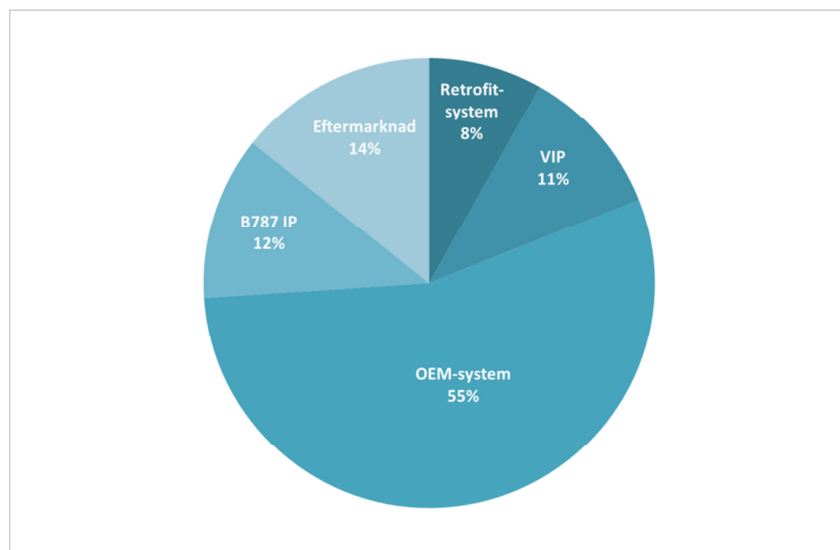
Moderbolagets nettoomsättning i första kvartalet uppgick till 60,3 MSEK vilket är en ökning med 21 % jämfört med samma kvartal 2015 (49,9 MSEK) och en ökning med 23 % jämfört med föregående kvartal (48,9 MSEK).



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

NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING I MODERBOLAGET

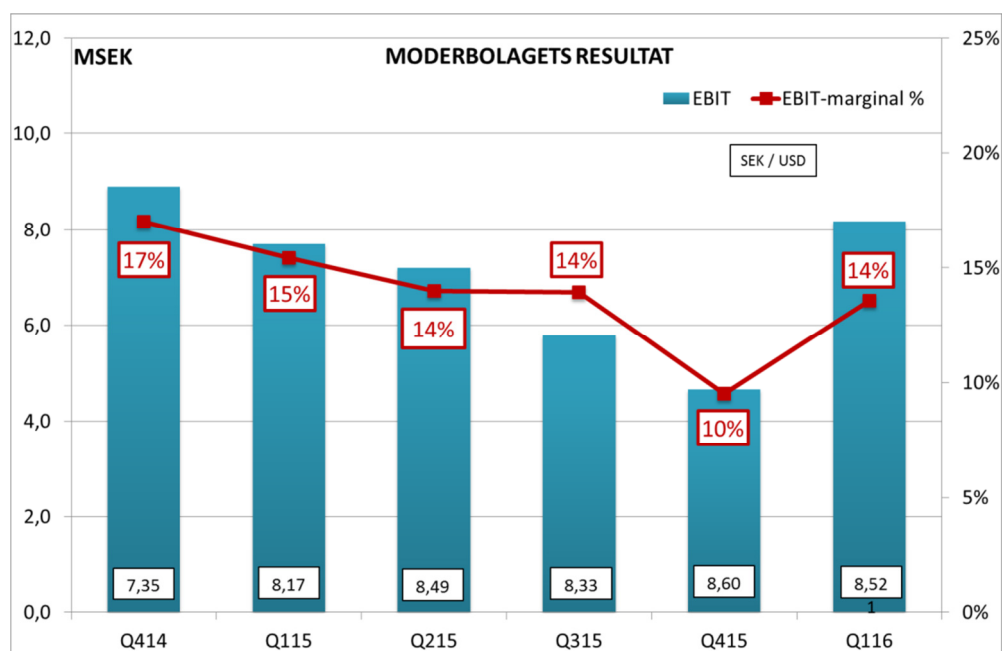
| NETTOOMSÄTTNING MODERBOLAGET (MSEK) | Q414 | Q115 | Q215 | Q315 | Q415 | Q116 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| OEM system | 25,9 | 31,1 | 30,6 | 25,8 | 24,5 | 33,2 |
| Retrofit system | 8,4 | 7,6 | 1,7 | 1,8 | 2,1 | 4,9 |
| VIP | 2,4 | 2,0 | 4,4 | 6,6 | 11,4 | 6,5 |
| Eftermarknad | 4,1 | 7,7 | 12,9 | 6,7 | 7,5 | 8,6 |
| B787 IP | 11,6 | 1,5 | 1,7 | 0,7 | 3,4 | 7,1 |
| TOTALT | 52,3 | 49,9 | 51,4 | 41,5 | 48,9 | 60,3 |



Ovan redovisas fördelningen av kvartalets nettoomsättning i moderbolaget.

MODERBOLAGETS RESULTAT

Moderbolaget uppnådde i första kvartalet ett rörelseresultat (EBIT) på 8,2 MSEK (7,7). Rörelsemarginalen minskade till 14 % (15 %). Nedan visas utvecklingen sedan Q4 2014.



MODERBOLAGETS KASSAFLÖDE & FINANSIELLA STÄLLNING

Kassaflödet i kvartalet före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 10,8 MSEK (7,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6,3 MSEK (3,4).

Moderbolagets disponibla likvida medel inklusive säkerställda lån var på balansdagen 33,2 MSEK (42,1). Moderbolaget har en säkerställd bankfinansiering om sammanlagt 48,7 MSEK (60,9). På balansdagen var denna kredit utnyttjad med 38,2 MSEK (52,8).

Investeringarna under kvartalet uppgår till 2,2 MSEK (1,9). Genomsnittliga antalet anställda i moderbolaget har under perioden varit 66 (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 (0,2) utbetalats till Catron Design 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 juridisk person. 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 2 2016

2016-08-12 klockan 08:30 (CET)

Delårsrapport kvartal 3 2016

2016-11-11 klockan 08:30 (CET)

Bokslutskommuniké 2016

2017-02-10 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 lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 12 maj 2016 klockan 16:00 (CET).

Nyköping den 12 maj 2016

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 företagets revisorer.

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 | 2015 | 2015 |
|---|--------------|--------------|---------------|
| | jan-mar | jan-mar | jan-dec |
| Nettoomsättning | 63,1 | 52,1 | 198,1 |
| Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager | -6,9 | 2,4 | 7,0 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 0,0 | 1,0 | 2,5 |
| Övriga rörelseintäkter | 0,6 | 3,2 | 4,2 |
| Summa rörelsens intäkter | 56,8 | 58,7 | 211,7 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Råvaror och förnödenheter | -17,6 | -22,1 | -77,9 |
| Övriga externa kostnader | -10,3 | -8,5 | -33,6 |
| Personalkostnader | -15,1 | -15,0 | -57,6 |
| Övriga rörelsekostnader | -1,5 | -1,7 | -3,9 |
| EBITDA | 12,3 | 11,4 | 38,8 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -2,6 | -2,0 | -9,8 |
| Summa rörelsens kostnader | -47,1 | -49,3 | -182,7 |
| Rörelseresultat / EBIT | 9,7 | 9,4 | 29,1 |
| Finansnetto | 0,7 | -0,9 | -1,3 |
| Resultat före skatt | 10,4 | 8,5 | 27,8 |
| Skatt ¹⁾ | -2,3 | -1,9 | -6,2 |
| Periodens resultat | 8,0 | 6,6 | 21,6 |
| <i>Poster vilka kommer att omklassificeras till periodens resultat:</i> | | | |
| Kassaflödessäkringar | 0,5 | -3,9 | -2,5 |
| Omklassificering till periodens resultat | 0,3 | 0 | 3,0 |
| Skatt | -0,2 | 0,9 | -0,1 |
| Övrigt totalresultat | 0,6 | -3,1 | 0,4 |
| Periodens totalresultat | 8,6 | 3,5 | 22,0 |
| Resultat per aktie (kr) | 0,64 | 0,53 | 1,72 |
| Eget kapital per aktie (kr) | 9,7 | 7,94 | 9,01 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr) | 0,67 | 0,53 | 1,77 |
| 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 (kr) | 48,50 | 39,50 | 50,00 |
| Utdelning per aktie (kr) ²⁾ | 0,00 | 0,00 | 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) 2015 avser föreslagen utdelning

| KONCERNENS NYCKELTAL | 2016 31 mar | 2015 31 mar | 2015 31 dec |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| <i>(Avser perioderna 3 mån, 3 mån, 12 mån)</i> | | | |
| Avkastning på eget kapital % | 7 | 7 | 21 |
| Avkastning på totalt kapital % | 5 | 4 | 13 |
| Avkastning på sysselsatt kapital % | 5 | 5 | 17 |
| Räntetäckningsgrad ggr. | 25 | 21 | 18 |
| Rörelsemarginal % | 15 | 18 | 15 |
| Vinstmarginal % | 16 | 16 | 14 |
| Antal anställda, periodmedeltal | 87 | 87 | 87 |
| Investeringar MSEK | 2,3 | 6,2 | 10,3 |
| Andel riskbärande kapital % | 52 | 41 | 47 |
| Kassalikviditet % | 134 | 106 | 101 |
| Skuldsättningsgrad ggr. | 0,4 | 0,7 | 0,6 |
| Soliditet % | 52 | 41 | 47 |

| KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK) | 2016 31 mar | 2015 31 mar | 2015 31 dec |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Tillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 26,6 | 28,9 | 27,2 |
| Materiella anläggningstillgångar | 33,0 | 35,0 | 33,0 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 23,9 | 31,4 | 26,4 |
| Övriga omsättningstillgångar | 125,3 | 113,1 | 120,7 |
| Kassa och bank | 25,8 | 34,0 | 30,5 |
| Summa tillgångar | 234,7 | 242,4 | 237,8 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | 121,5 | 99,5 | 112,9 |
| Avsättningar, garantiåtaganden | 3,3 | 4,2 | 1,5 |
| Avsättningar, förvärv dotterbolag | 0,0 | 2,5 | 0,0 |
| Långfristiga skulder, räntebärande | 36,8 | 45,9 | 40,1 |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 17,6 | 26,7 | 26,3 |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 55,5 | 63,6 | 57,0 |
| Summa eget kapital och skulder | 234,7 | 242,4 | 237,8 |

| KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (MSEK) | 2016 jan-mar | 2015 jan-dec | 2015 jan-dec |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Ingående eget kapital | 112,9 | 95,9 | 95,9 |
| Aktieutdelning | 0,0 | 0,0 | -5,0 |
| Periodens resultat | 8,0 | 0,0 | 21,6 |
| Övrigt totalresultat i perioden | 0,6 | 3,5 | 0,4 |
| Utgående eget kapital | 121,5 | 99,5 | 112,9 |

| KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (MSEK) | 2016 jan-mar | 2015 jan-mar | 2015 jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat efter avskrivningar | 9,7 | 9,4 | 29,1 |
| <i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i> | | | |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 2,6 | 2,0 | 9,8 |
| Övrigt | 1,8 | 0,0 | -2,7 |
| Finansiella inbetalningar | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| Finansiella utbetalningar | -0,4 | -0,9 | -1,6 |
| Betald inkomstskatt | -0,3 | -0,5 | -1,4 |
| <i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i> | 13,3 | 9,9 | 33,2 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| Förändring av varulager | 2,7 | -6,5 | -17,6 |
| Förändring av rörelsefordringar | -6,9 | -3,5 | 0,5 |
| Förändring av rörelseskulder | -0,7 | 5,9 | 6,0 |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i> | -5,0 | -4,1 | -11,0 |
| <i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i> | 8,4 | 5,8 | 22,2 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -0,8 | -1,2 | -3,7 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -1,5 | -5,1 | -7,1 |
| Försäljning materiella anläggningstillgångar | 0,3 | 0,0 | 0,5 |
| <i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i> | -2,1 | -6,2 | -10,3 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Förändring av checkkredit (kortfristiga lån) | -8,7 | -3,0 | -5,6 |
| Upptagna lån | 0,0 | 0,9 | 0,9 |
| Amortering av lån | -2,2 | 0,0 | -8,1 |
| Utbetald utdelning | 0,0 | 0,0 | -5,0 |
| <i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i> | -11,0 | -2,0 | -17,8 |
| <i>Periodens kassaflöde</i> | -4,6 | -2,5 | -5,9 |
| Likvida medel vid periodens början | 30,5 | 36,4 | 36,4 |
| Likvida medel vid periodens slut | 25,8 | 34,0 | 30,5 |

| MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (MSEK) | 2016 jan-mar | 2015 jan-mar | 2015 jan-dec |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Nettoomsättning | 60,3 | 49,9 | 191,6 |
| Förändring av lager av produkter i arbete och färdigvarulager | -6,6 | 2,5 | 6,6 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 0,0 | 1,0 | 2,5 |
| Övriga rörelseintäkter | 0,6 | 3,2 | 4,1 |
| Summa rörelsens intäkter | 54,3 | 56,6 | 204,8 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Råvaror och förnödenheter | -21,0 | -25,9 | -92,0 |
| Övriga externa kostnader | -9,6 | -7,7 | -30,7 |
| Personalkostnader | -12,3 | -12,4 | -46,6 |
| Övriga rörelsekostnader | -1,5 | -1,7 | -3,8 |
| EBITDA | 9,9 | 8,9 | 31,7 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -1,7 | -1,2 | -6,4 |
| Summa rörelsens kostnader | -46,2 | -48,9 | -179,5 |
| Rörelseresultat / EBIT | 8,2 | 7,7 | 25,3 |
| Finansnetto | 0,4 | -0,8 | -4,0 |
| Resultat före bokslutsdisp. och skatt | 8,6 | 6,9 | 21,3 |
| Bokslutsdispositioner | 0,0 | 0,0 | 8,8 |
| Skatt ¹⁾ | -2,0 | -1,5 | -6,7 |
| Periodens resultat | 6,7 | 5,4 | 23,3 |

| MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (MSEK) | 2016 31 mar | 2015 31 mar | 2015 31 dec |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Tillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 23,7 | 25,4 | 24,7 |
| Materiella anläggningstillgångar | 9,4 | 9,1 | 8,1 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 41,1 | 47,9 | 43,0 |
| Övriga omsättningstillgångar | 127,8 | 109,7 | 123,8 |
| Kassa och bank | 22,7 | 33,5 | 28,8 |
| Summa tillgångar | 224,8 | 225,6 | 228,4 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | 126,8 | 107,1 | 120,1 |
| Avsättningar, garantiåtaganden | 3,3 | 4,2 | 1,5 |
| Avsättningar, förvärv dotterbolag | 0,0 | 2,5 | 0,0 |
| Långfristiga skulder, räntebärande | 23,4 | 30,9 | 26,4 |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 15,8 | 23,2 | 24,5 |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 55,4 | 57,7 | 55,9 |
| Summa eget kapital och skulder | 224,8 | 225,6 | 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 jan-mar | 2015 jan-mar | 2015 jan-dec |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat efter avskrivningar | 8,2 | 7,7 | 25,3 |
| <i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i> | | | |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 1,7 | 1,2 | 6,4 |
| Övrigt | 1,8 | 0,0 | -2,7 |
| Finansiella inbetalningar | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| Finansiella utbetalningar | -0,7 | -0,8 | -4,4 |
| Betald inkomstskatt | -0,3 | -0,4 | -1,0 |
| <i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i> | 10,8 | 7,7 | 23,7 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| Förändring av varulager | 2,6 | -6,3 | -16,1 |
| Förändring av rörelsefordringar | -6,4 | 1,8 | 6,8 |
| Förändring av rörelseskulder | -0,6 | 0,2 | -4,6 |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i> | -4,4 | -4,3 | -14,0 |
| <i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i> | 6,3 | 3,4 | 9,7 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | 0,0 | -1,2 | -3,6 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -2,2 | -0,7 | -2,2 |
| Försäljning materiella anläggningstillgångar | 0,3 | 0,0 | 0,5 |
| <i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i> | -1,9 | -1,9 | -5,3 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Förändring av checkkredit (kortfristiga lån) | -8,6 | -2,2 | 2,0 |
| Amortering av lån | -1,9 | -1,7 | -8,5 |
| Utbetald utdelning | 0,0 | 0,0 | -5,0 |
| <i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i> | -10,5 | -3,9 | -11,5 |
| <i>Periodens kassaflöde</i> | -6,1 | -2,4 | -7,0 |
| Likvida medel vid periodens början | 28,8 | 35,9 | 35,9 |
| Likvida medel vid periodens slut | 22,7 | 33,5 | 28,8 |